

Multipartner SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable

Jahresbericht / Annual Report

per 30. Juni 2018 (geprüft) / As at 30 June 2018 (audited)

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

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

The articles of association, the valid prospectus and the key investor information, the annual and semi-annual reports, as well as the information based on the SFAMA guidelines on transparency with regard to management fees, may be obtained free of charge from the representative in Switzerland and/or from the respective paying agent.

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

EIN INVESTMENTFONDS LUXEMBURGISCHEN RECHTS / AN INVESTMENT FUND UNDER LUXEMBOURG LAW

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

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

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

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

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

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

Inhaltsverzeichnis / Contents

Organisation & Management	4
Prüfungsvermerk / Audit Report	8
Bericht des Verwaltungsrates / Report of the Board of Directors	14
Erläuterungen zum Jahresbericht / Notes to the Annual Report	16
Multipartner SICAV (Umbrella-Fonds) / Multipartner SICAV (umbrella fund)	49
Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND	51
Julius Baer Multipartner - BALKAN TIGER FUND	59
Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME	63
Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE	71
Multipartner SICAV - CALIBER FUND	79
Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	86
Multipartner SICAV - CARTHESIO ASIAN CREDIT FUND*	95
Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND*	97
Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME AXIS FUND*	103
Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	105
Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	111
Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND	118
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	126
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	132
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND	139
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	146
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	151
Multipartner SICAV - CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020	156
Multipartner SICAV - FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022*	163
Multipartner SICAV - GAM CEDOLA GLOBALE 2023*	169
Multipartner SICAV - GAM PAC EVOLUTION*	175
Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN	182
Multipartner SICAV - INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022	188
Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND	196
Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	207
Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND	215
Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	224
Multipartner SICAV - PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022*	231
Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Child Impact Equities	238
Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	244
Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Small Cap Equities	251
Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities*	258
Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund	265
Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund	272
Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Global Equities	278
Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	284

Inhaltsverzeichnis / Contents

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund	290
Multipartner SICAV - SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024*	297
Multipartner SICAV - THE 1.2 FUND LUX VOLATILITY TRADING*	302
Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE	304
Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET GROWTH	311
Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET MODERATE	318
Multipartner SICAV - WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND	325
Multipartner SICAV - WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND	331
Multipartner SICAV - WORLDTREND FUND	336
Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+*	344
Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II*	346
Appendix I - Auflegung, Liquidation, Fusion und Namensänderung von Subfonds bzw. Aktienkategorien / Appendix I - Launches, liquidations, mergers and name changes of sub-funds and/or share classes	353
Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) / Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)	357
Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft) / Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)	377
Appendix IV - Informationen zum Risikomanagement (ungeprüft) / Appendix IV - Information on risk management (unaudited)	399
Appendix V - Erläuterungen zur Vergütung (ungeprüft) / Appendix V - Remuneration Disclosure (unaudited)	401

Bitte beachten Sie, dass für die Subfonds Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME, Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE, Multipartner SICAV - CALIBER FUND, Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND, Multipartner SICAV - CARTHESIO ASIAN CREDIT FUND*, Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND*, Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME AXIS FUND*, Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND, Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND, Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND, Multipartner SICAV - CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020, Multipartner SICAV - FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022*, Multipartner SICAV - GAM CEDOLA GLOBAL 2023, Multipartner SICAV - GAM PAC EVOLUTION, Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN, Multipartner SICAV - Invesco Cedola Emergente 2022, Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND, Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND, Multipartner SICAV - PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022, Multipartner SICAV - THE 1.2 FUND LUX VOLATILITY TRADING*, Multipartner SICAV - SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024, Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+* und Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II* keine Anzeige zum öffentlichen Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland und in Österreich erstattet worden ist und dass Aktien dieser Subfonds an Aktionäre in der Bundesrepublik Deutschland und in Österreich nicht öffentlich vertrieben werden dürfen.

Ferner ist auch für die Subfonds Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE, Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET GROWTH und Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET MODERATE keine Anzeige zum öffentlichen Vertrieb in Österreich erstattet worden, so dass sie nicht in Österreich vertrieben werden dürfen. /

Please note that the sub-funds Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME, Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE, Multipartner SICAV - CALIBER FUND, Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND, Multipartner SICAV - CARTHESIO ASIAN CREDIT FUND*, Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND*, Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME AXIS FUND*, Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND, Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND, Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND, Multipartner SICAV - CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020, Multipartner SICAV - FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022*, Multipartner SICAV - GAM CEDOLA GLOBAL 2023, Multipartner SICAV - GAM PAC EVOLUTION, Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN, Multipartner SICAV - Invesco Cedola Emergente 2022, Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND, Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND, Multipartner SICAV - PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022, Multipartner SICAV - THE 1.2 FUND LUX VOLATILITY TRADING*, Multipartner SICAV - SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024, Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+* and Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II* are not approved for public distribution in the Federal Republic of Germany or in Austria and that shares in these sub-funds may not be publicly distributed to shareholders in the Federal Republic of Germany or in Austria.

