

# MULTIPARTNER SICAV

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Jahresbericht / Financial Statements

per 30. Juni 2023 (geprüft) / as at 30 June 2023 (audited)

Zeichnungen erfolgen ausschließlich auf der Basis des jeweils gültigen Prospekts, 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 document, in conjunction with the latest financial statements and the latest semi-annual report if published thereafter.

Die Statuten, der gültige Prospekt und das Basisinformationsblatt bzw. die "Wesentlichen Anlegerinformationen", die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Angaben gemäß der Richtlinie für Transparenz bei Verwaltungskommissionen der AMAS 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 document, the financial statements and semi-annual reports, as well as the information based on the AMAS 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, 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 (Luxembourg) S.A. – Zweigniederlassung Deutschland, 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	3
Prüfungsvermerk / Audit Report	6
Bericht des Verwaltungsrates / Report of the Board of Directors	13
Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang) / Notes to the Financial Statements (Appendix)	15
MULTIPARTNER SICAV (Umbrella-Fonds) / MULTIPARTNER SICAV (umbrella fund)	44
JULIUS BAER MULTIPARTNER - BALKAN TIGER FUND (IN LIQUIDATION)	46
MULTIPARTNER SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND ESG	50
MULTIPARTNER SICAV - BARON EMERGING MARKETS EQUITY	59
MULTIPARTNER SICAV - BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY	67
MULTIPARTNER SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	73
MULTIPARTNER SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	79
MULTIPARTNER SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	87
MULTIPARTNER SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND	95
MULTIPARTNER SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	103
MULTIPARTNER SICAV - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	110
MULTIPARTNER SICAV - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	115
MULTIPARTNER SICAV - CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND	120
MULTIPARTNER SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND	126
MULTIPARTNER SICAV - KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND	137
MULTIPARTNER SICAV - KONWAVE TRANSITION METALS FUND	144
MULTIPARTNER SICAV - QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND	152
MULTIPARTNER SICAV - TATA INDIA EQUITY FUND	159
Appendix I - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) / Appendix I - Securities Financing Transactions (unaudited)	165
Appendix II - Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente (SFDR) (ungeprüft) / Appendix II - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)	166
Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft) / Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)	198
Appendix IV - Informationen zum Risikomanagement (ungeprüft) / Appendix IV - Information on risk management (unaudited)	208
Appendix V - Erläuterungen zur Vergütung (ungeprüft) / Appendix V - Remuneration Disclosure (unaudited)	210
Adressen / Addresses	214

**Bitte beachten Sie, dass für die Subfonds MULTIPARTNER SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND ESG, MULTIPARTNER SICAV - BARON EMERGING MARKETS EQUITY, MULTIPARTNER SICAV - BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY, 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 EUROPE EQUITY FUND, MULTIPARTNER SICAV - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND, MULTIPARTNER SICAV - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND, MULTIPARTNER SICAV - CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND, MULTIPARTNER SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND, MULTIPARTNER SICAV - KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND, MULTIPARTNER SICAV - KONWAVE TRANSITION METALS FUND, MULTIPARTNER SICAV - QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND, MULTIPARTNER SICAV - TATA INDIA EQUITY FUND 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 - ALLROUND QUADINVEST FUND ESG, MULTIPARTNER SICAV - BARON EMERGING MARKETS EQUITY, MULTIPARTNER SICAV - BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY, 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 EUROPE EQUITY FUND, MULTIPARTNER SICAV - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND, MULTIPARTNER SICAV - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND, MULTIPARTNER SICAV - CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND, MULTIPARTNER SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND, MULTIPARTNER SICAV - KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND, MULTIPARTNER SICAV - KONWAVE TRANSITION METALS FUND, MULTIPARTNER SICAV - QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND, MULTIPARTNER SICAV - TATA INDIA EQUITY FUND 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.**

## 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**

#### *Präsident / Chairman:*

Martin Jufer  
Global Head of Wealth Management  
GAM Investment Management (Switzerland) AG  
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

#### *Mitglieder / Members:*

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

Martin Jürg Peter  
Client Director Team Head GAM Fund Management Services  
Member of the Executive Board  
GAM Investment Management (Switzerland) AG  
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

Florian Heeren  
General Counsel Continental Europe  
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**

#### *Präsident / Chairman:*

Martin Jufer  
Global Head of Wealth Management  
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  
(bis zum 30. Mai 2023 / until 30 May 2023)  
Member of the Group Management Board, GAM Group  
GAM Holding AG  
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

Samantha Keogh (McConnell)  
Independent Director  
Delgany, Co Wicklow, Irland /  
Delgany, Co Wicklow, Ireland

### **Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft / Managing Directors of the Management Company**

Stefano Canossa  
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

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

Marie-Christine Piasta  
(seit dem 5. Juli 2022 / since 5 July 2022)  
Geschäftsführer / Managing Director  
GAM (Luxembourg) S.A.  
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /  
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Susanne d'Anterroches  
(seit dem 5. Juli 2022 / since 5 July 2022)  
Geschäftsführer / Managing Director  
GAM (Luxembourg) S.A.  
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /  
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Ludmila Careri  
(seit dem 5. Juli 2022 / since 5 July 2022)  
Geschäftsführer / Managing Director  
GAM (Luxembourg) S.A.  
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /  
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

### **Anlageverwalter / Investment Manager(s)**

Für den Subfonds / For the sub-fund:  
JULIUS BAER MULTIPARTNER - BALKAN TIGER FUND (in  
Liquidation):  
St. Galler Kantonalbank AG  
St. Leonhard-Straße 25  
CH - 9001 St. Gallen

Für den Subfonds / For the sub-fund:  
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 - 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 SA  
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:  
Banco, Inc.  
30 Baekeland Ave, Middlesex,  
NJ 08846, Vereinigte Staaten / United States

Für die Subfonds / For the sub-funds:

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

Für den Subfonds / For the sub-fund:

MULTIPARTNER SICAV - CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND:  
Orbit Investment Securities Services Plc.  
14 Lyon Road, Harrow  
HA1 2EN London, Vereinigtes Königreich / United Kingdom

Für die Subfonds / For the sub-funds:

MULTIPARTNER SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND,  
MULTIPARTNER SICAV - KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND und / and  
MULTIPARTNER SICAV - KONWAVE TRANSITION METALS FUND:  
KONWAVE AG  
Obstmarkt 1  
CH - 9100 Herisau

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

Jeder Anlageverwalter bzw. -berater kann Anlage- bzw. Unteranlageberater 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 (in Liquidation):  
Gold Coin Invest AG  
Börsenstraße 26  
CH - 8001 Zürich / Zurich

Für den Subfonds / For the sub-fund:

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

### 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  
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, Vereinigtes Königreich / United Kingdom

### 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

### Nationale Vertreter / Local Representatives

*Vertreter in der Schweiz / Representative in Switzerland:*  
GAM Investment Management (Switzerland) AG  
Hardstraße 201  
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

## Organisation & Management

---

*Informationsstelle in Deutschland /  
Information Agent in Germany:*  
GAM (Luxembourg) S.A. - Zweigniederlassung Deutschland  
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

*Zahlstelle in Belgien / Paying Agent in Belgium:*  
ABN AMRO Bank N.V., Belgian Branch  
Borsbeeksebrug 30  
B - 2600 Antwerpen / Antwerp

*Zahlstelle in Frankreich / Paying Agent in France:*  
Caceis Bank  
89-91 rue Gabriel Péri  
F - 92120 Montrouge

*Vertreter in Großbritannien / Representative in United Kingdom:*  
GAM Sterling Management Ltd.  
8 Finsbury Circus  
London EC2M 7GB

*Vertreter in Irland / Representative in Ireland:*  
GAM Fund Management Limited  
Dockline  
Mayor Street  
IFSC  
Dublin, D01 K8N7  
Irland / Ireland

*Vertreter in Spanien / Representative 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 have/has appointed and may appoint further distributors authorised to sell the shares in one or more jurisdiction.



## 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 (der „Fonds“) und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 30. Juni 2023 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 2023;
- 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;
- dem Wertpapierbestand der Teilfonds zum 30. Juni 2023; und
- dem Anhang, einschließlich einer 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 „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

---

### **Sonstige Informationen**

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und 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 Verwaltungsrats 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 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 von dem 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 eines 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 Julius Baer Multipartner - BALKAN TIGER FUND (in Liquidation), für den die Entscheidung vorliegt zur Liquidation) 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, 11. Oktober 2023

Electronically signed by:  
Carsten Brengel

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'C. Brengel', is written over a faint, illegible electronic signature line.

Carsten Brengel

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 2023, 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 2023;
- 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;
- the securities portfolio as at 30 June 2023; 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 Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards, issued by the International Ethics Standards Board for 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](http://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 Julius Baer Multipartner - BALKAN TIGER FUND (in liquidation) 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, 11 October 2023

Carsten Brengel

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 des 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 2023) eingehalten wurden.

Weitere Informationen zur Gesellschaft sowie zu den Subfonds wie beispielsweise Verkaufsprospekte und Halbjahresberichte erhalten Sie auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft des Fonds oder im Internet unter [www.funds.gam.com](http://www.funds.gam.com).

Luxemburg, im Oktober 2023  
Im Auftrag des Verwaltungsrates



Martin Jufer  
Präsident des Verwaltungsrates

*Martin Peter*

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. These include the Fund Management Report produced on behalf of the Board of Directors of the Company for the active sub-funds. The Financial Statements also include 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 year and at the end of the financial year 30 June 2023.

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](http://www.funds.gam.com).

Luxembourg, in October 2023  
On behalf of the Board of Directors



Martin Jufer  
Chairman of the Board of Directors

*Martin Peter*

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 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 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 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 In (für institutionelle Anleger): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien R (für bestimmte Intermediäre, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien Z (für institutionelle Anleger): 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.

### 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.

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

---

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 den 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 Gesellschaft 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.

Zum 30. Juni 2023 bestanden keine offenen Wertpapierleihepositionen.

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.

Zum 30. Juni 2023 bestanden keine Erträge aus der Tätigkeit der Wertpapierleihe.

### *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 „Netto-Zinserträge aus Wertpapieren“ vorgenommen.

### *Commercial Papers*

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



## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

---

### *Optionen*

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

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

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 „Derivative Instrumente - Optionen“ ausgewiesen.

### *Terminkontrakte (Futures)*

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

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

### *Devisentermingeschäfte (DTG)*

Ein Devisentermingeschäft repräsentiert die Verpflichtung zum Kauf oder Verkauf von Devisen zu einem bestimmten, in der Zukunft liegenden Zeitpunkt und zu einem festgelegten Preis, welcher zum Zeitpunkt des Vertragsabschluss bestimmt wird. Nicht lieferbare Devisentermingeschäfte werden mit dem Kontrahenten bar, ohne Austausch der Fremdwährungen, abgerechnet. Die Bewertung der Devisentermingeschäfte wird täglich auf Grundlage des

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

---

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.

### *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 Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Dividendenaufwand“ und „Dividendenerträge“ 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 bilateraler Vertrag, in dem sich die Parteien verpflichten, untereinander Zahlungen basierend auf der Wertentwicklung eines Basiswertes, zum Beispiel Wertpapiere, Rohstoffe, Baskets oder Indizes gegen eine feste oder variable Verzinsung auszutauschen. Eine Partei zahlt die Gesamterträge („Total Return“) eines bestimmten Referenzvermögenswertes und erhält im Gegenzug periodische Zahlungen. Die Gesamterträge umfassen 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 Gesamterträge den fixen oder variablen Zins übertrifft oder unterschreitet, erhält oder leistet der Subfonds eine entsprechende Zahlung an die bzw. von der Gegenpartei.

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

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.

### Zinserträge/-aufwand aus Bankkonten

Zinserträge/-aufwand aus Bankkonten werden auf der Ebene der Währung saldiert und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung als positive Summe unter "Zinserträge aus Bankkonten" und als negative Summe unter "Zinsaufwand aus Bankkonten" ausgewiesen.

### Netto-Zinserträge/-aufwand aus Wertpapieren

Der Netto-Zinsertrag/-aufwand aus Wertpapieren beinhaltet die täglichen Rückstellungen für festverzinsliche Wertpapiere - die Rückstellung für Kupons/Zahlungen von Anleihen oder Inflationsanpassungen bei staatlichen Inflationsanleihen und die damit verbundenen Quellensteuern. Alle Komponenten werden auf Währungsebene saldiert und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung als positive Summe unter "Netto-Zinserträge aus Wertpapieren" oder als negative Summe unter "Netto-Zinsaufwand aus Wertpapieren" ausgewiesen.

### CFD-Finanzierungsgebühren

Finanzierungsgebühren für Differenzkontrakte werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung separat unter "CFD-Finanzierungsgebühren" ausgewiesen, um die Transparenz der Kosten zu gewährleisten, die für das Halten einer Position bei CFD-Geschäften anfallen, im Unterschied zu anderen Aufwendungen für vom Fonds gehaltenen Wertpapiere.

### 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 Ertrags- und Aufwandsrechnung als positive Summe unter der Ertragsposition "Netto-Abschreibung / Netto-Zuwachs" und als negative Summe unter der Aufwandsposition "Netto-Abschreibung / Netto-Zuwachs" ausgewiesen.

### Bankguthaben der liquidierten Subfonds

Das Bankguthaben der liquidierten Subfonds zum Geschäftsjahresende ist in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

Subfonds	Währung	Bankguthaben per 30. Juni 2023
<b>MULTIPARTNER SICAV -</b>		
GREEN ASH SHACKLETON EQUITY	DKK	6 172
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	CHF	7 351
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	USD	96

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.

### 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 - TATA INDIA EQUITY FUND

Für den Subfonds MULTIPARTNER SICAV - TATA INDIA EQUITY FUND wurde Swing Pricing bis auf weiteres ausgesetzt.

### 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.

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

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 der Aktienklassen erhoben:

Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien B	Aktien B2/B3	Aktien C <sup>1</sup> /Ca <sup>1</sup>	Aktien D <sup>1</sup>	Aktien E <sup>2</sup>	Aktien I <sup>1</sup>	Aktien In <sup>1</sup>	Aktien R <sup>1</sup>	Aktien Z <sup>1</sup>
<b>MULTIPARTNER SICAV -</b>									
BARON EMERGING MARKETS EQUITY (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%	-	-	-	-
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY (USD Aktienklasse)	-	-	-	-	1.10%	-	-	-	0.75%
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%	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO REGULAE FUND (USD Aktienklasse)	1.50%	-	0.80%	-	-	-	-	-	-
CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-
KONWAVE GOLD EQUITY FUND (CHF Aktienklasse)	1.50%	-	1.00%	-	-	-	-	1.25%	-

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien B	Aktien B2/B3	Aktien C <sup>1</sup> /Ca <sup>1</sup>	Aktien D <sup>1</sup>	Aktien E <sup>2</sup>	Aktien I <sup>1</sup>	Aktien In <sup>1</sup>	Aktien R <sup>1</sup>	Aktien Z <sup>1</sup>
<b>MULTIPARTNER SICAV -</b>									
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 SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND (CHF Aktienklasse)	1.60%	-	1.10%	-	-	-	-	-	-
KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND (EUR Aktienklasse)	1.60%	-	1.10%	-	-	-	-	-	-
KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND (USD Aktienklasse)	1.60%	-	1.10%	-	-	0.80%	-	-	-
KONWAVE TRANSITION METALS FUND (CHF Aktienklasse)	1.50%	-	1.00%	-	-	-	-	-	-
KONWAVE TRANSITION METALS FUND (EUR Aktienklasse)	1.50%	-	1.00%	-	-	-	1.20%	-	-
KONWAVE TRANSITION METALS FUND (USD Aktienklasse)	1.50%	-	1.00%	-	-	-	1.20%	-	-
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND (EUR Aktienklasse)	1.50%	-	1.00%	0.75%	-	-	-	-	-
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND (USD Aktienklasse)	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-
TATA INDIA EQUITY FUND	2.00%	-	1.50%	1.00%	-	-	-	0.50%	-

\* Siehe Appendix I.

<sup>1</sup> Im Zusammenhang mit dem Vertrieb, Anbieten oder Halten von C-, Ca-, Ch-, D-, I-, In- oder Z-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.

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

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

Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien B/B1	Aktien C <sup>1</sup>	Aktien D <sup>1</sup> /Da <sup>1</sup>	Aktien I <sup>1</sup> /Ia
<b>MULTIPARTNER SICAV -</b>				
ALLROUND QUADINVEST FUND	1.30%	1.10%	0.90%	0.90%
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	1.80%	0.90%	0.65%	-
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	1.80%	0.90%	0.65%	-
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	1.80%	0.90%	0.65%	-

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

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

Für den Subfonds JULIUS BAER MULTIPARTNER - BALKAN TIGER FUND (in Liquidation) wurden im Berichtszeitraum keine Verwaltungsgebühren erhoben.

### Performance Fees

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 - 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

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

Der Referenzzeitraum für die Wertentwicklung entspricht der gesamten Laufzeit des jeweiligen Subfonds, außer bei besonderen Ereignissen wie einer Verschmelzung oder einem Wechsel des Anlageverwalters. Der Referenzzeitraum für die Wertentwicklung beginnt mit dem Datum der Lancierung der jeweiligen Aktienkategorie.



## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

---

Die Performance Fee unterliegt einer „High Water Mark“.

Der Anlageverwalter hat dann Anspruch auf eine Performance Fee, wenn am letzten Bewertungstag eines Rechnungsjahres der NIW je Aktien der jeweiligen Aktienkategorie oberhalb der bisherigen High Water Mark liegt („Outperformance gegenüber der High Water Mark“), vor Abzug der Performance Fee und abzüglich aller mit dem jeweiligen Subfonds verbundenen Kosten (z.B. Verwaltungsgebühren und andere anwendbare Gebühren). Jede Unter-Performance oder jeder Verlust, die während des Referenzzeitraums für die Wertentwicklung gegenüber der High Water Mark entstanden sind, sollen aufgeholt werden, bevor erneut eine Performance Fee fällig wird.

Die Performance Fee wird an jedem Bewertungstag (wie im Kapitel „Bestimmung des Nettoinventarwertes“ im Allgemeinen Teil definiert) berechnet und zurückgestellt. Am Ende jedes Rechnungsjahres wird die bis dahin zurückgestellte, zu zahlende Performance Fee kristallisiert und an den Anlageverwalter ausgezahlt.

Bei der Lancierung der Aktienkategorie, die einer Performance Fee unterliegt, ist die High Water Mark identisch mit dem Erstausgabepreis pro Aktien. Falls der NIW je Aktien der jeweiligen Aktienskategorie am letzten Bewertungstag eines Rechnungsjahres über der bisherigen High Water Mark liegt, entspricht die High Water Mark des folgenden Rechnungsjahres dem NIW pro Aktien, der nach Abzug der gezahlten Performance Fee an diesem Bewertungstag berechnet wurde. In allen anderen Fällen bleibt die High Water Mark unverändert.

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

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

Jede Zeichnung, die zur Schaffung neuer, im Umlauf befindlicher Aktien führt, wird bei der Berechnung der Performance Fee, die im Zeitraum vor der Zeichnung angefallen ist, nicht berücksichtigt.

Für Aktien, die an einem Bewertungstag während des Rechnungsjahres zurückgenommen werden (net outflows), wird die den zurückgenommenen Aktien zuzurechnende Performance Fee (sofern vorhanden) kristallisiert und nach Ende des Rechnungsjahres an den Anlageverwalter ausgezahlt.

### **MULTIPARTNER SICAV - CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND**

Der Anlageverwalter hat neben der Verwaltungsgebühr, wie nachstehend beschrieben, Anspruch auf eine performanceabhängige Gebühr („Performance Fee“).

Der Referenzzeitraum für die Wertentwicklung entspricht der gesamten Laufzeit des Subfonds (außer bei besonderen Ereignissen wie einer Verschmelzung oder dem Wechsel des Anlageverwalters). Der Referenzzeitraum für die Wertentwicklung beginnt mit dem Datum der Lancierung der jeweiligen Aktienkategorie.

Die Performance Fee unterliegt einer „High Water Mark“.

Der Anspruch auf die Performance Fee entsteht, wenn am letzten Bewertungstag des Rechnungsjahres der Nettoinventarwert pro Aktien der entsprechenden Aktienkategorie über der bisherigen High Water Mark liegt („Outperformance über der High Water Mark“), vor Abzug der Performance Fee und abzüglich aller mit dem Subfonds verbundenen Kosten (z.B. Verwaltungsgebühren und andere anwendbare Gebühren). Daher soll jede Unter-Performance oder jeder Verlust, die während des Referenzzeitraums gegenüber der High Water Mark entstanden sind, aufgeholt werden, bevor eine Performance Fee wieder fällig wird.

Die Performance Fee beträgt jährlich maximal 20% der Outperformance über der High Water Mark.

Bei Lancierung einer Aktienkategorie, welche der Performance Fee unterliegt, beträgt die High Water Mark 110% des Erstausgabepreises. Falls der Nettoinventarwert pro Aktien der entsprechenden Aktienkategorie am letzten Bewertungstag des Rechnungsjahres über der bisherigen High Water Mark liegt, wird die High Water Mark auf 110% des nach Abzug der zurückgestellten Performance Fee pro Aktien errechneten Nettoinventarwertes am letzten Bewertungstag des Rechnungsjahres gesetzt. In allen anderen Fällen bleibt die High Water Mark unverändert.

Die Performance Fee wird an jedem Bewertungstag berechnet und aufgelaufen und für die jeweilige Aktienkategorie wird eine Rücklage zurückgestellt. Der neu berechnete Betrag der Performance Fee wird an jedem Bewertungstag mit dem am vorangegangenen Bewertungstag zurückgestellten Betrag verglichen. Der am Vortag zurückgestellte Betrag wird entsprechend der errechneten Differenz zwischen dem neu berechneten Betrag und dem zuvor zurückgestellten Betrag nach unten oder nach oben angepasst.

Am Ende jedes Rechnungsjahres wird die bis dahin aufgelaufene, zu zahlende Performance Fee kristallisiert und wird jährlich dem Anlageverwalter ausgezahlt.

Für Aktien, die an einem Bewertungstag während des Rechnungsjahres zurückgenommen werden (net outflows), wird die den zurückgenommenen Aktien zuzurechnende aufgelaufene Performance Fee (sofern vorhanden) kristallisiert und nach Ablauf des Rechnungsjahres dem Anlageverwalter ausgezahlt.

### **MULTIPARTNER SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND**

Der Anlageverwalter hat zusätzlich zu der oben beschriebenen Verwaltungsgebühr Anspruch auf eine performanceabhängige Gebühr („Performance Fee“), wie nachstehend beschrieben, basierend auf den Anstieg des Nettoinventarwertes der jeweiligen Aktienkategorie.

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Der Referenzzeitraum für die Wertentwicklung entspricht der gesamten Laufzeit des Subfonds (außer bei besonderen Ereignissen wie einer Verschmelzung oder dem Wechsel des Anlageverwalters). Der Referenzzeitraum für die Wertentwicklung beginnt mit dem Datum der Lancierung der jeweiligen Aktienkategorie.

Die Performance Fee unterliegt einer „High Water Mark“ und einem „Hurdle NAV“.

Die High Water Mark ist identisch mit dem Erstaussgabepreis der Aktienkategorie. Bei der Auflegung der Aktienkategorie C-USD wurde die High Water Mark auf USD 319.972 festgelegt, die der High Water Mark der Aktienkategorie B-USD vom 27. Dezember 2013 entsprach und somit höher als der Erstaussgabepreis der Aktienkategorie C-USD war, der USD 108.949 betrug.

Der Hurdle NAV ist die High Water Mark, angepasst an den festgelegten Vergleichsindex (der „Vergleichsindex“). Für die Aktienkategorie C-USD basiert der Hurdle NAV auf dem Erstaussgabepreis. Für alle anderen neuen Aktienkategorien beginnt der Hurdle NAV mit dem Erstaussgabepreis, angepasst an den Vergleichsindex, und wird nach Auszahlung einer etwaigen Performance Fee der High Water Mark entsprechen, angepasst an die prozentuale Rendite des Vergleichsindexes seit der letzten Rücksetzung der High Water Mark.

Der Anlageverwalter hat Anspruch auf die Performance Fee, wenn am letzten Bewertungstag des Rechnungsjahres der Nettoinventarwert pro Aktien über der High Water Mark liegt („Outperformance über der High Water Mark“) und wenn gleichzeitig die prozentuale Rendite je Aktien seit der letzten Rücksetzung der High Water Mark über dem Hurdle NAV liegt („Outperformance über dem Hurdle NAV“).

Wenn der Nettoinventarwert pro Aktien am letzten Bewertungstag des Rechnungsjahres über der High Water Mark liegt und die prozentuale Rendite seit der letzten Rücksetzung der High Water Mark über derjenigen des Vergleichsindexes liegt, wird die High Water Mark für das neue Rechnungsjahr auf den nach Abzug der zurückgestellten Performance Fee errechneten Nettoinventarwert am letzten Bewertungstag des Rechnungsjahres gesetzt. In allen anderen Fällen bleibt die High Water Mark unverändert.

Der Vergleichsindex ist FTSE Gold Mines Net Tax Index. Der Wert des Vergleichsindexes wird am jeden Bewertungstag aktualisiert.

Die Performance Fee wird an jedem Bewertungstag berechnet und aufgelaufen, und jede am Ende des Rechnungsjahres aufgelaufene Performance Fee wird nach dem Ende des Rechnungsjahres kristallisiert und an den Anlageverwalter ausgezahlt. Die Performance Fee wird abzüglich aller Kosten mit Ausnahme der Zurückstellung für die Performance Fee selbst berechnet.

Jede Unter-Performance oder jeder Verlust, die während des Referenzzeitraums für die Performance gegenüber der High Water Mark und dem Hurdle NAV entstanden sind, sollen aufgeholt werden, bevor eine Performance Fee erneut fällig wird.

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.

Für Aktien, die während des Rechnungsjahres zurückgegeben werden, wird die bereits aufgelaufene im Verhältnis zur Anzahl der zurückgegebenen Aktien Performance Fee kristallisiert, aber erst am Ende des Rechnungsjahres an den Anlageverwalter ausgezahlt. Darüber hinaus tragen Aktien, die während des Rechnungsjahres gezeichnet werden, nicht zur Performance Fee bei, die vor der Zeichnung kumuliert wurde.

Wenn am letzten Bewertungstag des Rechnungsjahres der an den Anlageverwalter zu zahlende Betrag mehr als 20% der Outperformance über die High Water Mark beträgt, wird der übersteigende Anteil der Performance Fee zurückgestellt und als Rücklage auf den ersten Bewertungstag des nächsten Rechnungsjahres übertragen. Diese Rücklage wird an jedem Bewertungstag in Abhängigkeit von der Performance der jeweiligen Aktienkategorie angepasst. In einem solchen Fall wird die High Water Mark für das neue Rechnungsjahr entsprechend angepasst.

Subfonds	Performance Fee	Vergleichsindex
<b>MULTIPARTNER SICAV -</b> KONWAVE GOLD EQUITY FUND	10% p.a. für A-, B-, C-, E-, R, Ra-Aktien 20% p.a. für I-Aktien	<b>FTSE Gold Mines Net Tax Index</b>

### **MULTIPARTNER SICAV - KONWAVE TRANSITION METALS FUND**

In-Aktien unterliegen keiner performanceabhängigen Entschädigung.

Hinsichtlich der A-, B-, C-, E-, I-, R- und Ra-Aktien hat der Anlageverwalter darüber hinaus Anspruch auf eine performanceabhängige Entschädigung („Performance Fee“), unter den nachfolgend genannten Bedingungen, basierend auf den Anstieg des Nettoinventarwerts der jeweiligen Aktienkategorie.

Der Referenzzeitraum für die Performance Fee entspricht der gesamten Laufzeit des Subfonds (außer bei besonderen Ereignissen wie einer Verschmelzung oder dem Wechsel des Anlageverwalters). Der Referenzzeitraum für die Performance Fee beginnt mit dem Datum der Lancierung der jeweiligen Aktienkategorie.

Die Performance Fee unterliegt einer „High Water Mark“ und einem „Vergleichsindex“.

Die Performance Fee wird an jedem Bewertungstag berechnet und aufgelaufen. Am Ende des jeweiligen Geschäftsjahres und solange zuvor im Referenzzeitraum der Wertentwicklung entstandene Unter-Performances oder Verluste gegenüber dem High Water Mark und dem Hurdle NAV ausgeglichen wurden, wird die bis dahin aufgelaufene Performance Fee kristallisiert und nach Ablauf des Geschäftsjahres dem Anlageverwalter ausgezahlt. Die Performance Fee wird abzüglich aller Kosten mit Ausnahme der Performance Fee selbst berechnet.

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

---

Der Anlageverwalter hat Anspruch auf die Performance Fee, wenn am letzten Bewertungstag des Rechnungsjahres der Nettoinventarwert pro Aktien über der High Water Mark liegt („Outperformance über der High Water Mark“) und wenn gleichzeitig die prozentuale Rendite je Aktien seit der letzten Rücksetzung der High Water Mark über derjenigen des Vergleichsindex liegt („Outperformance über dem Vergleichsindex“).

Am Tag der Umstrukturierung ist die High Watermark des MULTIPARTNER SICAV - KONWAVE TRANSITION METALS FUND identisch mit dem Ausgabepreis.

Bei Aktienkategorien welche nach der Umstrukturierung lanciert wurden und einer Performance Fee unterliegen, ist die High Water Mark identisch mit dem Erstaussgabepreis der jeweiligen Aktienkategorie.

Bei Lancierung der Aktienkategorie, die einer Performance Fee unterliegt, ist die High Water Mark identisch mit dem Erstaussgabepreis. Wenn der Nettoinventarwert pro Aktien am letzten Bewertungstag des Rechnungsjahres über der High Water Mark liegt und die prozentuale Rendite seit der letzten Rücksetzung der High Water Mark über derjenigen des Vergleichsindex liegt, wird die High Water Mark für das neue Rechnungsjahr auf den nach Abzug der zurückgestellten Performance Fee errechneten Nettoinventarwert pro Aktien am letzten Bewertungstag des Rechnungsjahres gesetzt. In allen anderen Fällen bleibt die High Water Mark unverändert.

Die Höhe der Performance Fee beträgt max. 15% p.a. der Outperformance je Aktienkategorie gegenüber dem Hurdle NAV („Outperformance über dem Hurdle NAV“). Der Hurdle NAV beginnt mit dem effektiven Preis bei der Auflegung der Aktienkategorie und entspricht nach der Kristallisierung einer etwaigen Performance Fee der High Water Mark, die um die prozentuale Rendite des Vergleichsindex seit der letzten Rücksetzung der High Water Mark bereinigt wird.

Für Aktien, die während des Rechnungsjahres zurückgegeben werden, wird die bereits aufgelaufene im Verhältnis zur Anzahl der zurückgegebenen Aktien Performance Fee kristallisiert, aber erst am Ende des Rechnungsjahres an den Anlageverwalter ausgezahlt. Darüber hinaus tragen Aktien, die während des Rechnungsjahres gezeichnet werden, nicht zur Performance Fee bei, die vor der Zeichnung kumuliert wurde.

Wenn am letzten Bewertungstag eines Geschäftsjahres der an den Anlageverwalter zu zahlende Betrag mehr als 20% der Outperformance über die High Water Mark beträgt, wird der übersteigende Aktien der Performance Fee zurückgestellt und als Rücklage auf den ersten Bewertungstag des nächsten Rechnungsjahres übertragen. Diese Rücklage wird an jedem Bewertungstag in Abhängigkeit von der Performance der jeweiligen Aktienkategorie angepasst.

In einem solchen Fall wird die High Water Mark für das neue Rechnungsjahr entsprechend angepasst.

Als Vergleichsindex gilt für alle Aktien der S&P/TSX Global Base Metals Index (Total Return), umgerechnet in USD. Der Vergleichsindex wird am jeden Bewertungstag aktualisiert.

### **MULTIPARTNER SICAV - QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND**

Der Anlageverwalter hat darüber hinaus Anspruch auf eine performanceabhängige jährliche Gebühr („Performance Fee“) basierend auf die Wertsteigerung des Nettoinventarwerts der jeweiligen Aktienkategorie, unter den nachfolgend genannten Bedingungen:

Der Referenzzeitraum für die Wertentwicklung entspricht dem gesamten Lebenszyklus des Subfonds, außer bei besonderen Ereignissen wie einer Verschmelzung oder einem Wechsel des Anlageverwalters. Der Referenzzeitraum für die Wertentwicklung beginnt mit dem Datum der Auflegung der jeweiligen Aktienkategorie.

Für B- und E-Aktien unterliegt die Performance Fee einer „High Water Mark“.

Der Anlageverwalter hat dann Anspruch auf eine Performance Fee, wenn am letzten Bewertungstag des Geschäftsjahres der NIW pro Aktien der jeweiligen Aktienkategorie über der bisherigen High Water Mark liegt („Outperformance über der High Water Mark“), vor Abzug der Performance Fee und abzüglich aller mit dem Subfonds verbundenen Kosten (z.B. Verwaltungsgebühren und andere anwendbare Gebühren).

Daher soll jede Unterperformance oder jeder Verlust, die während des Referenzzeitraums gegenüber der High Water Mark entstanden sind, aufgeholt werden, bevor erneut eine Performance Fee fällig wird.

Für C- und D-Aktien unterliegt die Performance Fee einer „High Water Mark“ und einem „Vergleichsindex“, beide wie unten definiert.

Der Anlageverwalter hat dann Anspruch auf eine Performance Fee, wenn am letzten Bewertungstag des Geschäftsjahres der NIW pro Aktien der jeweiligen Aktienkategorie über der bisherigen High Water Mark liegt („Outperformance über der High Water Mark“), vor Abzug der Performance Fee und abzüglich aller Kosten mit dem Subfonds verbundenen Kosten (z.B. Verwaltungsgebühren und andere anwendbare Gebühren).

Darüber hinaus und zum Schutz der Interessen der Anleger soll die prozentuale Rendite des Aktiens seit Beginn des Geschäftsjahres diejenige des Vergleichsindexes übertreffen („Outperformance über den Vergleichsindex“). Beide Bedingungen müssen erfüllt sein.

Daher soll jede Unterperformance oder jeder Verlust, die während des Referenzzeitraums gegenüber der High Water Mark entstanden sind, aufgeholt werden, bevor erneut eine Performance Fee fällig wird.

Der Vergleichsindex ist STOXX EUROPE 600 NETTO RENDITE.



## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

---

Die Performance Fee wird an jedem Bewertungstag (wie im Kapitel „Bestimmung des Nettoinventarwertes“ im Allgemeinen Teil definiert) berechnet und zurückgestellt. Am Ende jedes Geschäftsjahres wird die dann aufgelaufene, zahlbare Performance Fee zurückgestellt und jährlich an den Anlageverwalter ausgezahlt.

Bei der Lancierung des Subfonds bzw. einer Aktienkategorie ist die High Water Mark identisch mit dem Erstausgabepreis pro Aktien. Falls am letzten Bewertungstag des Geschäftsjahres der NIW pro Aktien über der bisherigen High Water Mark liegt und eine Performance Fee kristallisiert ist, wird die High Water Mark auf den am letzten Bewertungstag des Geschäftsjahres gerechneten NIW pro Aktien nach Abzug der Performance Fee. In allen anderen Fällen bleibt die High Water Mark unverändert.

Für B- und E-Aktien beträgt die Performance Fee 20% der Outperformance über der High Water Mark.

Für C-Aktien beträgt die Performance Fee 10% des niedrigeren Wertes zwischen der Outperformance über der High Water Mark und der Outperformance über dem Vergleichsindex.

Für D-Aktien beträgt die Performance Fee 5% des niedrigeren Wertes zwischen der Outperformance über der High Water Mark und der Outperformance über dem Vergleichsindex.

Jede Zeichnung, die zur Schaffung neuer ausstehender Aktien führt, wird bei der Berechnung der Performance Fee, die im Zeitraum vor der Zeichnung angefallen ist, nicht berücksichtigt.

Für Aktien, die an einem Bewertungstag während des Geschäftsjahres zurückgenommen werden (Nettoabflüsse), wird die den zurückgenommenen Aktien zuzurechnende Performance Fee (sofern vorhanden) zurückgestellt und nach Ende des Geschäftsjahres an den Anlageverwalter ausgezahlt.

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

### Performance Fees nach Aktienklasse zum Jahresende:

Subfonds	Aktien	Währung	Betrag der Performance fees in der Basiswährung	Prozent des Nettovermögens der Aktienklasse zum 30. Juni 2023
<b>MULTIPARTNER SICAV -</b>				
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR)	EUR	-	-%
	Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	-	-%
	Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	-	-%
	Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	-	-%
	Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	-	-%
	Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	-	-%
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	Kumulierende Aktien (Aktien B3-EUR)	EUR	-	-%
	Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	-	-%
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	-	-%
CARTHESIO REGULAE FUND	Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	-	-%
	Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	-	-%
	Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	-	-%
	Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	-	-%
	Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	-	-%
	Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	-	-%
CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND	Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	-	-%
	Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	-	-%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	-	-%
	Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	-	-%
	Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1 423	0.00%
	Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	6 305	0.01%
	Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	-	-%
	Kumulierende Aktien (Aktien I-EUR)	EUR	-	-%
	Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)	CHF	139	0.00%
	Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	EUR	313	0.01%
	Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	USD	-	-%
	Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	-	-%
KONWAVE TRANSITION METALS FUND	Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	-	-%
	Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	-	-%
	Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	-	-%
	Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	-	-%
	Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	-	-%
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND	Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	118 516	0.50%
	Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	415	0.00%
	Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	-	-%
	Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	-	-%

### 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.

### 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:

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

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

Aktiviertene 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 2022 bis zum 30. Juni 2023 sind in der Gesellschaft Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Kauf bzw. Verkauf von Wertpapieren in folgender Höhe angefallen:

<b>JULIUS BAER MULTIPARTNER -</b>	<b>Währung</b>	<b>Transaktionskosten</b>
BALKAN TIGER FUND (in Liquidation)	EUR	-

<b>MULTIPARTNER SICAV -</b>	<b>Währung</b>	<b>Transaktionskosten</b>
ALLROUND QUADINVEST FUND ESG	EUR	10 405
BARON EMERGING MARKETS EQUITY	USD	2 425
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY	USD	19 375
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	EUR	2 932
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	EUR	6 539
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	EUR	17 316
CARTHESIO REGULAE FUND	EUR	3 031
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	EUR	6 376
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	CHF	6 785
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	USD	1 564
CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND	USD	-
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	USD	248 264
KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND	USD	17 642
KONWAVE TRANSITION METALS FUND	USD	448 181
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND	EUR	221 239
TATA INDIA EQUITY FUND	USD	10 167

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.

### Vergütung der Direktoren

Die Vergütung für das Berichtsjahr in Höhe von insgesamt 30 000 EUR wird der Gesellschaft wirksam belastet. Direktoren, die Mitarbeiter der GAM Group sind, erhalten für ihre Rolle als Direktor keine Vergütung oder Vorteile.

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

### Sonstige Aufwendungen beinhalten:

	Währung	Revisionskosten	Gründungskosten	Druck- und Veröffentlichungskosten	Professionals Fees	Aufsichtsbgebühren	Dienstleistungsbgebühren	Performance-Fees	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
<b>JULIUS BAER MULTIPARTNER -</b>										
BALKAN TIGER FUND (in Liquidation)	EUR	-	-	-	-	758	-	-	3 268	4 026
<b>MULTIPARTNER SICAV -</b>										
ALLROUND QUADINVEST FUND ESG	EUR	8 579	-	18 116	26 691	6 643	15 401	-	117 636	193 066
BARON EMERGING MARKETS EQUITY	USD	9 246	-	-	34 299	3 053	9 309	-	2 951	58 858
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY	USD	9 246	-	-	17 139	7 016	49 016	-	2 961	85 378
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	EUR	8 579	397	40	15 039	1 838	81 285	0	177	107 355
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	EUR	12 481	78	55	13 456	1 745	76 707	0	10	104 532
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	EUR	12 481	-	84	12 214	2 764	129 022	0	2 275	158 840
CARTHESIO REGULAE FUND	EUR	12 481	-	44	14 145	1 730	97 319	0	319	126 038
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	EUR	8 579	-	2 571	8 505	1 821	2 847	-	23	24 346
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	CHF	8 322	-	2 558	9 666	1 878	23 751	-	-	46 175
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	USD	9 246	-	2 669	9 236	1 988	4 943	-	-	28 082
CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND	USD	9 247	7 987	59	9 270	1 990	80 475	0	-	109 028
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	USD	17 659	-	12 977	74 747	7 632	1 243 073	8 180	195 094	1 559 362
KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND	USD	17 659	-	315	11 581	1 983	30 394	-	24	61 956
KONWAVE TRANSITION METALS FUND	USD	17 659	-	1 333	49 022	3 192	785 154	0	81	856 441
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND	EUR	8 579	5 001	95	41 184	10 703	196 396	118 931	511	381 400
TATA INDIA EQUITY FUND	USD	17 659	13 985	-	8 972	6 203	58 238	-	-	105 057

### Liquidation des JULIUS BAER MULTIPARTNER - BALKAN TIGER FUND (in Liquidation)

JULIUS BAER MULTIPARTNER - BALKAN TIGER FUND (in Liquidation) 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 (in Liquidation) 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 (in Liquidation) 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 Abschlussprüfer, Steuern sowie sonstige Kosten, Provisionen und Gebühren anfallen können und somit eine Mehrfachbelastung mit gleichartigen Kosten erfolgen kann.

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

---

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

### Wesentliche Entwicklungen im Jahresverlauf

Am 4. Mai 2023 einigte sich die oberste Muttergesellschaft der Verwaltungsgesellschaft, GAM Holding AG, mit Liontrust Asset Management Plc („Liontrust“) auf den Abschluss einer Transaktionsvereinbarung („Vereinbarung“) für ein öffentliches Aktientauschangebot von Liontrust für gegen 100% der Aktien das Grundkapital der GAM Holding AG. Die Vereinbarung hängt von den Bedingungen des GAM-Aktionärsangebotsverfahrens, der Zustimmung der Liontrust-Aktionäre, den behördlichen Genehmigungen und dem Ausstieg der GAM-Gruppe aus ihrem Drittgeschäft mit Fund Management Services („FMS“) für Drittfonds ab. Am 29. August 2023 erklärte Liontrust das Angebot für gescheitert.

Am 30. Mai 2023 trat Elmar Zumbühl als Verwaltungsratsmitglied der Verwaltungsgesellschaft zurück.

Im Februar 2022 begann der Krieg zwischen Russland und der Ukraine. Die endgültigen Auswirkungen dieser laufenden Ereignisse auf den verschiedenen Subfonds bleiben ungewiss und können für die jeweiligen Länder, Anlageklassen, Industriesektoren und Wertpapiere, in denen sie investiert sind, unterschiedlich sein. Für jeden Fonds überwacht GAM genauestens erhebliche Rücknahmen, die Liquidität und das Liquiditätsmanagement, faire Bewertungsverfahren sowie Verstöße gegen die Anlagevorschriften (einschließlich Verstößen gegen VaR-/Leverage-Grenzwerte).

### Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Am 29. August 2023 trat Freddy Brausch als Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft zurück.

GAM hat eine Vereinbarung über den Verkauf seines Geschäfts "Fund Management Services" für Drittfonds in Luxemburg an die Carne Group getroffen. Der Abschluss der Transaktion wird für das vierte Quartal 2023 erwartet, was zu einem Wechsel der Verwaltungsgesellschaft für den Fonds von GAM (Luxembourg) S.A. zu Carne Group führen wird. Die Transaktion unterliegt der Genehmigung durch die Aufsichtsbehörden und anderen operativen Umsetzungs- und üblichen Bedingungen für derartige Transaktionen. Sobald letztere erfüllt sind, wird die Transaktion den Anlegern über spezielle Mitteilungen an die Aktionäre in Übereinstimmung mit den geltenden Vorschriften mitgeteilt.

Am 29. August 2023 hat die oberste Muttergesellschaft der Verwaltungsgesellschaft, die GAM Holding AG, mit NewGAME und Rock Investment SAS („Rock“) vereinbart, die sofortige kurzfristige Finanzierung zu verlängern, um den Liquiditätsbedarf von GAM zu decken. Am 26. September 2023 bekräftigte NewGAME sein Engagement für die Sicherung der notwendigen finanziellen Ressourcen, um die Geschäftstätigkeit von GAM zu finanzieren und Stabilität für Kunden, Mitarbeiter und andere Interessengruppen zu gewährleisten. Rock Investment SAS, ein Mitglied der NewGAME-Investorengruppe, ist nun bereit, GAM eine Mischung aus kurz- und langfristigen Finanzierungen bis zu einer Aufstockungssumme von 100 Millionen CHF zur Verfügung zu stellen.

## 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 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 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 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 In (for institutional investors): shares without 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 Z (for institutional investors): 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.

#### *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.

## Notes to the Financial Statements (Appendix)

---

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

Dividends are recorded on the ex-dividend date.

Income from securities is shown net of withholding taxes.

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

### *Securities lending*

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

There were no outstanding securities lending positions as at 30 June 2023.

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 custodian and the lending agent which are appointed service providers to the fund.

There was no income from securities lending positions as at 30 June 2023.

### *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 "Net interest 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 amortised cost.

### *Options*

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

## Notes to the Financial Statements (Appendix)

---

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

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

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

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

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

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

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

### *Futures contracts (Futures)*

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

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

### *Forward foreign exchange contracts*

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

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

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

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



## Notes to the Financial Statements (Appendix)

---

### *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 "Dividend income" and "Dividends paid".

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

### *Interest Rate Swaps (IRS)*

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

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

### *Credit Default Swaps (CDS)*

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

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

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

### *Total Return Swaps (TRS)*

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

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

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

## Notes to the Financial Statements (Appendix)

---

### *Interest income/expenses from bank accounts*

Interests income and expenses from bank accounts are netted at the level of the currency and disclosed in the profit and loss account as positive sum under "Interest income from bank accounts" and as a negative sum under "Interest expense from bank accounts".

### *Net interest income/expenses from securities*

Net interest income/expense from 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. All components are netted at the level of the currency and disclosed in the profit and loss account as a positive sum under "Net interest income from securities" or a negative sum under "Net interest expense from securities".

### *CFD Financing Fees*

Financing fees on contracts for difference are displayed separately in profit and loss account under "CFD Financing Fees" to ensure transparency of costs borne to hold a position on CFD trades as distinguished from other expenses on securities held by the Fund.

### *Net amortisation / Net accretion*

Net amortisation / Net accretion, includes the amortisation 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 amortisation / Net accretion" and as a negative sum under the expense position "Net amortisation / Net accretion".

### **Cash balances for the liquidated sub-funds**

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

<b>Sub-fund</b>	<b>Currency</b>	<b>Cash balance as of 30 June 2023</b>
<b>MULTIPARTNER SICAV -</b>		
GREEN ASK SHACKLETON EQUITY	DKK	6 172
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	CHF	7 351
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	USD	96

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.

### **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 - TATA INDIA EQUITY FUND

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

### **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".

## Notes to the Financial Statements (Appendix)

### Taxes

In accordance with Luxembourg law, the Company is not subject to any Luxembourg income tax. Dividends paid by the Company are currently not subject to withholding tax in Luxembourg. The Company is, however, charged with an annual tax of 0.05% of the net assets ("taxe d'abonnement"). A reduced tax d'abonnement of 0.01% is applied on the net assets applicable to the 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 B	Shares B2/B3	Shares C <sup>1</sup> /Ca <sup>1</sup>	Shares D <sup>1</sup>	Shares E <sup>2</sup>	Shares I <sup>1</sup>	Shares In <sup>1</sup>	Shares R <sup>1</sup>	Shares Z <sup>1</sup>
<b>MULTIPARTNER SICAV -</b>									
BARON EMERGING MARKETS EQUITY (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 Aktienklasse)	1.75%	-	-	-	1.10%	-	-	-	-
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY (USD Share Class)	-	-	-	-	1.10%	-	-	-	0.75%
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND (CHF Share Class)	1.20%	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND (EUR Share Class)	1.70%	1.80%	0.85%	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND (USD Share Class)	1.80%	-	0.85%	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	1.20%	1.80%	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND (CHF Share Class)	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND (EUR Share Class)	1.25%	-	1.00%	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND (USD Share Class)	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO REGULAE FUND (CHF Share Class)	1.50%	-	0.80%	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO REGULAE FUND (EUR Share Class)	1.50%	-	0.80%	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO REGULAE FUND (USD Share Class)	1.50%	-	0.80%	-	-	-	-	-	-
CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-
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 SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND (CHF Share Class)	1.60%	-	1.10%	-	-	-	-	-	-
KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND (EUR Share Class)	1.60%	-	1.10%	-	-	-	-	-	-
KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND (USD Share Class)	1.60%	-	1.10%	-	-	0.80%	-	-	-
KONWAVE TRANSITION METALS FUND (CHF Share Class)	1.50%	-	1.00%	-	-	-	-	-	-

## Notes to the Financial Statements (Appendix)

Overview of fees (p.a.)	Shares B	Shares B2/B3	Shares C <sup>1</sup> /Ca <sup>1</sup>	Shares D <sup>1</sup>	Shares E <sup>2</sup>	Shares I <sup>1</sup>	Shares In <sup>1</sup>	Shares R <sup>1</sup>	Shares Z <sup>1</sup>
<b>MULTIPARTNER SICAV -</b>									
KONWAVE TRANSITION METALS FUND (EUR Share Class)	1.50%	-	1.00%	-	-	-	1.20%	-	-
KONWAVE TRANSITION METALS FUND (USD Share Class)	1.50%	-	1.00%	-	-	-	1.20%	-	-
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND (EUR Share Class)	1.50%	-	1.00%	0.75%	-	-	-	-	-
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND (USD Share Class)	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-
TATA INDIA EQUITY FUND	2.00%	-	1.50%	1.00%	-	-	-	0.50%	-

<sup>1</sup>Distributors are not paid any commission for distribution activities undertaken in connection with the sale, offering or holding of Shares C, Ca, Ch, D, I, In and Z. 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.

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

For the following sub-funds, the Company pays a general annual fee for services provided under the custodian bank agreement, the Management Company 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 B/B1	Shares C <sup>1</sup>	Shares D <sup>1</sup> /Da <sup>1</sup>	Shares I <sup>1</sup> /Ia
<b>MULTIPARTNER SICAV -</b>				
ALLROUND QUADINVEST FUND	1.30%	1.10%	0.90%	0.90%
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	1.80%	0.90%	0.65%	-
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	1.80%	0.90%	0.65%	-
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	1.80%	0.90%	0.65%	-

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

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

No Management Fee was charged for the sub-fund JULIUS BAER MULTIPARTNER - BALKAN TIGER FUND (in liquidation) in the reporting year.

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

The "Performance Reference Period" corresponds to the entire lifecycle of the respective sub-fund, except for special events such as a merger or replacement of the Investment Manager. The Performance Reference Period shall start on the respective Share Category's launch date.

The Performance Fee is subject to a "High Water Mark".

The Investment Manager is entitled to a Performance Fee if, on the last Valuation Day of the financial year, the NAV per Share of the relevant Share Category is above the previous High Water Mark ("Outperformance over the High Water Mark") before deduction of the Performance Fee and net of all costs relating to the relevant sub-fund (e.g. management fees and other applicable fees). As such, any underperformance or loss previously incurred during the Performance Reference Period against the High Water Mark should be recovered before a Performance Fee becomes payable again.

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). At the end of each financial year, the then accrued payable Performance Fee will be crystallised and is to be paid out yearly to the Investment Manager.

At launch of a Share category subject to a Performance Fee, the High Water Mark will be identical to the initial issue price per Share. If, on the last Valuation Day of a financial year, the NAV of the Share Category outperforms the previous High Water Mark, the High Water Mark of the following financial year shall correspond to the NAV per Share calculated after deduction of the paid Performance Fee of said Valuation Day. In any other cases, the High Water Mark will remain unchanged.

## Notes to the Financial Statements (Appendix)

---

The amount of the Performance Fee for MULTIPARTNER SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND and MULTIPARTNER SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND is 10% and, respectively, for MULTIPARTNER SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND 15% and, respectively, for MULTIPARTNER SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND 20% of the respective Outperformance over the High Water Mark.

In relation to C-Shares of MULTIPARTNER SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND, no performance fee will be levied.

Any subscription leading to the creation of new outstanding Shares will not be taken into account when calculating the Performance Fee incurred in the period preceding the subscription. For Shares redeemed on any Valuation Day during the financial year (net outflows), the accrued Performance Fee (if any) attributable to the redeemed Shares will be crystallised and is to be paid out to the Investment Manager after the end of the financial year.

### **MULTIPARTNER SICAV - CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND**

In addition to the management fee, the Investment Manager is entitled to a performance-related remuneration ("Performance Fee"), subject to the conditions set out below.

The performance reference period corresponds to the entire lifecycle of the sub-fund, except for special events such as a merger or replacement of the Investment Manager. The performance reference period shall start on the respective Share Category's launch date.

The Performance Fee is subject to a "High Water Mark".

The entitlement to the Performance Fee arises if, on the last Valuation Day of the financial year, the net asset value per share of the relevant Share Category is above the previous High Water Mark ("Outperformance over the High Water Mark") before deduction of the Performance Fee and net of all costs relating to the sub-fund (e.g. management fees and other applicable fees). As such, any underperformance or loss previously incurred during the performance reference period against the High Water Mark should be recovered before a Performance Fee becomes payable again.

The Performance Fee amounts to a maximum of 20% p.a. of the Outperformance over the High Water Mark.

Upon launch of a Share Category subject to the Performance Fee, the High Water Mark shall be identical to 110% of the initial issue price. If the net asset value per Share of the relevant Share Category on the last Valuation Day of the financial year is above the previous High Water Mark, the High Water Mark 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 Water Mark will remain unchanged.

The Performance Fee is calculated and accrued on each Valuation Day and a reserve is formed for the respective Share Category. The re-calculated amount of the Performance Fee is compared on each Valuation Day with the amount set aside on the previous Valuation Day. The amount set aside on the previous day is adjusted upwards or downwards accordingly on the basis of the difference found between the newly calculated amount and the amount previously set aside.

At the end of each financial year, the then accrued payable Performance Fee will be crystallised and is to be paid out yearly to the Investment Manager.

For Shares redeemed on any Valuation Day during the financial year (net outflows), the accrued Performance Fee (if any) attributable to the redeemed Shares will be crystallised and is to be paid out to the Investment Manager after the end of the financial year.

### **MULTIPARTNER SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND**

In addition to the management fee above, the Investment Manager is entitled to receive a performance-related fee ("Performance Fee"), as set out below, on the appreciation in the net asset value per relevant Share category.

The performance reference period corresponds to the entire lifecycle of the sub-fund (except for special events such as merger or the replacement of the Investment Manager). The performance reference period shall start on the respective Share Category's launch date.

The Performance Fee is subject to a "High Water Mark" and a "Hurdle NAV".

The High Water Mark is identical to the initial issue price of the Share category. At the launch of USD C-Share, the High Water Mark was set to USD 319.972, which corresponded to the one of the USD B-Share as of 27 December 2013, which was hence higher than the initial issue price of USD C-Share, which was USD 108.949.

The Hurdle NAV is the High Water Mark adjusted by the defined benchmark ("Benchmark"). For USD C-Share, the Hurdle NAV is based on its initial issue price. For any other new Share categories, the Hurdle NAV will start with the initial issue price adjusted by the Benchmark and will correspond after any Performance Fee has been crystallized to the High Water Mark adjusted by the percentage return of the Benchmark since the last reset of the High Water Mark.

The Investment Manager is entitled to the Performance Fee if, at the last Valuation Day of the financial year, the net asset value per share is above the High Water Mark ("Outperformance over the High Water Mark") and if, at the same time, the percentage return per share since the last reset of the High Water Mark is above that of the Hurdle NAV ("Outperformance over the Hurdle NAV").

If the net asset value per share on the last Valuation Day of the financial year is above the previous High Water Mark and if the percentage return since the last reset of the High Water Mark is above that of the Benchmark, the High Water Mark for the new financial year will be set at the net asset value per share, calculated on the last Valuation Day of that financial year after deduction of the Performance Fee. In all other cases, the High Water Mark will remain unchanged.

## Notes to the Financial Statements (Appendix)

---

The Benchmark shall be FTSE Gold Mines Net Tax Index. The Benchmark value is updated on each Valuation Day.

The Performance Fee will be calculated and accrued on every Valuation Day and any accrued Performance Fee at the end of the financial year will be crystallized and paid out to the Investment Manager after the end of the financial year. The Performance Fee will be calculated net of all costs other than the provision for Performance Fee itself.

Any underperformance or loss previously incurred during the performance reference period against the High Water Mark and the Hurdle NAV should be recovered before a Performance Fee becomes payable again.

The Performance Fee amounts to 10% p.a. (Share categories A, B, C, E, R, Ra) or 20% p.a. (Share category I) of the Outperformance per Share category of the Hurdle NAV.

For shares that are redeemed during the financial year, the existing accrued Performance Fee will be crystallized in proportion to the number of shares redeemed but will not be paid to the Investment Manager until the end of the financial year. In addition, shares subscribed during the financial year will not contribute to the Performance Fee earned in the period preceding the subscription.

If on the last Valuation Day of the financial year the amount of Performance Fee to be paid to the Investment Manager exceeds 20% of the Outperformance over the High Water Mark, the exceeding portion of the Performance Fee will be accrued and put as a reserve for the first Valuation Day of the next financial year. This reserve will be adjusted on each Valuation Day depending on the Share category performance.

In such a case, the High Water Mark will be adjusted consequently for the new financial year.

Sub-fund	Performance Fee	Benchmark index
<b>MULTIPARTNER SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND</b>	10% p.a. for A, B, C, E, R, Ra shares 20% p.a. for I shares	FTSE Gold Mines Net Tax Index

### **MULTIPARTNER SICAV - KONWAVE TRANSITION METALS FUND**

In-Shares are not subject to a performance-related fee.

With respect to A-, B-, C-, E-, I-, R- and Ra-Shares, the Investment Manager is, in addition, entitled to receive a performance-related fee ("Performance Fee"), subject to the conditions set out below, on the appreciation in the net asset value per relevant Share category.

The performance reference period corresponds to the entire lifecycle of the sub-fund (except for special events such as merger or the replacement of the Investment Manager). The performance reference period shall start on the respective Share Category's launch date.

The Performance Fee is subject to a "High Water Mark" and a "Benchmark".

The Performance Fee will be calculated and accrued on every Valuation Day. At the end of each financial year, provided any underperformance or loss previously incurred during the performance reference period against the High Water Mark and the Hurdle NAV has been recovered, the then accrued payable performance fee will be crystallised and paid out to the Investment Manager after the end of the financial year. The Performance Fee will be calculated net of all costs other than the provision for Performance Fee itself.

The Investment Manager is entitled to the Performance Fee if, at the last Valuation Day of the financial year, the net asset value per share is above the High Water Mark ("Outperformance over the High Water Mark") and if, at the same time, the percentage return per share since the last reset of the High Water Mark is above that of the Benchmark ("Outperformance over the Benchmark").

On the day of the restructuring, the High Watermark of the MULTIPARTNER SICAV - KONWAVE TRANSITION METALS FUND shall be identical to the issue price.

For Share categories launched after the restructuring and subject to a Performance Fee, the High Water Mark is identical to the initial issue price of the respective Share category.

At the launch of the Share category subject to a Performance Fee, the High Water Mark is identical to the initial issue price. If the net asset value per share on the last Valuation Day of the financial year is above the previous High Water Mark and if the percentage return since the last reset of the High Water Mark is above that of the Benchmark, the High Water Mark for the new financial year will be set at the net asset value per share, calculated on the last Valuation Day of that financial year after deduction of the Performance Fee. In all other cases, the High Water Mark will remain unchanged.

The amount of the Performance Fee is 15% p.a. at the maximum of the outperformance per Share category compared to the hurdle net asset value ("Outperformance over the Hurdle NAV"). The Hurdle NAV starts with the effective price at Share category launch and corresponds after any Performance Fee has been crystallized to the High Water Mark adjusted by the percentage return of the Benchmark since the last reset of the High Water Mark.



## Notes to the Financial Statements (Appendix)

---

For shares that are redeemed during the financial year, the existing accrued Performance Fee will be crystallized in proportion to the number of shares redeemed but not be paid to the Investment Manager until the end of the financial year. In addition, shares subscribed during the financial year will not contribute to the Performance Fee earned in the period preceding the subscription.

If on the last Valuation Day of a financial year the amount of Performance Fee to be paid to the Investment Manager exceeds 20% of the Outperformance over the High Water Mark, the exceeding portion of the Performance Fee will be accrued and put as a reserve for the first Valuation Day of the next financial year. This reserve will be adjusted on each Valuation Day depending on the Share category performance.

In such a case, the High Water Mark will be adjusted consequently for the new financial year. The Benchmark for all Shares shall be S&P/TSX Global Base Metals Index (Total Return), converted into USD. The Benchmark is updated on each Valuation Day.

### **MULTIPARTNER SICAV - QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND**

The Investment Manager is, in addition, entitled to a performance-related annual fee ("Performance Fee"), on the appreciation in the net asset value per relevant Share Category, subject to the conditions set out below:

The Performance Reference Period corresponds to the entire lifecycle of the sub-fund, except for special events such as a merger or replacement of the Investment Manager. The Performance Reference Period shall start on the respective Share Category's launch date.

For B and E Shares, the Performance Fee is subject to a "High Water Mark".

The Investment Manager is entitled to a Performance Fee if, on the last Valuation Day of the financial year, the NAV per Share of the relevant Share Category is above the previous High Water Mark ("Outperformance over the High Water Mark") before deduction of the Performance Fee and net of all costs relating to the sub-fund (e.g. management fees and other applicable fees).

As such, any underperformance or loss previously incurred during the performance reference period against the High Water Mark should be recovered before a Performance Fee becomes payable again.

For C and D Shares, the Performance Fee is subject to a "High Water Mark" and to a "Benchmark", both as defined below.

The Investment Manager is entitled to a Performance Fee if, on the last Valuation Day of the financial year, the NAV per Share of the relevant Share Category is above the previous High Water Mark ("Outperformance over the High Water Mark") before deduction of the Performance Fee and net of all costs relating to the sub-fund (e.g. management fees and other applicable fees).

In addition to it and with the purpose of protecting the interests of investors, the percentage return of the share since the beginning of the financial year is to outperform that of the Benchmark ("Outperformance over the Benchmark"). Both conditions should be met.

As such, any underperformance or loss previously incurred during the performance reference period against the High Water Mark should be recovered before a Performance Fee becomes payable again.

The Benchmark shall be STOXX EUROPE 600 NET RETURN.

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). At the end of each financial year, the then accrued payable Performance Fee will be crystallised and is to be paid yearly to the Investment Manager.

At launch of the sub-fund or, as the case may be, a Share category, the High Water Mark will be identical to the initial issue price per Share. If, on the last Valuation Day of the financial year the NAV per Share is higher than the previous High Water Mark and a Performance Fee is crystallized, the High Water Mark will be set to the NAV per Share calculated on the last Valuation Day of that financial year after deduction of the Performance Fee. In any other cases, the High Water Mark will remain unchanged.

For B and E Shares, the amount of the Performance Fee is 20% of the Outperformance over the High Water Mark.

For C Shares, the amount of the Performance Fee is 10% of the lower value between the Outperformance over the High Water Mark and the Outperformance over the Benchmark.

For D-Shares, the amount of the Performance Fee is 5% of the lower value between the Outperformance over the High Water Mark and the Outperformance over the Benchmark.

Any subscription leading to the creation of new outstanding Shares will not be taken into account when calculating the Performance Fee incurred in the period preceding the subscription.

## Notes to the Financial Statements (Appendix)

For Shares redeemed on any Valuation Day during the financial year (net outflows), the accrued Performance Fee (if any) attributable to the redeemed Shares will be crystallised and is to be paid out to the Investment Manager after the end of the financial year.

### Performance fees by share class as at year end:

Sub-fund	Share class	Currency	Amount of performance fees in base currency	Percentage of the net assets of the share class as at 30 June 2023
<b>MULTIPARTNER SICAV -</b>				
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	Accumulation shares (Shares B2-EUR)	EUR	-	-%
	Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	-	-%
	Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	-	-%
	Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	-	-%
	Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	-	-%
	Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	-	-%
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	Accumulation shares (Shares B3-EUR)	EUR	-	-%
	Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	-	-%
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	-	-%
CARTHESIO REGULAE FUND	Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	-	-%
	Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	-	-%
	Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	-	-%
	Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	-	-%
	Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	-	-%
	Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	-	-%
CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND	Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	-	-%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	-	-%
	Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	-	-%
	Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	-	-%
	Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1 423	0.00%
	Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	6 305	0.01%
	Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	-	-%
	Accumulation shares (Shares I-EUR)	EUR	-	-%
	Accumulation shares (Shares R-CHF)	CHF	139	0.00%
KONWAVE TRANSITION METALS FUND	Accumulation shares (Shares R-EUR)	EUR	313	0.01%
	Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	-	-%
	Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	-	-%
	Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	-	-%
	Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	-	-%
	Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	-	-%
	Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	-	-%
	Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	-	-%
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND	Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	118 516	0.50%
	Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	415	0.00%
	Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	-	-%
	Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	-	-%

### Servicing Fee

The remuneration of the Management Company, Depository, 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

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



## Notes to the Financial Statements (Appendix)

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.

During the year from 1 July 2022 to 30 June 2023, the Company incurred transaction costs in the amount set out below in connection with the purchase and sale of securities:

<b>JULIUS BAER MULTIPARTNER -</b>	<b>Currency</b>	<b>Transaction Costs</b>
BALKAN TIGER FUND (in liquidation)	EUR	-
<b>MULTIPARTNER SICAV -</b>		
ALLROUND QUADINVEST FUND ESG	EUR	10 405
BARON EMERGING MARKETS EQUITY	USD	2 425
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY	USD	19 375
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	EUR	2 932
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	EUR	6 539
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	EUR	17 316
CARTHESIO REGULAE FUND	EUR	3 031
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	EUR	6 376
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	CHF	6 785
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	USD	1 564
CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND	USD	-
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	USD	248 264
KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND	USD	17 642
KONWAVE TRANSITION METALS FUND	USD	448 181
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND	EUR	221 239
TATA INDIA EQUITY FUND	USD	10 167

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.

### Remuneration of Directors

The remuneration for the year under review amounting in total to EUR 30 000 will be effectively charged to the Company Directors who are employees of GAM Group do not receive any remuneration or benefits for their role as Director.

## Notes to the Financial Statements (Appendix)

### Other expenses include:

	Currency	Audit fees	Formation expenses	Printing and publishing fees	Professional fees	Regulatory fees	Servicing fees	Performance fees	Other expenses	Total
<b>JULIUS BAER MULTIPARTNER -</b>										
BALKAN TIGER FUND (in liquidation)	EUR	-	-	-	-	758	-	-	3 268	<b>4 026</b>
<b>MULTIPARTNER SICAV -</b>										
ALLROUND QUADINVEST FUND ESG	EUR	8 579	-	18 116	26 691	6 643	15 401	-	117 636	<b>193 066</b>
BARON EMERGING MARKETS EQUITY	USD	9 246	-	-	34 299	3 053	9 309	-	2 951	<b>58 858</b>
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY	USD	9 246	-	-	17 139	7 016	49 016	-	2 961	<b>85 378</b>
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	EUR	8 579	397	40	15 039	1 838	81 285	0	177	<b>107 355</b>
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	EUR	12 481	78	55	13 456	1 745	76 707	0	10	<b>104 532</b>
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	EUR	12 481	-	84	12 214	2 764	129 022	0	2 275	<b>158 840</b>
CARTHESIO REGULAE FUND	EUR	12 481	-	44	14 145	1 730	97 319	0	319	<b>126 038</b>
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	EUR	8 579	-	2 571	8 505	1 821	2 847	-	23	<b>24 346</b>
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	CHF	8 322	-	2 558	9 666	1 878	23 751	-	-	<b>46 175</b>
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	USD	9 246	-	2 669	9 236	1 988	4 943	-	-	<b>28 082</b>
CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND	USD	9 247	7 987	59	9 270	1 990	80 475	0	-	<b>109 028</b>
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	USD	17 659	-	12 977	74 747	7 632	1 243 073	8 180	195 094	<b>1 559 362</b>
KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND	USD	17 659	-	315	11 581	1 983	30 394	-	24	<b>61 956</b>
KONWAVE TRANSITION METALS FUND	USD	17 659	-	1 333	49 022	3 192	785 154	0	81	<b>856 441</b>
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND	EUR	8 579	5 001	95	41 184	10 703	196 396	118 931	511	<b>381 400</b>
TATA INDIA EQUITY FUND	USD	17 659	13 985	-	8 972	6 203	58 238	-	-	<b>105 057</b>

### Liquidation of the JULIUS BAER MULTIPARTNER - BALKAN TIGER FUND (in liquidation)

JULIUS BAER MULTIPARTNER - BALKAN TIGER FUND (in liquidation) 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 (in liquidation), 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 (in liquidation) 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.

## Notes to the Financial Statements (Appendix)

---

### Significant events during the year

On 4 May 2023 the Management Company's ultimate parent company, GAM Holding AG, agreed with Liontrust Asset Management Plc ("Liontrust") to enter into a transaction agreement ("Agreement") for a public share exchange offer by Liontrust for 100% of the equity share capital of GAM Holding AG. The Agreement is contingent on the conditions of the GAM shareholder tender process, Liontrust shareholder approval, regulatory approvals and the GAM Group's exit from its third party Fund Management Services ("FMS") business. On 29 August 2023, Liontrust declared the offer as unsuccessful.

On 30 May 2023, Elmar Zumbühl resigned as director of the Management Company.

In February 2022, the war between Russia and Ukraine begun. The ultimate impacts of these on-going events on the different sub-funds remain uncertain and can vary accordingly to countries, asset classes, industry sectors and securities they are invested in. GAM is closely monitoring for each fund on significant redemptions, liquidity and liquidity management, fair valuation procedures, investment compliance breaches (including breaches of VaR / leverage limits).

### Subsequent events

On 29 August 2023, Freddy Brausch resigned as director of the Company.

GAM has entered into agreement to sell its third-party "Fund Management Services" business in Luxembourg to Carne Group. The Transaction is expected to close during the fourth quarter of 2023 which will lead to a change in Management Company for the Fund from GAM (Luxembourg) S.A. to Carne Group. The Transaction is subject to regulatory approvals and other operational implementation and customary conditions for such transactions. Upon fulfilment of the latter, the Transaction will eventually be communicated to the investors via dedicated shareholder notices in accordance with the applicable rules.

On 29 August 2023, the Management Company's ultimate parent company, GAM Holding AG, agreed with NewGAME and Rock Investment SAS ("Rock") to extend immediate short-term financing to cover GAM's liquidity needs. On 26 September 2023, NewGAME reiterated its commitment to securing the necessary financial resources to fund GAM's operations and ensure stability for clients, employees and other stakeholders. Rock Investment SAS, a member of the NewGAME investor group is now prepared to provide GAM with a mix of short- and long-term funding up to an increase total of CHF 100 million.

## MULTIPARTNER SICAV

### ZUSAMMENGEFASSTE NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / COMBINED STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2023 / as at 30 June 2023

CHF

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 1 421 611 335)	1 276 089 582
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	283 835
- Optionen / Options	21 319 487
Bankguthaben / Bank deposits	17 725 961
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	3 633 308
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	470 054
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	6 519 388
Gründungskosten / Formation expenses	37 292
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	1 515 159
Sonstige Forderungen / Other receivables	437

#### Total Aktiva / Total Assets

1 327 594 503

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	385
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	494 077
- Optionen / Options	1 971 338
Bankschulden / Bank liability	412 441
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	1 459
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	4 862 846
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	2 483 657
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	1 189 462
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	69 896
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gains tax on realised gains/losses on securities	414 200
Verbindlichkeiten aus Performance-Gebühren / Performance fees payable	123 402
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	405 501

#### Total Passiva / Total Liabilities

12 428 664

#### Nettovermögen / Net Assets

1 315 165 839

## MULTIPARTNER SICAV

### ZUSAMMENGEFASSTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / COMBINED PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 / from 1 July 2022 to 30 June 2023

CHF

#### Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	14 345 627
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	17 036 476
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	265 608
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	12 982
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	167 971
Sonstige Erträge / Other income	218 531

#### Total Ertrag / Total Income

**32 047 195**

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense from bank accounts	280 785
Dividendenaufwand / Dividends paid	347 488
Verwaltungsgebühren / Management Fees	18 744 821
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	501 623
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense on swaps	153 769
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	8 496
Sonstige Aufwendungen / Other expenses	4 763 718

#### Total Aufwand / Total Expenses

**24 800 700**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**7 246 495**

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

- Wertpapieren / Securities	-69 186 967
- Optionen / Options	20 211 830
- Swaps	5 200 923
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-97 225 308
- Futures	1 264 815
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-4 670 432
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-232 552

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**-137 391 196**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	279 067 132
- Optionen / Options	3 114 287
- Swaps	-13 110 040
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	54 649 465
- Futures	-1 156 899
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-593 900

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**184 578 849**

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

30. Juni 2022 /  
30 June 2022  
CHF

30. Juni 2023 /  
30 June 2023  
CHF

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	5 305 800 993	4 190 787 765
Devisenbewertungsdifferenz / Foreign exchange difference	-335 026 163	-140 436 753
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-713 079 435	184 578 849
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-42 512 937	-2 919 213 197
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-24 394 693	-550 825

#### Nettovermögen am Geschäftsjahresende /

#### Net Assets at the end of the financial year

**4 190 787 765**

**1 315 165 839**

### ZUR ZUSAMMENFASSUNG VERWENDETE DEWEISENKURSE / EXCHANGE RATES USED FOR THE COMBINED STATEMENTS

per 30. Juni 2023 in CHF / as at 30 June 2023 in CHF

1 EUR = 0.9760635 CHF

1 USD = 0.8946500 CHF

1 JPY = 0.006190 CHF

1 GBP = 1.1374140 CHF

**JULIUS BAER MULTIPARTNER - BALKAN TIGER FUND (in Liquidation)**  
**(seit 17. Dezember 2014: Subfonds in Liquidation / since 17 December 2014: sub-fund in liquidation)**

---

**NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS**  
per 30. Juni 2023 / as at 30 June 2023

EUR

**Aktiva / Assets**

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value

0

(Einstandswert / Acquisition cost: EUR 1 176 497)

Bankguthaben / Bank deposits

41 230

**Total Aktiva / Total Assets**

41 230

**Passiva / Liabilities**

**Nettovermögen / Net Assets**

41 230

**JULIUS BAER MULTIPARTNER - BALKAN TIGER FUND (in Liquidation)**  
**(seit 17. Dezember 2014: Subfonds in Liquidation / since 17 December 2014: sub-fund in liquidation)**

<b>ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT</b>		
vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 / from 1 July 2022 to 30 June 2023		
	<b>EUR</b>	
<b>Aufwand / Expenses</b>		
Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts		57
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes		27
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*		4 026
<b>Total Aufwand / Total Expenses</b>		<b>4 110</b>
<b>Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss</b>		<b>-4 110</b>
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:		
- Wertpapieren / Securities		28
<b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss</b>		<b>-4 082</b>
<b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss</b>		<b>-4 082</b>
<b>VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS /</b>	<b>30. Juni 2022 /</b>	<b>30. Juni 2023 /</b>
<b>STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS</b>	<b>30 June 2022</b>	<b>30 June 2023</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	52 092	45 312
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-6 780	-4 082
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende /</b>		
<b>Net Assets at the end of the financial year</b>	<b>45 312</b>	<b>41 230</b>

\*Siehe Seite 28. / See page 42.

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

**JULIUS BAER MULTIPARTNER - BALKAN TIGER FUND (in Liquidation)**  
**(seit 17. Dezember 2014: Subfonds in Liquidation / since 17 December 2014: sub-fund in liquidation)**

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 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
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>52 092</b>	<b>45 312</b>	<b>41 230</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	0.26	0.23	0.21



**JULIUS BAER MULTIPARTNER - BALKAN TIGER FUND (in Liquidation)**  
**(seit 17. Dezember 2014: Subfonds in Liquidation / since 17 December 2014: sub-fund in liquidation)**

**WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023**

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES</b>		<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>Bosnien / Bosnia</b>		<b>0</b>	<b>0.00%</b>
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.

# MULTIPARTNER SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND ESG

---

## 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.

### Marktbeobachtung und Portfolio

Die zweite Hälfte des Jahres 2022 hat bestätigt, dass es ein sehr kompliziertes Jahr war. Der Krieg zwischen der Ukraine und Russland blieb ungelöst, während die Spannungen zwischen den Vereinigten Staaten und China eskalierten. An der Währungsfront veranlasste die Dauer des Inflationsdrucks die Zentralbanken zu einer radikalen Änderung ihrer Politik, indem sie die Zinssätze schnell und erheblich anhoben. Trotz der Versorgungsprobleme und des starken Preisanstiegs bei bestimmten Rohstoffen und Energie blieb die Wirtschaftstätigkeit auf einem relativ zufriedenstellenden Niveau, und die Ergebnisse der meisten Unternehmen übertrafen die Erwartungen. In der ersten Jahreshälfte gab es einige Veränderungen im Bankensektor. Trotz ausreichender Kapitalausstattung sind einige Banken in Konkurs gegangen oder wurden aufgekauft, weil der Vertrauensfaktor, die Geschwindigkeit und die Leichtigkeit der Abhebungen die langfristige Rentabilität der Banken untergraben haben. Was die Währungen betrifft, so zeichnete sich der Schweizer Franken erneut durch seine Festigkeit aus, insbesondere dank des Inflationsgefälles zu seinen Gunsten. Der US-Dollar, der zu Beginn des Berichtszeitraums gesucht war, hatte sich im zweiten Quartal 2023 deutlich abgeschwächt. Unsere USD-Wachstums- und EUR-Balanced-ESG-Fonds behalten ihre jeweiligen Merkmale bei und wir nehmen Anpassungen entsprechend der Marktentwicklung vor.

Vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 erzielte der Subfonds eine Performance von (12,10% D-EUR). Die wichtigsten Sektoren im Berichtszeitraum waren zyklische Konsumgüter (+50,95%), Informationstechnologie (+37,53%), Werkstoffe (+35,99%), Industriewerte (+24,53%), Gesundheitswesen (+18,16%), Basiskonsumgüter (+14,08%), Finanzwerte (+11,19%) und Kommunikationsdienste (+5,06%). Am schlechtesten schnitten im Berichtszeitraum die Sektoren Elektrizität und Strom mit -5,47% ab. Die Performance wurde durch die Optimierung des Portfolios über die Optionsstrategie erzielt.

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

## Fund Management Report

### Investment Policy

The investment objective of the MULTIPARTNER SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND is to generate long-term capital growth by investing in a broadly diversified global portfolio.

### Market review and portfolio

The second half of 2022 confirmed that it had been a very complicated year. The war between Ukraine and Russia remained unresolved, while tensions between the United States and China escalated. On the monetary front, the duration of inflationary pressures prompted central banks to change their policies radically, raising interest rates rapidly and substantially. Despite supply problems and a sharp rise in the price of certain raw materials and energy, the economic activity remained at a relatively satisfactory level, and most companies' results exceeded expectations. The first part of the year saw several changes in the banking sector. Despite sufficient capital, some banks have gone bankrupt or have been bought out because the confidence factor, the velocity and ease of withdrawals undermined the banks' long-term viability. As for currencies, the Swiss Franc was once again characterised by its firmness, thanks in particular to the inflation differential in its favour. The US dollar, which had been sought out at the beginning of the period, had weakened significantly in the second quarter of 2023. Our USD growth and EUR balanced ESG funds continue to maintain their respective characteristics and we make adjustments according to market developments.

From 1 July 2022 to 30 June 2023, the sub-fund had a performance of (12.10% D-EUR). The top sector contribution over the period were Consumer discretionary +50.95%, Information Technology +37.53%, Materials +35.99%, Industrials +24.53%, Health Care +18.16%, Consumer Staples +14.08%, Financials +11.19% and Communication Services +5.06%. The worst sectors contribution over the period were Electricity Power -5.47%. The performance was achieved by optimising the portfolio via options strategy.

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

## MULTIPARTNER SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND ESG

---

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2023 / as at 30 June 2023

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 22 687 022)	24 662 620
Bankguthaben / Bank deposits	997 062
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	3 482 970
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	106 996
<b>Total Aktiva / Total Assets</b>	<b>29 249 648</b>

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Optionen / Options	729 273
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	23 174
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	3 401
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	17 232
<b>Total Passiva / Total Liabilities</b>	<b>773 080</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>28 476 568</b>

## MULTIPARTNER SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND ESG

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 / from 1 July 2022 to 30 June 2023

EUR

#### Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	303 147
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	338 030
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	70 978
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	1 401
Sonstige Erträge / Other income	7 628

#### Total Ertrag / Total Income

**721 184**

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	16 825
Verwaltungsgebühren / Management Fees	269 088
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	12 785
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	193 066

#### Total Aufwand / Total Expenses

**491 764**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**229 420**

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

- Wertpapieren / Securities	-139 482
- Optionen / Options	378 048
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	3 654
- Futures	13 377
- Fremdwährungen / Foreign currencies	287 948

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**772 965**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	2 436 483
- Optionen / Options	-40 004
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-123 941

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**3 045 503**

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

30. Juni 2022 /  
30 June 2022  
EUR

30. Juni 2023 /  
30 June 2023  
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	29 541 509	26 239 571
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-2 504 736	3 045 503
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-44 758	-244 173
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-752 444	-564 333
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year</b>	<b>26 239 571</b>	<b>28 476 568</b>

\*Siehe Seite 28. / See page 42.

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 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Da-EUR) / Distribution shares (Shares Da-EUR)	188 101.00	188 101.00	188 100.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ia-EUR) / Distribution shares (Shares Ia-EUR)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	33 414.98	32 407.98	31 025.98
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	8 751.00	8 751.00	8 750.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	8 900.00	9 540.00	9 540.00
Kumulierende Aktien (Aktien I-EUR) / Accumulation shares (Shares I-EUR)	10.00	10.00	10.00
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>29 541 509</b>	<b>26 239 571</b>	<b>28 476 568</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Da-EUR) / Distribution shares (Shares Da-EUR)	103.03	90.60	98.27
Ausschüttende Aktien (Aktien Ia-EUR) / Distribution shares (Shares Ia-EUR)	150.23	133.89	146.88
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	206.06	187.58	209.45
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	153.19	139.79	156.45
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	217.02	198.35	222.35
Kumulierende Aktien (Aktien I-EUR) / Accumulation shares (Shares I-EUR)	153.54	140.46	157.50
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Da-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Da-EUR)	3.00	4.00	3.00
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ia-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ia-EUR)	3.00	4.00	3.00

## MULTIPARTNER SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND ESG

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>				<b>24 662 620</b>	<b>86.60%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>				<b>24 205 609</b>	<b>85.00%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>5 479 415</b>	<b>19.24%</b>
<b>CHF</b>				<b>867 356</b>	<b>3.04%</b>
400	0.000%	Switzerland Treasury Bill 23	10.08.2023	409 289	1.43%
450	0.000%	Switzerland Treasury Bill 22	28.12.2023	458 067	1.61%
<b>EUR</b>				<b>3 051 703</b>	<b>10.72%</b>
600	2.000%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 13	15.08.2023	599 196	2.10%
600	1.750%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 14	15.02.2024	594 096	2.09%
1 000	1.500%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 14	15.05.2024	984 340	3.46%
371	0.500%	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 14	15.04.2030	378 911	1.33%
500	3.125%	L'Oreal SA 23	19.05.2025	495 160	1.74%
<b>USD</b>				<b>1 560 356</b>	<b>5.48%</b>
650	3.350%	Nestle Holdings, Inc. 18	24.09.2023	592 817	2.08%
200	4.750%	Saudi Government International Bond 23	18.01.2028	181 994	0.64%
400	0.000%	United States Treasury Bill 23	11.07.2023	366 080	1.29%
500	0.250%	United States Treasury Notes 20	31.05.2025	419 465	1.47%
<b>Aktien / Equities</b>				<b>17 807 668</b>	<b>62.53%</b>
<b>Belgien / Belgium</b>				<b>515 580</b>	<b>1.81%</b>
6 000		Anheuser-Busch InBev SA		310 980	1.09%
2 000		Solvay SA		204 600	0.72%
<b>Dänemark / Denmark</b>				<b>1 543 471</b>	<b>5.42%</b>
10 000		H Lundbeck A/S		40 720	0.15%
40 000		H Lundbeck A/S A SHS		174 270	0.61%
6 000		Novo Nordisk AS		885 909	3.11%
3 000		Orsted AS <sup>a)</sup>		259 794	0.91%
7 500		Vestas Wind Systems AS		182 778	0.64%
<b>Finnland / Finland</b>				<b>230 130</b>	<b>0.81%</b>
60 000		Nokia Oyj		230 130	0.81%

<sup>a)</sup> Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Frankreich / France</b>		<b>4 211 458</b>	<b>14.79%</b>
4 000	Arkema SA	345 200	1.21%
6 500	Atos SE	85 020	0.30%
9 000	Bouygues SA	276 840	0.97%
2 000	Capgemini SE	347 100	1.22%
400	Hermes International	796 000	2.80%
1 800	L'Oreal SA	768 780	2.70%
1 100	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	949 300	3.33%
1 808	Remy Cointreau SA	266 318	0.93%
2 000	SOITEC	309 900	1.09%
2 000	Worldline SA <sup>a)</sup>	67 000	0.24%
<b>Deutschland / Germany</b>		<b>2 171 028</b>	<b>7.62%</b>
600	adidas AG	106 668	0.37%
3 000	Allianz SE	639 600	2.24%
6 000	BASF SE	266 820	0.94%
10 000	Deutsche Telekom AG	199 760	0.70%
4 000	SAP SE	500 560	1.76%
3 000	Siemens AG	457 620	1.61%
<b>Indien / India</b>		<b>289 230</b>	<b>1.01%</b>
5 000	Dr Reddy's Laboratories Ltd.	289 230	1.01%
<b>Niederlande / Netherlands</b>		<b>545 981</b>	<b>1.92%</b>
500	ASML Holding NV	331 500	1.17%
10 828	Koninklijke Philips NV	214 481	0.75%
<b>Südkorea / South Korea</b>		<b>254 079</b>	<b>0.89%</b>
200	Samsung Electronics Co. Ltd.	254 079	0.89%
<b>Spanien / Spain</b>		<b>887 480</b>	<b>3.12%</b>
4 200	Amadeus IT Group SA	292 740	1.03%
100 000	Banco Santander SA	338 500	1.19%
6 000	Grifols SA	70 440	0.25%
50 000	Telefonica SA	185 800	0.65%
<b>Schweden / Sweden</b>		<b>148 699</b>	<b>0.52%</b>
30 000	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	148 699	0.52%
<b>Schweiz / Switzerland</b>		<b>4 745 149</b>	<b>16.66%</b>
15 000	ABB Ltd.	540 641	1.90%
40	Givaudan SA	121 509	0.43%
9 000	Holcim AG	555 087	1.95%

<sup>a)</sup> Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
4 500	Logitech International SA		245 455	0.86%
5 000	Nestle SA		551 194	1.93%
8 000	Novartis AG		737 657	2.59%
2 000	Roche Holding AG Genussscheine		560 414	1.97%
2 000	Schindler Holding AG		429 685	1.51%
15 000	STMicroelectronics NV		683 475	2.40%
3 000	Swiss Re AG		276 744	0.97%
2 335	UBS Group AG		43 288	0.15%
<b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>			<b>466 758</b>	<b>1.64%</b>
60 000	Ceres Power Holdings PLC		212 273	0.75%
5 334	Unilever PLC		254 485	0.89%
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>			<b>1 798 625</b>	<b>6.32%</b>
2 450	Advanced Micro Devices, Inc.		255 802	0.90%
1 500	FedEx Corp.		340 834	1.20%
2 000	NVIDIA Corp.		775 472	2.72%
10 500	Sunrun, Inc.		171 888	0.60%
2 000	T-Mobile U.S., Inc.		254 629	0.90%
<b>Warrants</b>			<b>301 756</b>	<b>1.06%</b>
<b>CHF</b>			<b>301 756</b>	<b>1.06%</b>
2 800	Banque Cantonale Vaudoise	31.12.2049	301 756	1.06%
<b>Structured Products</b>			<b>470 250</b>	<b>1.65%</b>
<b>EUR</b>			<b>470 250</b>	<b>1.65%</b>
500 000	UBS AG	22.02.2024	470 250	1.65%
<b>Vorzugsaktien / Preferred Stock</b>			<b>146 520</b>	<b>0.52%</b>
<b>EUR</b>			<b>146 520</b>	<b>0.52%</b>
2 000	Henkel AG & Co. KGaA 01		146 520	0.52%
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET</b>			<b>457 011</b>	<b>1.60%</b>
<b>Structured Products</b>			<b>457 011</b>	<b>1.60%</b>
<b>USD</b>			<b>457 011</b>	<b>1.60%</b>
500 000	Credit Suisse AG	24.07.2023	457 011	1.60%

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 - ALLROUND QUADINVEST FUND ESG

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (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
<b>Aktioptionen / Equity Options</b>				
-50	CALL ABB Ltd. 15.12.2023 Str. 35	102 142	-11 065	-0.04%
-24	CALL Advanced Micro Devices, Inc. 17.11.2023 Str. 140	9 316	-11 549	-0.04%
-42	CALL Amadeus IT Group SA 15.12.2023 Str. 70	157 777	-18 984	-0.07%
-60	CALL Anheuser-Busch InBev SA/NV 15.12.2023 Str. 60	58 958	-4 140	-0.01%
-40	CALL Arkema SA 18.08.2023 Str. 90	120 337	-6 600	-0.02%
-5	CALL ASML Holding NV 15.12.2023 Str. 800	62 738	-5 595	-0.02%
-65	CALL Atos SE 15.12.2023 Str. 20	16 977	-3 120	-0.01%
-30	CALL Basf SE 15.12.2023 Str. 57	10 523	-690	-0.00%
-45	CALL Bouygues SA 15.12.2023 Str. 36	18 259	-1 035	-0.00%
-10	CALL Capgemini SE 15.12.2023 Str. 200	47 731	-4 850	-0.02%
-100	CALL Deutsche Telekom AG 15.09.2023 Str. 20	24 413	-6 700	-0.02%
-15	CALL FedEx Corp. 20.10.2023 Str. 260	148 198	-13 474	-0.05%
-4	CALL Hermes International 15.12.2023 Str. 2 000	448 329	-57 032	-0.20%
-90	CALL Holcim AG 15.12.2023 Str. 62	251 755	-21 115	-0.07%
-600	CALL Nokia Oyj 21.07.2023 Str. 4.2	45 661	-2 400	-0.01%
-40	CALL Novartis AG 15.09.2023 Str. 100	21 558	-574	-0.00%
-60	CALL Novo Nordisk AS 15.12.2023 Str. 1 240	250 295	-22 748	-0.08%
-20	CALL NVIDIA Corp. 15.09.2023 Str. 290	739 001	-254 170	-0.89%
-20	CALL SAP SE 18.08.2023 Str. 130	216 369	-3 060	-0.01%
-30	CALL Siemens AG 15.09.2023 Str. 180	33 385	-900	-0.00%
-20	CALL Soitec SA 21.07.2023 Str. 150	23 831	-14 980	-0.05%
-20	CALL Solvay SA 15.12.2023 Str. 115	59 506	-5 440	-0.02%
-150	CALL Stmicroelectronics 15.12.2023 Str. 48	326 828	-47 850	-0.17%
-105	CALL Sunrun, Inc. 18.08.2023 Str. 30	8 831	-962	-0.00%
-30	CALL Swiss Re AG 15.09.2023 Str. 100	24 422	-799	-0.00%
-20	CALL T-Mobile US, Inc. 18.08.2023 Str. 180	7 220	-669	-0.00%
-52	CALL Unilever PLC 15.09.2023 Str. 52	14 909	-312	-0.00%
-75	CALL Vestas Wind Systems AS 15.12.2023 Str. 220	57 481	-7 978	-0.03%
-20	CALL Worldline SA 15.09.2023 Str. 70	473	-40	-0.00%
-4	PUT Adidas AG 18.08.2023 Str. 168	20 164	-1 640	-0.01%
-20	PUT Advanced Micro Devices, Inc. 15.09.2023 Str. 80	75 158	-972	-0.00%
-25	PUT Air Liquide SA 15.09.2023 Str. 145	33 992	-1 600	-0.01%
-250	PUT AT&T, Inc. 20.10.2023 Str. 15	107 887	-11 916	-0.04%
-600	PUT Banco Santander SA 15.12.2023 Str. 2.8	33 563	-4 800	-0.02%
-30	PUT Basf SE 15.12.2023 Str. 40	30 795	-3 690	-0.01%
-80	PUT Bayer AG 15.09.2023 Str. 50	160 168	-12 560	-0.04%
-45	PUT Bouygues SA 15.12.2023 Str. 26	17 670	-1 665	-0.01%
-10	PUT Capgemini SE 15.12.2023 Str. 150	35 100	-4 860	-0.02%
-15	PUT Comet Holding AG 18.08.2023 Str. 185	25 865	-1 936	-0.01%
-120	PUT Deutsche Post AG 15.12.2023 Str. 32	27 889	-3 000	-0.01%
-100	PUT Deutsche Telekom AG 18.08.2023 Str. 18.6	33 303	-1 500	-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 - ALLROUND QUADINVEST FUND ESG

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

### Optionen (Fortsetzung) / Options (continued)

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
-100	PUT Deutsche Telekom AG 15.09.2023 Str. 17.8	109 360	-1 400	-0.01%
-30	PUT Emmi AG 15.12.2023 Str. 760	38 671	-2 895	-0.01%
-18	PUT First Solar, Inc. 15.12.2023 Str. 180	109 217	-26 233	-0.09%
-120	PUT Fresenius Medical Care AG 15.12.2023 Str. 34	59 519	-8 040	-0.03%
-60	PUT Grifols SA 15.09.2023 Str. 10	12 628	-1 560	-0.01%
-20	PUT Illumina, Inc. 15.09.2023 Str. 175	106 108	-14 574	-0.05%
-10	PUT Kering SA 18.08.2023 Str. 460	86 269	-5 390	-0.02%
-100	PUT Lonza Group AG 21.07.2023 Str. 500	98 961	-4 211	-0.01%
-500	PUT Matterport, Inc. 20.10.2023 Str. 2.5	29 688	-8 020	-0.03%
-12	PUT Moncler SpA 15.12.2023 Str. 52	55 461	-7 157	-0.03%
-50	PUT Nike, Inc. 21.07.2023 Str. 80	2 168	-92	-0.00%
-600	PUT Nokia Oyj 21.07.2023 Str. 3.6	56 326	-3 600	-0.01%
-300	PUT Nordex SE 15.09.2023 Str. 9	53 218	-8 100	-0.03%
-125	PUT Renault SA 15.09.2023 Str. 28	29 528	-3 250	-0.01%
-12	PUT Sartorius Stedim Biotech 15.12.2023 Str. 190	78 567	-10 200	-0.04%
-25	PUT Schneider Electric SE 18.08.2023 Str. 140	55 025	-2 150	-0.01%
-16	PUT Solaredge Technologies, Inc. 18.08.2023 Str. 250	122 469	-17 745	-0.06%
-10	PUT Sonova Holding AG 15.09.2023 Str. 220	53 406	-3 739	-0.01%
-20	PUT T-Mobile US, Inc. 18.08.2023 Str. 110	11 858	-385	-0.00%
-50	PUT UCB SA 15.12.2023 Str. 70	88 816	-14 400	-0.05%
-75	PUT Vestas Wind Systems AS 18.08.2023 Str. 170	54 352	-7 162	-0.03%
			<b>-729 273</b>	<b>-2.56%</b>

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

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

---

## Bericht des Fondsmanagements

### Anlagepolitik

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

Der Marktrückgang, der im November 2021 begann, erreichte im Oktober 2022 seinen Tiefpunkt, obwohl die Aktien der Schwellenländer bei der anschließenden Rallye deutlich hinter den entwickelten Märkten zurückblieben. Eine Erholung in China, die hinter den Konsensprognosen zurückblieb, belastete die Performance. Darüber hinaus partizipierten die Schwellenländer nicht an den überdurchschnittlichen Renditen von sieben US-Mega-Cap-Technologieunternehmen. Die Schwellenländer profitierten auch relativ weniger als die Industrieländer von den Gewinnen, die durch die Begeisterung der Anleger über das Wachstumspotenzial der generativen KI bei anderen Technologiewerten, die mässigen Inflationszahlen, das Gefühl, dass die US-Notenbank den "Höhepunkt der Falschheit" überschritten hat, und die nachlassenden Sorgen über eine "harte Landung" erzielt wurden.