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

Organisation & Management

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

Verwaltungsrat der Gesellschaft / Board of Directors of the Company

Vorsitzender / Chairman:

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

Mitglieder / Members:

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

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

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

Patrick Moser (seit 6. Juni 2018 / since 6 June 2018)
Head Legal Product Engineering,
GAM Investment Management (Switzerland) AG
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

Dirk Spiegel (*bis zum 30. Mai 2018 / until 30 May 2018*)
Group General Counsel
GAM Investment Management (Switzerland) AG
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

Verwaltungsgesellschaft und Domizilierungsstelle / Management Company and Domiciliary Agent

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft / Board of Directors of the Management Company

Vorsitzender/Chairman:

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

Mitglieder/Members:

Andrew Hanges (*bis zum 5. Juni 2018 / until 5 June 2018*)
Region Head UK
GAM (UK) Ltd.
London, Großbritannien / London, United Kingdom

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

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

Elmar Zumbühl
Group Chief Risk Officer
GAM Holding AG
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft / Managing Directors of the Management Company

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

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

Anlageverwalter / Investment Manager

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

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

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

Organisation & Management

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

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

Für die Subfonds / For the sub-funds
Multipartner SICAV - CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020 und / and
Multipartner SICAV - GAM CEDOLA GLOBALE 2023*:
GAM International Management Ltd.
20 King Street
SW1Y 6QY London, Großbritannien / United Kingdom

Für den Subfonds / For the sub-fund
Multipartner SICAV - GAM PAC EVOLUTION*:
GAM (Italia) S.G.R. S.p.A.
Via Duccio di Boninsegna 10
I-20145 Milano

Für den Subfonds / For the sub-fund
Multipartner SICAV - FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022*:
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED
Cannon Place
78 Cannon Street
EC4N 6HL London

Für den Subfonds / For the sub-fund
Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN:
BANK JULIUS BÄR & CO. AG
Bahnhofstrasse 36
CH - 8001 Zürich / Zurich

Für den Subfonds / For the sub-fund
Multipartner SICAV - INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022:
INVESCO ASSET MANAGEMENT LIMITED
Perpetual Park, Perpetual Park Drive
Henley-on-Thames, Oxfordshire RG9 1HH
Großbritannien / United Kingdom

Für die Subfonds / For the sub-funds
Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND und / and
Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND:
Konwave AG
Obstmarkt 1
CH - 9100 Herisau

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

Für den Subfonds / For the sub-fund
Multipartner SICAV - PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022*:
PICTET ASSET MANAGEMENT LIMITED
Moor House, Level 11
120 London Wall
EC2Y 5 ET London, Großbritannien / United Kingdom

Für die Subfonds / For the sub-funds
Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Child Impact Equities,
Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities,
Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Small Cap Equities,
Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities*,
Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund,
Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund,
Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Global Equities,
Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund,
und / and Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund:
RobecoSAM AG
Josefstrasse 218
CH - 8005 Zürich / Zurich

Für den Subfonds / For the sub-fund
Multipartner SICAV - SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024*:
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT NORTH AMERICA INC.
7 Bryant Park
NY 10018—3706 New York, USA

Für den Subfonds / For the sub-fund
Multipartner SICAV - THE 1.2 FUND LUX VOLATILITY TRADING*:
OPTION SOLUTIONS LLP
4th Floor, Millennium Bridge House
2 Lambeth Hill
EC4V 3TT London

Für die Subfonds / For the sub-funds
Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE,
Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET GROWTH und / and
Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET MODERATE:
WELLINGTON MANAGEMENT INTERNATIONAL LTD.
Cardinal Place
80 Victoria Street
SW1E 5JL London
mit Subdelegation an die: / with sub-delegation to:
WELLINGTON MANAGEMENT COMPANY LLP
280 Congress Street
MA 02210 Boston, USA

Organisation & Management

Für die Subfonds / For the sub-funds
Multipartner SICAV - WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND und / and
Multipartner SICAV - WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND:
Bank Julius Bär & Co. AG (*vormals WMPartners Vermögensverwaltungs AG*)
Bahnhofstrasse 36
CH - 8001 Zürich / Zurich

Für den Subfonds / For the sub-fund
Multipartner SICAV - WORLDTREND FUND:
TRAFINA PRIVATBANK AG
Rennweg 50
CH - 4020 Basel

Für den Subfonds / For the sub-fund
Multipartner SICAV - ZÜRICH INVEST PROTECT 85+*:
DEUTSCHE BANK (SCHWEIZ) AG
Hardstraße 201
CH - 8005 Zürich / Zurich

Für den Subfonds / For the sub-fund
Multipartner SICAV - ZÜRICH INVEST PROTECT 85+ II*:
BNP Paribas (SUISSE) SA.
Place de Hollande 2
CH-1204 Genf / Geneva

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*:
Gold Coin Invest AG
Börsenstraße 26
CH - 8001 Zürich / Zurich

Für die Subfonds / For the sub-funds
Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME und / and Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRES:
CLASSIS CAPITAL SIM S.p.A.
Via Vittor Pisani 19
I - 20124 Milano

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

Für die / For the sub-funds
Multipartner SICAV - ZÜRICH INVEST PROTECT 85+*, und / and
Multipartner SICAV - ZÜRICH INVEST PROTECT 85+ II*:
ZÜRICH INVEST AG
Hagenholzstraße 60
CH - 8050 Zürich / Zurich

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

State Street Bank Luxembourg S.C.A.
49, Avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Luxemburg / Luxembourg

Nationale Vertreter / Local Representatives

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Organisation & Management

Liechtenstein:

LGT Bank AG
Herrengasse 12
FL - 9490 Vaduz

Spanien / Spain:

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

Schweden / Sweden

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

Vertriebsstellen / Distributors

Die Gesellschaft bzw. die Verwaltungsgesellschaft hat Vertriebsstellen ernannt und kann weitere benennen, die Aktien in der einen oder anderen Rechtsordnung verkaufen. /

The Company and/or the Management Company has appointed and may appoint further distributors authorised to sell the shares in one or more jurisdiction.

Abschlussprüfer / Auditor

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, Rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L - 1014 Luxemburg / Luxembourg

Rechtsberater / Legal Adviser

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

* Siehe Appendix I / See Appendix I.

Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der
Multipartner SICAV

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Multipartner SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds (der „Fonds“) zum 30. Juni 2018 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2018;
- dem Wertpapierbestand zum 30. Juni 2018;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrates des Fonds und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Abschluss

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

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds 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, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind zuständig für die Beaufsichtigung des Abschlusserstellungsprozesses.

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen unzutreffenden Angaben im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds 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 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, 31. Oktober 2018

Roxane Haas

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



Audit Report

To the Shareholders of
Multipartner SICAV

Our opinion

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of Multipartner SICAV and of each of its sub-funds (the “Fund”) as at 30 June 2018, 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 statement of net assets as at 30 June 2018;
- the securities portfolio as at 30 June 2018;
- the profit and loss account for the year then ended;
- the statement of changes in net assets for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

Basis for opinion

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

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

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

Other information

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

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

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



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

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

Responsibilities of the Board of Directors of the Fund and those charged with governance 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 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 to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Fund's financial reporting process.

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 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 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, 31 October 2018

Roxane Haas

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

Bericht des Verwaltungsrates

Sehr geehrte Anlegerinnen,
sehr geehrte Anleger,

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

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft bestätigt, dass die Regeln des ALFI Code of Conduct für Luxemburger Investmentfonds in allen wesentlichen Aspekten während des Rechnungszeitraumes und zum Geschäftsjahresende (30. Juni 2018) eingehalten wurden.

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

Luxemburg, im Oktober 2018
Im Auftrag des Verwaltungsrates



Martin Jufer
Vorsitzender des Verwaltungsrates



Patrick Moser
Mitglied des Verwaltungsrates

Report of the Board of Directors

Dear Investor,

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

The Board of Directors confirms that the Company adhered to the rules of the ALFI Code of Conduct for Luxembourg investment funds in all significant aspects during the accounting period and at the end of the financial year 30 June 2018.