Der MULTIPARTNER SICAV - BARON EMERGING MARKETS EQUITY verzeichnete in einem schwierigen Markt eine Performance von -4,13% (E-EUR). Den grössten Beitrag leisteten die Positionen in Finanzwerten, Informationstechnologie und Kommunikationsdiensten. Bestände in den Bereichen zyklische Konsumgüter, Gesundheitswesen und Basiskonsumgüter waren die grössten Verlierer. Aus der Länderperspektive trugen Indien, Taiwan und Korea am meisten bei, während China, Hongkong und die USA am meisten abgaben. Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, Samsung Electronics Co., Ltd. und InPost S.A. trugen am stärksten zur Performance bei, während Alibaba Group Holding Limited, JD.com, Inc. und Lufax Holding Ltd. am stärksten von der Performance abbrachen. Wir haben unser Engagement innerhalb bestehender Themen wie Digitalisierung, Nachhaltigkeit, EM-Konsumenten, Wertschöpfung in China und Fintech-Disruption weiterhin aktiv gesteuert. Ausserdem haben wir einige Positionen abgestossen und andere aufgestockt, um die Konzentration auf unsere Titel mit der höchsten Überzeugung zu erhöhen.

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

The market decline that started in November 2021 hit a trough in October 2022, although EM equities significantly lagged the developed markets in the ensuing rally. A post-lockdown recovery in China that has been slower than consensus forecasts weighed on performance. In addition, EM did not participate in the outsized returns posted by seven U.S. mega-cap technology companies at all. EM also benefited relatively less than the developed markets from gains driven by investor enthusiasm surrounding the growth potential of generative AI on other technology stocks, moderating inflation numbers, a sense that the U.S. Federal Reserve had passed through "peak hawkishness," and waning concerns surrounding a "hard landing."

MULTIPARTNER SICAV - BARON EMERGING MARKETS EQUITY had a performance of -4.13% (E-EUR) in a challenging market. Holdings within Financials, Information Technology, and Communication Services contributed the most. Holdings within Consumer Discretionary, Health Care, and Consumer Staples were the top detractors. From a country perspective, India, Taiwan, and Korea holdings were the top contributors while China, Hong Kong, and the U.S. detracted the most. Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, Samsung Electronics Co., Ltd., and InPost S.A. were the top contributors to performance; Alibaba Group Holding Limited, JD.com, Inc., and Lufax Holding Ltd were the top detractors. We continued to actively manage our exposure within existing themes, including digitisation, sustainability, EM consumer, China value-added, and fintech disruption. We also exited some positions and added to others to increase concentration in our highest conviction holdings.

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

## MULTIPARTNER SICAV - BARON EMERGING MARKETS EQUITY

---

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2023 / as at 30 June 2023

USD

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 2 023 946)	1 975 607
Bankguthaben / Bank deposits	306 833
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	5 027
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	2 721
<b>Total Aktiva / Total Assets</b>	<b>2 290 188</b>

#### Passiva / Liabilities

Bankschulden / Bank liability	172 002
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	1 083
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	2 110
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	262
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	13 753
<b>Total Passiva / Total Liabilities</b>	<b>189 210</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>2 100 978</b>

## MULTIPARTNER SICAV - BARON EMERGING MARKETS EQUITY

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 / from 1 July 2022 to 30 June 2023

USD

#### Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	23 585
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	52
Sonstige Erträge / Other income	257

#### Total Ertrag / Total Income

**23 894**

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	280
Verwaltungsgebühren / Management Fees	24 706
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	1 001
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	58 858

#### Total Aufwand / Total Expenses

**84 845**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**-60 951**

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

- Wertpapieren / Securities	-152 116
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-866
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-24 049
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkursergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-884

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**-238 866**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	232 571
- Fremdwährungen / Foreign currencies	6 658

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**363**

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

30. Juni 2022 /  
30 June 2022  
USD

30. Juni 2023 /  
30 June 2023  
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	3 226 513	2 100 615
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-1 125 898	363
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year</b>	<b>2 100 615</b>	<b>2 100 978</b>

\*Siehe Seite 28. / See page 42.

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 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 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	449.04	449.04
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	384.51	384.51	384.51
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	10 777.29	10 777.29	10 777.29
Kumulierende Aktien (Aktien E-GBP) / Accumulation shares (Shares E-GBP)	9 225.88	9 225.88	9 225.88
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>3 226 513</b>	<b>2 100 615</b>	<b>2 100 978</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	119.71	87.85	83.68
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	120.77	88.88	84.39
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	120.86	89.28	85.59
Kumulierende Aktien (Aktien E-GBP) / Accumulation shares (Shares E-GBP)	121.93	90.32	86.31

## MULTIPARTNER SICAV - BARON EMERGING MARKETS EQUITY

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>1 975 607</b>	<b>94.03%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>1 969 974</b>	<b>93.76%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>1 969 974</b>	<b>93.76%</b>
<b>Brasilien / Brazil</b>		<b>133 840</b>	<b>6.37%</b>
7 301	Aeris Industria E Comercio De Equipamentos Para Geracao De Energia SA	2 013	0.10%
795	Afya Ltd.	11 162	0.53%
5 370	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	16 263	0.77%
875	Inter & Co., Inc.	2 686	0.13%
1 806	Localiza Rent a Car SA	25 645	1.22%
1 342	StoneCo Ltd.	17 097	0.81%
4 253	Suzano SA	38 986	1.86%
852	XP, Inc.	19 988	0.95%
<b>China / China</b>		<b>548 842</b>	<b>26.12%</b>
921	Alibaba Group Holding Ltd.	76 765	3.65%
155	Baidu, Inc.	21 221	1.01%
8 172	Estun Automation Co. Ltd.	31 500	1.50%
3 672	Full Truck Alliance Co. Ltd.	22 840	1.09%
3 290	Glodon Co. Ltd.	14 715	0.70%
39	Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd. (gehandelt in China / traded in China)	346	0.02%
585	Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd. (gehandelt in Hong Kong / traded in Hong Kong)	5 197	0.25%
76	JD.com, Inc. (gehandelt in Hong Kong / traded in Hong Kong)	1 284	0.06%
559	JD.com, Inc. (gehandelt in Vereinigte Staaten / traded in United States)	19 079	0.91%
2 993	Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd.	26 506	1.26%
826	Kanzhun Ltd.	12 431	0.59%
15 342	Kingdee International Software Group Co. Ltd.	20 517	0.98%
6 860	Kingsoft Corp. Ltd.	27 005	1.29%
5 140	Lufax Holding Ltd.	7 350	0.35%
2 887	Midea Group Co. Ltd.	23 417	1.11%
4 945	NARI Technology Co. Ltd.	15 725	0.75%
651	Shanghai Henlius Biotech, Inc. <sup>a)</sup>	922	0.04%
482	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd.	19 893	0.95%
1 717	Shenzhou International Group Holdings Ltd.	16 378	0.78%
1 590	Tencent Holdings Ltd. (gehandelt in Hong Kong / traded in Hong Kong)	67 280	3.20%
283	Tencent Holdings Ltd. (gehandelt in Vereinigte Staaten / traded in United States)	12 025	0.57%
4 531	Venustech Group, Inc.	18 563	0.88%
1 112	Wuliangye Yibin Co. Ltd.	25 040	1.19%
227	Yum China Holdings, Inc. (gehandelt in Hong Kong / traded in Hong Kong)	12 792	0.61%
352	Yum China Holdings, Inc. (gehandelt in Vereinigte Staaten / traded in United States)	19 888	0.95%
2 252	Yunnan Baiyao Group Co. Ltd.	16 270	0.77%
501	Zai Lab Ltd.	13 893	0.66%

<sup>a)</sup> Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Frankreich / France</b>		<b>15 016</b>	<b>0.71%</b>
68	Pernod Ricard SA	15 016	0.71%
<b>Hongkong / Hong Kong</b>		<b>107 685</b>	<b>5.13%</b>
1 854	AIA Group Ltd.	18 714	0.89%
7 908	Budweiser Brewing Co. APAC Ltd. <sup>a)</sup>	20 384	0.97%
6 378	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	24 009	1.14%
3 930	Galaxy Entertainment Group Ltd.	24 924	1.19%
141	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	5 311	0.26%
1 320	Techtronic Industries Co. Ltd.	14 343	0.68%
<b>Indien / India</b>		<b>510 251</b>	<b>24.29%</b>
1 572	Aarti Industries Ltd.	9 650	0.46%
393	Aarti Pharmalabs Ltd.	1 777	0.08%
594	Bajaj Finance Ltd.	51 848	2.47%
2 589	Bharti Airtel Ltd.	27 733	1.32%
326	Bharti Airtel Ltd.	1 931	0.09%
282	Divi's Laboratories Ltd.	12 319	0.59%
297	Dixon Technologies India Ltd.	15 888	0.76%
14 638	Edelweiss Financial Services Ltd.	8 886	0.42%
2 031	Godrej Consumer Products Ltd.	26 763	1.27%
882	Godrej Properties Ltd.	16 863	0.80%
660	HDFC Bank Ltd.	46 002	2.19%
432	Hindustan Unilever Ltd.	14 103	0.67%
17 906	JM Financial Ltd.	16 032	0.76%
2 148	Jubilant Foodworks Ltd.	13 124	0.63%
2 093	Max Financial Services Ltd.	20 687	0.98%
1 049	Max Healthcare Institute Ltd.	7 665	0.37%
1 244	Muthoot Finance Ltd.	18 798	0.90%
4 298	Nippon Life India Asset Management Ltd. <sup>a)</sup>	15 097	0.72%
692	Reliance Industries Ltd. <sup>a)</sup>	43 112	2.05%
1 659	SBI Life Insurance Co. Ltd. <sup>a)</sup>	26 429	1.26%
413	SRF Ltd.	11 526	0.55%
1 565	Tata Communications Ltd.	30 421	1.45%
247	Tata Consultancy Services Ltd.	9 943	0.47%
1 634	Tata Consumer Products Ltd.	17 147	0.82%
471	Titan Co. Ltd.	17 498	0.83%
395	Trent Ltd.	8 494	0.40%
22 425	Zomato Ltd.	20 515	0.98%
<b>Indonesien / Indonesia</b>		<b>41 180</b>	<b>1.96%</b>
8 600	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	5 249	0.25%
99 300	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	35 931	1.71%

<sup>a)</sup> Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Japan / Japan</b>		<b>25 350</b>	<b>1.21%</b>
54	Keyence Corp.	25 350	1.21%
<b>Luxemburg / Luxembourg</b>		<b>9 026</b>	<b>0.43%</b>
301	Tenaris SA (gehandelt in Italien / traded in Italy)	4 504	0.21%
151	Tenaris SA (gehandelt in Vereinigte Staaten / traded in United States)	4 522	0.22%
<b>Mexiko / Mexico</b>		<b>49 181</b>	<b>2.34%</b>
4 432	Grupo Mexico SAB de CV	21 296	1.01%
7 062	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	27 885	1.33%
<b>Peru / Peru</b>		<b>28 790</b>	<b>1.37%</b>
195	Credicorp Ltd.	28 790	1.37%
<b>Philippinen / Philippines</b>		<b>39 912</b>	<b>1.90%</b>
26 200	Ayala Land, Inc.	11 534	0.55%
11 376	BDO Unibank, Inc.	28 378	1.35%
<b>Polen / Poland</b>		<b>26 038</b>	<b>1.24%</b>
2 402	InPost SA	26 038	1.24%
<b>Russland / Russia</b>		<b>0</b>	<b>0.00%</b>
308	Fix Price Group PLC <sup>a)</sup>	0	0.00%
331	Fix Price Group PLC (gehandelt in Vereinigte Staaten / traded in United States) <sup>a)</sup>	0	0.00%
2 517	Fix Price Group PLC (gehandelt in Vereinigtes Königreich / traded in United Kingdom)	0	0.00%
45	Polyus PJSC	0	0.00%
<b>Südafrika / South Africa</b>		<b>30 318</b>	<b>1.44%</b>
427	Gold Fields Ltd. (gehandelt in Südafrika / traded in South Africa)	5 914	0.28%
984	Gold Fields Ltd. (gehandelt in Vereinigte Staaten / traded in United States)	13 609	0.65%
60	Naspers Ltd.	10 795	0.51%
<b>Südkorea / South Korea</b>		<b>235 528</b>	<b>11.21%</b>
1 384	Coupang, Inc.	24 082	1.15%
236	HD Hyundai Heavy Industries Co. Ltd.	23 588	1.12%
559	HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	49 424	2.35%
380	Korea Aerospace Industries Ltd.	15 371	0.73%
18	LG Chem Ltd.	9 112	0.43%
1 774	Samsung Electronics Co. Ltd.	97 206	4.63%
18	Samsung SDI Co. Ltd.	9 139	0.44%
87	SK Hynix, Inc.	7 606	0.36%

<sup>a)</sup> Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Taiwan / Taiwan</b>		<b>163 506</b>	<b>7.78%</b>
3 514	Delta Electronics, Inc.	38 870	1.85%
1 235	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	124 636	5.93%
<b>Vereinigte Arabische Emirate / United Arab Emirates</b>		<b>5 511</b>	<b>0.26%</b>
1 130	Network International Holdings PLC <sup>a)</sup>	5 511	0.26%
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES</b>		<b>5 633</b>	<b>0.27%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>5 633</b>	<b>0.27%</b>
<b>Indien / India</b>		<b>5 633</b>	<b>0.27%</b>
163	Nuvama Wealth Management Ltd.	5 633	0.27%

<sup>a)</sup> Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

---

## Bericht des Fondsmanagements

### Anlagepolitik

Der Subfonds ist ein diversifizierter Fonds, der unter normalen Umständen hauptsächlich in Aktien in Form von Stammaktien von Unternehmen der entwickelten und aufstrebenden Volkswirtschaften auf der ganzen Welt investiert, mit Kapitalisierungen innerhalb der Bandbreite der Unternehmen, die im MSCI ACWI Index Net enthalten sind.

### Marktbeobachtung und Portfolio

Der Marktrückgang, der im November 2021 begann, setzte sich bis Oktober 2022 fort, bevor er sich im weiteren Verlauf des Zeitraums erholte. Ein Grossteil des Anstiegs wurde von sieben US-Mega-Cap-Technologiewerten getragen, die zum Teil von der Begeisterung der Anleger über künstliche Intelligenz und die damit verbundenen Produktivitätssteigerungen profitierten. Obwohl sich die Rallye gegen Ende des Berichtszeitraums ausweitete, verzeichneten die übrigen globalen Märkte im Durchschnitt gedämpftere Renditen. Aktien aus Ländern ausserhalb der USA blieben hinter den US-Aktien zurück (vor allem wegen des Fehlens der oben erwähnten Mega-Caps), und die Schwellenländer blieben deutlich hinter den entwickelten Märkten zurück, was zum Teil auf die langsame Erholung Chinas nach dem Börsensturz zurückzuführen ist.

MULTIPARTNER SICAV - BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY erzielte im 12-Monats-Zeitraum eine Rendite von 6,54% (E-GBP). Bestände in den Bereichen Informationstechnologie, zyklische Konsumgüter und Industriewerte trugen zur Performance bei. Anlagen in den Bereichen Kommunikationsdienste, Gesundheitswesen und Finanzwerte waren nachteilig. Aus der Länderperspektive trugen Anlagen in den USA, Kanada und Argentinien am meisten zur Performance bei, während Anlagen in Grossbritannien, Uruguay und China am stärksten abfielen. Die grössten Beitragszahler waren NVIDIA Corporation, Shopify Inc. und MercadoLibre, Inc. und die grössten Nachzügler waren Endava plc, Rivian Automotive, Inc. und DLocal Limited. Als langfristige Investoren in Big Ideas achten wir auf die Grösse der Chance, eine begründete Erwartung des Marktanteils, die Rentabilität am Ende der Laufzeit, die Kapitalkosten und die endgültige Wachstumsrate sowie auf qualitative Faktoren wie die Stärke des Managementteams. Wir glauben, dass sich diese Variablen bei vielen unserer Unternehmen in die richtige Richtung bewegen. Wir sind nach wie vor optimistisch, was die Aussichten unserer Beteiligungen angeht, und suchen weiterhin nach neuen Ideen und Gelegenheiten. Dabei bleiben wir geduldig und investieren nur dann, wenn wir glauben, dass unsere Zielunternehmen im Vergleich zu ihrem inneren Wert zu attraktiven Preisen gehandelt 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 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 decline that started in November 2021 continued through October 2022 before reversing course and staging a recovery through the remainder of the period. Much of the appreciation was driven by seven U.S. mega-cap technology names, helped in part by investor excitement over artificial intelligence and the productivity enhancements it promises. Although the rally broadened late in the period, the rest of the global markets saw more subdued returns on average. Ex-U.S. equities lagged U.S. equities (largely because of the absence of the aforementioned mega-caps) and emerging markets significantly lagged developed markets, in part due to China's slow post-lockdown recovery.

MULTIPARTNER SICAV - BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY returned 6.54% (E-GBP) in the 12-month period. Holdings within Information Technology, Consumer Discretionary, and Industrials contributed to performance. Communication Services, Health Care, and Financials investments detracted. From a country perspective, investments within the U.S., Canada, and Argentina were the top contributors, while those within the U.K., Uruguay, and China detracted the most. The top contributors were NVIDIA Corporation, Shopify Inc., and MercadoLibre, Inc. and the top detractors were Endava plc, Rivian Automotive, Inc., and DLocal Limited. As long-term investors in Big Ideas, we look at the size of the opportunity, a reasonable expectation of market share, profitability at maturity, cost of capital, and terminal growth rate along with qualitative factors such as the strength of the management team. We believe these variables have started moving in the right direction for many of our companies. We remain optimistic about our holdings' prospects and continue to search for new ideas and opportunities while remaining patient and investing only when we believe our target companies are trading at attractive prices relative to their intrinsic values.

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

## MULTIPARTNER SICAV - BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY

---

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2023 / as at 30 June 2023

USD

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 46 695 086)	49 004 753
Bankguthaben / Bank deposits	272 189
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	4 684
<b>Total Aktiva / Total Assets</b>	<b>49 281 626</b>

#### Passiva / Liabilities

Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	32 619
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	2 146
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	19 021
<b>Total Passiva / Total Liabilities</b>	<b>53 786</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>49 227 840</b>

## MULTIPARTNER SICAV - BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 / from 1 July 2022 to 30 June 2023

USD

#### Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	13 365
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	9 588
Sonstige Erträge / Other income	7

#### Total Ertrag / Total Income

**22 960**

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	10 437
Verwaltungsgebühren / Management Fees	234 812
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	6 535
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	85 378

#### Total Aufwand / Total Expenses

**337 162**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**-314 202**

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

- Wertpapieren / Securities	-2 393 648
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-8 707
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-232 450

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**-2 949 007**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	10 259 161
- Fremdwährungen / Foreign currencies	8 013

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**7 318 167**

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

30. Juni 2022 /  
30 June 2022  
USD

30. Juni 2023 /  
30 June 2023  
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	18 611 925	15 459 713
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-14 754 559	7 318 167
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	11 602 347	26 449 960
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year</b>	<b>15 459 713</b>	<b>49 227 840</b>

\*Siehe Seite 28. / See page 42.

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 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	4 034.51	1 073.85	873.85
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	1 057.28	1 117.60	1 581.07
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	57 883.62	56 152.09	38 162.87
Kumulierende Aktien (Aktien E-GBP) / Accumulation shares (Shares E-GBP)	18 636.59	18 766.24	18 766.24
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	-	28 566.68	30 624.97
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	-	110 746.10	743 358.44
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>18 611 925</b>	<b>15 459 713</b>	<b>49 227 840</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	182.85	96.81	102.80
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	184.48	97.93	103.65
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	184.61	98.36	105.13
Kumulierende Aktien (Aktien E-GBP) / Accumulation shares (Shares E-GBP)	186.26	99.52	106.03
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	-	65.98	73.58
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	-	47.78	53.49

## MULTIPARTNER SICAV - BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>49 004 753</b>	<b>99.55%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>49 004 753</b>	<b>99.55%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>49 004 123</b>	<b>99.55%</b>
<b>Brasilien / Brazil</b>		<b>744 696</b>	<b>1.51%</b>
53 041	Afya Ltd.	744 696	1.51%
<b>Kanada / Canada</b>		<b>3 005 257</b>	<b>6.11%</b>
46 521	Shopify, Inc.	3 005 257	6.11%
<b>China / China</b>		<b>706 308</b>	<b>1.43%</b>
45 258	Meituan <sup>a)</sup>	706 308	1.43%
<b>Indien / India</b>		<b>4 098 776</b>	<b>8.33%</b>
16 009	Bajaj Finance Ltd.	1 397 358	2.84%
33 545	HDFC Bank Ltd.	2 338 087	4.75%
397 153	Zomato Ltd.	363 331	0.74%
<b>Israel / Israel</b>		<b>1 355 795</b>	<b>2.75%</b>
13 323	Fiverr International Ltd.	346 531	0.70%
32 171	Innovid Corp.	35 067	0.07%
93 445	Taboola.com Ltd.	290 614	0.59%
8 737	Wix.com Ltd.	683 583	1.39%
<b>Luxemburg / Luxembourg</b>		<b>14 505</b>	<b>0.03%</b>
3 931	Codere Online Luxembourg SA	14 505	0.03%
<b>Niederlande / Netherlands</b>		<b>5 062 908</b>	<b>10.28%</b>
1 054	Adyen NV <sup>a)</sup>	1 823 534	3.70%
3 713	Argenx SE	1 447 067	2.94%
2 473	ASML Holding NV	1 792 307	3.64%
<b>Polen / Poland</b>		<b>918 803</b>	<b>1.87%</b>
84 759	InPost SA	918 803	1.87%
<b>Südkorea / South Korea</b>		<b>2 114 239</b>	<b>4.30%</b>
121 508	Coupang, Inc.	2 114 239	4.30%

<sup>a)</sup> Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>			<b>2 062 744</b>	<b>4.19%</b>
39 829	Endava PLC		2 062 744	4.19%
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>			<b>25 060 133</b>	<b>50.91%</b>
19 809	Amazon.com, Inc.		2 582 301	5.25%
10 112	Bills Holdings, Inc.		1 181 587	2.40%
13 856	Block, Inc.		922 394	1.87%
23 454	Cloudflare, Inc.		1 533 188	3.11%
13 724	Crowdstrike Holdings, Inc.		2 015 644	4.10%
18 494	Datadog, Inc.		1 819 440	3.70%
2 323	EPAM Systems, Inc.		522 094	1.06%
5 103	Illumina, Inc.		956 761	1.94%
9 556	NVIDIA Corp.		4 042 379	8.21%
39 977	Rivian Automotive, Inc.		666 017	1.35%
12 416	Schrodinger, Inc.		619 807	1.26%
15 289	Snowflake, Inc.		2 690 558	5.47%
11 328	Tesla, Inc.		2 965 331	6.02%
4 054	Veeva Systems, Inc.		801 597	1.63%
34 120	ZoomInfo Technologies, Inc.		866 307	1.76%
5 979	Zscaler, Inc.		874 728	1.78%
<b>Uruguay / Uruguay</b>			<b>3 859 959</b>	<b>7.84%</b>
5 164	Globant SA		928 074	1.88%
2 475	MercadoLibre, Inc.		2 931 885	5.96%
<b>Warrants</b>			<b>630</b>	<b>0.00%</b>
<b>USD</b>			<b>630</b>	<b>0.00%</b>
1 965	Codere Online Luxembourg SA	23.11.2026	216	0.00%
264	Innovid Corp.	30.11.2026	26	0.00%
971	Taboola.com Ltd.	29.06.2026	388	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 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

Der MULTIPARTNER SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND verzeichnete im Berichtsjahr eine negative Performance von -2,94% (C-EUR). Inflation, steigende Zinssätze und die Geopolitik haben die Volkswirtschaften im Laufe des Jahres belastet. Der Subfonds war gut vorbereitet und reagierte bis zum 3. Quartal 2022 gut. Der starke Aufschwung, der vor allem durch die positiven Makrodaten ausgelöst wurde (Inflationsrückgang und Rezession in weiter Ferne und milder als erwartet), wirkte sich jedoch negativ auf die Performance des konservativsten Teils des Portfolios aus.

In diesem Umfeld schnitt der Fundsmith Equity, der einzige reine Aktienfonds, am besten ab. Positiv war auch die Wertentwicklung von Liontrust Strategic Equity (Long-Short-Aktienfonds) und Flossbach Multiple Opportunities (ausgewogenes Engagement in US-Aktien). Am schlechtesten schnitten die Ruffer Total Return Fonds ab. Diese Fonds wurden aufgrund der sehr negativen Einschätzung von Inflation und Krediten abgestraft. Der Subfonds hält derzeit einen Liquiditätspuffer, der in Aktienfonds reinvestiert werden soll, wenn sich die Marktbedingungen ändern werden.

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

## Fund Management Report

### Investment Policy

The investment objective of MULTIPARTNER SICAV - 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 negative performance of -2.94% (C-EUR) for the financial year. Inflation, rising interest rates and geopolitics have impacted the economies during the year. The sub-fund was well prepared and reacted well until Q3 2022. However the strong rebound mainly given by the positive macro data (inflation reduction and recession far to come and milder than expected) negatively impacted the performance of the most conservative portion of the portfolio.

In such environment the best performer was Fundsmith Equity, the only pure equity fund holding. Other positive were the performance of Liontrust Strategic Equity (long short equity fund) and Flossbach Multiple Opportunities (balanced exposed to US stocks). The worst performers were the Ruffer Total Return Funds. These funds were penalised on the very negative view on inflation and credit. The sub-fund is currently keeping a buffer of liquidity to be reinvested in equity funds when market conditions will change.

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 2023 / as at 30 June 2023

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 19 807 459)	21 838 497
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	15 289
Bankguthaben / Bank deposits	2 537 659
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	747 404

#### Total Aktiva / Total Assets

25 138 849

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	226 375
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	378 374
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	30 819
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	1 523
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	18 159

#### Total Passiva / Total Liabilities

655 250

#### Nettovermögen / Net Assets

24 483 599

## MULTIPARTNER SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 / from 1 July 2022 to 30 June 2023

EUR

#### Ertrag / Income

Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts 823

#### Total Ertrag / Total Income 823

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts 6 294

Verwaltungsgebühren / Management Fees 418 616

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 6 015

Sonstige Aufwendungen / Other expenses\* 107 355

#### Total Aufwand / Total Expenses 538 280

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss -537 457

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

- Wertpapieren / Securities -760 676

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts 270 870

- Fremdwährungen / Foreign currencies 1 185

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss -1 026 078

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 508 717

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts -433 129

- Fremdwährungen / Foreign currencies 7 196

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss -943 294

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

30. Juni 2022 /  
30 June 2022  
EUR

30. Juni 2023 /  
30 June 2023  
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang /

Net assets at the beginning of the financial year 34 500 845 29 992 866

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss -2 271 421 -943 294

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares -2 236 558 -4 565 973

#### Nettovermögen am Geschäftsjahresende /

Net Assets at the end of the financial year 29 992 866 24 483 599

\*Siehe Seite 28. / See page 42.

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 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	168 446.61	190 256.28	131 532.44
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	399 898.60	343 470.14	256 016.64
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	75 321.00	80 171.00	85 121.00
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR) / Accumulation shares (Shares B2-EUR)	3 210 517.04	2 993 431.92	2 686 460.24
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	1 528 977.98	1 396 216.29	1 068 668.27
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	62 734.18	93 319.04	88 724.86
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>34 500 845</b>	<b>29 992 866</b>	<b>24 483 599</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	5.71	5.27	5.04
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	5.10	4.70	4.52
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	6.93	6.44	6.36
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR) / Accumulation shares (Shares B2-EUR)	6.33	5.83	5.60
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	6.85	6.37	6.18
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	6.47	6.08	6.06

## MULTIPARTNER SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>21 838 497</b>	<b>89.20%</b>
<b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>		<b>21 838 497</b>	<b>89.20%</b>
<b>- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b>			
<b>Luxemburg / Luxembourg</b>		<b>8 869 541</b>	<b>36.23%</b>
250	Assenagon Alpha FCP - Alpha Volatility "I EUR" - (0.80%)	282 333	1.15%
0	Banor SICAV - GREATER CHINA EQUITY "I EUR" - (1.40%)	4	0.00%
7 000	Flossbach von Storch FCP - Multiple Opportunities II "IT EUR" - (0.78%)	1 195 810	4.89%
42 000	Fundsmith Equity Fund SICAV "I EUR" - (0.90%)	2 355 049	9.62%
150	Helium Fund SICAV - Helium Performance "A EUR" - (1.25%)	207 849	0.85%
3 070 000	Ruffer SICAV - Ruffer Total Return International "I EUR" - (0.90%)	4 828 496	19.72%
<b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>		<b>7 561 970</b>	<b>30.89%</b>
690 000	LF Ruffer Investment Funds - LF Ruffer Total Return Fund "I GBP" - (1.00%)	4 563 378	18.64%
2 600 000	LF Ruffer Managed Funds - LF Ruffer Diversified Return Fund "C GBP" - (1.10%)	2 998 592	12.25%
<b>Irland / Ireland</b>		<b>5 406 986</b>	<b>22.08%</b>
2 608	KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund "B EUR" - (1.25%)	278 525	1.14%
153 000	Liontrust Global Funds PLC - Liontrust GF European Strategic Equity Fund "A3 EUR" - (1.00%)	2 759 829	11.27%
2 000	Man Funds VI PLC - Man GLG Event Driven Alternative "IN EUR (hedged)" - (1.00%)	240 380	0.98%
20 768	Redhedge ICAV - Redhedge Relative Value UCITS Fund "A EUR" - (1.00%)	2 128 252	8.69%

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 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Verpflichtung / Commitment	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	5 200	EUR	5 301	5 328	05.07.2023	27	0.00%
CHF	687 000	EUR	700 902	704 791	28.07.2023	3 889	0.02%
EUR	5 103	CHF	5 000	5 129	28.07.2023	-27	-0.00%
EUR	7 572 932	GBP	6 700 000	7 799 280	28.07.2023	-226 348	-0.93%
USD	1 100 000	EUR	995 746	1 007 119	28.07.2023	11 373	0.05%
						<b>-211 086</b>	<b>-0.86%</b>

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 hat während des Berichtszeitraums stets eine vorsichtige Haltung eingenommen und einen wichtigen Puffer an Barmitteln gehalten, um die Volatilität zu verringern. Im Jahr 2022 erzielte der Subfonds in einem Umfeld, in dem maximale Inflation, plötzliche geldpolitische Restriktionen und die Energiekrise, die im Gefolge des russischen Krieges in der Ukraine auftrat, einen "perfekten Sturm" verursachten, eine bessere Performance als seine Konkurrenten. In der ersten Hälfte des Jahres 2023 reagierten die Märkte und trugen zur Erholung der Performance bei. Unser Subfonds, der konservativer ist, erholte sich etwas weniger.

Die Asset Allocation des Subfonds bleibt daher stabil und umsichtig. Dieser Zeitraum hat zu einer Umschichtung beigetragen. Wir reduzieren die lange Duration und die 100%igen Garantiezertifikate und beginnen damit, Barmittel auf verschiedene Strategien mit höherer Rendite zu verteilen. Das durchschnittliche Rating der Emittenten liegt bei A+ und die modifizierte Duration wird bei 1 Jahr gehalten. Die besten Ergebnisse des Jahres erzielten italienische Staatsanleihen und Bankzertifikate, während die schlechtesten Ergebnisse bei den Absicherungsgeschäften erzielt wurden, die uns im letzten Jahr geholfen haben, wie z.B. der USD. Der Subfonds erzielte im Berichtszeitraum eine negative Performance von -0,48% (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 - 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 has always kept a cautious view during the period, with an important buffer of cash which was held to reduce volatility. During the 2022, the sub-fund scored a performance better than peers in an environment where maxi-inflation, sudden monetary policy restrictions, energy crisis that took over in the wake of the Russian war in Ukraine have caused a "perfect storm". In the first part of the 2023, the markets reacted, helping to recover performance. Our fund, more conservative, recovered a bit less.

Therefore sub-fund's asset allocation remains stable and prudent. This period helped to reshuffle. We are reducing the long duration and the 100% guaranteed certificates starting to deploy cash among different strategies with a higher yield. Average rating of the issuers is A+ and modified duration is kept around 1 year. Best performers of the year have been on the Italian government bonds and certificates on banks while worst performing have been those hedging trades which helped us last year such as USD. The sub-fund generated a negative performance of -0.48% (B-EUR) performance in the period.

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 2023 / as at 30 June 2023

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 16 389 853)	16 225 476
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	314
Bankguthaben / Bank deposits	790 529
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	4 768
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	25 570
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	54 731

#### Total Aktiva / Total Assets

17 101 388

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	51 697
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	18 149
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	2 104
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	19 497

#### Total Passiva / Total Liabilities

91 447

#### Nettovermögen / Net Assets

17 009 941



## MULTIPARTNER SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 / from 1 July 2022 to 30 June 2023

EUR

#### Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	137 839
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	533 794
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	17 387
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	10 357
Sonstige Erträge / Other income	81

#### Total Ertrag / Total Income

**699 458**

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	13 557
Verwaltungsgebühren / Management Fees	368 488
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	11 951
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	104 532

#### Total Aufwand / Total Expenses

**498 528**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**200 930**

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

- Wertpapieren / Securities	-1 399 895
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	68 727
- Fremdwährungen / Foreign currencies	404 993

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**-725 245**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	468 651
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	88 178
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-11 249

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**-179 665**

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

30. Juni 2022 /

30 June 2022

EUR

30. Juni 2023 /

30 June 2023

EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	38 457 301	34 686 753
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-2 079 449	-179 665
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-1 691 099	-17 497 147
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year</b>	<b>34 686 753</b>	<b>17 009 941</b>

\*Siehe Seite 28. / See page 42.

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 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	280 042.01	264 638.19	153 211.47
Kumulierende Aktien (Aktien B3-EUR) / Accumulation shares (Shares B3-EUR)	107 551.30	105 502.70	29 398.15
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>38 457 301</b>	<b>34 686 753</b>	<b>17 009 941</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	99.01	93.66	93.21
Kumulierende Aktien (Aktien B3-EUR) / Accumulation shares (Shares B3-EUR)	99.78	93.83	92.81

## MULTIPARTNER SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>				<b>16 225 476</b>	<b>95.39%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>				<b>14 628 214</b>	<b>86.00%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>6 944 948</b>	<b>40.83%</b>
<b>EUR</b>				<b>3 020 673</b>	<b>17.76%</b>
109	2.262%	Council of Europe Development Bank 05	17.10.2025	108 406	0.64%
39	4.768%	Deutsche Bank AG 18	30.04.2028	32 214	0.19%
518	0.000%	European Investment Bank 05	18.11.2025	497 036	2.92%
300	0.000%	French Republic Government Bond OAT 21 <sup>a)</sup>	25.02.2024	293 385	1.73%
199	2.850%	Goldman Sachs Group, Inc. 18	21.06.2028	181 379	1.07%
150	3.000%	Goldman Sachs Group, Inc. 18	31.08.2028	135 048	0.79%
48	0.921%	International Bank for Reconstruction & Development 05	07.10.2025	48 060	0.28%
500	0.000%	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 22	14.12.2023	492 005	2.89%
150	0.250%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 17 <sup>a)</sup>	20.11.2023	149 279	0.88%
150	0.400%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 16 <sup>a)</sup>	11.04.2024	149 710	0.88%
400	0.000%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 05	09.12.2025	377 604	2.22%
400	3.000%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 16	31.03.2024	395 908	2.33%
162	0.000%	Morgan Stanley & Co. International PLC 16	26.02.2024	160 639	0.94%
<b>USD</b>				<b>3 924 275</b>	<b>23.07%</b>
458	3.489%	Citigroup Global Markets Holdings, Inc. 17	20.10.2027	380 379	2.24%
250	4.767%	Deutsche Bank AG 15	15.04.2025	209 063	1.23%
780	0.000%	Deutsche Bank AG 16	22.04.2026	592 184	3.48%
26	7.110%	Goldman Sachs International 17	17.02.2025	22 697	0.13%
400	3.641%	HSBC Bank PLC 18	28.09.2024	360 539	2.12%
2 100	0.268%	International Bank for Reconstruction & Development 18	28.12.2023	1 915 889	11.26%
158	1.820%	International Bank for Reconstruction & Development 16	11.08.2026	131 797	0.78%
50	4.000%	International Bank for Reconstruction & Development 18	18.05.2028	39 203	0.23%
298	6.455%	Intesa Sanpaolo SpA 18	26.03.2024	272 524	1.60%
<b>Warrants</b>				<b>7 534 232</b>	<b>44.29%</b>
<b>EUR</b>				<b>6 779 197</b>	<b>39.85%</b>
9 000		Banca Akros SpA	22.09.2023	893 250	5.25%
3 792		Banca Akros SpA	17.07.2023	377 987	2.22%
2 371		Banca Akros SpA	23.08.2024	231 884	1.36%
1 500		Barclays Bank PLC	15.12.2025	146 145	0.86%
2 000		Barclays Bank PLC	24.10.2028	201 260	1.18%
3 000		Barclays Bank PLC	24.10.2028	302 880	1.78%
60		Barclays Bank PLC	08.04.2026	61 241	0.36%
500		BNP Paribas Issuance BV	13.02.2026	46 875	0.28%

<sup>a)</sup> Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (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	BNP Paribas Issuance BV	21.11.2025	99 400	0.58%
2 000	BNP Paribas SA	30.09.2025	168 780	0.99%
4 000	BNP Paribas SA	30.06.2026	356 520	2.10%
1 000	BNP Paribas SA	29.09.2027	87 720	0.52%
100	Citigroup Global Markets Holdings, Inc.	01.06.2027	96 363	0.57%
1 570	Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd.	07.06.2027	155 351	0.91%
75	Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd.	31.10.2025	89 147	0.52%
1 000	Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd.	29.07.2024	79 800	0.47%
72	Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd.	10.05.2027	61 234	0.36%
690	Goldman Sachs International	24.03.2025	67 172	0.40%
573	Intesa Sanpaolo SpA	19.02.2027	514 611	3.03%
150	Intesa Sanpaolo SpA	03.02.2026	152 461	0.90%
150	Intesa Sanpaolo SpA	17.02.2027	124 065	0.73%
300	Leonteq Securities AG	14.02.2025	165 909	0.98%
50	Leonteq Securities AG	30.03.2026	50 228	0.30%
100	Marex Financial	15.10.2025	94 161	0.55%
300	Marex Financial	16.06.2026	307 545	1.81%
100	Marex Financial	17.07.2024	99 404	0.58%
200	Marex Financial	16.12.2025	197 858	1.16%
150	Marex Financial	27.06.2028	152 193	0.89%
150	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	16.12.2025	153 528	0.90%
100	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	09.03.2026	100 433	0.59%
450	SG Issuer SA	26.06.2028	38 804	0.23%
100	SG Issuer SA	18.05.2026	10 567	0.06%
600	SG Issuer SA	04.11.2024	568 386	3.34%
200	SG Issuer SA	28.12.2026	19 536	0.12%
1 000	UniCredit Bank AG	29.01.2026	85 490	0.50%
2 000	UniCredit Bank AG	27.03.2025	187 720	1.10%
843	UniCredit SpA	31.10.2024	75 187	0.44%
61	UniCredit SpA	26.10.2026	65 674	0.39%
100	UniCredit SpA	24.08.2027	92 428	0.54%
<b>USD</b>			<b>755 035</b>	<b>4.44%</b>
750	BNP Paribas SA	20.12.2024	660 020	3.88%
100	Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd.	02.12.2025	95 015	0.56%
<b>Structured Products</b>			<b>149 034</b>	<b>0.88%</b>
<b>EUR</b>			<b>139 910</b>	<b>0.82%</b>
170 000	SG Issuer SA	26.04.2028	139 910	0.82%
<b>USD</b>			<b>9 124</b>	<b>0.06%</b>
10 000	SG Issuer SA	28.02.2024	9 124	0.06%

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 GLOBAL INCOME FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES</b>			<b>1 436 542</b>	<b>8.45%</b>
<b>Warrants</b>			<b>1 436 542</b>	<b>8.45%</b>
<b>EUR</b>			<b>1 436 542</b>	<b>8.45%</b>
2 000	Banca Akros SpA	16.02.2024	195 000	1.15%
350	EFG International Finance Guernsey Ltd.	23.12.2024	351 985	2.07%
54	Morgan Stanley BV	09.12.2025	52 492	0.31%
90	Smartetn PLC	01.12.2025	92 535	0.54%
150	UBS AG	20.05.2026	142 062	0.83%
100	UBS AG	09.12.2025	99 818	0.59%
2 000	UniCredit Bank AG	25.06.2026	200 900	1.18%
2 000	Vontobel Financial Products GmbH	21.02.2024	200 500	1.18%
1 000	Vontobel Financial Products GmbH	16.01.2025	101 250	0.60%
<b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>			<b>160 720</b>	<b>0.94%</b>
<b>- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b>				
<b>Luxemburg / Luxembourg</b>			<b>160 720</b>	<b>0.94%</b>
20 000	UBS (Lux) Fund Solutions SICAV - Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF "A EUR" - (0.42%)		160 720	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 - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Verpflichtung / Commitment	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	4 526 116	USD	5 000 000	4 577 813	28.07.2023	-51 697	-0.30%
USD	550 000	EUR	503 246	503 559	28.07.2023	314	0.00%
						<b>-51 383</b>	<b>-0.30%</b>

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 RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND

---

## Bericht des Fondsmanagements

### Anlagepolitik

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den MULTIPARTNER SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND ist es, die Gesamtkapitalrendite zu maximieren. Der Subfonds investiert mindestens 51% seines Nettovermögens in festverzinslichen oder fest- und bedingtverzinslichen oder variabelverzinslichen Schuldverschreibungen, die durch Unternehmen herausgegeben werden, welche ihren Sitz in Europa haben oder den überwiegenden Aktien ihrer ökonomischen Aktivitäten in Europa ausüben.