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

Luxembourg, in October 2018
On behalf of the Board of Directors



Martin Jufer
Chairman of the Board of Directors



Patrick Moser
Member of the Board of Directors

Erläuterungen zum Jahresbericht

Rechtliche Bemerkungen

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

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

Arten von Aktien

Derzeit werden folgende Aktienkategorien ausgegeben:

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

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

Rechnungslegungsgrundsätze

Darstellung des Jahresberichtes

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

Konsolidierung

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

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

Rechnungslegung

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

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

Erläuterungen zum Jahresbericht

Bewertung von Aktiva und Passiva

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

Fremdwährungen

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

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

Devisenbewertungsdifferenzen

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

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

Wertpapierbestand

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

Wertpapierleihe

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

Der Marktwert zum 30. Juni 2018 der am Bilanzstichtag ausgeliehenen Wertpapiere beträgt:

Multipartner SICAV -	Währung des Subfonds	Betrag
RobecoSAM Global Small Cap Equities	EUR	552 136
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities*	USD	300 577
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	80 025 823
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	74 215 345
RobecoSAM Sustainable Global Equities	EUR	2 341 062
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	10 290 550
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	42 547 827

*Siehe Appendix I.

Erläuterungen zum Jahresbericht

Die Gesellschaft hat folgende Absicherungsbeträge für die ausgeliehenen Wertpapiere erhalten:

Multipartner SICAV -	Währung des Subfonds	Absicherungsbetrag	Art
RobecoSAM Global Small Cap Equities	EUR	595 480	Wertpapiere
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities*	USD	318 177	Wertpapiere
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	85 922 549	Wertpapiere
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	79 132 283	Wertpapiere
RobecoSAM Sustainable Global Equities	EUR	2 563 132	Wertpapiere
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	10 942 598	Wertpapiere
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	45 289 560	Wertpapiere

*Siehe Appendix I.

Die Brutto- und Nettoerträge der ausgeliehenen Wertpapiere betragen:

Multipartner SICAV -	Währung des Subfonds	Bruttoerträge	Kosten und Gebühren	Nettoerträge
RobecoSAM Global Small Cap Equities	EUR	11 530	3 344	8 186
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities*	USD	18	5	13
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	1 786 990	518 227	1 268 763
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	789 646	228 997	560 649
RobecoSAM Sustainable Global Equities	EUR	3 907	1 133	2 774
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	170 890	49 558	121 332
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	84 172	24 410	59 762

*Siehe Appendix I.

Die Wertpapierleihe wurde mit folgenden Gegenparteien eingegangen:

Gegenpartei

Bank of Nova Scotia	HSBC Bank Plc.
Barclays Capital Securities Limited	JP Morgan Securities Plc.
BNP Paribas Arbitrage SNC	Merrill Lynch International
Citigroup Global Markets Limited	Morgan Stanley & Co. International Plc.
Deutsche Bank AG	Skandinaviska Enskilda Banken AB
Goldman Sachs International	UBS AG

Rückkaufsvereinbarung

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

Erträge aus Nullkuponanleihen

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

Commercial Papers

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

Optionen

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

Erläuterungen zum Jahresbericht

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

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

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

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

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

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

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

Terminkontrakte (Futures)

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

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

Devisentermingeschäfte (DTG)

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

Erläuterungen zum Jahresbericht

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.

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

Zinsswaps („Interest Rate Swaps“ (IRS))

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

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

Credit Default Swaps (CDS)

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

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

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

Total Return Swaps (TRS)

Ein Total Return Swap ist ein bilateraler Vertrag, in dem sich die Parteien verpflichten, untereinander Zahlungen basierend auf der Wertentwicklung eines Basiswertes, zum Beispiel Wertpapiere, Rohstoffe, Baskets oder Indizes gegen eine feste oder variable Verzinsung auszutauschen. Eine Partei zahlt die Gesamtrendite („Total Return“) eines bestimmten Referenzvermögenswertes und erhält im Gegenzug periodische Zahlungen. Die Gesamtperformance

Erläuterungen zum Jahresbericht

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

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

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

Sicherheiten

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

Subfonds	Währung	Barsicherheiten	Nicht bare Sicherheiten
Multipartner SICAV -			
CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020	EUR	6 870 000	-
GAM CEDOLA GLOBALE 2023*	EUR	630 000	-
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022 PENTALPHA	EUR	2 790 000	-
SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND SCHRODER	EUR	860 000	-
CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024* ZURICH INVEST	EUR	1 747 305	-
PROTECT 85+ II*	CHF	-	525 000 Swiss Confederation Government Bond

* Siehe Appendix I.

Die Barsicherheiten, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, sind bei der Bank Citigroup Global Markets Ltd., HSBC Bank Plc., Merrill Lynch International oder Morgan Stanley & Co. International Plc. hinterlegt.

Swing Pricing

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

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

* Siehe Appendix I.