### Marktbeobachtung und Portfolio

Der Subfonds erzielte eine positive Performance von 5,58% (C-EUR). Die positive Wertentwicklung folgt auf das schlechteste Jahr seit Auflegung des Subfonds. Das Engagement in Immobilienanleihen (das seit Auflegung eine Kernposition darstellt) wurde durch den perfekten Sturm, den wir im letzten Jahr erlebt haben, erheblich beeinträchtigt. Mit der Normalisierung im 4. Quartal 2022 und in den ersten 6 Monaten des Jahres 2023 konnten wir uns erholen. Jetzt gehen wir davon aus, dass die Zinssätze kurz vor einem Höchststand stehen und die Märkte in den nächsten Monaten unter einer Rezession in den meisten Volkswirtschaften leiden könnten. Unser Schwerpunkt liegt jedoch auf der Kreditqualität, dem Verzicht auf Währungswetten und einer niedrigen Duration, um uns weiter zu erholen und auch im nächsten Jahr eine positive Performance zu erzielen.

Der konträre Ansatz mit geringer Duration und hohem IG-Kreditrisiko hat positive absolute Renditen erzielt und die von uns beobachteten IG/HY EUR/USD-Unternehmensbenchmarks deutlich übertroffen.

Das Portfolio scheint besonders gut geeignet, um mit der Unsicherheit des aktuellen Marktumfelds umzugehen. Die Anleihen mit der besten Performance waren VK, Cellnex und Ado Properties. Die Emittenten mit der schlechtesten Performance waren GLP Properties, DIC Assets und LEG Immobilien.

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 Company as regards the CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND is to maximise total return. This sub-fund will invest at least 51% of its net assets in corporate bonds with fixed coupon or fixed and contingent coupon or variable coupon issued by companies which are domiciled or exercise the predominant part of their economic activity in Europe.

### Market review and portfolio

The sub-fund generated a positive performance of 5.58% (C-EUR). The positive performance follows the worst year since the sub-fund's inception. The exposure to real estate bonds (which represents a core position since inception) was significantly impacted by the perfect storm we experienced last year. With the normalisation in 4Q 2022 and the first 6 months of 2023 we managed to recover. Now we expect interest rates are close to a peak and markets may suffer in the next months of a recession in most economies. However our focus is on credit quality, no bet on currency and low duration to be able to keep recovering and generate a positive performance also next year.

The contrarian approach, poor in duration and rich in IG credit risk generated positive absolute returns and significantly outperformed the IG/HY EUR/USD corporate benchmarks we monitor.

Portfolio seems particularly well suited to deal with the uncertainty of the current market environment. The best performing bonds have been VK, Cellnex and Ado Properties. Worst performing issuers were GLP properties, DIC Assets and LEG Immobilien.

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 2023 / as at 30 June 2023

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 39 489 114)	37 809 702
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	103 663
- Optionen / Options	20 600
Bankguthaben / Bank deposits	923 419
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	184 094
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	128 985
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	271 870

#### Total Aktiva / Total Assets

39 442 333

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	394
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	3 536
- Optionen / Options	13 049
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	96 592
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	347 243
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	35 472
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	2 627
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	22 592

#### Total Passiva / Total Liabilities

521 505

#### Nettovermögen / Net Assets

38 920 828



## MULTIPARTNER SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 / from 1 July 2022 to 30 June 2023

EUR

#### Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	140 693
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	1 047 886
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	7 458
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	59 667
Sonstige Erträge / Other income	21

#### Total Ertrag / Total Income

**1 255 725**

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	12 803
Verwaltungsgebühren / Management Fees	471 065
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	11 142
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	158 840

#### Total Aufwand / Total Expenses

**653 850**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**601 875**

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

- Wertpapieren / Securities	-4 285 830
- Optionen / Options	32 264
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-111 806
- Futures	182 085
- Fremdwährungen / Foreign currencies	1 013 945

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**-2 567 467**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	4 781 963
- Optionen / Options	-40 452
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	18 501
- Futures	45 691
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-23 867

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**2 214 369**

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

30. Juni 2022 /  
30 June 2022  
EUR

30. Juni 2023 /  
30 June 2023  
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	47 999 782	46 957 279
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-6 257 271	2 214 369
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	5 214 768	-10 250 820
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year</b>	<b>46 957 279</b>	<b>38 920 828</b>

\*Siehe Seite 28. / See page 42.

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 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	187 001.37	191 612.00	152 882.57
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	25 481.98	27 726.98	18 109.98
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	146 691.54	163 028.01	118 271.50
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	42 994.65	63 188.28	60 607.00
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>EUR 47 999 782</b>	<b>EUR 46 957 279</b>	<b>EUR 38 920 828</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	119.20	102.57	107.98
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	109.12	94.49	98.64
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	124.61	107.53	113.53
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	134.95	118.42	128.79

## MULTIPARTNER SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>				<b>37 809 702</b>	<b>97.14%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>				<b>37 005 003</b>	<b>95.08%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>32 710 496</b>	<b>84.04%</b>
<b>EUR</b>				<b>30 342 599</b>	<b>77.96%</b>
400	1.125%	Akelius Residential Property AB 17	14.03.2024	388 344	1.00%
1 200	4.125%	American Tower Corp. 23	16.05.2027	1 187 628	3.05%
600	0.375%	AXA Logistics Europe Master SCA 21	15.11.2026	517 716	1.33%
400	4.875%	Banco BPM SpA 23	18.01.2027	397 292	1.02%
400	7.375%	Bankinter SA 23	Perp.	379 728	0.98%
1 000	1.750%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 14	15.02.2024	990 160	2.54%
400	0.000%	Bundesschatzanweisungen 21	15.09.2023	397 400	1.02%
1 400	0.750%	CapitaLand Ascendas REIT 21	23.06.2028	1 119 888	2.88%
600	0.500%	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund 21	27.01.2028	475 026	1.22%
600	0.900%	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund 21	12.10.2029	439 560	1.13%
200	0.750%	Cellnex Finance Co. SA 21	15.11.2026	176 862	0.45%
800	1.000%	Cellnex Finance Co. SA 21	15.09.2027	689 488	1.77%
1 000	1.000%	Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd. 17	12.12.2024	942 490	2.42%
400	5.625%	Credito Emiliano SpA 23	30.05.2029	403 696	1.04%
200	0.625%	CTP NV 21	27.09.2026	161 616	0.42%
400	0.750%	CTP NV 21	18.02.2027	322 200	0.83%
957	2.625%	Digital Euro Finco LLC 16	15.04.2024	936 482	2.41%
1 000	3.500%	eircom Finance DAC 19	15.05.2026	936 380	2.41%
1 400	0.500%	FinecoBank Banca Fineco SpA 21	21.10.2027	1 219 624	3.13%
400	5.875%	FinecoBank Banca Fineco SpA 19	Perp.	386 196	0.99%
1 600	0.000%	French Republic Government Bond OAT 18 <sup>a)</sup>	25.03.2024	1 560 144	4.01%
1 000	0.000%	French Republic Government Bond OAT 21 <sup>a)</sup>	25.02.2024	977 950	2.51%
1 600	2.375%	iliad SA 20	17.06.2026	1 484 048	3.81%
400	4.000%	Intesa Sanpaolo SpA 23	19.05.2026	396 072	1.02%
400	0.300%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 20	15.08.2023	398 584	1.02%
1 000	0.650%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 16	15.10.2023	992 070	2.55%
800	6.625%	Klarna Holding AB 18	Perp.	782 720	2.01%
600	0.400%	LEG Immobilien SE 20	30.06.2028	449 694	1.16%
800	0.750%	Logicor Financing Sarl 19	15.07.2024	762 664	1.96%
200	0.625%	Logicor Financing Sarl 22	17.11.2025	175 470	0.45%
1 000	4.750%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 23	14.03.2028	999 580	2.57%
400	0.875%	P3 Group Sarl 22	26.01.2026	353 384	0.91%
400	1.750%	Prologis International Funding II SA 18	15.03.2028	354 328	0.91%
500	0.000%	Prosus NV 21	13.07.2029	382 425	0.98%
1 600	3.170%	Rothschild & Co. Continuation Finance PLC 04	Perp.	1 108 304	2.85%

<sup>a)</sup> Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
500	2.250%	Sagax AB 19	13.03.2025	472 550	1.21%
800	1.250%	Segro Capital Sarl 22	23.03.2026	725 384	1.86%
400	3.750%	SELP Finance Sarl 22	10.08.2027	375 144	0.96%
1 000	0.000%	Spain Government Bond 21 <sup>a)</sup>	31.05.2024	967 670	2.49%
800	6.875%	Telecom Italia SpA 23	15.02.2028	799 168	2.05%
1 800	1.625%	Telecom Italia SpA 21	18.01.2029	1 386 180	3.56%
400	1.250%	UniCredit SpA 19	25.06.2025	387 240	0.99%
400	0.925%	UniCredit SpA 22	18.01.2028	353 116	0.91%
400	4.800%	UniCredit SpA 23	17.01.2029	400 804	1.03%
800	1.625%	VGP NV 22	17.01.2027	648 552	1.67%
200	2.750%	WMG Acquisition Corp. 20	15.07.2028	181 578	0.47%
<b>USD</b>				<b>2 367 897</b>	<b>6.08%</b>
1 000	4.050%	ATP Tower Holdings LLC/Andean Tower Partners Colombia SAS/Andean Telecom Partners 21	27.04.2026	791 650	2.03%
500	3.875%	GLP Pte. Ltd. 15	04.06.2025	321 113	0.82%
800	4.600%	GLP Pte. Ltd. 21	Perp.	272 234	0.70%
1 400	5.500%	Rothschild & Co. Continuation Finance BV 86	Perp.	982 900	2.53%
<b>Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants</b>				<b>4 294 507</b>	<b>11.04%</b>
<b>EUR</b>				<b>2 477 896</b>	<b>6.37%</b>
1 000	2.000%	ADLER Group SA 18	23.11.2023	926 260	2.38%
1 800	1.750%	Nexi SpA 20	24.04.2027	1 551 636	3.99%
<b>GBP</b>				<b>1 669 461</b>	<b>4.29%</b>
1 000	1.500%	Derwent London Capital No. 3 Jersey Ltd. 19	12.06.2025	1 064 799	2.74%
600	2.000%	Shaftesbury Capital PLC 20	30.03.2026	604 662	1.55%
<b>USD</b>				<b>147 150</b>	<b>0.38%</b>
200	0.250%	Sea Ltd. 21	15.09.2026	147 150	0.38%
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET</b>				<b>137 421</b>	<b>0.35%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>137 421</b>	<b>0.35%</b>
<b>EUR</b>				<b>137 421</b>	<b>0.35%</b>
137	4.000%	Miami SPV SRL 21	31.10.2036	137 421	0.35%

<sup>a)</sup> Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
<b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>		<b>667 278</b>	<b>1.71%</b>
<b>- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b>			
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>		<b>667 278</b>	<b>1.71%</b>
40 000	Cohen & Steers Ltd. Duration Preferred and Income "USD" - (0.70%)	667 278	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.

Allfällige 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 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Verpflichtung / Commitment	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	1 770 000	EUR	1 805 819	1 815 836	28.07.2023	10 018	0.03%
EUR	1 567 961	GBP	1 350 000	1 571 497	28.07.2023	-3 536	-0.01%
EUR	3 218 500	USD	3 500 000	3 204 469	28.07.2023	14 032	0.04%
USD	7 700 000	EUR	6 970 218	7 049 831	28.07.2023	79 613	0.20%
						<b>100 127</b>	<b>0.26%</b>

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	Verpflichtung / Commitment	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
US 2YR NOTE (CBT)	USD	15	2 795 743	2 735 592	29.09.2023	-394	-0.00%
						<b>-394</b>	<b>-0.00%</b>

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

#### Optionen / Options

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
<b>Aktienoptionen / Equity Options</b>				
50	PUT EURO STOXX 15.09.2023 Str. 4 200	486 452	20 600	0.05%
-50	PUT Gecina SA 15.09.2023 Str. 72	17 942	-1 250	-0.00%
-30	PUT SEGRO PLC 15.09.2023 Str. 6	26 408	-2 185	-0.01%
-60	PUT SEGRO PLC 15.12.2023 Str. 6	76 734	-9 614	-0.02%
			<b>7 551</b>	<b>0.02%</b>

Die Optionen, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der J.P. Morgan Securities Plc. abgeschlossen. /  
The options listed in the table above were entered into with J.P. Morgan Securities 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 - CARTHESIO REGULAE FUND

---

## Bericht des Fondsmanagements

### Anlagepolitik

Das Anlageziel der MULTIPARTNER 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 Aktien 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 positive Performance von 1,86% (C-EUR). Der MULTIPARTNER SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND ist hauptsächlich in Anleihen investiert und zielt darauf ab, in allen Marktumfeldern bei geringer Volatilität positive Erträge zu erzielen. Der Subfonds übertraf im Jahr 2022 seine Konkurrenten, da er eine geringe Duration und hohe Renditen aufweist. Der Subfonds hat in diesem Geschäftsjahr die Duration nicht erhöht und bevorzugt nach wie vor ein Investment-Grade-Engagement gegenüber Hochzinsanleihen. Die großen Volkswirtschaften werden die Zinssätze weiter anheben und wir sind nicht bereit, die Duration des Portfolios zu erhöhen, da die meisten Kurven invertiert bleiben.

Der MULTIPARTNER SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND behält sein defensives Portfolio bei. Der Subfonds zieht eine hohe Kreditqualität und eine niedrige Duration gegenüber Hochzinsanleihen und einer langen Duration vor, da die Kurven immer noch invertiert sind und die Spreads für Hochzinsanleihen zu niedrig sind. Der einzige Aktien an Hochzinsanleihen, in den der Subfonds investiert ist, sind erstklassige ewige Bankanleihen, da die Banken von höheren Zinsen profitieren sollten. Die Emittenten mit der besten Performance waren Intesa, Banca Popolare di Milano und Unicredit (alle AT1), während der Teil des Portfolios mit der schlechtesten Performance die Währungsdiversifizierung war.

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

### Market review and portfolio

The sub-fund generated a positive performance of 1.86% (C-EUR) year on year. 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. The sub-fund, outperformed its peers in 2022 because of its low exposure to duration and high yield. The sub-fund in this financial year did not increase duration and still preferred investment grade exposure to high yield. Major economies will keep rising interest rates and we are not willing to increase duration of the portfolio as most of the curves stay inverted.

MULTIPARTNER SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND is keeping its defensive portfolio. The Investment Manager prefers high quality of credit and low duration to high yield and long duration as curves are still inverted and high yield spreads are too low. The only portion of high yield the sub-fund is invested in are top tier bank perpetual bonds as banks should benefit of higher interest rates. The best performing issuers were Intesa, Banca Popolare di Milano and Unicredit (all AT1) while the worst performing part of the portfolio was currency diversification.

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 2023 / as at 30 June 2023

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 34 180 615)	33 167 973
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	30 113
Bankguthaben / Bank deposits	385 480
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	120
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	20
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	335 684

#### Total Aktiva / Total Assets

33 919 390

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	18
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	31 063
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	391 251
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	33 561
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	2 537
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	21 505

#### Total Passiva / Total Liabilities

479 935

#### Nettovermögen / Net Assets

33 439 455



## MULTIPARTNER SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 / from 1 July 2022 to 30 June 2023

EUR

#### Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	28 833
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	1 006 267
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	5 839
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	28 350
Sonstige Erträge / Other income	535

#### Total Ertrag / Total Income

**1 069 824**

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	6 953
Verwaltungsgebühren / Management Fees	414 058
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	10 815
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	126 038

#### Total Aufwand / Total Expenses

**557 864**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**511 960**

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

- Wertpapieren / Securities	-544 457
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	93 344
- Fremdwährungen / Foreign currencies	100 319

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**161 166**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	403 436
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-59 611
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-17 344

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**487 647**

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

30. Juni 2022 /  
30 June 2022  
EUR

30. Juni 2023 /  
30 June 2023  
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	33 023 066	33 719 900
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-1 602 590	487 647
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	2 299 424	-768 092
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year</b>	<b>33 719 900</b>	<b>33 439 455</b>

\*Siehe Seite 28. / See page 42.

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 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	8 339.85	9 776.85	10 258.85
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	165 090.97	175 057.32	161 809.62
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	6 144.00	9 488.00	6 735.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	21 492.95	23 272.95	23 892.95
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	88 376.74	89 566.96	97 238.87
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	2 245.00	5 105.00	5 105.00
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>33 023 066</b>	<b>33 719 900</b>	<b>33 439 455</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	107.34	100.54	100.31
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	114.51	107.69	108.89
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	122.44	116.31	120.79
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	106.92	100.86	101.38
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	117.09	110.90	112.96
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	118.26	113.12	118.35

## MULTIPARTNER SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
<b>TOTAL</b>			<b>33 167 973</b>	<b>99.19%</b>	
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>			<b>30 229 742</b>	<b>90.40%</b>	
<b>Obligationen / Bonds</b>			<b>29 288 132</b>	<b>87.59%</b>	
<b>CHF</b>			<b>385 733</b>	<b>1.15%</b>	
400	4.533%	Alpiq Holding AG 13	Perp.	385 733	1.15%
<b>EUR</b>			<b>27 103 921</b>	<b>81.06%</b>	
400	3.750%	ABN AMRO Bank NV 23	20.04.2025	396 680	1.19%
1 000	5.000%	Assicurazioni Generali SpA 16	08.06.2048	1 001 070	2.99%
200	1.750%	Autostrade per l'Italia SpA 16	01.02.2027	182 566	0.55%
469	3.000%	AXA SA 05	Perp.	429 210	1.28%
1 000	3.139%	AXA SA 04	29.10.2049	811 130	2.43%
500	1.750%	Banca IFIS SpA 20	25.06.2024	482 825	1.44%
300	6.125%	Banca IFIS SpA 23	19.01.2027	300 435	0.90%
300	5.035%	Banca Mediolanum SpA 22	22.01.2027	302 874	0.91%
500	1.875%	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 20	09.01.2026	445 210	1.33%
400	2.375%	Banca Popolare di Sondrio SPA 19	03.04.2024	393 732	1.18%
750	1.750%	Banco BPM SpA 19	28.01.2025	715 005	2.14%
750	6.125%	Banco BPM SpA 20	Perp.	711 915	2.13%
800	0.250%	Banque Federative du Credit Mutuel SA 21	19.07.2028	650 640	1.95%
500	1.750%	Blackstone Private Credit Fund 21	30.11.2026	424 035	1.27%
300	0.125%	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 21	20.10.2023	294 510	0.88%
700	1.125%	BNP Paribas SA 17	10.10.2023	695 093	2.08%
300	1.000%	BNP Paribas SA 18	17.04.2024	293 247	0.88%
800	1.125%	BNP Paribas SA 20	17.04.2029	683 768	2.04%
400	3.750%	Carraro Finance SA 20	25.09.2026	392 252	1.17%
200	2.250%	Cellnex Finance Co. SA 22	12.04.2026	187 732	0.56%
500	0.750%	Cellnex Finance Co. SA 21	15.11.2026	442 155	1.32%
200	4.000%	Commerzbank AG 20	05.12.2030	187 622	0.56%
300	4.713%	Credit Suisse AG 22	31.05.2024	298 983	0.89%
400	5.500%	Credit Suisse AG 23	20.08.2026	406 736	1.22%
800	5.375%	Electricite de France SA 13	29.01.2049	783 416	2.34%
500	1.800%	European Stability Mechanism 17	02.11.2046	387 205	1.16%
600	5.875%	FinecoBank Banca Fineco SpA 19	Perp.	579 294	1.73%
500	2.386%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	17.02.2026	469 929	1.41%
375	8.500%	Goldenpeaks Green Bond I SA 23	06.03.2025	397 594	1.19%
393	3.200%	Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd. 17	20.04.2027	376 455	1.13%
500	6.375%	Iccrea Banca SpA 22	20.09.2027	507 075	1.52%
250	6.875%	Iccrea Banca SpA 23	20.01.2028	256 808	0.77%
500	0.750%	iliad SA 21	11.02.2024	489 015	1.46%
200	4.375%	Illimity Bank SpA 21	07.10.2031	157 416	0.47%
250	1.875%	Infrastrutture Wireless Italiane SpA 20	08.07.2026	232 360	0.69%
450	4.750%	Intesa Sanpaolo SpA 22	06.09.2027	452 061	1.35%
200	4.375%	Intesa Sanpaolo SpA 19	12.07.2029	198 044	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 Nettvermögens 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 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
500	2.925%	Intesa Sanpaolo SpA 20	14.10.2030	415 635	1.24%
350	3.750%	Intesa Sanpaolo SpA 20	Perp.	298 410	0.89%
1 050	5.875%	Intesa Sanpaolo SpA 20	Perp.	994 108	2.97%
800	6.250%	Intesa Sanpaolo SpA 17	Perp.	780 144	2.33%
2 000	0.000%	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 22	14.07.2023	1 998 120	5.98%
400	3.000%	IVS Group SA 19	18.10.2026	375 692	1.12%
400	6.625%	Klarna Holding AB 18	Perp.	391 360	1.17%
300	1.625%	Lonza Finance International NV 20	21.04.2027	277 830	0.83%
800	1.539%	Prosus NV 20	03.08.2028	659 784	1.97%
100	2.250%	Silgan Holdings, Inc. 20	01.06.2028	86 384	0.26%
400	1.250%	Societe Generale SA 19	15.02.2024	393 344	1.18%
750	2.500%	Tamburi Investment Partners SpA 19	05.12.2024	725 227	2.17%
400	1.625%	Telecom Italia SpA 21	18.01.2029	308 040	0.92%
550	2.200%	UniCredit SpA 20	22.07.2027	508 387	1.52%
600	5.375%	UniCredit SpA 17	Perp.	550 530	1.65%
600	5.750%	UnipolSai Assicurazioni SpA 14	Perp.	593 808	1.78%
1 000	6.375%	UnipolSai Assicurazioni SpA 20	Perp.	866 580	2.59%
100	1.625%	VGP NV 22	17.01.2027	81 069	0.24%
400	0.000%	Volkswagen Leasing GmbH 21	19.07.2024	383 372	1.15%
<b>RUB</b>				<b>271 226</b>	<b>0.81%</b>
30 000	5.000%	European Bank for Reconstruction & Development 19	05.11.2024	271 226	0.81%
<b>USD</b>				<b>1 527 252</b>	<b>4.57%</b>
250	4.767%	Deutsche Bank AG 15	15.04.2025	209 063	0.63%
300	5.303%	Telecom Italia SpA 14 <sup>a)</sup>	30.05.2024	267 830	0.80%
350	7.830%	UniCredit SpA 18	04.12.2023	322 122	0.96%
800	0.000%	United States Treasury Bill 23	17.08.2023	728 237	2.18%
<b>Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants</b>				<b>298 190</b>	<b>0.89%</b>
<b>EUR</b>				<b>298 190</b>	<b>0.89%</b>
1 000	1.875%	Clariane SE 21	Perp.	298 190	0.89%
<b>Aktien / Equities</b>				<b>635 500</b>	<b>1.90%</b>
<b>Italien / Italy</b>				<b>635 500</b>	<b>1.90%</b>
120 000		ABC Co. SpA Societa Benefit		405 600	1.21%
24 200		Industrial Stars of Italy 4 SpA		229 900	0.69%
<b>Warrants</b>				<b>7 920</b>	<b>0.02%</b>
<b>EUR</b>				<b>7 920</b>	<b>0.02%</b>
24 000		ABC Co. SpA Societa Benefit	29.10.2027	7 920	0.02%

<sup>a)</sup> Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET</b>			<b>55 573</b>	<b>0.17%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>			<b>55 573</b>	<b>0.17%</b>
<b>EUR</b>			<b>55 573</b>	<b>0.17%</b>
56	4.000% Miami SPV SRL 21	31.10.2036	55 573	0.17%
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>Anrechte / Rights</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>EUR</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>
24 200	Industrial Stars of Italy 4 RH	26.07.2023	0	0.00%
<b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>			<b>2 882 658</b>	<b>8.62%</b>
<b>- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b>				
<b>Luxemburg / Luxembourg</b>			<b>2 882 658</b>	<b>8.62%</b>
12 500	Lyxor Index Fund - Lyxor BofAML € Short Term High Yield Bond UCITS ETF "EUR" - (0.30%)		1 143 000	3.42%
17 500	Lyxor Index Fund - Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF "C EUR" - (0.05%)		1 739 658	5.20%

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 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Verpflichtung / Commitment	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	3 429 000	EUR	3 502 161	3 517 799	28.07.2023	15 637	0.05%
EUR	22 413	USD	24 500	22 431	28.07.2023	-18	-0.00%
USD	24 500	EUR	22 439	22 456	05.07.2023	18	0.00%
USD	1 424 000	EUR	1 289 303	1 303 762	28.07.2023	14 458	0.04%
						<b>30 095</b>	<b>0.09%</b>

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 EUROPE EQUITY FUND

---

## Bericht des Fondsmanagements

### Anlagepolitik

Der MULTIPARTNER SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalzuwachses durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln des Vermögens des MULTIPARTNER SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND in einem Portfolio sorgfältig ausgewählter Aktien und anderer Beteiligungspapiere von Unternehmen, die ihren Sitz oder den überwiegenden Aktien ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in anerkannten Ländern Europas haben.

### Marktbeobachtung und Portfolio

Der MSCI Europe Index ist seit seinem Tiefpunkt Ende September 2022 um mehr als 20% gestiegen. Der mildere Winter verhinderte die erwartete Energiekrise, von der man befürchtete, dass sie die Volkswirtschaften schwer beeinträchtigen und die ohnehin schon hohe Lebenshaltungskostenkrise für die Verbraucher verschärfen würde, die mit steigenden Inflationsraten konfrontiert waren, die im Oktober 2022 in der Eurozone einen noch nie dagewesenen Wert von 10,6% erreichten (Eurostat). Um die Inflation zu bekämpfen, hat die Europäische Zentralbank seit Juli 2022 in acht aufeinanderfolgenden Sitzungen die Zinssätze angehoben. Mit dem letzten Schritt im Juni 2023 stieg der Leitzins in der Eurozone auf 3,5%, den höchsten Stand seit Mai 2001.

Nach einer schwachen Performance in den Jahren 2021/22 legte der Subfonds um 15,19% (B-EUR) zu und übertraf den MSCI Europe in diesem Jahr (2022/23). Die Outperformance wurde durch eine Übergewichtung im IT-Sektor und eine gute Auswahl in den Sektoren Gesundheitswesen (Straumann, Smith & Nephew) und Basiskonsumgüter (Beiersdorf, L'Oreal) erzielt. Den größten negativen Beitrag leisteten eine Untergewichtung im Sektor zyklische Konsumgüter, der sich am besten entwickelte, und die Auswahl im Sektor Grundstoffe (DSM, Givaudan als schwächste Performer).

Während des Berichtszeitraums wurden drei Unternehmen aus dem Subfonds veräußert - Philips, LVMH, Logitech - und drei Unternehmen hinzugefügt - Halma (Nischenanbieter im Bereich globaler Gesundheits- und Sicherheitssensortechnologien), Dassault Systemes (3D-Modellierungs-, Simulations- und Designsoftware), Richemont (weltweit führendes hartes Luxushaus).

Die Portfoliogesellschaften sind finanziell weiterhin widerstandsfähig gegenüber dem Gegenwind des Marktes, wie z.B. der Kosteninflation, und sie sind in der Lage, ihre Rentabilität über dem durchschnittlichen Marktniveau zu halten und gleichzeitig höhere Umsatzwachstumsraten zu erzielen.

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

## Fund Management Report

### Investment Policy

The MULTIPARTNER SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND objective is to achieve long-term capital appreciation by investing at least two thirds of the assets of the MULTIPARTNER SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND in a portfolio of carefully selected equities and other equity securities of companies domiciled in, or exercising the predominant part of their economic activity in, recognised European countries or the predominant part of their economic activity in recognised European countries.

### Market review and portfolio

MSCI Europe index has risen more than 20% since bottoming out in late September 2022. The milder winter prevented the anticipated energy crisis, which was feared to severely impact economies and worsen the already high cost of living crisis for consumers facing soaring inflation rates, reaching an unprecedented 10.6% in the Eurozone in October 2022 (Eurostat). To fight inflation The European Central Bank has hiked rates at eight consecutive meetings since July 2022. The latest move in June 2023 took the benchmark rate in the euro area to 3.5%, the highest since May 2001.

After weak performance in 2021/22, the sub-fund gained 15.19% (B-EUR) and outperformed MSCI Europe over this year (2022/23). Out-performance was driven by an overweight in IT sector and good selection among Healthcare (Straumann, Smith & Nephew) and Consumer Staples (Beiersdorf, L'Oreal) sectors. The biggest negative contribution came from an underweight in Consumer Discretionary as it was the best performing sector in the market and the selection in Materials (DSM, Givaudan as weakest performers).

During the period, three companies were sold from the sub-fund - Philips, LVMH, Logitech, and three companies added - Halma (niche player in global health and safety sensor technologies), Dassault Systemes (3D modelling, simulation, and design software), Richemont (World's leading hard luxury house).

The portfolio companies financially continues to be resilient to market headwinds such as cost inflation and are able to maintain profitability above average market levels while at the same time delivering higher revenue growth rates.

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 2023 / as at 30 June 2023

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 10 439 690)	11 896 920
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	3 445
Bankguthaben / Bank deposits	406 388
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	75 388

#### Total Aktiva / Total Assets

12 382 141

#### Passiva / Liabilities

Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	13 119
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	1 010
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	8 516

#### Total Passiva / Total Liabilities

22 645

#### Nettovermögen / Net Assets

12 359 496



## MULTIPARTNER SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 / from 1 July 2022 to 30 June 2023

EUR

#### Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	234 528
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	108
Sonstige Erträge / Other income	38

#### Total Ertrag / Total Income

**234 674**

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	249
Verwaltungsgebühren / Management Fees	152 045
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	3 600
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	24 346

#### Total Aufwand / Total Expenses

**180 240**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**54 434**

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

- Wertpapieren / Securities	86 156
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-96 074
- Fremdwährungen / Foreign currencies	51 051

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**95 567**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	1 461 854
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	57 537
- Fremdwährungen / Foreign currencies	886

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**1 615 844**

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

30. Juni 2022 /  
30 June 2022  
EUR

30. Juni 2023 /  
30 June 2023  
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	12 453 847	10 418 551
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-2 235 895	1 615 844
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	200 599	325 101
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year</b>	<b>10 418 551</b>	<b>12 359 496</b>

\*Siehe Seite 28. / See page 42.

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 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	23 262.00	23 586.95	22 805.43
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	15 160.24	15 460.24	15 459.24
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	2 120.00	2 260.00	5 855.00
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>12 453 847</b>	<b>10 418 551</b>	<b>12 359 496</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	294.12	240.69	277.25
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	349.33	288.57	335.54
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	149.08	123.97	145.09

## MULTIPARTNER SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>11 896 920</b>	<b>96.25%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>11 896 920</b>	<b>96.25%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>11 896 920</b>	<b>96.25%</b>
<b>Dänemark / Denmark</b>		<b>814 476</b>	<b>6.59%</b>
3 500	Coloplast AS	401 052	3.24%
2 800	Novo Nordisk AS	413 424	3.35%
<b>Frankreich / France</b>		<b>2 302 389</b>	<b>18.63%</b>
1 270	Alten SA	183 261	1.48%
10 800	Dassault Systemes SE	438 750	3.55%
2 360	EssilorLuxottica SA	407 336	3.30%
790	Kering SA	399 424	3.23%
4 800	Legrand SA	435 840	3.53%
1 025	L'Oreal SA	437 778	3.54%
<b>Deutschland / Germany</b>		<b>991 802</b>	<b>8.02%</b>
3 150	Beiersdorf AG	381 937	3.09%
280	Rational AG	185 640	1.50%
3 390	SAP SE	424 225	3.43%
<b>Irland / Ireland</b>		<b>400 069</b>	<b>3.24%</b>
1 920	Kerry Group PLC (gehandelt in Irland / traded in Ireland)	171 610	1.39%
2 580	Kerry Group PLC (gehandelt in Vereinigtes Königreich / traded in United Kingdom)	228 459	1.85%
<b>Niederlande / Netherlands</b>		<b>1 150 789</b>	<b>9.31%</b>
680	ASML Holding NV	450 840	3.65%
3 520	Koninklijke DSM NV	321 974	2.60%
3 250	Wolters Kluwer NV	377 975	3.06%
<b>Norwegen / Norway</b>		<b>162 267</b>	<b>1.31%</b>
24 600	Orkla ASA	162 267	1.31%
<b>Schweden / Sweden</b>		<b>810 305</b>	<b>6.55%</b>
19 120	Assa Abloy AB	420 230	3.40%
29 580	Atlas Copco AB	390 075	3.15%
<b>Schweiz / Switzerland</b>		<b>3 202 021</b>	<b>25.91%</b>
2 590	Cie Financiere Richemont SA	402 406	3.26%
126	Givaudan SA	382 752	3.10%
705	Lonza Group AG	385 269	3.12%
3 644	Nestle SA	401 710	3.25%
463	Partners Group Holding AG	399 217	3.23%

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 Nett vermögens 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 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 625	Sika AG	425 702	3.44%
1 510	Sonova Holding AG	368 503	2.98%
2 935	Straumann Holding AG	436 462	3.53%
<b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>		<b>2 062 802</b>	<b>16.69%</b>
6 320	Diploma PLC	219 764	1.78%
14 000	Halma PLC	371 477	3.00%
44 000	Sage Group PLC	474 177	3.84%
30 050	Smith & Nephew PLC	444 022	3.59%
4 300	Spectris PLC	180 139	1.46%
3 090	Spirax-Sarco Engineering PLC	373 223	3.02%

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 - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Verpflichtung / Commitment	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR		CHF					
	1 309 278		1 270 000	1 305 834	08.09.2023	3 445	0.03%
						<b>3 445</b>	<b>0.03%</b>

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 SWITZERLAND EQUITY FUND

---

## Bericht des Fondsmanagements

### Anlagepolitik

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den MULTIPARTNER SICAV – CEAMS QUALITY SWITZERLAND ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalzuwachses durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln seines Vermögens in einem Portfolio sorgfältig ausgewählter Aktien und anderer Beteiligungspapiere von Unternehmen, die ihren Sitz oder den überwiegenden Aktien ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in der Schweiz haben.

### Marktbeobachtung und Portfolio

In der ersten Hälfte des Jahres 2023, die im Juni endete, konnte der Total Return Swiss Performance Index um 8,2% zulegen und die im Jahr 2022 erlittenen Verluste zumindest teilweise aufholen. Obwohl die Performanceunterschiede zwischen Large Caps und Small Caps nur marginal waren, gab es erhebliche Unterschiede bei den Stilrichtungen. Bei den Large Caps schnitt Value besser ab als Growth, während bei den Small Caps Growth fast doppelt so stark zulegte wie Value. Auf Sektorebene schnitten zyklische Werte wie z.B. zyklische Konsumgüter, Industrierwerte und Grundstoffe besser ab, während Immobilien, Finanzwerte und Basiskomponenten zu den großen Nachzüglern gehörten.

Im Zeitraum vom 30. Juni 2022 bis zum 30. Juni 2023 übertraf der MULTIPARTNER SICAV - CEAMS Quality Switzerland Equity Fund den MSCI Switzerland um 2,1%, was vor allem auf die Allokation (1,2% attr.) zurückzuführen war, aber auch die Auswahl war positiv (+0,9%). Den größten Rückenwind erhielt der Subfonds von Industrierwerten (+2,7%), die die drittbeste Performance am Markt erzielten und in denen der Subfonds deutlich übergewichtet ist. Hier leisteten VAT (+66%), Georg Fischer (+46%) und ABB (+42%) den größten Beitrag. Das Gesundheitswesen leistete ebenfalls einen erheblichen positiven Beitrag, der durch die Auswahl von Werten (Tecan +25%, Straumann +27%) angetrieben wurde. Die Übergewichtung von Kommunikationsdienstleistungen war die dritte wichtige Säule der Outperformance. Andererseits kam der größte Gegenwind im Berichtszeitraum von der Untergewichtung in diskretionären Titeln, und mit einem Plus von 48,5% war der Sektor der beste Performer im breiteren Markt. Die Umsätze im Portfolio blieben gering - es gab nur 1 Verkauf (Dätwyler Holding) und 2 Käufe (Swisscom, Cie Financiere Richemont). Für das Berichtsjahr betrug die Performance des Subfonds 6,17% (B-CHF).

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 Company in respect of the MULTIPARTNER SICAV - CEAMS QUALITY SWITZERLAND 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 which have their registered office or exercise the predominant part of their economic activity in Switzerland.

### Market review and portfolio

The first half of 2023 ending in June allowed Total Return Swiss Performance Index to gain 8.2% and at least partially recover losses incurred in 2022. Although there was only marginal performance difference between large caps and small caps, there was substantial divergence when it came to styles. In large caps, value outperformed growth, while in small caps, growth returned almost twice as much as value. From the sector perspective, cyclicals outperformed, namely Consumer Discretionary, Industrials and Materials, while Real Estate, Financials and Staples were among major laggards.

Over the period from 30 June 2022 to 30 June 2023, MULTIPARTNER SICAV - CEAMS Quality Switzerland Equity Fund outperformed MSCI Switzerland by 2.1%, largely driven by allocation (1.2% attr.), although selection was also positive (+0.9%). The biggest tailwind came from Industrials (+2.7% attr.), which was third best performer on the market and in which the sub-fund is substantially overweight. There, VAT (+66%), Georg Fischer (+46%) and ABB (+42%) were top contributors. Healthcare also had significant positive contribution, driven by selection (Tecan +25%, Straumann +27%). Overweight in Communication Services was the third major pillar of out-performance. On the other hand, major headwind over the period came from underweight in Discretionary holdings and with 48.5% gain, sector was the best performer in the broader market. Turnover of the Portfolio remained low - there was just 1 sell (Datwyler Holding) and 2 buys (Swisscom, Cie Financiere Richemont). For the year under review, the sub-fund's performance was 6.17% (B-CHF).

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 2023 / as at 30 June 2023

CHF

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 37 352 994)	37 698 258
Bankguthaben / Bank deposits	368 485
<b>Total Aktiva / Total Assets</b>	<b>38 066 743</b>

#### Passiva / Liabilities

Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	31 757
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	3 395
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	11 277
<b>Total Passiva / Total Liabilities</b>	<b>46 429</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>38 020 314</b>

## MULTIPARTNER SICAV - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 / from 1 July 2022 to 30 June 2023

CHF

#### Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income 499 426

#### Total Ertrag / Total Income 499 426

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts 1 798

Verwaltungsgebühren / Management Fees 352 328

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 12 908

Sonstige Aufwendungen / Other expenses\* 46 175

#### Total Aufwand / Total Expenses 413 209

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss 86 217

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

- Wertpapieren / Securities -15 611

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss 70 606

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 2 259 295

- Fremdwährungen / Foreign currencies -9

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss 2 329 892

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

30. Juni 2022 /  
30 June 2022  
CHF

30. Juni 2023 /  
30 June 2023  
CHF

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang /

Net assets at the beginning of the financial year 21 536 664 31 358 895

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss -8 283 018 2 329 892

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares 18 105 249 4 331 527

#### Nettovermögen am Geschäftsjahresende /

Net Assets at the end of the financial year 31 358 895 38 020 314

\*Siehe Seite 28. / See page 42.

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 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	44 253.56	55 132.58	53 759.58
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	5 146.00	25 161.00	38 160.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF)	31 133.00	71 429.38	74 571.00
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>21 536 664</b>	<b>31 358 895</b>	<b>38 020 314</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	331.86	262.55	278.76
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	400.65	319.97	342.92
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF)	153.82	123.66	133.41

## MULTIPARTNER SICAV - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>37 698 258</b>	<b>99.15%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>37 698 258</b>	<b>99.15%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>37 698 258</b>	<b>99.15%</b>
<b>Schweiz / Switzerland</b>		<b>37 698 258</b>	<b>99.15%</b>
54 000	ABB Ltd.	1 899 720	5.00%
980	Barry Callebaut AG	1 692 461	4.45%
150	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	1 686 000	4.43%
11 000	Cie Financiere Richemont SA	1 668 150	4.39%
22 500	DKSH Holding AG	1 497 375	3.94%
535	Emmi AG	461 705	1.21%
23 900	Galenica AG	1 726 775	4.54%
3 370	Geberit AG	1 577 497	4.15%
25 000	Georg Fischer AG	1 678 750	4.42%
600	Givaudan SA	1 779 000	4.68%
32 350	Logitech International SA	1 722 314	4.53%
2 960	Lonza Group AG	1 578 864	4.15%
21 400	Nestle SA	2 302 640	6.06%
26 600	Novartis AG	2 394 000	6.30%
1 930	Partners Group Holding AG	1 624 288	4.27%
8 220	Roche Holding AG Genuss-scheine	2 248 170	5.91%
6 900	Sika AG	1 764 330	4.64%
7 100	Sonova Holding AG	1 691 220	4.45%
12 530	Straumann Holding AG	1 818 729	4.78%
2 850	Swisscom AG	1 589 730	4.18%
4 700	Tecan Group AG	1 613 040	4.24%
4 550	VAT Group AG <sup>a)</sup>	1 683 500	4.43%

<sup>a)</sup> Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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 Nett vermögens 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

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den MULTIPARTNER SICAV – CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalzuwachses durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln seines Vermögens in einem Portfolio sorgfältig ausgewählter Aktien und anderer Beteiligungspapiere von Unternehmen, die ihren Sitz oder den überwiegenden Aktien ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in den Vereinigten Staaten von Amerika haben.

### Marktbeobachtung und Portfolio

In der ersten Hälfte des Jahres 2023 legte der S&P 500 Total Return Index um 24,8% zu und machte damit die meisten Verluste des Jahres 2022 wieder wett und kehrte in die Nähe seines Allzeithochs zurück. Die Large Caps schnitten deutlich besser ab als ihre kleineren Konkurrenten, während die Growth-Seite zweistellig zulegte und damit Value aller Größenordnungen übertraf, die nur ein einstelliges Wachstum erzielen konnten. Im Bereich Growth erzielten die Large Caps mehr als doppelt so hohe Renditen wie ihre kleineren Pendanten, und dieser Bereich wurde zum führenden Stil insgesamt. Bei den Sektoren blieben die zyklischen Industrie- und Konsumgüterwerte nur hinter der KI-getriebenen Informationstechnologie zurück, während Versorger und Immobilien negative Renditen erzielten.

Im Zeitraum vom 30. Juni 2022 bis zum 30. Juni 2023 übertraf der MULTIPARTNER SICAV - CEAMS Quality US Equity Fund den MSCI USA um 5,3%, was vor allem auf die Allokation (3,4% attr.) zurückzuführen war, während die Auswahl ebenfalls positiv war (+1,9%). Der größte Rückenwind kam aus dem Bereich Communication Services (+6,4% attr.), der die viertbeste Wertentwicklung des Marktes erzielte und in dem der Subfonds deutlich übergewichtet ist. Hier trugen Netflix (+145%), Meta Platforms (+79%) und Take-Two Interactive (+18%) am meisten bei. Eine fehlende Allokation in den nachlaufenden Sektoren Immobilien und Versorger war der nächste wichtige Beitrag, und die dritte wichtige Säule wurde der Bereich Informationstechnologie, der im Vergleich zur Benchmark deutlich höher gewichtet ist. Umgekehrt erwies sich die minderwertige Auswahl bei den Basiskonsumgütern als große Belastung, wobei Estee Lauder mit einem Rückgang von 23,4% der einzige Absteiger war. Die Gesamtzahl der Bestände wurde auf 26 Titel reduziert, nachdem 6 verkauft (Stryker, Align Technology, Nvidia, Amazon, PayPal, Estee Lauder) und stattdessen 3 neue Titel erworben wurden (Merck & Co, W.R.Berkley, Enphase Energy). Für das Berichtsjahr betrug die Performance des Subfonds 22,97% (C-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 Company in respect of the MULTIPARTNER SICAV - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND 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 in, or exercising the predominant part of their economic activity in, the United States of America.

### Market review and portfolio

During the first half of 2023, the S&P 500 Total Return Index gained 24.8% to recover most losses of 2022 and return close to the all-time high. The Large Caps performed significantly better than smaller peers, while the Growth side grew by double-digits beating Value of all sizes that managed to generate only single-digit growth. In Growth, the Large Caps returned over twice as much as their minor counterparts and this became the leading style overall. In sectors, cyclical Industrials and Consumer Discretionary only trailed the AI-driven Information Technology, while Utilities and Real Estate delivered negative returns.

Over the time period from 30 June 2022 until 30 June 2023, MULTIPARTNER SICAV - CEAMS Quality US Equity Fund outperformed MSCI USA by 5.3%, largely driven by allocation (3.4% attr.); while selection was also positive (+1.9%). Biggest tailwind came from Communication Services (+6.4% attr.), which was the fourth best performer on the market and in which the sub-fund is substantially overweight. There, Netflix (+145%), Meta Platforms (+79%) and Take-Two Interactive (+18%) were top contributors. Lack of allocation to the lagging Real Estate and Utilities sectors was the next top contribution and the third major pillar became the Information Technology which is held at a significantly higher weight compared to the benchmark. Conversely, inferior selection in Consumer Staples came to be a major drag with Estee Lauder as the single decliner that slipped by 23.4%. The total number of holdings was reduced to 26 titles after 6 were sold (Stryker, Align Technology, Nvidia, Amazon, PayPal, Estee Lauder) and 3 new names were acquired instead (Merck & Co, W.R.Berkley, Enphase Energy). For the year under review, the sub-fund performance was 22.97% (C-USD).

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 2023 / as at 30 June 2023

USD

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 13 551 869)	17 174 586
Bankguthaben / Bank deposits	440 944
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	5 512

#### Total Aktiva / Total Assets

17 621 042

#### Passiva / Liabilities

Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	17 194
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	1 434
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	10 464

#### Total Passiva / Total Liabilities

29 092

#### Nettovermögen / Net Assets

17 591 950

## MULTIPARTNER SICAV - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 / from 1 July 2022 to 30 June 2023

USD

#### Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	67 663
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	980

#### Total Ertrag / Total Income

**68 643**

#### Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	189 104
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	4 926
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	28 082

#### Total Aufwand / Total Expenses

**222 112**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**-153 469**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:  
- Wertpapieren / Securities

-1 362 111

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**-1 515 580**

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

- Wertpapieren / Securities	4 659 953
- Fremdwährungen / Foreign currencies	58

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**3 144 431**

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

30. Juni 2022 /  
30 June 2022  
USD

30. Juni 2023 /  
30 June 2023  
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	24 027 575	14 518 654
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-4 814 690	3 144 431
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-4 694 231	-71 135
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year</b>	<b>14 518 654</b>	<b>17 591 950</b>

\*Siehe Seite 28. / See page 42.

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 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	19 817.95	19 897.80	19 779.09
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	24 274.56	14 850.84	14 849.84
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD) / Accumulation shares (Shares D-USD)	9 000.00	13 910.00	12 930.00
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>24 027 575</b>	<b>14 518 654</b>	<b>17 591 950</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	463.79	340.06	414.27
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	550.20	407.23	500.78
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD) / Accumulation shares (Shares D-USD)	164.48	122.54	151.70

## MULTIPARTNER SICAV - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>17 174 586</b>	<b>97.63%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>17 174 586</b>	<b>97.63%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>17 174 586</b>	<b>97.63%</b>
<b>Irland / Ireland</b>		<b>678 876</b>	<b>3.86%</b>
2 200	Accenture PLC	678 876	3.86%
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>		<b>16 495 710</b>	<b>93.77%</b>
1 360	Adobe, Inc.	665 026	3.78%
5 430	Agilent Technologies, Inc.	652 958	3.71%
5 265	Alphabet, Inc. "C"	630 221	3.58%
3 570	Apple, Inc.	692 473	3.94%
3 030	Autodesk, Inc.	619 968	3.52%
4 000	Broadridge Financial Solutions, Inc.	662 520	3.77%
2 800	Cadence Design Systems, Inc.	656 656	3.73%
7 175	Church & Dwight Co., Inc.	719 150	4.09%
1 145	Costco Wholesale Corp.	616 445	3.50%
7 060	Edwards Lifesciences Corp.	665 970	3.79%
3 600	Enphase Energy, Inc.	602 928	3.43%
3 900	Keysight Technologies, Inc.	653 055	3.71%
5 860	Merck & Co., Inc.	676 185	3.84%
2 375	Meta Platforms, Inc.	681 577	3.88%
1 990	Microsoft Corp.	677 675	3.85%
1 520	Netflix, Inc.	669 545	3.81%
1 665	S&P Global, Inc.	667 482	3.79%
3 070	Salesforce, Inc.	648 568	3.69%
1 600	Synopsys, Inc.	696 656	3.96%
4 740	Take-Two Interactive Software, Inc.	697 538	3.97%
3 725	Texas Instruments, Inc.	670 575	3.81%
1 300	UnitedHealth Group, Inc.	624 832	3.55%
10 200	W R Berkley Corp.	607 512	3.45%
2 260	Zebra Technologies Corp.	668 576	3.80%
3 900	Zoetis, Inc.	671 619	3.82%

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 - CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND

---

## Bericht des Fondsmanagements

### Anlagepolitik

Das Anlageziel des Subfonds besteht darin, mittel- bis langfristig ein Kapitalwachstum mittels direkten Anlagen in Forderungswertpapiere von Emittenten weltweit zu erzielen. Der Subfonds wird hauptsächlich Direktanlagen in Forderungswertpapiere von Emittenten weltweit tätigen, welche keine bestimmte Bonität aufweisen müssen (inkl. hochverzinsliche Anleihen und Anleihen aus „Emerging Markets“-Ländern). Der Subfonds kann bis zu 20% seines Vermögens in Contingent Convertible Bonds anlegen. Es ist beabsichtigt, dass ausschliesslich auf US-Dollar begebene und an einem geregelten Markt (inkl. MTF) in Europa (inkl. Grossbritannien), den Vereinigten Staaten von Amerika, Singapur oder Hong Kong kotierte oder gehandelte Wertpapiere (z.B. Clearstream, Euroclear; sog. grenzüberschreitende Emission von Forderungswertpapieren) erworben werden.

### Marktbeobachtung und Portfolio

Die Märkte für festverzinsliche Wertpapiere waren recht volatil, da die Zentralbanken mit Zinserhöhungen gegen die Inflation und die geopolitische Lage in Europa ankämpfen. Die Angst vor einer Rezession hat die Zentralbanken nicht dazu veranlasst, eine Pause einzulegen, da die Wirtschaftsdaten immer noch auf eine anhaltende Inflation hindeuten. Der Markt hat sich jedoch seit November 2022 gut verhalten, abgesehen von den Auswirkungen auf AT1-Anleihen nach der Abschreibung der AT1-Anleihen der Credi Suisse. Der Markt kann in naher Zukunft immer noch einige Zinserhöhungen sehen, aber wir sind der Meinung, dass vieles davon bereits eingepreist ist und das Marktgeschehen im Moment stabil ist. Der Subfonds ist mit einer gestreckten Duration von weniger als 3 Jahren gut positioniert, um die Zinsschwankungen zu überstehen.

Das Portfolio ist gut gestreut und deckt etwa 58 Namen in 20 Sektoren in 20 Ländern ab, wobei die Mehrheit in den Schwellenländern liegt und indische Unternehmen einen grossen Aktien ausmachen. Die grösste Position macht knapp 4% des Fondsvolumens aus, so dass eine gesunde Diversifizierung gewährleistet ist. Die gewichtete durchschnittliche Duration des Portfolios betrug am 30. Juni 2023 2,51 Jahre bei einer gewichteten Rendite von 8,5% (unter Verwendung der Rendite bis zur Kündigung für ewige und kündbare Anleihen). Zu den Sektoren gehören Finanzwerte, Banken, Versicherungen, Verbraucherfinanzierungen, gewerbliche Finanzierungen, Investment Management, Telekommunikation, Stromerzeugung, Flughäfen, Pharmazeutika, Metalle und Bergbau, Automobile, Agrarchemikalien, Immobilien und Energie. Knapp die Hälfte des Subfonds ist in Investment-Grade-Wertpapiere mit einem Rating von BBB oder besser investiert. Etwa ein Drittel ist in BB-Namen investiert und der Rest in B-geratete/ungeratete/bar. Indische High Yielding-Anleihen haben am besten abgeschnitten, europäische AT1-Anleihen am schlechtesten. Für den Berichtszeitraum erzielte der Subfonds eine Performance von 3,25% (B-USD-Aktien).

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 debt securities of issuers worldwide. The sub-fund shall mainly undertake direct investments in debt securities of issuers worldwide of no particular credit rating (incl. high-yield bonds and emerging market bonds). The sub-fund may invest up to 20% of its assets in Contingent Convertible Bonds. The sub-fund intends to acquire only such securities which are denominated in US dollars and listed or traded on a regulated market (incl. MTF) in Europe (incl. United Kingdom), the United States of America, Singapore or Hong Kong (e.g. Clearstream, Euroclear; so called crossborder debt issuance).

### Market review and portfolio

Fixed Income markets have been quite volatile as Central Banks are battling inflation by increasing interest rates and the geopolitical situation in Europe. The fear of recession has not pushed Central Banks to pause as Economic Data still suggests sticky inflation. However the market action had been well behaved since November 2022 baring the impact on AT1 bonds after the Credi Suisse writedown of their AT1 bonds. The market can still see some rate hikes in the near future but we feel a lot of that has been priced in and market action is stable for now. The sub-fund is well positioned with a weighted duration of less than 3 years to weather the interest rate movements.

The portfolio is well spread covering about 58 names in 20 sectors in 20 countries with the majority being in Emerging Market countries and Indian companies making up a large portion. The biggest position is just under 4% of the fund size maintaining a healthy diversification. The weighted average duration for the portfolio as on 30 June 2023 was 2.51 years with the weighted yield of 8.5% (using Yield till Call for perpetuals and callable bonds). Sectors include Financials, Banks, Insurance, Consumer Finance, Commercial Finance, Investment Management, Telecommunications, Power Generation, Airports, Pharmaceuticals, Metals and Mining, Automobile, Agricultural Chemicals, Real Estate and Energy. Just below half of the sub-fund is invested in Investment grade securities rated BBB or better. About a third is invested in BB names and the balance is in B rated /unrated/ cash. Indian High Yielding bonds have been the best performers and European AT1 bonds have been the worst performers. For the reporting period the sub-fund had a performance of 3.25% (B-USD shares).

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



## MULTIPARTNER SICAV - CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND

---

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2023 / as at 30 June 2023

USD

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 23 938 723)	22 567 335
Bankguthaben / Bank deposits	1 620 914
Gründungskosten / Formation expenses	10 046
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	378 758
<b>Total Aktiva / Total Assets</b>	<b>24 577 053</b>

#### Passiva / Liabilities

Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	20 137
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	3 066
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	17 333
<b>Total Passiva / Total Liabilities</b>	<b>40 536</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>24 536 517</b>

## MULTIPARTNER SICAV - CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 / from 1 July 2022 to 30 June 2023

USD

#### Ertrag / Income

Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	1 301 307
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	19 741
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	3 532
Sonstige Erträge / Other income	7

#### Total Ertrag / Total Income

1 324 587

#### Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	242 398
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	12 148
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	109 028

#### Total Aufwand / Total Expenses

363 574

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

961 013

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

- Wertpapieren / Securities	-697 210
-----------------------------	----------

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

263 803

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	513 722
- Fremdwährungen / Foreign currencies	2

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

777 527

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

30. Juni 2022 /  
30 June 2022  
USD

30. Juni 2023 /  
30 June 2023  
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	21 893 838	24 108 990
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-2 179 239	777 527
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	4 394 391	-350 000
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year</b>	<b>24 108 990</b>	<b>24 536 517</b>

\*Siehe Seite 28. / See page 42.

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 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	197 780.97	237 105.87	233 721.86
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>USD 21 893 838</b>	<b>USD 24 108 990</b>	<b>USD 24 536 517</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	110.70	101.68	104.98

## MULTIPARTNER SICAV - CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>				<b>22 567 335</b>	<b>91.97%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>				<b>22 567 335</b>	<b>91.97%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>22 567 335</b>	<b>91.97%</b>
<b>USD</b>				<b>22 567 335</b>	<b>91.97%</b>
200	5.950%	ABJA Investment Co. Pte. Ltd. 14	31.07.2024	199 548	0.81%
650	5.450%	ABJA Investment Co. Pte. Ltd. 18	24.01.2028	645 950	2.63%
600	4.250%	Adaro Indonesia PT 19	31.10.2024	580 266	2.36%
200	3.200%	Allianz SE 21	31.12.2099	148 282	0.60%
700	5.524%	Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd. 17	Perp.	610 323	2.49%
200	3.875%	Bank of Baroda 19	04.04.2024	196 854	0.80%
500	4.000%	Bharat Petroleum Corp. Ltd. 15	08.05.2025	483 310	1.97%
400	4.875%	BP Capital Markets PLC 20	Perp.	364 376	1.48%
500	5.375%	CA Magnum Holdings 21	31.10.2026	449 755	1.83%
500	3.875%	Canara Bank 19	28.03.2024	492 175	2.01%
200	3.000%	CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 20	22.09.2030	169 882	0.69%
300	5.319%	Commercial Bank of Dubai PSC 23	14.06.2028	299 193	1.22%
200	3.875%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 20	22.10.2030	58 634	0.24%
400	6.125%	Delhi International Airport Ltd. 16	31.10.2026	391 328	1.59%
300	4.875%	DNB Bank ASA 19	Perp.	282 876	1.15%
300	4.875%	Eastern & Southern African Trade & Development Bank 19	23.05.2024	288 834	1.18%
200	4.250%	Emirates NBD Bank PJSC 21	Perp.	178 060	0.73%
300	4.346%	Ford Motor Co. 16	08.12.2026	290 829	1.19%
400	4.750%	GMR Hyderabad International Airport Ltd. 21	02.02.2026	379 944	1.55%
400	5.500%	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd. 22	06.04.2025	384 920	1.57%
200	3.700%	HDFC Bank Ltd. 21	Perp.	174 388	0.71%
600	5.686%	HDFC Bank Ltd./Gandhinagar 23	02.03.2026	600 648	2.45%
450	4.000%	Hindustan Petroleum Corp. Ltd. 17	12.07.2027	424 184	1.73%
480	5.450%	HPCL-Mittal Energy Ltd. 19	22.10.2026	466 109	1.90%
500	5.250%	HPCL-Mittal Energy Ltd. 17	28.04.2027	479 985	1.96%
200	6.161%	HSBC Holdings PLC 23	09.03.2029	201 952	0.82%
500	6.375%	HSBC Holdings PLC 14	Perp.	480 225	1.96%
400	5.750%	Indian Oil Corp. Ltd. 13	01.08.2023	399 844	1.63%
200	4.750%	Indian Oil Corp. Ltd. 19	16.01.2024	198 606	0.81%
200	3.570%	Indian Railway Finance Corp. Ltd. 22	21.01.2032	175 196	0.71%
300	1.000%	ING Groep NV 21	31.12.2099	214 950	0.88%
200	7.750%	Jaguar Land Rover Automotive PLC 20	15.10.2025	201 136	0.82%
480	5.950%	JSW Steel Ltd. 19	18.04.2024	477 302	1.94%
300	5.375%	JSW Steel Ltd. 19	04.04.2025	294 762	1.20%
200	3.950%	JSW Steel Ltd. 21	05.04.2027	178 264	0.73%
600	5.250%	Legal & General Group PLC 17	21.03.2047	572 328	2.33%
613	4.400%	Muthoot Finance Ltd. 20	02.09.2023	609 757	2.48%
400	5.650%	Network i2i Ltd. 19	Perp.	389 256	1.59%
200	4.375%	NTPC Ltd. 14	26.11.2024	195 534	0.80%
300	5.375%	Oil India Ltd. 14	17.04.2024	298 230	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 - CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
300	5.125% Oil India Ltd. 19	04.02.2029	294 354	1.20%
400	3.750% ONGC Videsh Vankorneft Pte. Ltd. 16	27.07.2026	379 120	1.54%
300	6.500% Petroleos Mexicanos 18	13.03.2027	267 024	1.09%
600	4.750% Phoenix Group Holdings PLC 20	04.09.2031	548 862	2.24%
300	4.375% POSCO 22	04.08.2025	291 555	1.19%
200	3.250% Power Finance Corp. Ltd. 19	16.09.2024	193 268	0.79%
200	3.900% Power Finance Corp. Ltd. 19	16.09.2029	178 934	0.73%
300	3.950% Power Finance Corp. Ltd. 20	23.04.2030	269 778	1.10%
200	6.750% QBE Insurance Group Ltd. 14	02.12.2044	198 212	0.81%
250	3.875% REC Ltd. 17	07.07.2027	232 825	0.95%
400	5.625% REC Ltd. 23	11.04.2028	396 716	1.62%
200	4.875% Royal Capital BV 16	Perp.	197 232	0.80%
200	5.100% Shriram Finance Ltd. 20	16.07.2023	199 740	0.81%
500	4.400% Shriram Finance Ltd. 21	13.03.2024	491 565	2.00%
200	5.950% SMC Global Power Holdings Corp. 19	Perp.	158 328	0.64%
200	4.750% Societe Generale SA 21	Perp.	158 558	0.65%
300	5.125% SoftBank Group Corp. 17	19.09.2027	274 329	1.12%
500	4.875% State Bank of India 23	05.05.2028	493 700	2.01%
600	4.375% Svenska Handelsbanken AB 20	Perp.	509 172	2.07%
550	5.875% Tata Motors Ltd. 19	20.05.2025	546 172	2.23%
200	2.500% Thailoil Treasury Center Co. Ltd. 20	18.06.2030	163 780	0.67%
200	5.500% TML Holdings Pte. Ltd. 20	03.06.2024	198 190	0.81%
200	4.250% Tower Bersama Infrastructure Tbk PT 20	21.01.2025	195 796	0.80%
400	4.625% UPL Corp. Ltd. 20	16.06.2030	343 184	1.40%
200	5.250% UPL Corp. Ltd. 20	Perp.	164 910	0.67%
600	13.875% Vedanta Resources Finance II PLC 20	21.01.2024	548 910	2.24%
200	6.125% Vedanta Resources Ltd. 17	09.08.2024	150 640	0.61%
600	6.250% Vodafone Group PLC 18	03.10.2078	594 486	2.42%

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

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den MULTIPARTNER SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalzuwachses durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln seines Vermögens in einem Portfolio sorgfältig ausgewählter Aktien und anderer Beteiligungspapiere sowie in Warrants auf Aktien und andere Beteiligungspapiere von Unternehmen aus dem Sektor der Goldindustrie, die ihren Sitz in anerkannten Ländern haben. Dieser Sektor umfasst Unternehmen, die ihre Tätigkeit auf die Exploration, Produktion, Weiterverarbeitung und den Handel primär von Gold und subsidiär anderen Edelmetallen ausrichten. Ausserdem kann die Gesellschaft bis zu maximal einem Drittel des Vermögens des MULTIPARTNER SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND in Aktien und andere Beteiligungspapiere sowie in Warrants auf Aktien und andere Beteiligungspapiere von Unternehmen aus anderen Sektoren sowie in fest- oder variabelverzinsliche Wertpapiere sowie in Wandel- und Optionsanleihen von Emittenten aus anerkannten Ländern investieren. Käufe von Warrants bergen höhere Risiken in sich, bedingt durch die grössere Volatilität dieser Anlagen. Anlagen in Warrants auf Aktien und andere Beteiligungspapiere dürfen bis zu maximal 15% des Vermögens des MULTIPARTNER SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND betragen.

### Marktbeobachtung und Portfolio

Gold befand sich bis Mitte Q4 in einer Konsolidierungsphase. Durch die allgemeinen Unsicherheiten an den Finanzmärkten sowie der Bankenkrise in den USA im März 2023 stieg der Goldpreis bis Anfang Mai 2023 auf über USD 2'050. Anschliessend korrigierte der Goldpreis aufgrund aufkommender Ängsten weiterer Leitzinserhöhungen der FED und gestiegenen Langfristzinsen in den USA. Gold trotzte über das Berichtsjahr den hohen Abflüssen bei Gold ETFs. Dies ist mit der neuen Situation am physischen Goldmarkt zu erklären, wo höhere Zentralbankkäufe beobachtet wurden. Die Goldminen verzeichneten im ersten Halbjahr einen hohen Anstieg der Produktionskosten. Ab dem Q1 2023 hat der Kostendruck begonnen abzunehmen und erstmals seit rund zwei Jahren lagen diese unter den Konsenserwartungen.

Im Berichtsjahr stieg der Goldpreis um 6.2% (USD), während der Benchmark um 6.84% (FTSE Gold Mines Index in USD) stieg. Gleichzeitig stieg der MULTIPARTNER SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND um 18.35% (B-USD Aktienkategorie) und lag damit deutlich über Benchmark. Die Outperformance ist vor allem auf den Small- und Mid-Caps Tilt sowie eine gute Titelselektion zurückzuführen. Positive Performancetreiber waren Newmont und Barrick (keine Position resp. hohe Untergewichtung), Kinross Gold, Resolute Mining, Iamgold, Alamos Gold, Osisko Gold Royalties, Reunion Gold, Sabina Gold & Silver (Übernahme durch B2Gold), Hecla Mining, Torex Gold und Yamana Gold (Übernahme durch Pan American Silver und Agnico Eagle Mines). Negativ trugen vor allem die Untergewichte in AngloGold Ashanti, Gold Fields, Newcrest Mining, Agnico Eagle Mines und Zhaojin Mining (keine Position) sowie die übergewichteten Positionen in Pan American Silver, Panoramic Resources, Americas Gold & Silver, Galway Metals, Talisker Resources und Pure Gold.

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 Company in relation to the MULTIPARTNER SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND is to achieve long-term capital growth by investing at least two thirds of the assets in a portfolio of carefully selected shares and other equity securities, as well as warrants on shares and other equity securities of companies from the gold industry sector who are domiciled in recognised countries. This sector includes companies that focus their activities on the exploration, production, processing and trading of gold, primarily, and subsidiarily, of precious metals. Furthermore the Company may invest up to a maximum of one third of the assets of the MULTIPARTNER SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND in shares and other equity securities, as well as warrants on shares and other equity securities of companies from other sectors, or in fixed-interest or floating-rate securities, convertible and warrant bonds of issuers from recognised countries. Purchases of warrants involve increased risks due to the higher volatility of such investments. Up to a maximum of 15% of the assets of MULTIPARTNER SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND may be invested in warrants on shares or other equity securities.

### Market review and portfolio

Gold was in a consolidation phase until mid-Q4. Due to the general uncertainties on the financial markets and the banking crisis in the USA in March 2023, the gold price rose to over USD 2,050 by the beginning of May 2023. The gold price then corrected due to emerging fears of further interest rate increases by the Fed and higher long-term interest rates in the USA. Gold defied the high outflows in gold ETFs during the year under review. This can be explained by the new situation on the physical gold market, where higher central bank purchases were observed. Gold miners saw a high increase in production costs in the first half of the year. From Q1 2023, cost pressures have started to ease and for the first time in around two years, these were below consensus expectations.

In the year under review, the gold price rose by 6.2% (USD), while the benchmark rose by 6.84% (FTSE Gold Mines Index in USD). At the same time, the MULTIPARTNER SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND rose by 18.35% (B-USD share class), significantly outperforming the benchmark. The outperformance was mainly due to the small- and mid-cap tilt and good stock selection. Positive performance drivers were Newmont and Barrick (no position or high underweight), Kinross Gold, Resolute Mining, Iamgold, Alamos Gold, Osisko Gold Royalties, Reunion Gold, Sabina Gold & Silver (acquisition by B2Gold), Hecla Mining, Torex Gold and Yamana Gold (acquisition by Pan American Silver and Agnico Eagle Mines). The main negative contributors were the underweights in AngloGold Ashanti, Gold Fields, Newcrest Mining, Agnico Eagle Mines and Zhaojin Mining (no position) and the overweights in Pan American Silver, Panoramic Resources, Americas Gold & Silver, Galway Metals, Talisker Resources and Pure Gold.

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 2023 / as at 30 June 2023

USD

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 609 391 912)	507 961 749
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Optionen / Options	23 807 500
Bankguthaben / Bank deposits	483 116
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	18 995
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	498 956
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	4 406 714
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	24 272
<b>Total Aktiva / Total Assets</b>	<b>537 201 302</b>

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Optionen / Options	1 393 600
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	4 725 300
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	430 520
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	505 977
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	30 520
Verbindlichkeiten aus Performance-Gebühren / Performance Fees payable	8 180
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	106 293
<b>Total Passiva / Total Liabilities</b>	<b>7 200 390</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>530 000 912</b>

## MULTIPARTNER SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 / from 1 July 2022 to 30 June 2023

USD

#### Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	5 318 207
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	20 062
Sonstige Erträge / Other income	69 983

#### Total Ertrag / Total Income

**5 408 252**

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	58 338
Verwaltungsgebühren / Management Fees	6 015 570
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	123 778
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	1 559 362

#### Total Aufwand / Total Expenses

**7 757 048**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**-2 348 796**

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

- Wertpapieren / Securities	15 133 712
- Optionen / Options	22 144 235
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-100 680
- Futures	-194 986
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-10 952 340

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**23 681 145**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	69 108 468
- Optionen / Options	3 568 789
- Fremdwährungen / Foreign currencies	19 226

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**96 377 628**

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

30. Juni 2022 /

30 June 2022

30. Juni 2023 /

30 June 2023

USD

USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	714 646 195	514 806 362
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-199 758 220	96 377 628
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-81 613	-81 183 078
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year</b>	<b>514 806 362</b>	<b>530 000 912</b>

\*Siehe Seite 28. / See page 42.

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 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	404 928.83	392 147.88	359 789.24
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	226 701.60	225 743.68	214 154.85
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	273 391.23	251 385.33	212 755.10
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	285 428.28	317 643.97	350 554.45
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	250 329.06	319 916.90	292 633.97
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	1 205 354.65	1 155 458.66	860 069.38
Kumulierende Aktien (Aktien I-EUR) / Accumulation shares (Shares I-EUR)	292 846.00	292 166.00	292 165.00
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	33 923.37	42 896.37	49 767.25
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	14 928.73	16 954.73	14 994.90
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	12 503.90	11 044.78	11 594.78
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>714 646 195</b>	<b>514 806 362</b>	<b>530 000 912</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	221.81	164.18	181.73
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	197.03	159.70	181.11
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	248.99	178.00	210.67
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	175.88	130.89	145.53
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	196.24	160.66	183.23
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	259.69	186.65	222.10
Kumulierende Aktien (Aktien I-EUR) / Accumulation shares (Shares I-EUR)	170.86	139.98	160.44
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	167.02	123.96	137.43
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	177.79	144.49	164.29
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	179.09	128.36	152.30

## MULTIPARTNER SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>507 961 749</b>	<b>95.84%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>472 889 314</b>	<b>89.22%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>469 711 580</b>	<b>88.62%</b>
<b>Australien / Australia</b>		<b>93 957 884</b>	<b>17.73%</b>
31 573 700	Antipa Minerals Ltd.	273 221	0.05%
1 000 000	Bellevue Gold Ltd.	845 376	0.16%
9 000 000	Emmerson Resources Ltd.	359 451	0.07%
22 660 593	Gascoyne Resources Ltd.	2 639 704	0.50%
4 592 103	Horizon Gold Ltd.	1 100 424	0.21%
9 357 162	International Goldfields Ltd.	6	0.00%
3 360 905	KGL Resources Ltd.	402 694	0.08%
2 578 500	Northern Star Resources Ltd.	20 733 853	3.91%
10 606 000	OceanaGold Corp.	20 919 448	3.95%
35 425 601	Panoramic Resources Ltd.	2 169 457	0.41%
6 000 000	Perseus Mining Ltd.	6 589 935	1.24%
20 304 000	Predictive Discovery Ltd.	2 230 034	0.42%
5 308 387	Regis Resources Ltd.	6 466 356	1.22%
43 000 000	Resolute Mining Ltd.	11 162 950	2.11%
4 777 333	Sarama Resources Ltd.	324 927	0.06%
4 283 348	Silver Lake Resources Ltd.	2 751 418	0.52%
35 000 000	Silver Mines Ltd.	4 193 595	0.79%
3 148 276	Southern Cross Gold Ltd.	963 999	0.18%
8 000 000	St Barbara Ltd.	2 556 096	0.48%
1 700 000	West African Resources Ltd.	978 838	0.18%
5 460 000	Westgold Resources Ltd.	5 233 607	0.99%
1 324 857	Wiluna Mining Corp. Ltd.	0	0.00%
19 705 882	Xanadu Mines Ltd.	1 062 495	0.20%
<b>Kanada / Canada</b>		<b>304 836 107</b>	<b>57.51%</b>
74 080	Agnico Eagle Mines Ltd. (gehandelt in Kanada / traded in Canada)	3 703 300	0.70%
260 000	Agnico Eagle Mines Ltd. (gehandelt in Vereinigte Staaten / traded in United States)	12 994 800	2.45%
1 100 000	Alamos Gold, Inc.	13 117 703	2.48%
2 494 500	Almaden Minerals Ltd.	329 898	0.06%
1 080 000	Almadex Minerals Ltd.	244 852	0.05%
5 800 000	Americas Gold & Silver Corp.	2 038 164	0.38%
4 200 000	Anacortes Mining Corp.	1 142 641	0.22%
20 000	Aris Mining Corp.	48 215	0.01%
8 005 500	Ascot Resources Ltd.	3 145 936	0.59%
5 600 000	ATAC Resources Ltd.	571 321	0.11%
3 996 500	Atico Mining Corp.	619 144	0.12%
6 000 000	Aurion Resources Ltd.	2 720 574	0.51%
851 900	Aya Gold & Silver, Inc.	5 465 808	1.03%
1 080 000	Azucar Minerals Ltd.	48 970	0.01%
1 000 000	B2Gold Corp.	3 566 975	0.67%

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 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
230 000	Barrick Gold Corp.	3 895 182	0.74%
151 000	Bear Creek Mining Corp.	62 762	0.01%
9 450 000	Benchmark Metals, Inc.	1 928 207	0.36%
2 106 000	Brixton Metals Corp.	286 476	0.05%
1 600 000	Calibre Mining Corp.	1 680 710	0.32%
1 231 750	Centerra Gold, Inc.	7 390 965	1.39%
750 000	Chesapeake Gold Corp.	855 847	0.16%
57 000	Cordoba Minerals Corp.	17 876	0.00%
3 127 272	Discovery Silver Corp.	1 937 928	0.37%
2 185 000	Eldorado Gold Corp.	22 143 095	4.18%
1 188 000	Elemental Altus Royalties Corp.	1 050 414	0.20%
445 916	Elevation Gold Mining Corp.	42 123	0.01%
500 000	Endeavour Silver Corp. (gehandelt in Kanada / traded in Canada)	1 454 752	0.27%
165 000	Endeavour Silver Corp. (gehandelt in Vereinigte Staaten / traded in United States)	476 850	0.09%
1 650 000	Equinox Gold Corp.	7 568 865	1.43%
5 229 500	Erdene Resource Development Corp.	1 462 244	0.28%
15 250 000	First Mining Gold Corp.	1 959 191	0.37%
800 000	Foran Mining Corp.	2 128 094	0.40%
252 254	Fortuna Silver Mines, Inc.	821 625	0.16%
5 000 000	Freemgold Ventures Ltd.	1 605 895	0.30%
1 727 698	Fury Gold Mines Ltd.	718 106	0.14%
4 031 500	G Mining Ventures Corp.	3 320 865	0.63%
3 327 500	Galiano Gold, Inc.	2 011 714	0.38%
3 138 666	Galway Metals, Inc.	901 336	0.17%
3 586 000	GFG Resources, Inc.	325 199	0.06%
8 328 571	Gold Springs Resource Corp.	503 522	0.10%
1 917 000	Gold Terra Resource Corp.	123 140	0.02%
8 511 500	GoldQuest Mining Corp.	578 904	0.11%
1 940 000	Goldsource Mines, Inc.	461 818	0.09%
1 700 000	i-80 Gold Corp.	3 828 453	0.72%
3 100 000	IAMGOLD Corp.	8 222 936	1.55%
494 800	International Tower Hill Mines Ltd.	205 660	0.04%
1 361 400	K92 Mining, Inc.	5 915 776	1.12%
2 254 800	Karora Resources, Inc.	6 901 145	1.30%
227 500	KGL Resources Ltd.	6 017	0.00%
7 900 000	Kinross Gold Corp. (gehandelt in Kanada / traded in Canada)	37 731 343	7.12%
2 300 000	Kinross Gold Corp. (gehandelt in Vereinigte Staaten / traded in United States)	10 971 000	2.07%
443 560	Kootenay Energy, Inc.	41 901	0.01%
11 089 000	Kootenay Silver, Inc.	670 410	0.13%
4 100 000	Liberty Gold Corp.	1 347 818	0.25%
462 500	Loncor Gold, Inc.	122 331	0.02%
5 450 000	Luminex Res Corp.	1 173 814	0.22%
220 000	MAG Silver Corp.	2 452 296	0.46%
1 750 000	Marathon Gold Corp.	1 071 226	0.20%
7 700 000	Mawson Gold Ltd.	931 041	0.18%
1 018 300	Minnova Corp.	34 630	0.01%
1 160 000	Mirasol Resources Ltd.	824 032	0.16%
1 150 000	Mundoro Capital, Inc.	173 814	0.03%
20 000	Nevada Copper Corp.	3 325	0.00%
3 101 800	New Gold, Inc. (gehandelt in Kanada / traded in Canada)	3 375 471	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 - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
400 000	New Gold, Inc. (gehandelt in Vereinigte Staaten / traded in United States)	432 000	0.08%
1 479 000	Nighthawk Gold Corp.	603 559	0.11%
2 100 000	O3 Mining, Inc.	2 428 113	0.46%
5 342 200	Orezone Gold Corp.	5 086 848	0.96%
123 333	Osisko Development Corp.	569 480	0.11%
100 000	Osisko Gold Royalties Ltd.	1 538 636	0.29%
250 000	Osisko Mining, Inc.	608 351	0.12%
950 000	Pan American Silver Corp. (gehandelt in Kanada / traded in Canada)	13 856 036	2.61%
1 380 100	Pan American Silver Corp. (gehandelt in Vereinigte Staaten / traded in United States)	20 121 858	3.80%
900 000	Plata Latina Minerals Corp.	10 202	0.00%
9 910 000	PPX Mining Corp.	112 337	0.02%
3 850 000	Probe Gold, Inc.	4 422 445	0.83%
870 000	Probe Gold, Inc.	999 358	0.19%
2 650 000	Red Pine Exploration, Inc.	340 450	0.06%
9 045 623	Reunion Gold Corp.	3 383 777	0.64%
5 053 000	Revival Gold, Inc.	1 699 290	0.32%
8 700 500	Rio2 Ltd.	1 873 903	0.35%
3 900 000	Rugby Resources Ltd.	132 628	0.03%
496 900	Rupert Resources Ltd.	1 599 693	0.30%
4 800 000	Scottie Resources Corp.	1 015 681	0.19%
150 000	Seabridge Gold, Inc.	1 810 316	0.34%
670 000	SilverCrest Metals, Inc.	3 929 114	0.74%
562 744	Skeena Resources Ltd.	2 717 502	0.51%
210 000	SSR Mining, Inc.	2 977 800	0.56%
540 000	SSR Mining, Inc. (gehandelt in Kanada / traded in Canada)	7 667 939	1.45%
10 316 500	Talisker Resources Ltd.	701 670	0.13%
4 550 000	TDG Gold Corp.	842 433	0.16%
3 981 500	Tectonic Metals, Inc.	330 977	0.06%
217 000	Torex Gold Resources, Inc.	3 086 295	0.58%
1 592 126	Treasury Metals, Inc.	324 862	0.06%
160 000	Triple Flag Precious Metals Corp.	2 204 270	0.42%
412 407	Triumph Gold Corp.	57 658	0.01%
3 183 000	Troilus Gold Corp.	1 106 503	0.21%
306 000	Unigold, Inc.	12 719	0.00%
672 100	Victoria Gold Corp.	3 921 112	0.74%
2 045 000	Vox Royalty Corp.	4 991 763	0.94%
320 000	Vox Royalty Corp.	774 400	0.15%
3 833 000	VR Resources Ltd.	970 380	0.18%
1 900 500	West Vault Mining, Inc.	1 335 700	0.25%
1 644 500	Westhaven Gold Corp.	329 335	0.06%
4 400 000	Wolfden Resources Corp.	432 269	0.08%
<b>Chile / Chile</b>		<b>103 200</b>	<b>0.02%</b>
2 276 000	Orosur Mining, Inc.	103 200	0.02%
<b>Guernsey / Guernsey</b>		<b>2 531 259</b>	<b>0.48%</b>
22 000 000	Shanta Gold Ltd.	2 531 259	0.48%

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 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Jersey / Jersey</b>		<b>4 113 868</b>	<b>0.78%</b>
3 550 000	Centamin PLC	4 113 868	0.78%
4 806 000	Lydian International Ltd.	0	0.00%
<b>Mauritius / Mauritius</b>		<b>4 660 454</b>	<b>0.88%</b>
3 875 000	Capital Ltd.	4 660 454	0.88%
<b>Mexiko / Mexico</b>		<b>2 637 646</b>	<b>0.50%</b>
340 000	Fresnillo PLC	2 637 646	0.50%
<b>Niederlande / Netherlands</b>		<b>2 063 102</b>	<b>0.39%</b>
6 500 000	Meridian Mining U.K. Societas	2 063 102	0.39%
<b>Peru / Peru</b>		<b>3 118 560</b>	<b>0.59%</b>
3 450 000	Hochschild Mining PLC	3 118 560	0.59%
<b>Russland / Russia</b>		<b>2 968 661</b>	<b>0.56%</b>
11 000 000	Petropavlovsk PLC	0	0.00%
1 216 169	Polymetal International PLC	2 968 661	0.56%
120 494	Polyus PJSC (gehandelt in Vereinigte Staaten / traded in United States)	0	0.00%
30 000	Polyus PJSC (gehandelt in Vereinigtes Königreich / traded in United Kingdom)	0	0.00%
<b>Südafrika / South Africa</b>		<b>7 919 798</b>	<b>1.49%</b>
447 000	Caledonia Mining Corp. PLC	5 412 998	1.02%
270 000	Harmony Gold Mining Co. Ltd.	1 134 000	0.21%
220 000	Sibanye Stillwater Ltd.	1 372 800	0.26%
5 500	Thistle Mining, Inc.	0	0.00%
<b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>		<b>10 409 375</b>	<b>1.96%</b>
410 000	Endeavour Mining PLC	9 837 521	1.85%
1 730 000	Serabi Gold PLC	571 854	0.11%
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>		<b>30 391 666</b>	<b>5.73%</b>
6 000 000	Argonaut Gold, Inc.	2 403 174	0.45%
3 870 000	Coeur Mining, Inc.	10 990 800	2.07%
820 000	Dakota Gold Corp.	2 394 400	0.45%
431 485	Gatos Silver, Inc.	1 631 013	0.31%
147 320	Hecla Mining Co. (gehandelt in Kanada / traded in Canada)	758 698	0.14%
1 982 680	Hecla Mining Co. (gehandelt in Vereinigte Staaten / traded in United States)	10 210 802	1.93%
288 490	Perpetua Resources Corp.	1 057 379	0.20%
10 008 000	TriStar Gold, Inc.	945 400	0.18%

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 - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Warrants</b>			<b>1 948 393</b>	<b>0.37%</b>
<b>CAD</b>			<b>1 948 393</b>	<b>0.37%</b>
3 755 000	Ascot Resources Ltd.	15.02.2024	0	0.00%
450 000	Aya Gold & Silver, Inc.	03.09.2023	1 764 973	0.33%
4 650 000	Benchmark Metals, Inc.	09.12.2023	0	0.00%
1 500 000	G Mining Ventures Corp.	15.09.2024	0	0.00%
2 725 000	Luminex Resources Corp.	16.02.2025	0	0.00%
455 000	Marathon Gold Corp.	20.09.2024	0	0.00%
123 333	Osisko Development Corp.	02.03.2027	54 991	0.01%
310 000	Osisko Development Corp.	02.03.2026	126 507	0.03%
254 397	Treasury Metals, Inc.	07.08.2023	1 922	0.00%
1 022 500	Vox Royalty Corp.	25.03.2024	0	0.00%
<b>Anrechte / Rights</b>			<b>1 229 341</b>	<b>0.23%</b>
<b>CAD</b>			<b>1 229 341</b>	<b>0.23%</b>
2 410 000	Pan American Silver Corp.	22.02.2029	1 229 341	0.23%
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES</b>			<b>14 568 291</b>	<b>2.75%</b>
<b>Aktien / Equities</b>			<b>14 397 122</b>	<b>2.72%</b>
<b>Australien / Australia</b>			<b>94 522</b>	<b>0.02%</b>
2 000 000	Sarama Resources Ltd.		94 522	0.02%
<b>Kanada / Canada</b>			<b>14 302 600</b>	<b>2.70%</b>
2 450 000	Alpha Exploration Ltd.		1 444 172	0.27%
1 700 000	Cartier Silver Corp.		757 982	0.14%
1 312 000	Elemental Altus Royalties Corp.		1 160 053	0.22%
2 700 000	GFG Resources, Inc.		244 852	0.05%
900 000	Goldsource Mines, Inc.		214 245	0.04%
3 000 000	Kirkland Lake Discoveries Corp.		385 415	0.07%
3 200 000	Kobo Resources, Inc.		737 578	0.14%
5 000 000	Kootenay Silver, Inc.		302 286	0.06%
925 000	Moneta Gold, Inc.		733 988	0.14%
3 250 000	Osino Resources Corp.		2 750 803	0.52%
310 000	Osisko Development Corp.		1 431 400	0.27%
400 000	Osisko Mining, Inc.		973 361	0.18%
7 572 000	Pure Gold Mining, Inc.		0	0.00%
650 000	Red Pine Exploration, Inc.		83 506	0.02%
1 520 000	Revival Gold, Inc.		511 166	0.10%
7 300 000	Scottie Resources Corp.		1 544 682	0.29%
4 750 000	Talisker Resources Ltd.		323 068	0.06%
425 000	TDG Gold Corp.		78 689	0.01%
5 000 000	Tectonic Metals, Inc.		415 643	0.08%
1 500 000	Triumph Gold Corp.		209 711	0.04%

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 - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
<b>Warrants</b>			<b>171 169</b>	<b>0.03%</b>
<b>AUD</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>
1 000 000	Sarama Resources Ltd.	13.04.2026	0	0.00%
<b>CAD</b>			<b>171 169</b>	<b>0.03%</b>
2 450 000	Alpha Exploration Ltd.	02.03.2025	0	0.00%
850 000	Cartier Silver Corp.	22.06.2025	0	0.00%
2 500 000	Freemgold Ventures Ltd.	30.03.2025	0	0.00%
1 350 000	GFG Resources, Inc.	21.03.2026	0	0.00%
450 000	Goldsource Mines, Inc.	19.05.2025	0	0.00%
3 000 000	Kirkland Lake Discoveries Corp.	30.05.2025	0	0.00%
1 600 000	Kobo Resources, Inc.	29.03.2025	0	0.00%
1 400 000	Kootenay Silver, Inc.	05.03.2024	0	0.00%
5 000 000	Kootenay Silver, Inc.	24.05.2026	0	0.00%
200 000	Osisko Mining, Inc.	31.08.2024	0	0.00%
7 572 000	Pure Gold Mining, Inc.	13.11.2022 <sup>1</sup>	0	0.00%
325 000	Red Pine Exploration, Inc.	08.05.2024	0	0.00%
1 150 000	Revival Gold, Inc.	26.01.2024	0	0.00%
760 000	Revival Gold, Inc.	28.12.2024	0	0.00%
950 000	Sarama Resources Ltd.	28.07.2024	0	0.00%
7 300 000	Scottie Resources Corp.	26.09.2024	165 501	0.03%
4 750 000	Talisker Resources Ltd.	04.02.2025	0	0.00%
1 125 000	TDG Gold Corp.	15.09.2023	0	0.00%
212 500	TDG Gold Corp.	16.12.2023	0	0.00%
5 000 000	Tectonic Metals, Inc.	15.11.2024	0	0.00%
750 000	Triumph Gold Corp.	27.01.2028	5 668	0.00%
2 200 000	Wolfden Ressources Corp.	31.07.2023	0	0.00%
<b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>			<b>20 504 144</b>	<b>3.87%</b>
<b>- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b>				
<b>Irland / Ireland</b>			<b>11 974 535</b>	<b>2.26%</b>
550 000	iShares Physical Silver ETC		11 974 535	2.26%
<b>Jersey / Jersey</b>			<b>8 089 440</b>	<b>1.53%</b>
96 000	WisdomTree Physical Platinum - (0.49%)		8 089 440	1.53%
<b>Australien / Australia</b>			<b>440 169</b>	<b>0.08%</b>
1 502 868	Lion Selection Group Ltd. Via Funds Lion Selection Group Ltd. - (1.50%)		440 169	0.08%

<sup>1</sup> Das Fälligkeitsdatum dieser Positionen ist verlängert worden. Das neue Fälligkeitsdatum ist noch nicht bekannt. / The maturity date of these positions has been extended. The new maturity date is yet unknown.

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 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Optionen / Options

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options USD	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Aktioptionen / Equity Options</b>				
8 000	CALL Agnico Eagle Mines Ltd. 19.01.2024 Str. 40	36 742 249	9 320 000	1.76%
3 500	CALL AngloGold Ashanti Ltd. 19.01.2024 Str. 19	5 474 750	1 295 000	0.24%
4 300	CALL AngloGold Ashanti Ltd. 19.01.2024 Str. 22	4 884 654	924 500	0.18%
45 000	CALL Barrick Gold Corp. 19.01.2024 Str. 17	45 349 373	7 200 000	1.36%
18 100	CALL Gold Fields Ltd. 19.01.2024 Str. 12	19 415 560	5 068 000	0.96%
-3 200	PUT Barrick Gold Corp. 21.07.2023 Str. 17	2 716 126	-137 600	-0.03%
-5 000	PUT Eldorado Gold Corp. 21.07.2023 Str. 10	2 161 812	-150 000	-0.03%
-5 000	PUT Kinross Gold Corp. 21.07.2023 Str. 5	1 675 997	-145 000	-0.03%
-2 000	PUT Pan American Silver Corp. 21.07.2023 Str. 15	1 785 621	-140 000	-0.03%
-3 000	PUT Pan American Silver Corp. 21.07.2023 Str. 16	3 647 859	-453 000	-0.08%
-3 200	PUT SSR Mining, Inc. 21.07.2023 Str. 15	2 982 041	-368 000	-0.07%
			<b>22 413 900</b>	<b>4.23%</b>

Die Optionen, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der J.P. Morgan Securities Plc. oder Bank Julius Baer & Co. Ltd. abgeschlossen. / The options listed in the table above were entered into with J.P. Morgan Securities Plc. or 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 SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND

---

## Bericht des Fondsmanagements

### Anlagepolitik

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den MULTIPARTNER SICAV - KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalzuwachses durch Anlagen zu mindestens 80% seines Vermögens in einem Portfolio sorgfältig ausgewählter Aktien und anderer Beteiligungspapiere sowie in Warrants auf Aktien und andere Beteiligungspapiere von Unternehmen des Edelmetallsektors, die unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien ausgewählt werden und ein entsprechendes ESGRating vorweisen (wie unten definiert). Dabei umfasst der Edelmetallsektor insbesondere die klassischen Edelmetalle Gold, Silber, Platin, Palladium und Rhodium. Bei der Auswahl von Anlagen unter Nachhaltigkeitsaspekten wird der Anlageverwalter von einem allgemein anerkannten und unabhängigen Anbieter von Nachhaltigkeitsrating unterstützt.

### Marktbeobachtung und Portfolio

Gold befand sich bis Mitte Q4 in einer Konsolidierungsphase. Durch die allgemeinen Unsicherheiten an den Finanzmärkten sowie der Bankenkrise in den USA im März 2023 stieg der Goldpreis bis Anfang Mai 2023 auf über USD 2'050. Anschliessend korrigierte der Goldpreis aufgrund aufkommender Ängsten weiterer Leitzinserhöhungen der FED und gestiegenen Langfristzinsen in den USA. Gold trotzte über das Berichtsjahr den hohen Abflüssen bei Gold ETFs. Dies ist mit der neuen Situation am physischen Goldmarkt zu erklären, wo höhere Zentralbankkäufe beobachtet wurden. Die Goldminen verzeichneten im ersten Halbjahr einen hohen Anstieg der Produktionskosten. Ab dem Q1 2023 hat der Kostendruck begonnen abzunehmen und erstmals seit rund zwei Jahren lagen diese unter den Konsenserwartungen.

Im Berichtsjahr stieg der Goldpreis um 6.2% (USD), während der Benchmark um 6.84% (FTSE Gold Mines Index in USD) stieg. Gleichzeitig stieg der MULTIPARTNER SICAV - KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND um 15.13% (B-USDAktienkategorie) und lag damit deutlich über Benchmark. Die Outperformance ist vor allem auf den Small- und Mid-Caps Tilt sowie eine gute Titelselektion zurückzuführen. Positive Performancetreiber waren Newmont (hohe Untergewichtung), Osisko Gold Royalties, Alamos Gold, Resolute Mining, Barrick Gold (keine Position), Iamgold, Wheaton Precious Metals, Kinross Gold, Eldorado Gold, Torex Gold, Sabina Gold & Silver (Übernahme durch B2Gold). Negativ trugen vor allem die Untergewichte in Gold Fields, AngloGold Ashanti, Northern Star, Newcrest Mining, sowie die übergewichteten Positionen in Pan American Silver, Anglo American Platinum, Coeur Mining, New Gold, Endeavour Silver, Benchmark Metals und Galway Metals.

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

## Fund Management Report

### Investment Policy

The Company's investment objective in relation to MULTIPARTNER SICAV - KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND is to achieve long-term capital appreciation by investing at least 80% of its assets in a portfolio of carefully selected equities and other equity securities and warrants on equities and other equity securities of companies in the precious metals sector which are selected taking into account sustainability criteria and have an appropriate ESG rating (as defined below). The precious metals sector includes in particular the classic precious metals gold, silver, platinum, palladium and rhodium. When selecting investments from a sustainability perspective, the Investment Manager is supported by a generally recognised and independent provider of sustainability ratings.

### Market review and portfolio

Gold was in a consolidation phase until mid-Q4. Due to the general uncertainties on the financial markets and the banking crisis in the USA in March 2023, the gold price rose to over USD 2,050 by the beginning of May 2023. The gold price then corrected due to emerging fears of further interest rate increases by the Fed and higher long-term interest rates in the USA. Gold defied the high outflows in gold ETFs during the year under review. This can be explained by the new situation on the physical gold market, where higher central bank purchases were observed. Gold miners saw a high increase in production costs in the first half of the year. From Q1 2023, cost pressures have started to ease and for the first time in around two years, these were below consensus expectations.

In the year under review, the gold price rose by 6.2% (USD), while the benchmark rose by 6.84% (FTSE Gold Mines Index in USD). At the same time, the MULTIPARTNER SICAV - KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND rose by 15.13% (B-USD share class), significantly outperforming the benchmark. The outperformance was mainly due to the small- and mid-cap tilt and good stock selection. Positive performance drivers were Newmont (high underweight), Osisko Gold Royalties, Alamos Gold, Resolute Mining, Barrick Gold (no position), Iamgold, Wheaton Precious Metals, Kinross Gold, Eldorado Gold, Torex Gold, Sabina Gold & Silver (acquisition by B2Gold). Negative contributors were mainly the underweights in Gold Fields, AngloGold Ashanti, Northern Star, Newcrest Mining, and the overweights in Pan American Silver, Anglo American Platinum, Coeur Mining, New Gold, Endeavour Silver, Benchmark Metals and Galway Metals.

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

## MULTIPARTNER SICAV - KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND

---

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2023 / as at 30 June 2023

USD

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 18 260 136)	16 454 592
Bankguthaben / Bank deposits	110 254
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	116 340
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	2 067
Sonstige Forderungen / Other receivables	489

#### Total Aktiva / Total Assets

**16 683 742**

#### Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	59 419
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	16 619
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	712
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	3 760

#### Total Passiva / Total Liabilities

**80 510**

#### Nettovermögen / Net Assets

**16 603 232**

## MULTIPARTNER SICAV - KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 / from 1 July 2022 to 30 June 2023

USD

#### Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	188 856
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	351

#### Total Ertrag / Total Income

**189 207**

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	501
Verwaltungsgebühren / Management Fees	181 271
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	2 808
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	61 956

#### Total Aufwand / Total Expenses

**246 536**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**-57 329**

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

- Wertpapieren / Securities	-467 824
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-15 744
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-397 268

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**-938 165**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	3 147 007
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-733

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**2 208 109**

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

30. Juni 2022 /  
30 June 2022  
USD

30. Juni 2023 /  
30 June 2023  
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	10 751 167	12 905 829
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-4 075 360	2 208 109
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	6 230 022	1 489 294
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year</b>	<b>12 905 829</b>	<b>16 603 232</b>

\*Siehe Seite 28. / See page 42.

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

## MULTIPARTNER SICAV - KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	11 912.00	10 722.00	10 169.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	21 512.30	23 964.76	23 321.26
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	4 000.00	2 850.00	2 200.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	38 366.03	104 985.03	127 890.03
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	4 790.00	7 170.00	8 604.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	18 190.00	18 190.00	15 190.00
Kumulierende Aktien (Aktien I-USD) / Accumulation shares (Shares I-USD)	10 500.00	10 500.00	10 500.00
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>10 751 167</b>	<b>12 905 829</b>	<b>16 603 232</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	90.71	68.45	73.67
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	89.21	73.88	81.51
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	89.87	65.64	75.57
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	91.15	69.20	74.95
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	89.62	74.68	82.90
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	90.29	66.35	76.86
Kumulierende Aktien (Aktien I-USD) / Accumulation shares (Shares I-USD)	96.36	71.03	82.52

## MULTIPARTNER SICAV - KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>16 454 592</b>	<b>99.10%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>16 394 059</b>	<b>98.74%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>16 394 030</b>	<b>98.74%</b>
<b>Australien / Australia</b>		<b>2 462 568</b>	<b>14.83%</b>
175 000	Bellevue Gold Ltd.	147 941	0.89%
274 000	Evolution Mining Ltd.	587 290	3.54%
1 700 000	Gascoyne Resources Ltd.	198 031	1.19%
275 000	OceanaGold Corp.	542 414	3.27%
200 000	Perseus Mining Ltd.	219 664	1.32%
110 000	Regis Resources Ltd.	133 995	0.81%
1 570 000	Resolute Mining Ltd.	407 577	2.45%
1 270 000	Silver Mines Ltd.	152 168	0.92%
240 000	Southern Cross Gold Ltd.	73 488	0.44%
<b>Kanada / Canada</b>		<b>11 463 448</b>	<b>69.04%</b>
12 000	Agnico Eagle Mines Ltd.	599 887	3.61%
40 000	Alamos Gold, Inc.	477 007	2.87%
40 000	Ascot Resources Ltd.	15 719	0.09%
260 000	Aurion Resources Ltd.	117 892	0.71%
207 726	B2Gold Corp.	740 953	4.46%
426 500	Benchmark Metals, Inc.	87 024	0.52%
200 000	Calibre Mining Corp.	210 089	1.27%
42 000	Centerra Gold, Inc.	252 016	1.52%
70 000	Eldorado Gold Corp.	709 390	4.27%
85 000	Endeavour Silver Corp.	247 308	1.49%
38 015	Equinox Gold Corp.	174 382	1.05%
490 000	First Mining Gold Corp.	62 951	0.38%
92 000	Fortuna Silver Mines, Inc.	299 656	1.81%
500	Franco-Nevada Corp.	71 343	0.43%
370 000	Freemgold Ventures Ltd.	118 836	0.72%
153 333	Galway Metals, Inc.	44 033	0.27%
72 400	i-80 Gold Corp.	163 047	0.98%
210 000	IAMGOLD Corp.	557 038	3.36%
169 650	International Tower Hill Mines Ltd.	70 514	0.42%
67 000	K92 Mining, Inc.	291 139	1.75%
70 000	Karora Resources, Inc.	214 245	1.29%
230 000	Kinross Gold Corp.	1 098 507	6.62%
231 000	Liberty Gold Corp.	75 938	0.46%
12 500	Lundin Gold, Inc.	149 726	0.90%
120 500	Marathon Gold Corp.	73 762	0.44%
849 700	Mawson Gold Ltd.	102 741	0.62%
280 000	New Gold, Inc.	304 704	1.84%
110 000	O3 Mining, Inc.	127 187	0.77%
45 877	Orla Mining Ltd.	192 765	1.16%

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 SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
60 800	Osisko Gold Royalties Ltd.		935 491	5.63%
95 000	Osisko Mining, Inc.		231 173	1.39%
53 505	Pan American Silver Corp.		780 387	4.70%
80 000	Probe Gold, Inc.		91 895	0.55%
30 000	Probe Gold, Inc.		34 461	0.21%
29 000	Sandstorm Gold Ltd.		148 808	0.90%
13 000	Seabridge Gold, Inc.		156 650	0.94%
16 625	Skeena Resources Ltd.		80 282	0.48%
18 500	SSR Mining, Inc.		262 698	1.58%
16 600	Torex Gold Resources, Inc.		236 094	1.42%
7 673	Treasury Metals, Inc.		1 566	0.01%
290 000	Troilus Gold Corp.		100 812	0.61%
17 400	Wheaton Precious Metals Corp.		753 332	4.54%
<b>Peru / Peru</b>			<b>144 629</b>	<b>0.87%</b>
160 000	Hochschild Mining PLC		144 629	0.87%
<b>Russland / Russia</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>
750 000	Petropavlovsk PLC		0	0.00%
2 100	Polyus PJSC		0	0.00%
<b>Südafrika / South Africa</b>			<b>442 560</b>	<b>2.67%</b>
32 000	Gold Fields Ltd.		442 560	2.67%
<b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>			<b>541 793</b>	<b>3.26%</b>
67 902	Adriatic Metals PLC		145 893	0.88%
16 500	Endeavour Mining PLC		395 900	2.38%
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>			<b>1 339 032</b>	<b>8.07%</b>
100 000	Coeur Mining, Inc.		284 000	1.71%
25 000	Dakota Gold Corp.		73 000	0.44%
71 000	Hecla Mining Co.		365 650	2.20%
7 200	Newmont Corp.		307 152	1.85%
28 000	Perpetua Resources Corp.		102 626	0.62%
1 800	Royal Gold, Inc.		206 604	1.25%
<b>Warrants</b>			<b>29</b>	<b>0.00%</b>
<b>CAD</b>			<b>29</b>	<b>0.00%</b>
20 000	Ascot Resources Ltd.	15.02.2024	0	0.00%
26 000	Marathon Gold Corp.	20.09.2024	0	0.00%
3 836	Treasury Metals, Inc.	07.08.2023	29	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 SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES</b>			<b>60 533</b>	<b>0.36%</b>
<b>Aktien / Equities</b>			<b>60 533</b>	<b>0.36%</b>
<b>Kanada / Canada</b>			<b>60 533</b>	<b>0.36%</b>
210 000	Pure Gold Mining, Inc.		0	0.00%
180 000	Revival Gold, Inc.		60 533	0.36%
<b>Warrants</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>CAD</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>
185 000	Freegold Ventures Ltd.	30.03.2025	0	0.00%
210 000	Pure Gold Mining, Inc.	13.11.2022 <sup>1</sup>	0	0.00%
90 000	Revival Gold, Inc.	28.12.2024	0	0.00%

<sup>1</sup> Das Fälligkeitsdatum dieser Positionen ist verlängert worden. Das neue Fälligkeitsdatum ist noch nicht bekannt. / The maturity date of these positions has been extended. The new maturity date is yet unknown.

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 TRANSITION METALS FUND

---

## Bericht des Fondsmanagements

### Anlagepolitik

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den MULTIPARTNER SICAV - KONWAVE TRANSITION METALS FUND ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalzuwachses. Zu diesem Zweck investiert die Gesellschaft das Vermögen des Subfonds zu mindestens zwei Dritteln direkt oder indirekt in ein Portfolio sorgfältig ausgewählter Aktien und andere Beteiligungspapiere von Unternehmen aus dem Metall- und Metallgewinnungssektor (exklusive der Goldindustrie).

### Marktbeobachtung und Portfolio

Die Industriemetalle setzten die seit April 2022 begonnene Korrektur weiter fort, entwickelten sich aber unterschiedlich: Kupfer konnte um 0.7% zulegen, während andere Metalle wie Zink (-19.4%), Aluminium (-12.8%) und Nickel (-10.0%) deutlich verloren. Der MULTIPARTNER SICAV - KONWAVE TRANSITION METALS FUND zeigte im Berichtsjahr im Vergleich zu den Basismetallpreisen eine positive Entwicklung. Dies kann v.a. damit erklärt werden, dass die langfristigen Marktaussichten für die Metalle strukturell positiv aussehen und dass die Preisrückgänge nur kurzfristiger Natur sind. Ausserdem sehen wir vermehrte Übernahmen, was ebenfalls die Preise stützt.

Im Berichtsjahr stieg der Benchmark (S&P TSX Global Base Metals Index) um 22.8%. Im gleichen Zeitraum stieg der MULTIPARTNER SICAV - KONWAVE TRANSITION METALS FUND um 13.02% (B-USD Aktienkategorie) und lag damit hinter dem Benchmark zurück. Die Unterperformance ist vor allem auf das strategische Übergewicht in den Silber-, Nickel- und Platintiteln sowie das Exposure zu Small- und Midcaps zurückzuführen. Positive Performancetreiber waren Pilbara Minerals, Ero Copper, Ngex Minerals, IGO Limited, Capstone Mining und Sigma Lithium sowie die Untergewichte oder keine Positionen in Rio Tinto, BHP, Arconic und Compass Minerals. Negativ trugen besonders die stark untergewichteten oder keine Positionen in Teck Resources, Freeport, First Quantum und Southern Copper sowie die Übergewichtung in Panoramic, Pan American Silver, Eramet, Lynas, Ecora Resources und Sibanye Stillwater bei. Im Portfolio wurde der Aktien von Kupferminenaktien von 30.1% auf aktuell 40.5% deutlich erhöht, was unsere positive Sicht für die Kupferpreisentwicklung widerspiegelt. Im Gegenzug wurden die Positionierungen in Nickel, Seltene Erden und Platin Titel reduziert.

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

## Fund Management Report

### Investment Policy

The investment objective of the Company as regards the MULTIPARTNER SICAV - KONWAVE TRANSITION METALS FUND is to achieve long-term capital growth by investing at least two thirds of the assets directly or indirectly in a portfolio of carefully selected shares and other equity securities of companies in the metals and mining sector (excluding the gold industry).

### Market review and portfolio

The industrial metals continued the correction that began in April 2022, but developed differently: copper gained 0.7%, while other metals such as zinc (-19.4%), aluminium (-12.8%) and nickel (-10.0%) lost significantly. The MULTIPARTNER SICAV - KONWAVE TRANSITION METALS FUND showed a positive development in the reporting year compared to the base metal prices. This can be explained mainly by the fact that the long-term market outlook for the metals looks structurally positive and that the price declines are only short-term in nature. In addition, we see more takeovers, which also supports prices.

During the year, the benchmark (S&P TSX Global Base Metals Index) rose 22.8%. Over the same period, the MULTIPARTNER SICAV - KONWAVE TRANSITION METALS FUND fund rose 13.02% (B-USD share class), underperforming the benchmark. The underperformance is mainly due to the strategic overweight in silver, nickel and platinum stocks as well as the exposure to small and mid caps. Positive performance drivers were Pilbara Minerals, Ero Copper, Ngex Minerals, IGO Limited, Capstone Mining and Sigma Lithium as well as the underweights or no positions in Rio Tinto, BHP, Arconic and Compass Minerals. Negative contributors included large underweights or no positions in Teck Resources, Freeport, First Quantum and Southern Copper, and overweights in Panoramic, Pan American Silver, Eramet, Lynas, Ecora Resources and Sibanye Stillwater. In the portfolio, the share of copper mining stocks was significantly increased from 30.1% to currently 40.5%, reflecting our positive view of the copper price trend. On the other hand, the positions in nickel, rare earths and platinum stocks were reduced.

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



## MULTIPARTNER SICAV - KONWAVE TRANSITION METALS FUND

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2023 / as at 30 June 2023

USD

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 527 041 218)	453 036 951
Bankguthaben / Bank deposits	711 066
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	26 428
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	1 774 963
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	137 043

#### Total Aktiva / Total Assets

455 686 451

#### Passiva / Liabilities

Bankschulden / Bank liability	281 437
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	1 631
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	6 507
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	989 753
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	425 776
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	13 846
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	84 464

#### Total Passiva / Total Liabilities

1 803 414

#### Nettovermögen / Net Assets

453 883 037

## MULTIPARTNER SICAV - KONWAVE TRANSITION METALS FUND

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 / from 1 July 2022 to 30 June 2023

USD

#### Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	5 007 747
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	79 567

#### Total Ertrag / Total Income

**5 087 314**

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	640
Verwaltungsgebühren / Management Fees	4 687 947
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	52 316
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	856 441

#### Total Aufwand / Total Expenses

**5 597 344**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**-510 030**

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

- Wertpapieren / Securities	15 137 325
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	100 030
- Futures	-859
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-11 562 440
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	1 318

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**3 165 344**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	39 306 251
- Fremdwährungen / Foreign currencies	55 671

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**42 527 266**

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

30. Juni 2022 /  
30 June 2022  
USD

30. Juni 2023 /  
30 June 2023  
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	190 139 354	366 795 543
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-107 381 621	42 527 266
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	284 037 810	44 560 228
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year</b>	<b>366 795 543</b>	<b>453 883 037</b>

\*Siehe Seite 28. / See page 42.

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

## MULTIPARTNER SICAV - KONWAVE TRANSITION METALS FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	84 857.66	85 314.02	69 747.54
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	51 995.49	71 053.93	55 905.40
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	102 270.40	98 120.98	96 244.98
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	319 385.34	394 570.28	473 779.67
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	401 533.71	700 629.90	737 888.44
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	250 754.06	470 731.54	438 768.17
Kumulierende Aktien (Aktien In-EUR) / Accumulation shares (Shares In-EUR)	500.00	510 075.00	838 280.00
Kumulierende Aktien (Aktien In-USD) / Accumulation shares (Shares In-USD)	214 500.00	1 171 500.00	1 091 750.00
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>190 139 354</b>	<b>366 795 543</b>	<b>453 883 037</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	120.37	103.44	109.25
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	123.66	116.33	125.85
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	121.90	101.22	114.40
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	125.27	108.24	114.94
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	128.55	121.58	132.27
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	126.71	105.79	120.21
Kumulierende Aktien (Aktien In-EUR) / Accumulation shares (Shares In-EUR)	104.08	98.25	106.69
Kumulierende Aktien (Aktien In-USD) / Accumulation shares (Shares In-USD)	105.67	88.05	99.85

## MULTIPARTNER SICAV - KONWAVE TRANSITION METALS FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>453 036 951</b>	<b>99.81%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>430 456 866</b>	<b>94.84%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>430 456 866</b>	<b>94.84%</b>
<b>Australien / Australia</b>		<b>63 704 486</b>	<b>14.04%</b>
8 100 000	Arafura Rare Earths Ltd.	1 644 488	0.36%
14 072 802	Atlantic Lithium Ltd.	4 472 867	0.99%
6 723 617	Centaurus Metals Ltd.	3 983 262	0.88%
4 004 479	Delta Lithium Ltd.	2 279 072	0.50%
21 612 889	Energy Transition Minerals Ltd.	575 465	0.13%
5 941 429	Galan Lithium Ltd.	3 440 774	0.76%
880 000	IGO Ltd.	8 903 734	1.96%
10 765 201	ioneer Ltd.	2 436 391	0.54%
12 583 358	Latin Resources Ltd.	2 680 356	0.59%
136 608	Mineral Resources Ltd.	6 495 352	1.43%
7 255 000	Nickel Industries Ltd.	4 273 922	0.94%
36 529 355	Northern Minerals Ltd.	802 420	0.18%
17 000 000	Pacific Nickel Mines Ltd.	814 756	0.18%
48 051 410	Panoramic Resources Ltd.	2 942 659	0.65%
1 650 000	Pilbara Minerals Ltd.	5 370 797	1.18%
13 413 723	Sheffield Resources Ltd.	4 241 201	0.93%
15 350 000	Silver Mines Ltd.	1 839 191	0.40%
18 610 284	SolGold PLC	3 761 972	0.83%
15 000 000	True North Copper Ltd.	2 446 264	0.54%
50 000 000	Vital Metals Ltd.	299 543	0.07%
<b>Brasilien / Brazil</b>		<b>4 242 308</b>	<b>0.93%</b>
105 361	Sigma Lithium Corp.	4 242 308	0.93%
<b>Kanada / Canada</b>		<b>232 305 211</b>	<b>51.18%</b>
3 500 000	Adventus Mining Corp.	793 501	0.17%
1 860 000	Americas Gold & Silver Corp.	653 618	0.14%
761 900	Aya Gold & Silver, Inc.	4 888 367	1.08%
625 000	Blackrock Silver Corp.	146 420	0.03%
3 737 700	Capstone Copper Corp.	16 976 064	3.74%
1 850 000	Churchill Resources, Inc.	83 884	0.02%
1 800 000	Critical Elements Lithium Corp.	2 353 297	0.52%
2 322 900	CVW Cleantech, Inc.	1 685 233	0.37%
2 361 200	Discovery Silver Corp.	1 463 203	0.32%
774 000	Eastern Platinum Ltd.	43 869	0.01%
340 000	Endeavour Silver Corp.	989 231	0.22%
85 000	Endeavour Silver Corp.	245 650	0.05%
690 015	ERO Copper Corp.	13 974 987	3.08%
1 968 416	Euro Manganese, Inc.	216 196	0.05%

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 TRANSITION METALS FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
3 328 500	Faraday Copper Corp.	1 911 702	0.42%
358 900	Filo Corp.	7 000 347	1.54%
1 374 328	First Quantum Minerals Ltd.	32 549 737	7.17%
1 884 400	Foran Mining Corp.	5 012 725	1.10%
1 888 274	Hudbay Minerals, Inc.	9 061 432	2.00%
1 925 000	Ivanhoe Mines Ltd.	17 602 494	3.88%
172 460	Kootenay Energy, Inc.	16 291	0.00%
8 136 500	Kootenay Silver, Inc.	491 910	0.11%
350 036	Largo, Inc.	1 486 644	0.33%
6 200	Li-FT Power Ltd.	42 637	0.01%
1 800 000	Lithium Ionic Corp.	3 359 909	0.74%
300 925	Los Andes Copper Ltd.	3 888 772	0.86%
3 128 700	Lundin Mining Corp.	24 542 532	5.41%
160 000	MAG Silver Corp.	1 783 488	0.39%
601 300	Major Drilling Group International, Inc.	4 153 321	0.92%
6 600 000	Mkango Resources Ltd.	849 580	0.19%
286 600	Neo Performance Materials, Inc.	1 776 021	0.39%
372 000	NGEx Minerals Ltd.	2 035 352	0.45%
2 200 000	Northwest Copper Corp.	266 012	0.06%
340 669	Nouveau Monde Graphite, Inc.	1 065 838	0.23%
1 087 700	Pan American Silver Corp.	15 864 432	3.50%
563 916	Platinum Group Metals Ltd.	800 761	0.18%
1 000 000	Silver Viper Minerals Corp.	117 136	0.03%
478 600	SilverCrest Metals, Inc.	2 806 677	0.62%
11 400	SilverCrest Metals, Inc.	66 804	0.01%
1 410 400	Solaris Resources, Inc.	6 309 895	1.39%
654 285	Standard Lithium Ltd.	2 944 282	0.65%
8 664 000	Surge Copper Corp.	654 752	0.14%
1 404 700	Taseko Mines Ltd.	2 016 951	0.44%
715 896	Teck Resources Ltd.	30 156 088	6.64%
5 220 976	Trilogy Metals, Inc.	3 098 649	0.68%
2 421 756	Western Copper & Gold Corp.	3 705 287	0.82%
3 595 500	Wolfden Resources Corp.	353 233	0.08%
<b>Zypern / Cyprus</b>		<b>17 047 288</b>	<b>3.76%</b>
4 190 250	Atalaya Mining PLC	17 047 288	3.76%
<b>Frankreich / France</b>		<b>12 895 528</b>	<b>2.84%</b>
141 302	Eramet SA	12 895 528	2.84%
<b>Guernsey / Guernsey</b>		<b>900 243</b>	<b>0.20%</b>
7 300 000	Ferro-Alloy Resources Ltd.	900 243	0.20%
<b>Malaysia / Malaysia</b>		<b>4 559 702</b>	<b>1.00%</b>
1 000 000	Lynas Rare Earths Ltd.	4 559 702	1.00%
<b>Mexiko / Mexico</b>		<b>2 292 324</b>	<b>0.51%</b>
295 487	Fresnillo PLC	2 292 324	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 - KONWAVE TRANSITION METALS FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
<b>Peru / Peru</b>			<b>1 331 524</b>	<b>0.29%</b>
1 473 038	Hochschild Mining PLC		1 331 524	0.29%
<b>Polen / Poland</b>			<b>3 319 755</b>	<b>0.73%</b>
120 000	KGHM Polska Miedz SA		3 319 755	0.73%
<b>Südafrika / South Africa</b>			<b>18 753 719</b>	<b>4.13%</b>
46 613	Anglo American Platinum Ltd.		2 100 407	0.46%
620 000	Impala Platinum Holdings Ltd.		4 247 000	0.94%
155 000	Northam Platinum Holdings Ltd.		1 029 546	0.23%
298 000	Royal Bafokeng Platinum Ltd.		1 969 762	0.43%
1 125 285	Sibanye Stillwater Ltd.		7 021 778	1.55%
2 345 169	Sylvania Platinum Ltd.		2 385 226	0.52%
<b>Schweden / Sweden</b>			<b>3 660 128</b>	<b>0.81%</b>
126 895	Boliden AB		3 660 128	0.81%
<b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>			<b>15 897 663</b>	<b>3.50%</b>
748 667	Adriatic Metals PLC		1 608 573	0.35%
5 491 816	Ecora Resources PLC		8 015 364	1.77%
7 500 000	First Tin PLC		691 297	0.15%
2 245 000	Horizonte Minerals PLC		4 110 023	0.91%
8 800 000	Jubilee Metals Group PLC		872 655	0.19%
2 144 286	Phoenix Copper Ltd.		599 751	0.13%
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>			<b>49 546 987</b>	<b>10.92%</b>
795 665	Alcoa Corp.		26 996 913	5.95%
1 993 100	Arizona Sonoran Copper Co., Inc.		2 515 380	0.55%
701 341	Century Aluminum Co.		6 115 694	1.35%
1 400 000	Coeur Mining, Inc.		3 976 000	0.88%
820 000	Hecla Mining Co.		4 223 000	0.93%
250 000	MP Materials Corp.		5 720 000	1.26%
<b>Warrants</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>CAD</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>
1 000 000	Adventus Mining Corp.	26.07.2023	0	0.00%
925 000	Churchill Resources, Inc.	31.03.2024	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 TRANSITION METALS FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES</b>			<b>5 818 284</b>	<b>1.28%</b>
<b>Aktien / Equities</b>			<b>5 156 278</b>	<b>1.14%</b>
<b>Kanada / Canada</b>			<b>5 156 278</b>	<b>1.14%</b>
285 000	Li-FT Power Ltd.		1 959 947	0.43%
5 600 000	Magna Mining, Inc.		2 539 203	0.56%
4 274 000	Northwest Copper Corp.		516 788	0.12%
1 428 500	Wolfden Resources Corp.		140 340	0.03%
<b>Warrants</b>			<b>662 006</b>	<b>0.14%</b>
<b>CAD</b>			<b>662 006</b>	<b>0.14%</b>
312 500	BlackRock Silver Corp.	04.11.2023	0	0.00%
500 000	CVW Cleantech, Inc.	12.01.2026	249 386	0.05%
2 800 000	Magna Mining, Inc.	15.08.2025	412 620	0.09%
166 666	Minehub Technologies, Inc.	01.04.2024	0	0.00%
2 137 000	Northwest Copper Corp.	10.02.2025	0	0.00%
500 000	Silver Viper Minerals Corp.	11.10.2023	0	0.00%
3 500 000	Surge Copper Corp.	02.02.2024	0	0.00%
950 000	Wolfden Ressources Corp.	31.07.2023	0	0.00%
<b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>			<b>16 761 801</b>	<b>3.69%</b>
<b>- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b>				
<b>Jersey / Jersey</b>			<b>16 761 801</b>	<b>3.69%</b>
136 189	WisdomTree Physical Platinum - (0.49%)		11 475 966	2.53%
203 383	WisdomTree Physical Silver - (0.49%)		4 270 535	0.94%
130 000	WisdomTree Zinc - (0.49%)		1 015 300	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 - QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND

---

## Bericht des Fondsmanagements

### Anlagepolitik

Das Anlageziel des MULTIPARTNER SICAV - QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND ist es, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen und dabei mittels einer angemessenen Diversifikation die Risiken zu begrenzen. Zu diesem Zweck investiert der Subfonds mindestens 80% direkt in Aktien und anderen Beteiligungspapieren, die an paneuropäischen Märkten (insbesondere der EU, der Schweiz, des Vereinigten Königreichs und der skandinavischen Länder) notiert sind. Die Auswahl und Gewichtung der einzelnen Wertpapiere sowie die Ausrichtung der eigentlichen Anlagestrategie erfolgt nach sog. quantamentalen Anlagelogiken. Dieser Anlageprozess ist eine Kombination aus dem fundamentalen Ansatz und dem quantitativen Ansatz. Ersterer beinhaltet traditionelle Unternehmensbewertungen auf der Grundlage der Fundamentalanalyse und die Beurteilung des ständig neu bewerteten Aufwärtspotenzials und einen branchenübergreifenden Bewertungsansatz, während letzterer eine Preisdynamikanalyse beinhaltet.

### Marktbeobachtung und Portfolio

Der Subfonds hat während des Geschäftsjahres eine positive Performance von 4,75% (C-EUR) erzielt. Der Ukraine-Russland-Krieg, steigende Zinsen, Inflation und Schocks bei den Rohstoffpreisen haben die Aktienmärkte im ersten Halbjahr 2022 stark belastet, wobei die meisten Aktienindizes eine zweistellige negative Performance erzielten. Ab dem 4. Quartal 2022 begann sich der Markt zu erholen, da das makroökonomische Umfeld besser war als erwartet (die Rezession schien weit weg zu sein und die Inflation ihren Höhepunkt erreicht zu haben) und die Zinssätze sich dem Höchststand näherten. Von September bis Juni begannen die Aktienmärkte und insbesondere die Technologiebranche eine Outperformance gegenüber Qualitäts- und defensiven Titeln zu erzielen, während die USA eine Outperformance gegenüber Europa erzielten.

In diesem Zusammenhang begann der MULTIPARTNER SICAV - QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY, der im letzten Geschäftsjahr eine starke Outperformance erzielte, sich schlechter zu entwickeln als seine Konkurrenten. Die konservativen Titel im Portfolio entwickelten sich von September bis November und im März 2023 schlechter als der Index. Die Volatilität des Subfonds wurde jedoch niedriger gehalten. Das KGV des Portfolios lag 2022 bei 14x und damit im Einklang mit den Märkten. Wir schlossen das Geschäftsjahr mit einem Portfolioaktien von 52% in Large Caps ab. Die Sektoren, in denen wir am meisten engagiert sind, sind Industrierwerte (24%), Finanzwerte (20%) und Gesundheitswerte (16%). Das Land, in dem wir am meisten investiert sind, ist Frankreich (24%). Das durchschnittliche Nachhaltigkeitsrating liegt bei fast 6, wobei die Mindestanforderung für die neuen Artikel 8-Regeln auf 5 festgelegt wurde.

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 - QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND is to achieve long-term capital appreciation by limiting the risks through adequate diversification. To this end, the sub-fund invests at least 80% directly in shares and other equity securities listed on pan-European markets (particularly of the EU, Switzerland, the United Kingdom and the Scandinavian countries). The selection and weighting of individual securities, as well as the direction of the actual investment strategy take place 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 generated a positive performance of 4.75% (C-EUR) during the financial year. Ukraine-Russia war, rising rates, inflation and shocks on commodity prices heavily impacted equity markets during the first semester of 2022; with most equity indices scoring double digits negative performance. Starting from the fourth quarter 2022, the market started to recover, on better than expected macro environment (recession seemed to be far and inflation starting to peak) and on rates which seemed to be close to peak. From September to June, equity markets and in particular technology started to out-perform quality and defensive names while US started to out-perform Europe.

In this context MULTIPARTNER SICAV - QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY, which strongly outperformed its peers last financial year, started to underperform. Conservative names in the portfolio from September until November and in March 2023 underperformed the index. However the volatility of the sub-fund was kept lower. The portfolio 2022 PE was at 14x, in line with markets. We closed the financial year with 52% portfolio invested in large caps. Sectors we are mostly exposed to are Industrials (24%), Financials (20%) and Health Care (16%). The country we are mostly exposed to is France (24%). Average sustainability rating is close to 6 with the minimum requirement for the new article 8 rules set at 5.

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



## MULTIPARTNER SICAV - QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2023 / as at 30 June 2023

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 39 914 959)	42 286 264
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	137 972
Bankguthaben / Bank deposits	91 457
Gründungskosten / Formation expenses	9 327
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	92 136

#### Total Aktiva / Total Assets

42 617 156

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	224 568
Bankschulden / Bank liability	6 938
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	138 782
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	43 912
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	3 594
Verbindlichkeiten aus Performance-Gebühren / Performance Fees payable	118 931
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	34 966

#### Total Passiva / Total Liabilities

571 691

#### Nettovermögen / Net Assets

42 045 465

## MULTIPARTNER SICAV - QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 / from 1 July 2022 to 30 June 2023

EUR

#### Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	1 723 441
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	64
Sonstige Erträge / Other income	534

#### Total Ertrag / Total Income

**1 724 039**

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	5 710
Verwaltungsgebühren / Management Fees	568 217
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	14 764
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	381 400

#### Total Aufwand / Total Expenses

**970 091**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**753 948**

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

- Wertpapieren / Securities	-1 547 338
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	236 352
- Futures	119 057
- Fremdwährungen / Foreign currencies	142 390

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**-295 591**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	2 450 889
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-332 122
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-413

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**1 822 763**

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

30. Juni 2022 /  
30 June 2022  
EUR

30. Juni 2023 /  
30 June 2023  
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	36 997 168	45 247 804
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-602 261	1 822 763
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	8 852 897	-5 025 102
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year</b>	<b>45 247 804</b>	<b>42 045 465</b>

\*Siehe Seite 28. / See page 42.

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 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	158 867.87	196 919.91	182 692.74
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	110 765.36	114 014.17	105 351.49
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	17 080.17	28 324.98	12 900.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	-	20 000.00	20 000.00
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>36 997 168</b>	<b>45 247 804</b>	<b>42 045 465</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	127.90	125.87	130.60
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	133.22	131.80	138.06
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	133.47	132.65	144.56
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	-	92.08	96.64

## MULTIPARTNER SICAV - QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>42 286 264</b>	<b>100.57%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>42 286 264</b>	<b>100.57%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>42 286 264</b>	<b>100.57%</b>
<b>Frankreich / France</b>		<b>10 227 522</b>	<b>24.33%</b>
13 200	Airbus SE	1 747 152	4.16%
16 500	Eiffage SA	1 577 070	3.75%
112 500	Engie SA	1 713 150	4.07%
2 000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1 726 000	4.11%
8 250	Pernod Ricard SA	1 669 800	3.97%
85 000	Technip Energies NV	1 794 350	4.27%
<b>Deutschland / Germany</b>		<b>6 604 148</b>	<b>15.71%</b>
10 200	Deutsche Boerse AG	1 724 820	4.10%
38 000	Deutsche Post AG	1 699 740	4.05%
64 000	Fresenius SE & Co. KGaA	1 623 680	3.86%
10 200	Siemens AG	1 555 908	3.70%
<b>Griechenland / Greece</b>		<b>1 725 840</b>	<b>4.10%</b>
108 000	OPAP SA	1 725 840	4.10%
<b>Italien / Italy</b>		<b>1 713 040</b>	<b>4.07%</b>
92 000	Assicurazioni Generali SpA	1 713 040	4.07%
<b>Niederlande / Netherlands</b>		<b>6 937 805</b>	<b>16.50%</b>
4 300	ASM International NV	1 669 905	3.97%
21 000	EXOR NV	1 715 280	4.08%
90 000	Koninklijke Philips NV	1 782 720	4.24%
110 000	Stellantis NV	1 769 900	4.21%
<b>Spanien / Spain</b>		<b>1 653 620</b>	<b>3.93%</b>
445 000	Telefonica SA	1 653 620	3.93%
<b>Schweden / Sweden</b>		<b>1 603 415</b>	<b>3.81%</b>
100 000	Getinge AB	1 603 415	3.81%
<b>Schweiz / Switzerland</b>		<b>6 834 873</b>	<b>16.26%</b>
18 000	Novartis AG	1 659 728	3.95%
8 200	Schindler Holding AG	1 761 709	4.19%
38 300	STMicroelectronics NV	1 744 948	4.15%
90 000	UBS Group AG	1 668 488	3.97%

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

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
<b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>		<b>4 986 001</b>	<b>11.86%</b>
200 000	Informa PLC	1 692 026	4.02%
710 000	M&G PLC	1 583 583	3.77%
56 000	RELX PLC	1 710 392	4.07%

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 Nettvermögens 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 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Verpflichtung / Commitment	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	7 459 903	GBP	6 600 000	7 682 873	28.07.2023	-222 970	-0.53%
EUR	1 841 907	SEK	21 000 000	1 781 859	28.07.2023	60 047	0.14%
EUR	116 944	USD	126 000	115 361	28.07.2023	1 583	0.00%
GBP	2 300 000	EUR	2 621 186	2 677 364	28.07.2023	56 180	0.13%
SEK	4 000 000	EUR	340 999	339 402	28.07.2023	-1 598	-0.00%
USD	1 950 000	EUR	1 765 185	1 785 347	28.07.2023	20 162	0.05%
						<b>-86 596</b>	<b>-0.21%</b>

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 - TATA INDIA EQUITY FUND

---

## 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

Die indischen Aktienmärkte haben in den letzten 12 Monaten einen starken Aufwärtstrend verzeichnet. In der Tat gehören die indischen Aktienmärkte zu den Märkten mit der besten Performance der Welt. Die indischen Unternehmen haben sich gut entwickelt, und die Aussichten für die Zukunft bleiben positiv. Wir sind in unserem Subfonds so positioniert, dass wir von dem erwarteten gesunden Wachstum der Unternehmensgewinne in den nächsten Jahren und den angemessenen Bewertungen profitieren können.

Der Subfonds ist auf die Anlagephilosophie "Wachstum zu vernünftigen Preisen" mit Bottom-up-Aktienideen ausgerichtet. Der Schwerpunkt liegt auf dem Kauf von Unternehmen, die über den Anlagehorizont hinweg ein starkes zweistelliges CAGR-Wachstum erzielen können. Der Subfonds hat sich seit seiner Auflegung stets besser entwickelt als seine Vergleichsindizes. Die Zusammensetzung des Subfonds ist ausgewogen, wobei ca. 55%-60% in Large Caps und die restlichen 40% in Mid Cap- und Small Cap-Unternehmen investiert sind. Die meisten Unternehmen, in die wir investieren, haben in den letzten 12 Monaten eine Bewertungsanpassung bei gleichzeitig starkem Gewinnwachstum erfahren, und wir glauben, dass es angesichts des erwarteten Gewinnwachstums noch genügend Spielraum für weitere Anpassungen gibt. Wir sind optimistisch, was die künftige Performance angeht. Im Berichtszeitraum verzeichnete der Subfonds eine Performance von 18,57% (D-USD-Aktien).

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

Equity markets in India have delivered strong upsides over the past 12 months. In fact, Indian Equity markets are among the best performing markets in the world. Corporate India has delivered strong performance and the outlook going ahead remains positive. We are positioned in our sub-fund to benefit from the expected healthy corporate earnings growth over the next few years along with reasonable valuations.

The sub-fund is aligned to Growth at reasonable price investment philosophy with bottoms up stock ideas. The focus is to buy businesses which can grow earnings at strong double digit CAGR over the investment horizon. The sub-fund has consistently outperformed its benchmark indices since inception. The sub-fund is balanced in terms of composition with approximately 55%-60% exposure to Large Caps and balance 40% to mid cap and small cap companies. Most of the investee companies have seen rerating of valuation along with strong earnings growth over the past 12 months and we believe there is enough room for further rerating given our expectation of earnings growth ahead. We are optimistic with the performance going forward. For the reporting period the sub-fund had a performance of 18.57% (D-USD shares).

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

## MULTIPARTNER SICAV - TATA INDIA EQUITY FUND

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2023 / as at 30 June 2023

USD

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 9 883 598)	13 841 735
Bankguthaben / Bank deposits	1 143 837
Gründungskosten / Formation expenses	21 456
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	22 762
<b>Total Aktiva / Total Assets</b>	<b>15 029 790</b>

#### Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	177
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	222 314
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	16 187
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	1 088
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gains tax on realised gains/losses on securities	462 974
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	3 566
<b>Total Passiva / Total Liabilities</b>	<b>706 306</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>14 323 484</b>



## MULTIPARTNER SICAV - TATA INDIA EQUITY FUND

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 / from 1 July 2022 to 30 June 2023

USD

#### Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	122 660
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	8 210

#### Total Ertrag / Total Income

**130 870**

#### Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	161 034
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	3 500
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	105 057

#### Total Aufwand / Total Expenses

**269 591**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**-138 721**

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

- Wertpapieren / Securities	132 369
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-30 343
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-260 370

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**-297 065**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	2 087 195
- Fremdwährungen / Foreign currencies	348

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**1 790 478**

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

30. Juni 2022 /  
30 June 2022  
USD

30. Juni 2023 /  
30 June 2023  
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	6 112 138	8 256 424
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-157 440	1 790 478
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	2 301 726	4 276 582
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year</b>	<b>8 256 424</b>	<b>14 323 484</b>

\*Siehe Seite 28. / See page 42.

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 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	933.59	14 798.64	37 328.09
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	3 098.80	2 388.80	2 388.80
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD) / Accumulation shares (Shares D-USD)	33 500.00	33 500.00	33 500.00
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	-	1 186.48	4 099.93
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>6 112 138</b>	<b>8 256 424</b>	<b>14 323 484</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	162.88	160.27	188.06
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	162.97	160.72	189.61
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD) / Accumulation shares (Shares D-USD)	162.84	160.85	190.72
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	-	94.51	112.56

## MULTIPARTNER SICAV - TATA INDIA EQUITY FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>13 841 735</b>	<b>96.64%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>13 841 735</b>	<b>96.64%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>13 841 735</b>	<b>96.64%</b>
<b>Indien / India</b>		<b>13 841 735</b>	<b>96.64%</b>
7 000	ACC Ltd.	154 852	1.08%
130 000	Aditya Birla Fashion & Retail Ltd.	339 473	2.37%
23 037	Agro Tech Foods Ltd.	241 471	1.68%
5 000	Akzo Nobel India Ltd.	148 429	1.04%
60 000	Allcargo Logistics Ltd.	208 017	1.45%
60 000	Allcargo Terminals Ltd.	31 318	0.22%
100 000	Ashok Leyland Ltd.	204 397	1.43%
8 000	BASF India Ltd.	253 823	1.77%
8 000	Bharat Petroleum Corp. Ltd.	35 609	0.25%
55 000	Bharti Airtel Ltd.	583 509	4.07%
2 285	Bharti Airtel Ltd.	13 298	0.09%
8 000	Cipla Ltd.	98 388	0.69%
8 000	Container Corp. Of India Ltd.	64 452	0.45%
50 000	Devyani International Ltd.	117 068	0.82%
903	Dr Reddy's Laboratories Ltd.	56 681	0.39%
2 914	Elantas Beck India Ltd.	229 084	1.60%
80 000	Greenply Industries Ltd.	175 072	1.22%
150 000	Gujarat Pipavav Port Ltd.	224 690	1.57%
40 000	Gujarat State Petronet Ltd.	141 140	0.98%
40 000	HDFC Bank Ltd.	831 726	5.81%
5 000	Hindustan Unilever Ltd.	162 716	1.14%
7 015	Honda India Power Products Ltd.	190 508	1.33%
16 000	Housing Development Finance Corp. Ltd.	551 445	3.85%
90 000	ICICI Bank Ltd.	1 023 721	7.15%
550 000	IDFC First Bank Ltd.	533 937	3.73%
150 000	IDFC Ltd.	188 126	1.31%
24 000	Infosys Ltd.	389 166	2.72%
95 000	ITC Ltd.	522 611	3.65%
17 000	Kotak Mahindra Bank Ltd.	382 036	2.67%
50 000	Krsnaa Diagnostics Ltd.	356 506	2.49%
3 400	Larsen & Toubro Ltd.	101 818	0.71%
10 000	Lupin Ltd.	110 060	0.77%
13 000	Mahindra & Mahindra Ltd.	230 612	1.61%
400 000	NHPC Ltd.	221 582	1.55%
89 078	NTPC Ltd.	204 330	1.43%
2 100	Oracle Financial Services Software Ltd.	98 734	0.69%
50 000	Quess Corp. Ltd. <sup>a)</sup>	274 845	1.92%

<sup>a)</sup> Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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 - TATA INDIA EQUITY FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
10 000	Radico Khaitan Ltd.	147 411	1.03%
130 000	Redington Ltd.	293 048	2.05%
35 900	Reliance Industries Ltd.	1 111 791	7.76%
95 000	State Bank of India	663 004	4.63%
9 000	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	114 855	0.80%
30 000	Sundram Fasteners Ltd.	451 172	3.15%
4 000	Tata Consultancy Services Ltd.	160 400	1.12%
60 000	TransIndia Realty & Logistics Parks Ltd.	31 318	0.22%
10 000	Tube Investments of India Ltd.	386 118	2.69%
1 600	UltraTech Cement Ltd.	161 645	1.13%
45 000	Varun Beverages Ltd.	430 358	3.00%
90 000	Zee Entertainment Enterprises Ltd.	195 365	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.

## **Appendix I - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) / Securities Financing Transactions (unaudited)**

---

Für den MULTIPARTNER SICAV ist der Ausweis der SFTR-Informationen nicht erforderlich. / Information on SFTR is not required for MULTIPARTNER SICAV.

Appendix II - Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente (SFDR)  
(ungeprüft)

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 and Artikel 6, Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: MULTIPARTNER SICAV – Allround QUADINVEST FUND ESG

Unternehmenskennung (LEI): 5493006HIM6PDGSO1J61

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_\_% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische / soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Bei der Auswahl und Ermittlung von Anlagen, die es dem Teilfonds ermöglichen, ökologische oder soziale Kriterien zu fördern, muss der Anlageverwalter die Kriterien für nachhaltige Finanzprodukte, wie sie in der Österreichischen Umweltzeichen-Richtlinie UZ 49 definiert sind, berücksichtigen und einhalten.

## Appendix II - Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente (SFDR) (ungeprüft)

---

Das österreichische Umweltzeichen UZ 49 für nachhaltige Finanzprodukte gibt es bereits seit 2004. Es wird vom Luxembourg Green Exchange («LGX») Fund Window anerkannt. In diesem Rahmen können Finanzprodukte zertifiziert werden, die aufgrund ihrer Anlagestrategien und Managementprozesse als nachhaltig eingestuft werden.

Die Auswahlkriterien eines nachhaltigen Finanzprodukts müssen geeignet sein, um Unternehmen, Emittenten oder Projekte zu identifizieren, die sich positiv auf die Umwelt und die Gesellschaft auswirken, und diejenigen auszuklammern, die aufgrund von Ausschlusskriterien einen negativen Einfluss auf die Umwelt und die Gesellschaft haben.

Der Bewertungsleitfaden für den Gutachter der Richtlinie UZ 49 umfasst eine Bewertung der folgenden Themen:

- a. Biodiversität, Arten- und Tierschutz, Landschafts- und Umweltschutz.
- b. Luft- und Wasserverschmutzung, Abfall (Einleitung von Gefahrstoffen)
- c. Materialeffizienz, Ressourcenverbrauch, Management endlicher Ressourcen, Recycling, Kreislaufwirtschaft
- d. Behandlung, Sicherheit, Gesundheit und Gleichstellung der Beschäftigten
- e. Faire Behandlung und Kontrolle von Produzenten, Lieferanten, Auftragnehmern und Unterauftragnehmern
- f. Faire Behandlung und Information von Kunden, Investoren und der Gesellschaft

Es sei darauf hingewiesen, dass sich diese Richtlinien von Zeit zu Zeit ändern können.

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Im Folgenden werden die Kriterien aufgeführt, die der Teilfonds erfüllen muss, um das Österreichische Umweltzeichen zu erhalten.

Gemäss der Richtlinie UZ 49 müssen die Anlagepolitik, die Auswahlkriterien, die Prüfung, die Bewertung und der Auswahlprozess in Bezug auf nachhaltige Anlageprodukte so gestaltet sein, dass Emittenten aus den folgenden Geschäftsbereichen von einer Investition ausgeschlossen werden:

- Kernenergie: Bau und Betrieb von Kernkraftwerken, Herstellung und Lieferung der für die Kernenergieerzeugung erforderlichen Komponenten, Uranabbau und Stromerzeugung
- Rüstung: Produktion von und Handel mit konventionellen und/oder umstrittenen Rüstungsgütern
- Fossile Brennstoffe: Förderung von Kohle, Erdgas und Erdöl, Raffination von Kohle und Erdöl, Stromerzeugung aus Kohle und Erdöl
- Gentechnik: Anbau und Vermarktung von gentechnisch veränderten Organismen und Produkten (grüne Gentechnik) sowie Gentherapie an Keimzellen, Klonierungsverfahren im Humanbereich und Forschung an menschlichen Embryonen (rote Gentechnik).

Ebenso müssen Unternehmen, die eine oder mehrere der folgenden Geschäftspraktiken verfolgen, von einer Investition ausgeschlossen werden:

- Systematische, schwerwiegende und anhaltende Verletzungen der Menschen- oder Arbeitsrechte (insbesondere in Verbindung mit risikoreichen Industriezweigen, Tätigkeiten und Bereichen)

## Appendix II - Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente (SFDR) (ungeprüft)

---

- Keine Verpflichtung der Unternehmenspolitik auf die Mindeststandards der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) in Bezug auf Kinderarbeit, Zwangsarbeit, Vereinigungsfreiheit und Diskriminierung oder nachweisliche systematische Verletzung derselben.

Die Ausschlusskriterien wurden im Jahr 2022 erfüllt.

Die Anlagepolitik, die Auswahlkriterien, die Prüfung, die Bewertung und der Auswahlprozess der nachhaltigen Anlageprodukte müssen so gestaltet sein, dass Emittenten, auf die mindestens einer der folgenden Punkte zutrifft, von einer Investition ausgeschlossen werden:

Politische und soziale Standards

- Staaten, die die Grundrechte in Bezug auf Demokratie und Menschenrechte verletzen
- Staaten, in denen die Todesstrafe angewendet wird
- Staaten mit besonders hohen Militärbudgets

Umweltstandards

- Staaten ohne Ziele und Massnahmen zur Reduzierung von Treibhausgasen und zum Artenschutz
- Staaten mit expansiver Politik zum Ausbau der Kernenergie

Auch die Anlagepolitik, die Auswahlkriterien, die Prüfung, die Bewertung und der Auswahlprozess der nachhaltigen Anlageprodukte müssen in ihrer Breite und Tiefe angemessen sein:

- Ermittlung von Emissionen, die in einem oder mehreren der oben genannten Bereiche eine Outperformance erzielen, und/oder
- Ermittlung von Emissionen, die zur Lösung aktueller oder zukünftiger Probleme in einem oder mehreren der oben genannten Themenbereiche beitragen können, und/oder
- Ausschluss von Emissionen, deren Branchen, Aktivitäten oder Praktiken zu aktuellen oder künftigen Problemen in einem oder mehreren der oben genannten Themenbereiche beitragen.

Diese Kriterien wurden im Jahr 2022 eingehalten.

### ● ***...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?***

Entfällt.

### ● ***Welche Ziele verfolgen die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?***

Entfällt. Das Finanzprodukt bewirbt ökologische/soziale Merkmale, nimmt aber keine nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel vor, das auf die EU-Taxonomie ausgerichtet ist.



## Appendix II - Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente (SFDR) (ungeprüft)

### ● *Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?*

Entfällt. Das Finanzprodukt bewirbt ökologische/soziale Merkmale, nimmt aber keine nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel vor, das auf die EU-Taxonomie ausgerichtet ist.

— *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

— *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitstützen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?*

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nachdem taxonomiekonforme Investitionen Anwendung, die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

Der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Es ist zu beachten, dass dieses Finanzprodukt ungeachtet der Angaben im Verkaufsprospekt die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt und die Anpassung des Portfolios an die EU-Taxonomie nicht berechnet wird. Daher gilt der Grundsatz der «Vermeidung erheblicher negativer Auswirkungen» für keine der Anlagen dieses Finanzprodukts.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte, Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

## Appendix II - Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente (SFDR) (ungeprüft)



### Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt berücksichtigt keine wesentlichen nachteiligen Auswirkungen.



### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

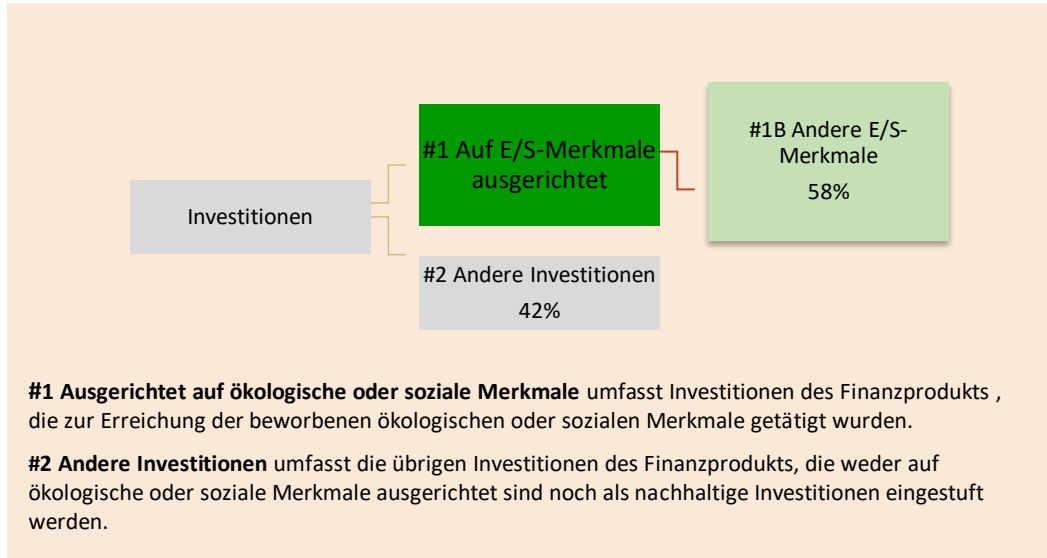
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2022 – 30. Juni 2023

Grösste Anlagen	Sektor	% der Anlagen	Land
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 14	Staatsanleihe	3,46%	Deutschland
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Konsumgüter, zyklisch	3,33%	Frankreich
Novo Nordisk AS	Gesundheitswesen	3,11%	Dänemark
Hermes International	Konsumgüter, zyklisch	2,80%	Frankreich
NVIDIA Corp.	Technologie	2,72%	Vereinigte Staaten
L'Oreal SA	Konsumgüter,	2,70%	Frankreich
Novartis AG	Gesundheitswesen	2,59%	Schweiz
STMicroelectronics NV	Technologie	2,40%	Schweiz
Allianz SE	Versicherung	2,24%	Deutschland
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 13	Staatsanleihe	2,10%	Deutschland
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 14	Staatsanleihe	2,09%	Deutschland
Nestle Holdings, Inc. 18	Basiskonsumgüter	2,08%	Schweiz
Roche Holding AG Genussscheine	Gesundheitswesen	1,97%	Schweiz
Holcim AG	Baustoffe	1,95%	Schweiz
Nestle SA	Basiskonsumgüter	1,93%	Schweiz



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen ?

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

### ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	% der Anlagen
Staatsanleihe	13,79%
Informationstechnologie	14,67%
Gesundheit	10,46%
Basiskonsumgüter	10,18%
Industrie	9,19%
Zyklische Konsumgüter	7,55%
Baustoffe	5,26%
Finanzwerte	4,80%
Kommunikationsdienste	2,25%
Versorgung	0,91%
Andere Investitionen	20,94%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmten Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Betrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

## Appendix II - Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente (SFDR) (ungeprüft)



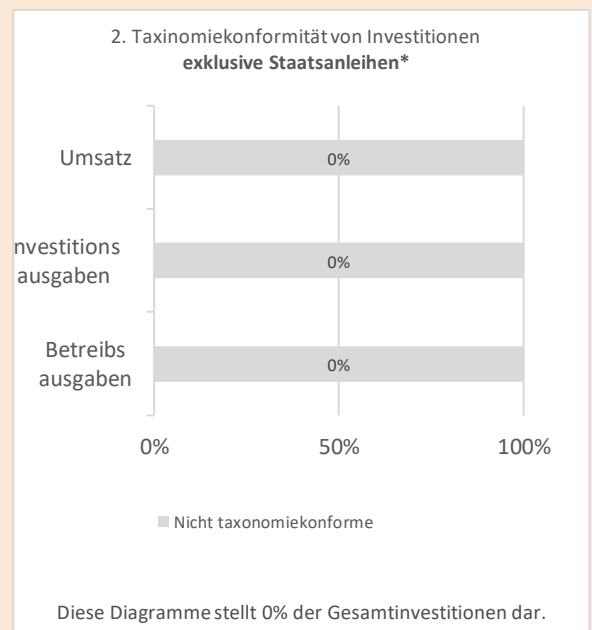
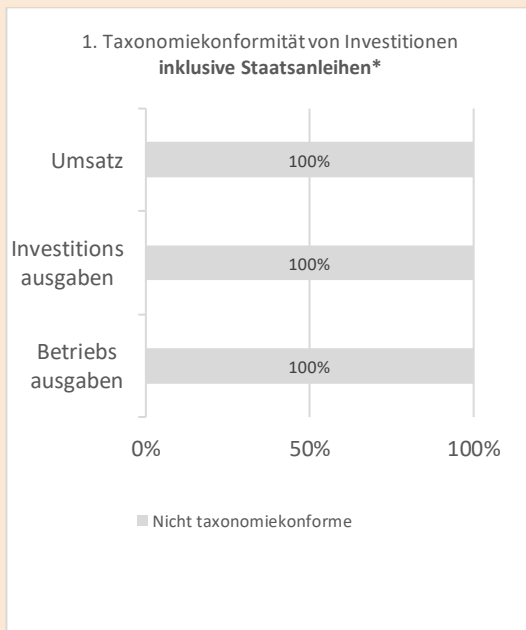
### Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Entfällt. Das Finanzprodukt bewirbt ökologische/soziale Merkmale, nimmt aber keine nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel vor, das auf die EU-Taxonomie ausgerichtet ist.

#### ● Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten mit Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?<sup>1</sup>

- Ja:
- In fossilen Gasen
  - In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Diagramme zeigen in grüner Farbe den Prozentsatz der Anlagen, die an die EU-Taxonomie angepasst wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts außer Staatsanleihen zeigt.



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Staatsinvestitionen.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

## Appendix II - Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente (SFDR) (ungeprüft)

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Entfällt. Das Finanzprodukt bewirbt ökologische/soziale Merkmale, nimmt aber keine nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel vor, das auf die EU-Taxonomie ausgerichtet ist.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Entfällt. Das Finanzprodukt bewirbt ökologische/soziale Merkmale, nimmt aber keine nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel vor, das auf die EU-Taxonomie ausgerichtet ist.



- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Entfällt. Das Finanzprodukt bewirbt ökologische/soziale Merkmale, nimmt aber keine nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel vor, das auf die EU-Taxonomie ausgerichtet ist.



- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Entfällt. Das Finanzprodukt bewirbt ökologische/soziale Merkmale, nimmt aber keine nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel vor, das auf die EU-Taxonomie ausgerichtet ist.



- **Welche Investitionen fielen unter "Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

42% der Investitionen entfielen auf die Kategorie «Sonstige». Diese Anlagen bestehen hauptsächlich aus Bargeld und kurzfristigen Schatzwechslern.



- **Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Die Ermittlung und Auswahl der Anlagen erfolgte nach den Kriterien für nachhaltige Finanzprodukte, wie sie in der Österreichischen Umweltzeichen-Richtlinie UZ 49 definiert sind.



- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

Es wurde kein Index als Referenzindex für die Erreichung der vom Teilfonds geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale festgelegt.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder Reference benchmarks

## Appendix II - Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente (SFDR) (ungeprüft)

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 and Artikel 6, Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: MULTIPARTNER SICAV – KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND  
Unternehmenskennung (LEI): 549300L9HMF2L270OD96

### Ökologische und/oder soziale Merkmale

#### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_\_% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische / soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

#### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Im Berichtszeitraum investierte das Produkt hauptsächlich in Aktien mit einem überdurchschnittlichen ESG-Rating auf Basis der Daten von MSCI ESG Research. Im Durchschnitt investierte das Produkt 32,92% seines Vermögens in Unternehmen mit dem bestmöglichen Rating von AA im Goldbergbausektor, 41,75% in Unternehmen der Ratingkategorie A, 10,33% in der Kategorie BBB, 5,00% in der Kategorie BB und 0,1% in der Kategorie B. Das Produkt hielt keine Positionen in Unternehmen mit dem schlechtesten MSCI-ESG-Rating CCC.

## Appendix II - Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente (SFDR) (ungeprüft)

---

Im Durchschnitt hatten 9,90% der Aktien kein MSCI-ESG-Rating. Unternehmen ohne MSCI-ESG-Rating müssen ihre Vermögenswerte/Projekte in den sicheren Ländern USA, Kanada, Europa, Australien oder Neuseeland haben. Die CO<sub>2</sub>-Emissionen der Portfoliounternehmen waren im Vergleich zum Anlageuniversum deutlich niedriger. Unser Ziel von 20% weniger CO<sub>2</sub>-Emissionen pro Umsatzeinheit im Vergleich zum Anlageuniversum wurde während des gesamten Berichtszeitraums erreicht.

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Folgende Nachhaltigkeitsindikatoren wurden verwendet, um das Erreichen der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds zu messen:

- Das Produkt weist ein erheblich besseres MSCI-ESG-Gesamtrating im Vergleich zum Anlageuniversum auf.
- Keine Anlagen in den schlechtesten MSCI-ESG-Ratings B und CCC. Wenn eine Position auf ein MSCI-ESG-Rating von B oder CCC herabgestuft wird, muss der Investmentmanager den Titel innerhalb von 12 Monaten verkaufen.
- Unternehmen ohne MSCI-ESG-Rating müssen ihre Vermögenswerte/Projekte in den sicheren Ländern USA, Kanada, Europa, Australien oder Neuseeland haben.
- Keine Anlagen in Unternehmen, welche die Prinzipien des UN Global Compact nicht eingehalten haben und daher mit «Fail» beurteilt wurden
- Die CO<sub>2</sub>-Intensität (CO<sub>2</sub>-Emissionen pro Umsatzeinheit) des Produkts war um 20% niedriger als im Anlageuniversum.

Im Durchschnitt investierte das Produkt 32,92% seines Vermögens in Unternehmen mit dem bestmöglichen Rating von AA im Goldbergbausektor, 41,75% in Unternehmen der Ratingkategorie A, 10,33% in der Kategorie BBB, 5,00% in der Kategorie BB und 0,1% in der Kategorie B. Das Produkt hielt keine Positionen in Unternehmen mit dem schlechtesten MSCI-ESG-Rating CCC. Zur gleichen Zeit wies das Anlageuniversum folgende Ratingstruktur auf: 15,25% Rating von AA, 23,67% A, 15,08% BBB, 18,75% BB, 19,83% B und 7,42% Rating von CCC. An diesen Daten ist leicht zu erkennen, dass das Produkt den gesamten Berichtszeitraum über ein erheblich besseres MSCI-ESG-Rating aufwies. Alle Positionen ohne MSCI-ESG-Rating hatten ihre Vermögenswerte/Projekte in sicheren Ländern. Ausserdem hielt das Produkt keine Anlagen in Unternehmen mit «Fail»-Rating in Bezug auf den UN Global Compact.

Die durchschnittliche Differenz der CO<sub>2</sub>-Intensität im Vergleich zum Anlageuniversum entsprach im Berichtszeitraum -26,91%. Damit wurde das Ziel einer um 20% niedrigeren Intensität klar erreicht.

### ● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Entfällt.

## Appendix II - Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente (SFDR) (ungeprüft)

- **Welche Ziele verfolgen die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Entfällt. Das Finanzprodukt bewirbt ökologische/soziale Merkmale, nimmt aber keine nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel vor, das auf die EU-Taxonomie ausgerichtet ist.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Entfällt. Das Finanzprodukt bewirbt ökologische/soziale Merkmale, nimmt aber keine nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel vor, das auf die EU-Taxonomie ausgerichtet ist.

- **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Entfällt. Das Finanzprodukt bewirbt ökologische/soziale Merkmale, nimmt aber keine nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel vor, das auf die EU-Taxonomie ausgerichtet ist.

- **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitstützen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?**

Entfällt. Das Finanzprodukt bewirbt ökologische/soziale Merkmale, nimmt aber keine nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel vor, das auf die EU-Taxonomie ausgerichtet ist.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nachdem taxonomiekonforme Investitionen Anwendung, die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

Der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte, Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



## Appendix II - Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente (SFDR) (ungeprüft)



### Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Entfällt, da das Produkt keine wesentlichen nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Aktien der Investitionen in bestimmten



### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Grösste Anlagen	Sektor	% der Anlagen	Land
Kinross Gold Corp.	Metalle und Bergbau	6.62%	Kanada
Osisko Gold Royalties Ltd.	Metalle und Bergbau	5.63%	Kanada
Pan American Silver Corp.	Metalle und Bergbau	4.70%	Kanada
Wheaton Precious Metals Corp.	Metalle und Bergbau	4.54%	Kanada
B2Gold Corp.	Metalle und Bergbau	4.46%	Kanada
Eldorado Gold Corp.	Metalle und Bergbau	4.27%	Kanada
Agnico Eagle Mines Ltd.	Metalle und Bergbau	3.61%	Kanada
Evolution Mining Ltd.	Metalle und Bergbau	3.54%	Australien
IAMGOLD Corp.	Metalle und Bergbau	3.36%	Kanada
OceanaGold Corp.	Metalle und Bergbau	3.27%	Australien
Alamos Gold, Inc.	Metalle und Bergbau	2.87%	Kanada
Gold Fields Ltd.	Metalle und Bergbau	2.67%	Südafrika

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Betrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

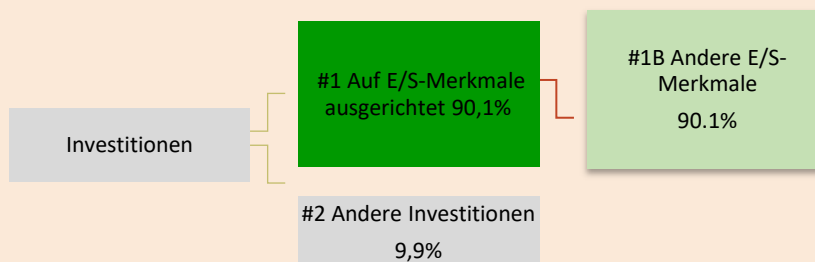


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen ?

Im Durchschnitt hatten 90,1% des Portfolios ein MSCI-ESG-Rating.

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

90,1% des Portfolios fallen unter die Unterkategorie #1B Andere E/S Merkmale. 9,9% des Portfolios fallen unter die Kategorie #2 Andere Investitionen.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

### ● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Alle Anlagen entfielen auf den Metall- und Bergbausektor.

## Appendix II - Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente (SFDR) (ungeprüft)



### Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Entfällt. Das Finanzprodukt bewirbt ökologische/soziale Merkmale, nimmt aber keine nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel vor, das auf die EU-Taxonomie ausgerichtet ist.

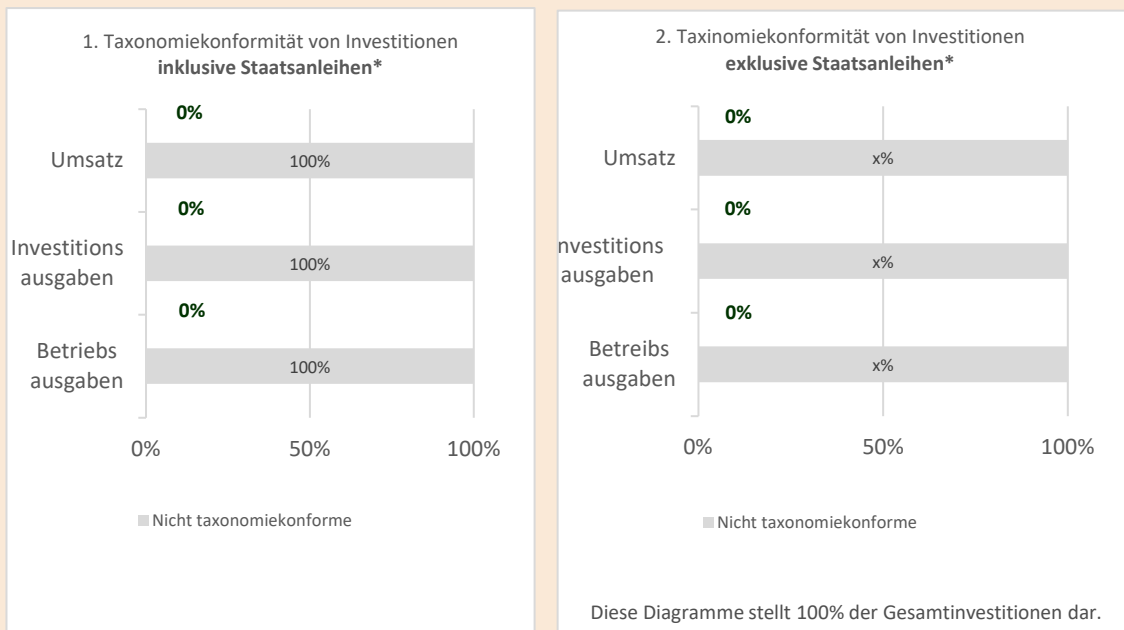
#### ● Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten mit Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?<sup>1</sup>

- Ja:
- In fossilen Gasen
  - In Kernenergie
- Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Aktien der:

- **Umsatzerlöse**, die den Aktien der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Diagramme zeigen in grüner Farbe den Prozentsatz der Anlagen, die an die EU-Taxonomie angepasst wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts außer Staatsanleihen zeigt.



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Staatsinvestitionen.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

## Appendix II - Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente (SFDR) (ungeprüft)

---

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Entfällt. Das Finanzprodukt bewirbt ökologische/soziale Merkmale, nimmt aber keine nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel vor, das auf die EU-Taxonomie ausgerichtet ist.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Entfällt. Das Finanzprodukt bewirbt ökologische/soziale Merkmale, nimmt aber keine nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel vor, das auf die EU-Taxonomie ausgerichtet ist.



### **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Entfällt. Das Finanzprodukt bewirbt ökologische/soziale Merkmale, nimmt aber keine nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel vor, das auf die EU-Taxonomie ausgerichtet ist.



### **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Entfällt. Das Finanzprodukt bewirbt ökologische/soziale Merkmale, nimmt aber keine nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel vor, das auf die EU-Taxonomie ausgerichtet ist.



### **Welche Investitionen fielen unter "Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Unternehmen ohne MSCI-ESG-Rating wurden in der Kategorie «Andere» Investitionen erfasst. Diese Unternehmen müssen ihre Vermögenswerte/Projekte in den sicheren Ländern USA, Kanada, Europa, Australien oder Neuseeland haben, wo generell strengere Standards in Bezug auf den Umweltschutz, soziale Belange und die Menschenrechte gelten.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



### Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Dialog mit den Portfoliounternehmen (Engagement) ist ein wesentlicher Bestandteil unserer Anlagestrategie. Das Ziel unseres Engagements besteht darin, ESG-Risiken und Kontroversen zu identifizieren und durch einen konstruktiven Dialog mit den betreffenden Unternehmen zu reduzieren. Wir treffen uns ein bis zwei Mal pro Jahr mit unseren Portfoliounternehmen. Bei diesen Treffen werden ESG- und CO<sub>2</sub>-Faktoren sowie Möglichkeiten zur Verbesserung aktiv angesprochen. Wir fordern die Unternehmen auf, ihre ESG-Praktiken kontinuierlich zu verbessern, um einen langfristigen «Wert» für die Anspruchsgruppen zu schaffen und Verantwortung für unseren Planeten zu übernehmen. In diesem Zusammenhang wird von den Unternehmen erwartet, dass sie eine stimmige Nachhaltigkeitsstrategie entwickeln, die auf ihre allgemeine Unternehmensstrategie ausgerichtet ist. Ausserdem überwachen wir die Portfoliounternehmen umfassend. Bei Treffen mit den Unternehmen prüfen wir, ob die Ziele erreicht wurden, besprechen die erreichten Fortschritte und prüfen, ob die Nachhaltigkeitsstrategie immer noch auf Kurs ist.

In dem von uns entwickelten Konwave Engagement Journal werden die wichtigsten ESG-Punkte eines Engagement-Kontakts aufgezeichnet und zusammengefasst. Folgende Themen können angesprochen werden: Verbesserungen, Gesundheit und Sicherheit, Schadstoffemissionen und Abfälle, Kohlendioxid-Emissionen, Biodiversität und Landnutzung, Wasserstress, Beziehungen zur Gemeinschaft, Arbeitgeber-Arbeitnehmer-Beziehungen, Unternehmensführung, Sonstiges, Aktionsplan.

Wir haben einen ESG-Fragebogen entwickelt, den wir Unternehmen zusenden, die noch kein MSCI-ESG-Rating haben. Dieser Fragebogen umfasst rund 80 Fragen und ist nach den Themen Umwelt, Soziales, Unternehmensführung und Einhaltung des UN Global Compact strukturiert. Die Unternehmen leiten den ausgefüllten ESG-Fragebogen an uns zurück. Auf diese Weise erhalten wir wertvolle Informationen und gewinnen ein besseres Verständnis für die ESG-Merkmale des Unternehmens.



### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Subfonds wurde aktiv verwaltet, wobei kein Referenzindex für das Erreichen der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale festgelegt wurde.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit den gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder Reference benchmarks

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product name: : MULTIPARTNER SICAV – Allround QUADINVEST FUND ESG

Legal entity identifier: 5493006HIM6PDGSO1J61

## Environmental and/or social characteristics

### Did this financial product have a sustainable investment objective?



Yes



It made **sustainable investments with an environmental objective:** \_\_\_%



in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy



in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy



It made **sustainable investments with a social objective:** \_\_\_%



No



It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of \_\_\_% of sustainable investments



with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy



with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy



with a social objective



It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**

**Sustainable investment** means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



### To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

When selecting and identifying investments that enable the sub-fund to promote environmental or social criteria, the investment manager has to consider and comply with the criteria for sustainable financial products as defined in the Austrian Ecolabel Guideline UZ 49.

The Austrian Ecolabel UZ 49 for Sustainable Financial Products has been in existence since 2004 and is recognised by the Luxembourg Green Exchange ("LGX") Fund Window. Within this framework, those financial products are certifiable that are classified as sustainable due to their investment strategies and management processes.

**Sustainability indicators** measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

## Appendix II - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)

---

The selection criteria of a sustainable financial product must be suitable to identify companies, issuers or projects that provide positive environmental and social benefits and exclude those that have a negative environmental and social impact based on exclusion criteria.

The assessment guideline for the verifier of Guideline UZ 49 includes an assessment of the following topics:

- a. Biodiversity, species and animal protection, landscape and environmental protection.
- b. Air and water pollution, waste (discharge of hazardous substances)
- c. Material efficiency; resource consumption, management of finite resources, recycling, circular economy
- d. Treatment, safety, health and equality of employees
- e. Fair treatment and control of producers, suppliers, contractors and subcontractors; and
- f. Fair treatment of and information to clients, investors and the society.

It should be noted that these guidelines may change from time to time.

### ● ***How did the sustainability indicators perform?***

The following are the criteria that the sub-fund must fulfil in order to be awarded the Austrian Ecolabel.

According to UZ 49, the investment policy, selection criteria, survey, evaluation and selection process of sustainable investment products must be designed in such a way that issuers in the following business areas are excluded from an investment:

- Nuclear power: construction and operation of nuclear power plants, production and supply of nuclear components required for nuclear power generation, uranium mining and power generation;
- Armaments: production of and trade in conventional and/or controversial armaments.
- Fossil fuels: production of coal, natural gas and crude oil, refining of coal and crude oil, power generation from coal and crude oil.
- Genetic engineering: cultivation and marketing of genetically manipulated organisms and products (green genetic engineering) as well as gene therapy on germ line cells, cloning procedures in the human field and human embryo research (red genetic engineering).

Similarly, companies with one or more of the following business practices must be excluded from investment:

- Systematic, serious and persistent violations of human or labour rights (especially in connection with high-risk industries, activities and areas)
- No commitment of the company policy to the minimum standards of the International Labour Organisation (ILO) regarding child labour, forced labour, freedom of association and discrimination or demonstrable systematic violation thereof.

The exclusion criteria were met in 2022.

The investment policy, selection criteria, survey, evaluation and selection process of the sustainable investment products must be designed in such a way that issuers to which at least one of the following points applies are excluded from an investment:

## Appendix II - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)

---

### Political and social standards

- States that violate fundamental rights with regard to democracy and human rights
- States in which the death penalty is applied
- States with particularly high military budgets

### Environmental standards

- States without targets and measures for the reduction of greenhouse gases and the protection of species
- States with expansive policies concerning the expansion of nuclear energy

The investment policy, selection criteria, survey, evaluation and selection process of the sustainable investment products must also be suitable in their breadth and depth:

- identify issues that outperform in one or more of the issues listed above, and/or
- identify issues that are likely to contribute to solving current or future problems in one or more of the thematic areas listed above, and/or
- exclude issues whose industries, activities or practices contribute to current or future problems in one or more of the topic areas listed above.

These criteria were respected during the year 2022.

### ● **...and compared to previous periods?**

Not applicable.

### ● **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.

### ● **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.

— How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

— Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

**Principal adverse impacts** are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption, and anti-bribery matters.



## Appendix II - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)

*The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.*

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

*Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.*

It should be noted that, notwithstanding what is stated in the legal prospectus, this financial product does not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities as defined by the EU taxonomy and the adjustment of the portfolio to the EU taxonomy is not calculated. Therefore, the principle of "avoidance of significant adverse impacts" does not apply to any of the investments of this financial product.



**How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?**

The financial product does not consider principal adverse impacts.



**What were the top investments of this financial product?**

Largest Investments	Sector	% Assets	Country
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 14	Sovereign	3.46%	Germany
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Consumer Cyclical	3.33%	France
Novo Nordisk AS	Healthcare	3.11%	Denmark
Hermes International	Consumer Cyclical	2.80%	France
NVIDIA Corp.	Technology	2.72%	United States
L'Oreal SA	Consumer Defensive	2.70%	France
Novartis AG	Healthcare	2.59%	Switzerland
STMicroelectronics NV	Technology	2.40%	Switzerland
Allianz SE	Insurance	2.24%	Germany
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 13	Sovereign	2.10%	Germany
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 14	Sovereign	2.09%	Germany
Nestle Holdings, Inc. 18	Consumer Staples	2.08%	Switzerland
Roche Holding AG	Healthcare	1.97%	Switzerland

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 1 July 2022 – 30 June 2023

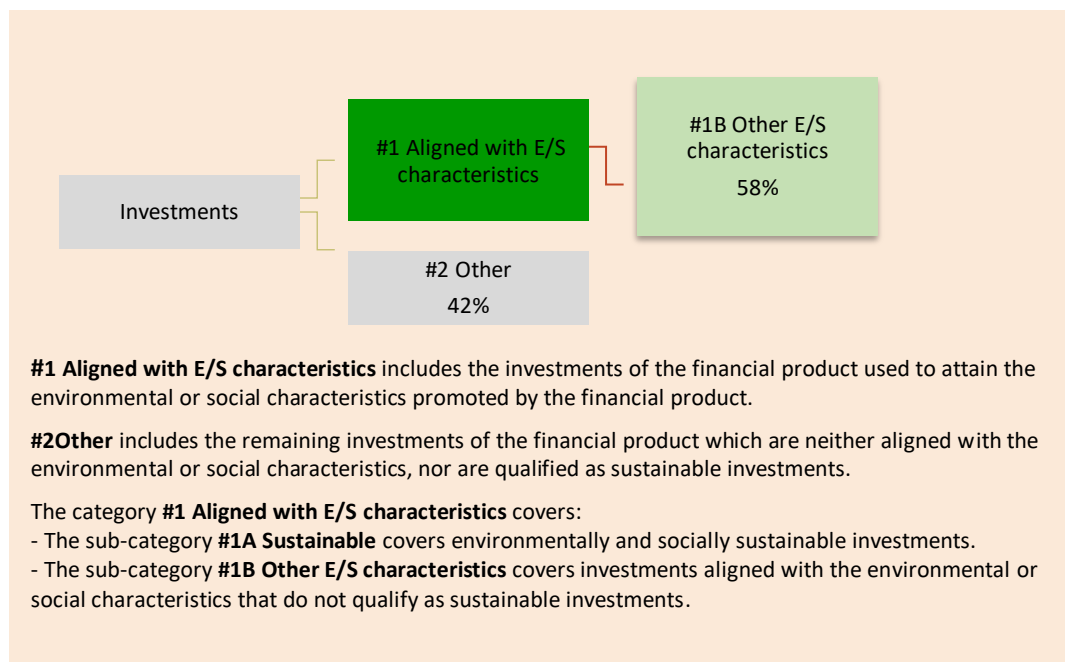
## Appendix II - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)

Holcim AG	Building materials	1.95%	Switzerland
Nestle SA	Consumer Goods	1.93%	Switzerland



### What was the proportion of sustainability-related investments?

#### ● What was the asset allocation?



#### ● In which economic sectors were the investments made?

Sector	% Assets
Sovereign	13.79%
Information Technology	14.67%
Health Care	10.46%
Consumer Staples	10.18%
Industrials	9.19%
Consumer Discretionary	7.55%
Material	5.26%
Financials	4.80%
Communication Services	2.25%
Utilities	0.91%
Other Investments	20.94%

**Asset allocation** describes the share of investments in specific assets.

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

**Enabling activities** directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

**Transitional activities** are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



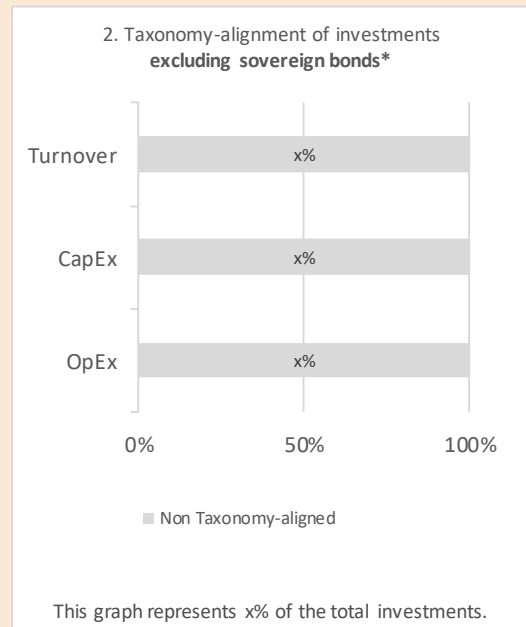
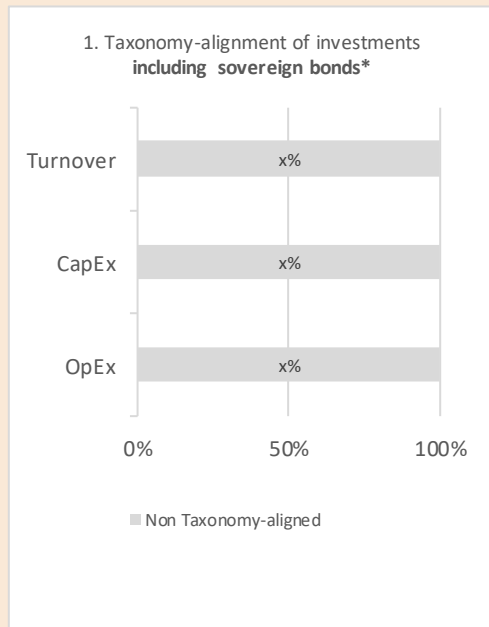
**To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?**

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.

**Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy<sup>1</sup>?**

- Yes:
  - In fossil gas
  - In nuclear energy
- No

*The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds\*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*



\* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting green operational activities of investee companies.

are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

<sup>1</sup> Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objective - see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.



**What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?**

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.



**What was the share of socially sustainable investments?**

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.



**What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?**

42% of investments were included in “other”. These investments are mainly composed of cash and short term treasury bill.



**What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?**

Investments were identified and selected in accordance with the criteria for sustainable financial products as defined in the Austrian Ecolabel Guideline UZ 49.



**How did this financial product perform compared to the reference benchmark?**

No index has been designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics promoted by the sub-fund.

**Reference benchmarks** are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product name: MULTIPARTNER SICAV – KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND

Legal entity identifier: 549300L9HMF2L270OD96

## Environmental and/or social characteristics

### Did this financial product have a sustainable investment objective?

Yes

It made **sustainable investments with an environmental objective**: \_\_\_%

in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

It made **sustainable investments with a social objective**: \_\_\_%

No

It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of \_\_\_% of sustainable investments

with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

with a social objective

It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**

### To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

During the reporting period, the product invested mainly in stocks with an above average ESG rating based on MSCI ESG Research data. On average, the product invested 32.92% in companies with the best possible AA rating in the gold mining sector, 41.75% with an A rating, 10.33% with a BBB rating, 5.00% with a BB rating and 0.1% with a B rating. The product had no holdings in the worst MSCI ESG rating CCC. On average 9.90% of the stocks had no MSCI ESG rating. Companies without MSCI ESG rating must have their assets/projects in the safe countries USA, Canada, Europe, Australia or New Zealand. The CO<sub>2</sub> emissions of the portfolio companies were significantly lower compared to the universe. Our target of minus 20% CO<sub>2</sub> emissions per sales compared to the universe was met throughout the reporting period.



**Sustainable investment** means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

**Sustainability indicators** measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

### ● ***How did the sustainability indicators perform?***

The following sustainability indicators are used to measure the achievement of the promoted Environmental and Social characteristics:

- The product has a much better overall MSCI ESG rating than the universe
- No investments in companies with the worst MSCI ESG Rating B and CCC. If a position is downgraded and receives an MSCI ESG rating B or CCC, the Investment Manager must sell the security within 12 months.
- Companies without MSCI ESG rating must have their assets/projects in the safe countries USA, Canada, Europe, Australia or New Zealand
- No investments in companies with UN Global Compact "fail" rating
- The product has a CO2 intensity (CO2 emissions per sales) 20% lower than the universe

On average, the product invested 32.92% in companies with the best possible AA rating in the gold mining sector, 41.75% with an A rating, 10.33% with a BBB rating, 5.00% with a BB rating and 0.1% with a B rating. The product had no holdings in the worst MSCI ESG rating CCC. At the same time, the universe had the following rating structure: AA rating 15.25%, A Rating 23.67%, BBB Rating 15.08%, BB Rating 18.75%, B Rating 19.83%, CCC Rating 7.42%. With this data, it is easy to see that the product has shown a much better MSCI ESG rating throughout the reporting period. All holdings without an MSCI ESG rating had their assets/projects in the safe countries. In addition, no investments were made in companies with a UN Global Compact "fail" rating.

The average difference in CO2 intensity compared to the universe was -26.91% in the reporting period. The target of 20% lower intensity was thus clearly achieved.

### ● ***...and compared to previous periods?***

Not applicable.

### ● ***What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?***

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.

● **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy

— **How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?**

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.

— **Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:**

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.

**Principal adverse impacts** are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

*The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.*

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

*Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.*



**How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?**

Not applicable as the product does not consider principal adverse impacts on sustainability factors.



**What were the top investments of this financial product?**

Largest investments	Sector	% Assets	Country
<b>Kinross Gold Corp.</b>	Metals & Mining	6.62%	Canada
<b>Osisko Gold Royalties Ltd.</b>	Metals & Mining	5.63%	Canada
<b>Pan American Silver Corp.</b>	Metals & Mining	4.70%	Canada
<b>Wheaton Precious Metals Corp.</b>	Metals & Mining	4.54%	Canada
<b>B2Gold Corp.</b>	Metals & Mining	4.46%	Canada
<b>Eldorado Gold Corp.</b>	Metals & Mining	4.27%	Canada
<b>Agnico Eagle Mines Ltd.</b>	Metals & Mining	3.61%	Canada
<b>Evolution Mining Ltd.</b>	Metals & Mining	3.54%	Australia
<b>IAMGOLD Corp.</b>	Metals & Mining	3.36%	Canada
<b>OceanaGold Corp.</b>	Metals & Mining	3.27%	Australia
<b>Alamos Gold, Inc.</b>	Metals & Mining	2.87%	Canada
<b>Gold Fields Ltd.</b>	Metals & Mining	2.67%	South Africa

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 1 July 2022 to 30 June 2023

**Asset allocation** describes the share of investments in specific assets.



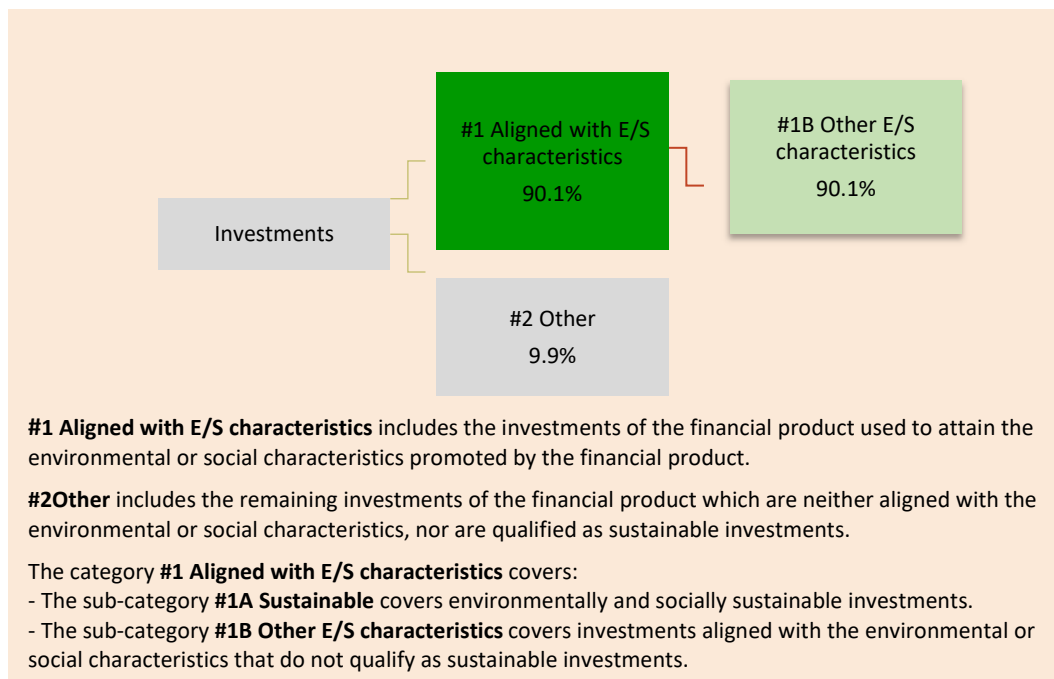


## What was the proportion of sustainability-related investments?

On average, 90.1% of the portfolio had an MSCI ESG rating.

### ● *What was the asset allocation?*

90.1% of the portfolio falls under sub-category #1B Other E/S characteristics. 9.9% of the portfolio falls under the category #2 Other.



### ● *In which economic sectors were the investments made?*

All investments were made in the Metals & Mining sector.



## To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

**Enabling activities** directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

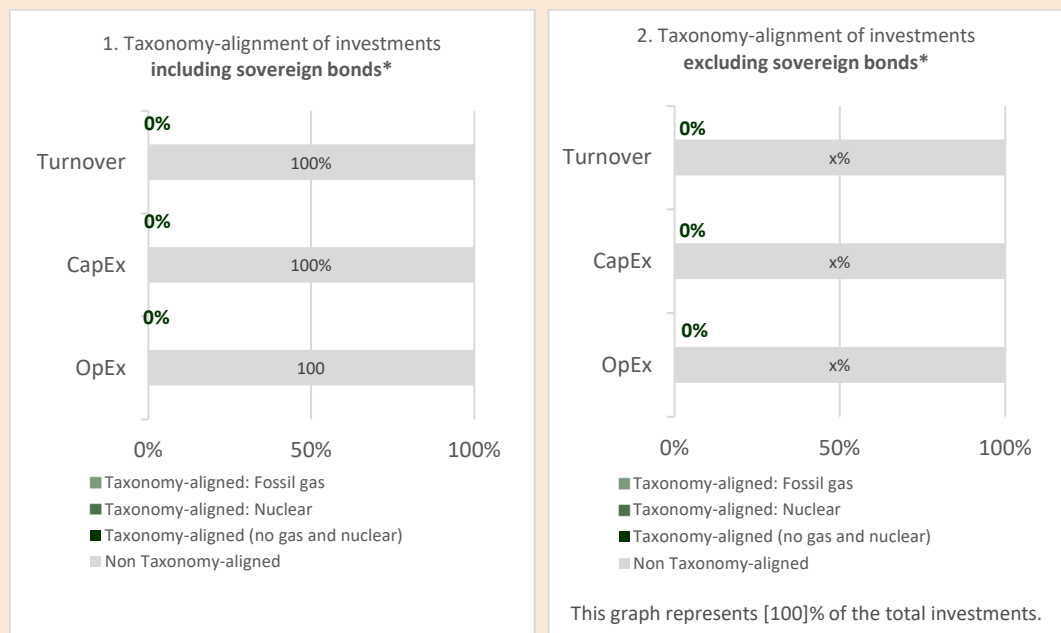
**Transitional activities** are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

## Appendix II - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)

- **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy<sup>1</sup>?**

- Yes:
- In fossil gas  In nuclear energy
- No

*The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds\*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*



- **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.

<sup>1</sup> Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objective - see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting green operational activities of investee companies.

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.



**What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?**

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.



**What was the share of socially sustainable investments?**

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.



**What investments were included under "other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?**

Companies without an MSCI ESG rating were included under "other". These companies must have their assets/projects in the safe countries USA, Canada, Europe, Australia or New Zealand, where stricter environmental, social and human rights standards prevail.



**What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?**

Engagement is an essential and integral part of our investment strategy. The aim of our engagement is to identify and reduce ESG-related risks and controversies in the form of a constructive dialog with the company concerned. We meet our portfolio companies 1 - 2 times a year. At these meetings, ESG and CO2 factors and any potential for improvement are actively addressed. We call on companies to continuously improve their ESG practices in order to create long-term "value" for stakeholders and take responsibility for our planet. In this context, companies are expected to develop a coherent sustainability strategy that is aligned with their overall corporate strategy. We also carry out extensive monitoring. In meetings with the companies, we check whether the targets set have been achieved, discuss the progress made and check whether the sustainability strategy is still on track.

The Konwave Engagement Journal we developed chronicles and summarizes the key ESG points of an engagement contact. The following topics can be addressed: Improvements, Health & Safety, Toxic Emissions & Waste, Carbon Emissions, Biodiversity & Land Use, Water Stress, Community Relations, Labor Management, Governance, Miscellaneous, Action Plan.



are sustainable investments with an environmental objective that do not take into account the criteria for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

## Appendix II - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)

---

We have developed an ESG Questionnaire that we send to companies that do not have an MSCI ESG rating. This questionnaire contains approximately 80 questions and is structured according to the topics Environment, Social, Governance and UN Global Compact Compliance. The companies return the completed ESG questionnaire and this way we get valuable information and a better understanding of the ESG characteristics of the company.



### **How did this financial product perform compared to the reference benchmark?**

The sub-fund was actively managed without a benchmark index being designated in order to meet the promoted environmental or social characteristics.

**Reference benchmarks** are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

## **Appendix II - Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente (SFDR) (ungeprüft) / Appendix II - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)**

---

Die Anlagen, die den übrigen Subfonds zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten und verweisen auf Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 oder SFDR. /  
The investments underlying the other sub-funds do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities and refer to Article 6 of Regulation (EU) 2019/2088 or SFDR.

## Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

---

### Benchmarks

#### JULIUS BAER MULTIPARTNER -

BALKAN TIGER FUND (in Liquidation) n/a

#### MULTIPARTNER SICAV -

ALLROUND QUADINVEST FUND ESG	Customised Benchmark (siehe unten)
BARON EMERGING MARKETS EQUITY	MSCI Emerging Markets ND*
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY	MSCI AC World ND*
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 EUROPE EQUITY FUND	STOXX Europe 600 ND*
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	Swiss Performance Index (SPI) GD**
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	S&P 500 GD**
CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND	n/a
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	FTSE Gold Mines Series (All Mines) PI
KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND	FTSE Gold Mines Series (All Mines) PI
KONWAVE TRANSITION METALS FUND	S&P/TSX GLOBAL BASE METALS INDEX
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND	n/a
TATA INDIA EQUITY FUND	MSCI India PI

\*ND = Net Dividend

\*\*GD = Gross Dividend

Die Customised 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%

## Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

### Performance\*

MULTIPARTNER SICAV -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
ALLROUND QUADINVEST FUND ESG	Da	EUR	12.10%	-5.08%	18.93%	-15.58%	24.87%	-
ALLROUND QUADINVEST FUND ESG	la	EUR	12.16%	-5.08%	19.23%	-15.58%	19.54%	-15.02%
ALLROUND QUADINVEST FUND ESG	B	EUR	11.66%	-5.08%	17.52%	-15.58%	109.45%	-
ALLROUND QUADINVEST FUND ESG	C	EUR	11.92%	-5.08%	18.36%	-15.58%	56.45%	-
ALLROUND QUADINVEST FUND ESG	D	EUR	12.10%	-5.08%	18.94%	-15.58%	122.35%	-
ALLROUND QUADINVEST FUND ESG	I	EUR	12.13%	-5.08%	19.16%	-15.58%	19.46%	-15.02%
BARON EMERGING MARKETS EQUITY	B	EUR	-4.75%	-2.50%	-7.19%	10.28%	-16.32%	-3.23%
BARON EMERGING MARKETS EQUITY	B	GBP	-5.05%	-2.80%	-12.38%	4.11%	-15.61%	-2.40%
BARON EMERGING MARKETS EQUITY	E	EUR	-4.13%	-2.50%	-5.36%	10.28%	-14.41%	-3.23%
BARON EMERGING MARKETS EQUITY	E	GBP	-4.44%	-2.80%	-10.66%	4.11%	-13.69%	-2.40%
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY	B	EUR	6.19%	11.66%	-21.77%	40.75%	2.80%	29.33%
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY	B	GBP	5.84%	11.31%	-26.16%	32.88%	3.65%	30.43%
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY	E	EUR	6.88%	11.66%	-20.24%	40.75%	5.13%	29.33%
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY	E	GBP	6.54%	11.31%	-24.69%	32.88%	6.03%	30.43%
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY	E	USD	11.52%	16.53%	-	-	-26.42%	-0.77%
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY	Z	USD	11.95%	16.53%	-	-	-46.51%	-6.35%
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	B	CHF	-4.37%	-	-3.89%	-	0.74%	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	B	EUR	-3.79%	-	-3.66%	-	9.86%	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	B	USD	-1.15%	-	-0.33%	-	27.26%	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	B2	EUR	-3.88%	-	-3.94%	-	8.46%	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	C	EUR	-2.94%	-	-1.58%	-	20.61%	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	C	USD	-0.20%	-	2.38%	-	21.26%	-
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	B	EUR	-0.48%	-	-1.48%	-	-6.79%	-
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	B3	EUR	-1.09%	-	-3.25%	-	-7.19%	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	B	EUR	5.27%	-	-1.74%	-	7.98%	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	C	CHF	4.39%	-	-1.45%	-	-1.36%	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	C	EUR	5.58%	-	-0.46%	-	13.53%	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	C	USD	8.76%	-	5.04%	-	28.48%	-
CARTHESIO REGULAE FUND	B	CHF	-0.23%	-	-1.37%	-	0.31%	-
CARTHESIO REGULAE FUND	B	EUR	1.11%	-	0.57%	-	8.89%	-
CARTHESIO REGULAE FUND	B	USD	3.85%	-	4.46%	-	20.79%	-
CARTHESIO REGULAE FUND	C	CHF	0.52%	-	0.67%	-	1.38%	-
CARTHESIO REGULAE FUND	C	EUR	1.86%	-	2.70%	-	12.96%	-
CARTHESIO REGULAE FUND	C	USD	4.62%	-	6.63%	-	18.35%	-
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	B	EUR	15.19%	16.49%	21.66%	37.99%	177.25%	-
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	C	EUR	16.28%	16.49%	25.14%	37.99%	235.54%	-
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	D	EUR	17.04%	16.49%	27.63%	37.99%	45.09%	34.44%
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	B	CHF	6.17%	7.43%	9.56%	19.51%	178.76%	-
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	C	CHF	7.17%	7.43%	12.70%	19.51%	242.92%	-
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	D	CHF	7.88%	7.43%	14.95%	19.51%	33.41%	40.01%
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	B	USD	21.82%	19.59%	25.16%	50.51%	314.27%	-
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	C	USD	22.97%	19.59%	28.74%	50.51%	400.78%	-
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	D	USD	23.80%	19.59%	31.31%	50.51%	51.70%	66.83%
CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND	B	USD	3.25%	-	2.72%	-	4.98%	-
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	B	CHF	10.69%	-0.15%	-13.51%	-29.19%	62.51%	-19.85%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	B	EUR	13.41%	2.38%	-5.78%	-22.80%	151.19%	27.38%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	B	USD	18.35%	6.84%	-8.50%	-25.01%	110.67%	20.05%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	C	CHF	11.18%	-0.15%	-13.74%	-29.19%	45.53%	22.23%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	C	EUR	14.05%	2.38%	-5.88%	-22.80%	38.21%	10.76%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	C	USD	18.99%	6.84%	-7.01%	-25.01%	103.85%	38.55%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	I	EUR	14.62%	2.38%	-6.08%	-22.80%	60.44%	33.23%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	R	CHF	10.87%	-0.15%	-14.33%	-29.19%	37.43%	18.63%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	R	EUR	13.70%	2.38%	-6.52%	-22.80%	64.29%	41.60%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	R	USD	18.65%	6.84%	-9.69%	-25.01%	52.30%	31.95%

## 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
KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND	B	CHF	7.63%	-0.15%	-	-	-26.33%	-31.14%
KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND	B	EUR	10.33%	2.38%	-	-	-18.49%	-23.97%
KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND	B	USD	15.13%	6.84%	-	-	-24.43%	-29.19%
KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND	C	CHF	8.31%	-0.15%	-	-	-25.05%	-31.14%
KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND	C	EUR	11.01%	2.38%	-	-	-17.10%	-23.97%
KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND	C	USD	15.84%	6.84%	-	-	-23.14%	-29.19%
KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND	I	USD	16.18%	6.84%	-	-	-17.48%	-21.72%
KONWAVE TRANSITION METALS FUND	B	CHF	5.62%	13.36%	-	-	14.40%	34.24%
KONWAVE TRANSITION METALS FUND	B	EUR	8.18%	15.95%	-	-	26.53%	48.27%
KONWAVE TRANSITION METALS FUND	B	USD	13.02%	20.73%	-	-	15.00%	32.85%
KONWAVE TRANSITION METALS FUND	C	CHF	6.19%	13.36%	-	-	15.93%	34.24%
KONWAVE TRANSITION METALS FUND	C	EUR	8.79%	15.95%	-	-	28.22%	48.27%
KONWAVE TRANSITION METALS FUND	C	USD	13.63%	20.73%	-	-	16.52%	32.85%
KONWAVE TRANSITION METALS FUND	In	EUR	8.59%	15.95%	-	-	6.69%	21.04%
KONWAVE TRANSITION METALS FUND	In	USD	13.40%	20.73%	-	-	-0.15%	11.33%
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND	B	EUR	3.76%	-	28.70%	-	30.60%	-
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND	C	EUR	4.75%	-	35.71%	-	38.06%	-
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND	C	USD	8.98%	-	42.12%	-	44.56%	-
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND	D	EUR	4.95%	-	-	-	-3.36%	-
TATA INDIA EQUITY FUND	B	USD	17.34%	13.10%	73.50%	40.46%	88.06%	40.46%
TATA INDIA EQUITY FUND	C	USD	17.98%	13.10%	74.90%	40.46%	89.61%	40.46%
TATA INDIA EQUITY FUND	D	USD	18.57%	13.10%	76.05%	40.46%	90.72%	40.46%
TATA INDIA EQUITY FUND	R	USD	19.10%	13.10%	-	-	12.56%	1.72%

\*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 „AMAS-Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen“ berechnet. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

### Total Expense Ratio „TER“

Die TER wird gemäß der jeweils gültigen „AMAS-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 %
<b>ALLROUND QUADINVEST FUND ESG</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien Da-EUR)	EUR	1.23	-	1.23
Ausschüttende Aktien (Aktien Ia-EUR)	EUR	1.16	-	1.16
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.63	-	1.63
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.39	-	1.39
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	1.23	-	1.23
Kumulierende Aktien (Aktien I-EUR)	EUR	1.16	-	1.16
<b>BARON EMERGING MARKETS EQUITY</b>				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	4.82	-	4.82
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	GBP	4.82	-	4.82
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	4.17	-	4.17
Kumulierende Aktien (Aktien E-GBP)	GBP	4.17	-	4.17
<b>BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY</b>				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.15	-	2.15
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	GBP	2.15	-	2.15
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	1.49	-	1.49
Kumulierende Aktien (Aktien E-GBP)	GBP	1.50	-	1.50
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	1.49	-	1.49
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	1.08	-	1.08



## Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Subfonds MULTIPARTNER SICAV -	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
<b>CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND</b>				
Kumulierende Aktie (Aktien B-EUR)	EUR	1.63	-	1.63
Kumulierende Aktie (Aktien B3-EUR)	EUR	2.20	-	2.20
<b>CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND</b>				
Kumulierende Aktie (Aktien B-EUR)	EUR	1.66	-	1.66
Kumulierende Aktie (Aktien C-CHF)	CHF	1.37	-	1.37
Kumulierende Aktie (Aktien C-EUR)	EUR	1.37	-	1.37
Kumulierende Aktie (Aktien C-USD)	USD	1.38	-	1.38
<b>CARTHESIO REGULAE FUND</b>				
Kumulierende Aktie (Aktien B-CHF)	CHF	1.92	-	1.92
Kumulierende Aktie (Aktien B-EUR)	EUR	1.92	-	1.92
Kumulierende Aktie (Aktien B-USD)	USD	1.90	-	1.90
Kumulierende Aktie (Aktien C-CHF)	CHF	1.18	-	1.18
Kumulierende Aktie (Aktien C-EUR)	EUR	1.18	-	1.18
Kumulierende Aktie (Aktien C-USD)	USD	1.18	-	1.18
<b>CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND</b>				
Kumulierende Aktie (Aktien B-EUR)	EUR	2.06	-	2.06
Kumulierende Aktie (Aktien C-EUR)	EUR	1.12	-	1.12
Kumulierende Aktie (Aktien D-EUR)	EUR	0.48	-	0.48
<b>CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND</b>				
Kumulierende Aktie (Aktien B-CHF)	CHF	1.93	-	1.93
Kumulierende Aktie (Aktien C-CHF)	CHF	1.00	-	1.00
Kumulierende Aktie (Aktien D-CHF)	CHF	0.33	-	0.33
<b>CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND</b>				
Kumulierende Aktie (Aktien B-USD)	USD	2.02	-	2.02
Kumulierende Aktie (Aktien C-USD)	USD	1.08	-	1.08
Kumulierende Aktie (Aktien D-USD)	USD	0.41	-	0.41
<b>CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND</b>				
Kumulierende Aktie (Aktien B-USD)	USD	1.50	-	1.50
<b>KONWAVE GOLD EQUITY FUND</b>				
Kumulierende Aktie (Aktien B-CHF)	CHF	1.80	-	1.80
Kumulierende Aktie (Aktien B-EUR)	EUR	1.80	-	1.80
Kumulierende Aktie (Aktien B-USD)	USD	1.80	-	1.80
Kumulierende Aktie (Aktien C-CHF)	CHF	1.26	-	1.26
Kumulierende Aktie (Aktien C-EUR)	EUR	1.26	0.01	1.27
Kumulierende Aktie (Aktien C-USD)	USD	1.26	-	1.26
Kumulierende Aktie (Aktien I-EUR)	EUR	0.76	-	0.76
Kumulierende Aktie (Aktien R-CHF)	CHF	1.55	-	1.55
Kumulierende Aktie (Aktien R-EUR)	EUR	1.55	0.01	1.56
Kumulierende Aktie (Aktien R-USD)	USD	1.56	-	1.56
<b>KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND</b>				
Kumulierende Aktie (Aktien B-CHF)	CHF	2.12	-	2.12
Kumulierende Aktie (Aktien B-EUR)	EUR	2.12	-	2.12
Kumulierende Aktie (Aktien B-USD)	USD	2.12	-	2.12
Kumulierende Aktie (Aktien C-CHF)	CHF	1.50	-	1.50
Kumulierende Aktie (Aktien C-EUR)	EUR	1.50	-	1.50
Kumulierende Aktie (Aktien C-USD)	USD	1.50	-	1.50
Kumulierende Aktie (Aktien I-USD)	USD	1.20	-	1.20
<b>KONWAVE TRANSITION METALS FUND</b>				
Kumulierende Aktie (Aktien B-CHF)	CHF	1.76	-	1.76
Kumulierende Aktie (Aktien B-EUR)	EUR	1.76	-	1.76
Kumulierende Aktie (Aktien B-USD)	USD	1.76	-	1.76
Kumulierende Aktie (Aktien C-CHF)	CHF	1.22	-	1.22

## 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	1.22	-	1.22
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.22	-	1.22
Kumulierende Aktien (Aktien In-EUR)	EUR	1.38	-	1.38
Kumulierende Aktien (Aktien In-USD)	USD	1.43	-	1.43
<b>QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND</b>				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.13	0.47	2.60
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.61	-	1.61
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.60	-	1.60
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	1.28	-	1.28
<b>TATA INDIA EQUITY FUND</b>				
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	3.02	-	3.02
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	2.48	-	2.48
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD)	USD	1.98	-	1.98
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	USD	1.52	-	1.52

### 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 %
<b>CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND</b>				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	2.65	-	2.65
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	3.14	-	3.14
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	3.24	-	3.24
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR)	EUR	3.25	-	3.25
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	2.27	-	2.27
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	2.27	-	2.27

## Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

### Benchmarks

#### JULIUS BAER MULTIPARTNER SICAV -

BALKAN TIGER FUND (in liquidation) n/a

#### MULTIPARTNER SICAV -

ALLROUND QUADINVEST FUND ESG	Customised Benchmark (see below)
BARON EMERGING MARKETS EQUITY	MSCI Emerging Markets ND*
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY	MSCI AC World ND*
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 EUROPE EQUITY FUND	STOXX Europe 600 ND*
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	Swiss Performance Index (SPI) GD**
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	S&P 500 GD**
CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND	n/a
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	FTSE Gold Mines Series (All Mines) PI
KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND	FTSE Gold Mines Series (All Mines) PI
KONWAVE TRANSITION METALS FUND	S&P/TSX GLOBAL BASE METALS INDEX
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND	n/a
TATA INDIA EQUITY FUND	MSCI India PI

\*ND = Net Dividend

\*\*GD = Gross Dividend

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%

## Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

### Performance\*

MULTIPARTNER SICAV -	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
ALLROUND QUADINVEST FUND ESG	Da	EUR	12.10%	-5.08%	18.93%	-15.58%	24.87%	-
ALLROUND QUADINVEST FUND ESG	la	EUR	12.16%	-5.08%	19.23%	-15.58%	19.54%	-15.02%
ALLROUND QUADINVEST FUND ESG	B	EUR	11.66%	-5.08%	17.52%	-15.58%	109.45%	-
ALLROUND QUADINVEST FUND ESG	C	EUR	11.92%	-5.08%	18.36%	-15.58%	56.45%	-
ALLROUND QUADINVEST FUND ESG	D	EUR	12.10%	-5.08%	18.94%	-15.58%	122.35%	-
ALLROUND QUADINVEST FUND ESG	I	EUR	12.13%	-5.08%	19.16%	-15.58%	19.46%	-15.02%
BARON EMERGING MARKETS EQUITY	B	EUR	-4.75%	-2.50%	-7.19%	10.28%	-16.32%	-3.23%
BARON EMERGING MARKETS EQUITY	B	GBP	-5.05%	-2.80%	-12.38%	4.11%	-15.61%	-2.40%
BARON EMERGING MARKETS EQUITY	E	EUR	-4.13%	-2.50%	-5.36%	10.28%	-14.41%	-3.23%
BARON EMERGING MARKETS EQUITY	E	GBP	-4.44%	-2.80%	-10.66%	4.11%	-13.69%	-2.40%
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY	B	EUR	6.19%	11.66%	-21.77%	40.75%	2.80%	29.33%
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY	B	GBP	5.84%	11.31%	-26.16%	32.88%	3.65%	30.43%
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY	E	EUR	6.88%	11.66%	-20.24%	40.75%	5.13%	29.33%
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY	E	GBP	6.54%	11.31%	-24.69%	32.88%	6.03%	30.43%
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY	E	USD	11.52%	16.53%	-	-	-26.42%	-0.77%
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY	Z	USD	11.95%	16.53%	-	-	-46.51%	-6.35%
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	B	CHF	-4.37%	-	-3.89%	-	0.74%	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	B	EUR	-3.79%	-	-3.66%	-	9.86%	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	B	USD	-1.15%	-	-0.33%	-	27.26%	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	B2	EUR	-3.88%	-	-3.94%	-	8.46%	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	C	EUR	-2.94%	-	-1.58%	-	20.61%	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	C	USD	-0.20%	-	2.38%	-	21.26%	-
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	B	EUR	-0.48%	-	-1.48%	-	-6.79%	-
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	B3	EUR	-1.09%	-	-3.25%	-	-7.19%	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	B	EUR	5.27%	-	-1.74%	-	7.98%	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	C	CHF	4.39%	-	-1.45%	-	-1.36%	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	C	EUR	5.58%	-	-0.46%	-	13.53%	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	C	USD	8.76%	-	5.04%	-	28.48%	-
CARTHESIO REGULAE FUND	B	CHF	-0.23%	-	-1.37%	-	0.31%	-
CARTHESIO REGULAE FUND	B	EUR	1.11%	-	0.57%	-	8.89%	-
CARTHESIO REGULAE FUND	B	USD	3.85%	-	4.46%	-	20.79%	-
CARTHESIO REGULAE FUND	C	CHF	0.52%	-	0.67%	-	1.38%	-
CARTHESIO REGULAE FUND	C	EUR	1.86%	-	2.70%	-	12.96%	-
CARTHESIO REGULAE FUND	C	USD	4.62%	-	6.63%	-	18.35%	-
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	B	EUR	15.19%	16.49%	21.66%	37.99%	177.25%	-
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	C	EUR	16.28%	16.49%	25.14%	37.99%	235.54%	-
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	D	EUR	17.04%	16.49%	27.63%	37.99%	45.09%	34.44%
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	B	CHF	6.17%	7.43%	9.56%	19.51%	178.76%	-
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	C	CHF	7.17%	7.43%	12.70%	19.51%	242.92%	-
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	D	CHF	7.88%	7.43%	14.95%	19.51%	33.41%	40.01%
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	B	USD	21.82%	19.59%	25.16%	50.51%	314.27%	-
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	C	USD	22.97%	19.59%	28.74%	50.51%	400.78%	-
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	D	USD	23.80%	19.59%	31.31%	50.51%	51.70%	66.83%
CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND	B	USD	3.25%	-	2.72%	-	4.98%	-
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	B	CHF	10.69%	-0.15%	-13.51%	-29.19%	62.51%	-19.85%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	B	EUR	13.41%	2.38%	-5.78%	-22.80%	151.19%	27.38%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	B	USD	18.35%	6.84%	-8.50%	-25.01%	110.67%	20.05%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	C	CHF	11.18%	-0.15%	-13.74%	-29.19%	45.53%	22.23%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	C	EUR	14.05%	2.38%	-5.88%	-22.80%	38.21%	10.76%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	C	USD	18.99%	6.84%	-7.01%	-25.01%	103.85%	38.55%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	I	EUR	14.62%	2.38%	-6.08%	-22.80%	60.44%	33.23%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	R	CHF	10.87%	-0.15%	-14.33%	-29.19%	37.43%	18.63%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	R	EUR	13.70%	2.38%	-6.52%	-22.80%	64.29%	41.60%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	R	USD	18.65%	6.84%	-9.69%	-25.01%	52.30%	31.95%

## 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
KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND	B	CHF	7.63%	-0.15%	-	-	-26.33%	-31.14%
KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND	B	EUR	10.33%	2.38%	-	-	-18.49%	-23.97%
KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND	B	USD	15.13%	6.84%	-	-	-24.43%	-29.19%
KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND	C	CHF	8.31%	-0.15%	-	-	-25.05%	-31.14%
KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND	C	EUR	11.01%	2.38%	-	-	-17.10%	-23.97%
KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND	C	USD	15.84%	6.84%	-	-	-23.14%	-29.19%
KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND	I	USD	16.18%	6.84%	-	-	-17.48%	-21.72%
KONWAVE TRANSITION METALS FUND	B	CHF	5.62%	13.36%	-	-	14.40%	34.24%
KONWAVE TRANSITION METALS FUND	B	EUR	8.18%	15.95%	-	-	26.53%	48.27%
KONWAVE TRANSITION METALS FUND	B	USD	13.02%	20.73%	-	-	15.00%	32.85%
KONWAVE TRANSITION METALS FUND	C	CHF	6.19%	13.36%	-	-	15.93%	34.24%
KONWAVE TRANSITION METALS FUND	C	EUR	8.79%	15.95%	-	-	28.22%	48.27%
KONWAVE TRANSITION METALS FUND	C	USD	13.63%	20.73%	-	-	16.52%	32.85%
KONWAVE TRANSITION METALS FUND	In	EUR	8.59%	15.95%	-	-	6.69%	21.04%
KONWAVE TRANSITION METALS FUND	In	USD	13.40%	20.73%	-	-	-0.15%	11.33%
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND	B	EUR	3.76%	-	28.70%	-	30.60%	-
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND	C	EUR	4.75%	-	35.71%	-	38.06%	-
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND	C	USD	8.98%	-	42.12%	-	44.56%	-
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND	D	EUR	4.95%	-	-	-	-3.36%	-
TATA INDIA EQUITY FUND	B	USD	17.34%	13.10%	73.50%	40.46%	88.06%	40.46%
TATA INDIA EQUITY FUND	C	USD	17.98%	13.10%	74.90%	40.46%	89.61%	40.46%
TATA INDIA EQUITY FUND	D	USD	18.57%	13.10%	76.05%	40.46%	90.72%	40.46%
TATA INDIA EQUITY FUND	R	USD	19.10%	13.10%	-	-	12.56%	1.72%

\*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 "AMAS-Guidelines on the Calculation and Publication of Performance Data of Collective Investment Schemes". These performance data do not take account of the commissions and costs incurred on the issue and redemption of units.

### Total Expense Ratio "TER"

The TER is calculated in accordance with the relevant "AMAS Guidelines on the Calculation and Disclosure of the TER".

Sub-funds	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
<b>MULTIPARTNER SICAV -</b>				
<b>ALLROUND QUADINVEST FUND ESG</b>				
Distribution shares (Shares Da-EUR)	EUR	1.23	-	1.23
Distribution shares (Shares Ia-EUR)	EUR	1.16	-	1.16
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.63	-	1.63
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.39	-	1.39
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	1.23	-	1.23
Accumulation shares (Shares I-EUR)	EUR	1.16	-	1.16
<b>BARON EMERGING MARKETS EQUITY</b>				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	4.82	-	4.82
Accumulation shares (Shares B-GBP)	GBP	4.82	-	4.82
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	4.17	-	4.17
Accumulation shares (Shares E-GBP)	GBP	4.17	-	4.17
<b>BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY</b>				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.15	-	2.15
Accumulation shares (Shares B-GBP)	GBP	2.15	-	2.15
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	1.49	-	1.49
Accumulation shares (Shares E-GBP)	GBP	1.50	-	1.50
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	1.49	-	1.49
Accumulation shares (Shares Z-USD)	USD	1.08	-	1.08

## Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Sub-funds MULTIPARTNER SICAV -	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
<b>CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND</b>				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.63	-	1.63
Accumulation shares (Shares B3-EUR)	EUR	2.20	-	2.20
<b>CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND</b>				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.66	-	1.66
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.37	-	1.37
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.37	-	1.37
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.38	-	1.38
<b>CARTHESIO REGULAE FUND</b>				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.92	-	1.92
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.92	-	1.92
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.90	-	1.90
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.18	-	1.18
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.18	-	1.18
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.18	-	1.18
<b>CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND</b>				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.06	-	2.06
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.12	-	1.12
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	0.48	-	0.48
<b>CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND</b>				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.93	-	1.93
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.00	-	1.00
Accumulation shares (Shares D-CHF)	CHF	0.33	-	0.33
<b>CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND</b>				
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	2.02	-	2.02
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.08	-	1.08
Accumulation shares (Shares D-USD)	USD	0.41	-	0.41
<b>CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND</b>				
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.50	-	1.50
<b>KONWAVE GOLD EQUITY FUND</b>				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.80	-	1.80
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.80	-	1.80
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.80	-	1.80
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.26	-	1.26
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.26	0.01	1.27
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.26	-	1.26
Accumulation shares (Shares I-EUR)	EUR	0.76	-	0.76
Accumulation shares (Shares R-CHF)	CHF	1.55	-	1.55
Accumulation shares (Shares R-EUR)	EUR	1.55	0.01	1.56
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	1.56	-	1.56
<b>KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND</b>				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	2.12	-	2.12
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.12	-	2.12
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	2.12	-	2.12
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.50	-	1.50
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.50	-	1.50
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.50	-	1.50
Accumulation shares (Shares I-USD)	USD	1.20	-	1.20
<b>KONWAVE TRANSITION METALS FUND</b>				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.76	-	1.76
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.76	-	1.76
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.76	-	1.76
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.22	-	1.22

## 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	1.22	-	1.22
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.22	-	1.22
Accumulation shares (Shares In-EUR)	EUR	1.38	-	1.38
Accumulation shares (Shares In-USD)	USD	1.43	-	1.43
<b>QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND</b>				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.13	0.47	2.60
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.61	-	1.61
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.60	-	1.60
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	1.28	-	1.28
<b>TATA INDIA EQUITY FUND</b>				
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	3.02	-	3.02
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	2.48	-	2.48
Accumulation shares (Shares D-USD)	USD	1.98	-	1.98
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	1.52	-	1.52
<b>Synthetic "TER" (Total Expense Ratio)</b>				
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 %
<b>CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND</b>				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	2.65	-	2.65
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	3.14	-	3.14
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	3.24	-	3.24
Accumulation shares (Shares B2-EUR)	EUR	3.25	-	3.25
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	2.27	-	2.27
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	2.27	-	2.27



## Appendix IV - Informationen zum Risikomanagement (ungeprüft)

### Commitment Approach

Auf der Basis der jeweiligen Anlagepolitik und der Anlagestrategie (einschließlich der Verwendung derivativer Finanzinstrumente) wurde das Risikoprofil der unten genannten Subfonds nach dem Commitment Approach (Ermittlung des Gesamtrisikos über die Verbindlichkeiten) bestimmt.

Dies bedeutet, dass die Summe der Verbindlichkeiten eines Subfonds durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten maximal verdoppelt werden kann. Die Gesamtverbindlichkeit eines Subfonds ist somit auf 200% begrenzt. Zur Berechnung der Gesamtverbindlichkeit werden die Positionen der derivativen Finanzinstrumente in gleichwertige Positionen der Basiswerte umgerechnet. Die Gesamtverbindlichkeit der derivativen Finanzinstrumente ist auf 100% des Portfolios begrenzt und entspricht somit der Summe der Einzelverbindlichkeiten nach Netting bzw. Hedging. Die folgenden Subfonds bestimmen das Risikoprofil nach dem Commitment Approach:

### JULIUS BAER MULTIPARTNER -

BALKAN TIGER FUND (in Liquidation)

### MULTIPARTNER SICAV -

ALLROUND QUADINVEST FUND ESG  
 BARON EMERGING MARKETS EQUITY  
 BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY  
 CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND  
 CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND  
 CARTHESIO REGULAE FUND  
 CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND  
 CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND  
 CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND  
 CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND  
 KONWAVE GOLD EQUITY FUND  
 KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND  
 KONWAVE TRANSITION METALS FUND  
 QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND  
 TATA INDIA EQUITY FUND

(Die Entwicklung der Subfonds wird gemäß den maßgeblichen „Richtlinien zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen“ der AMAS 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		Durchschnittswert	Simulationsmodell*
			Tiefstwert	Höchstwert		
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	Absolute VaR	20.00%	0.25%	6.23%	2.32%	Monte Carlo
MULTIPARTNER SICAV -	Referenz-Portfolio	Durchschnittliche Höhe der Hebelwirkung 01.07.2022 - 30.06.2023 Sum of Notionals Approach				
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	N/A	114.05%				

\* Parameter VaR-Simulationsmodell:

VaR-Konzept = RiskMetrics™, VaR-Verfahren = Monte Carlo (5 000 Simulationen), Kovarianzen basierend auf 1-Tages Returns, simulierte Periode = 20 Tage, Beobachtungszeitraum (skaliert) = 1 Jahr, Decay-Faktor = 0.97



## Appendix IV - Information on risk management (unaudited)

### Commitment Approach

On the basis of the respective investment policies and investment strategies (including the use of derivative financial instruments), the risk profile of the sub-funds stated below was determined according to the commitment approach (determining the aggregate risk through the liabilities).

This means that a sub-fund's aggregate liabilities can be doubled at most by the use of derivative financial instruments. A sub-fund's aggregate liabilities are therefore capped at 200%. To calculate the aggregate liabilities, the positions in derivative financial instruments are converted into equivalent positions on the underlying assets. The aggregate liability of the derivative financial instruments are limited to 100% of the portfolio and therefore equate to the sum of the individual liabilities after netting or hedging. The following sub-funds determine their risk profile in accordance with the commitment approach:

### JULIUS BAER MULTIPARTNER - BALKAN TIGER FUND (in liquidation)

### MULTIPARTNER SICAV -

ALLROUND QUADINVEST FUND ESG  
BARON EMERGING MARKETS EQUITY  
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY  
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND  
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND  
CARTHESIO REGULAE FUND  
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND  
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND  
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND  
CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND  
KONWAVE GOLD EQUITY FUND  
KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND  
KONWAVE TRANSITION METALS FUND  
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND  
TATA INDIA EQUITY FUND

(The performance of the sub-funds is calculated in accordance with the relevant AMAS "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	20.00%	0.25%	6.23%	2.32%	Monte Carlo
MULTIPARTNER SICAV -	Benchmark-Portfolio	Average Leverage 01.07.2022 - 30.06.2023		Sum of Notionals Approach		
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	N/A	114.05%				

\* Parameters of VaR simulation model:

VaR concept = RiskMetricsobservation™, 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-Gruppe eine konzernweite Vergütungspolitik, die für alle Mitarbeiter der Gruppe einschließlich der oben genannten Unternehmen gilt. Die Vergütungsstruktur soll Anreize für eine starke Anlageperformance innerhalb eines soliden Risiko- und Kontrollumfelds schaffen und den langfristigen Erfolg und Wohlstand der Aktionäre 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 2022.

GAM (Luxembourg) S.A. verwaltet ca. 16 Fonds / Fondsstrukturen (131 (Sub-)Fonds), mit einem Gesamtvermögen von 43,667 Mrd. EUR.

Jährliche Gesamtvergütung für alle Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 2,78mio. EUR

Davon fest: 2,78mio. EUR

Davon variabel: 0,00mio. EUR

Anzahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 27

Gesamtvergütung der identifizierten Mitarbeiter in der Verwaltungsgesellschaft: 3,10mio. EUR

Davon an das Senior Management bezahlt: 2,30mio. EUR

Davon an andere identifizierte Mitarbeiter bezahlt: 0,80mio. EUR

Anzahl identifizierter Mitarbeiter: 28

### Anmerkungen

Der Fonds oder seine Verwaltungsgesellschaft zahlte keine Vergütung an die identifizierten Mitarbeiter seiner in der EU ansässigen Delegierten, an die die Anlageverwaltungsfunktion delegiert wurde.

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 Aktien 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 designed to incentivise delivery of strong investment performance within a sound risk and control environment, and 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:

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 2022 in relation to the funds managed by GAM (Luxembourg) S.A.

GAM (Luxembourg) S.A. manages approx. 16 funds / fund structures (131 (sub-)funds), with a combined AUM of EUR 43.667 billion.

Total annual remuneration paid to all Management Company employees: 2.78m EUR

Of which fixed: 2.78m EUR

Of which variable: 0.00m EUR

Number of Management Company employees: 27

Total Remuneration paid to Identified Staff in the Management Company: 3.10m EUR

Of which paid to Senior Management: 2.30m EUR

Of which paid to other identified staff: 0.80m EUR

Number of identified staff: 28

### Notes

No remuneration was paid by the Fund or its Management Company to the identified staff of its delegates located in the EU to whom investment management function has been delegated.

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.

## Adressen / Addresses

---

### **Sitz der Gesellschaft / Registered office of the Company**

MULTIPARTNER SICAV  
25, Grand-Rue  
L - 1661 Luxemburg / Luxembourg

### **Verwaltungsgesellschaft und Domizilierungsstelle / Management Company**

GAM (Luxembourg) S.A.  
25, Grand-Rue  
L - 1661 Luxemburg / Luxembourg  
Tel. (+352) 26 48 44 1  
Fax (+352) 26 48 44 44

### **Vertreter in der Schweiz / Representative in Switzerland**

GAM Investment Management (Switzerland) AG  
Hardstraße 201  
CH - 8037 Zürich / Zurich  
Tel. (+41) (0) 58 426 30 30  
Fax (+41) (0) 58 426 30 31

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

State Street Bank International GmbH,  
Zweigniederlassung Luxemburg / Luxembourg Branch  
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 John F. Kennedy  
L - 1855 Luxemburg / Luxembourg  
Tel. (+352) 26 08 1  
Fax (+352) 26 08 88 88