Besteuerung

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

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

Erläuterungen zum Jahresbericht

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

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

Steuern

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

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

Kosten und Gebühren

Verwaltungsgebühren

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

Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien A	Aktien A2	Aktien B	Aktien B2	Aktien C ¹	Aktien Ca ¹	Aktien D ¹	Aktien E ²	Aktien F	Aktien N/Na ¹	Aktien S ¹
Multipartner SICAV -											
BAM-CLASSIS-CRESCERE INSIEME	-	-	1.40%	1.10%	1.10%	-	-	-	-	-	-
BAM-CLASSIS-VICINI SEMPRE	1.10%	0.80%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	-
CALIBER FUND	-	-	1.80%	-	1.00%	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND (CHF Aktienklasse)	-	-	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND (EUR Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	1.00%	-	-	2.25%	-	-	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND (USD Aktienklasse)	-	-	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO ASIAN CREDIT FUND* (EUR Aktienklasse)	-	-	1.40%	-	1.00%	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO ASIAN CREDIT FUND* (USD Aktienklasse)	-	-	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND* (CHF Aktienklasse)	-	-	1.20%	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND* (EUR Aktienklasse)	-	-	1.70%	1.80%	0.85%	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND* (USD Aktienklasse)	-	-	1.80%	-	0.85%	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO FRAME AXIS FUND* (EUR Aktienklasse)	-	-	2.30%	-	1.25%	-	3.05%	-	-	-	-
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND (EUR Aktienklasse)	-	-	1.20%	-	1.00%	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND* (USD Aktienklasse)	-	-	1.20%	-	1.00%	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND (CHF Aktienklasse)	-	-	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND (EUR Aktienklasse)	-	-	1.25%	-	1.00%	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND (USD Aktienklasse)	-	-	1.25%	-	1.00%	-	-	1.25%	-	-	-
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%	-	-	-	-	-	-

Erläuterungen zum Jahresbericht

Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien A	Aktien A2	Aktien B	Aktien B2	Aktien C ¹	Aktien Ca ¹	Aktien D ¹	Aktien E ²	Aktien F	Aktien N/Na ¹	Aktien S ¹
Multipartner SICAV -											
FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022*	0.95%**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GAM CEDOLA GLOBALE 2023*	0.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GAM PAC EVOLUTION*	0.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GLOBAL ABSOLUTE RETURN	-	-	-	-	-	-	0.40%	-	-	-	-
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022	1.10%***	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PENTALPHA ONYX FUND	-	-	-	1.15%	-	-	-	-	-	-	-
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	-	-	1.60%	-	1.00%	-	-	1.60%	-	-	-
PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022*	1.00%****	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Global Child Impact Equities	-	-	1.40%	-	0.70%	-	0.00%	-	-	0.70%	-
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities (EUR Aktienklasse)	1.40%	-	1.40%	-	0.70%	0.70%	0.00%	-	-	0.70%	-
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities (GBP Aktienklasse)	-	-	-	-	-	0.70%	-	-	-	-	-
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities (USD Aktienklasse)	-	-	1.40%	-	-	-	-	-	-	0.70%	-
RobecoSAM Global Small Cap Equities (CHF Aktienklasse)	-	-	1.40%	-	0.70%	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Global Small Cap Equities (EUR Aktienklasse)	-	-	1.40%	-	0.70%	-	-	1.40%	0.70%	0.70%	-
RobecoSAM Global Small Cap Equities (GBP Aktienklasse)	1.40%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Global Small Cap Equities (USD Aktienklasse)	-	-	1.40%	-	0.70%	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities* (CHF Aktienklasse)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.50%
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities* (EUR Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	0.80%	-	0.00%	-	-	0.75%	0.50%
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities* (GBP Aktienklasse)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.50%
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities* (USD Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	0.80%	-	-	-	-	0.75%	0.50%
RobecoSAM Smart Energy Fund (CHF Aktienklasse)*	-	-	1.50%	-	0.80%	-	-	-	-	0.75%	-
RobecoSAM Smart Energy Fund (EUR Aktienklasse)	1.50%	-	1.50%	-	0.80%	-	0.00%	2.25%	0.80%	0.75%	-
RobecoSAM Smart Energy Fund (GBP Aktienklasse)	1.50%	-	-	-	0.80%	-	-	-	-	0.75%	-
RobecoSAM Smart Energy Fund (SGD Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund (USD Aktienklasse)*	-	-	1.50%	-	0.80%	-	-	-	-	0.75%	-
RobecoSAM Smart Materials Fund (CHF Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Smart Materials Fund (EUR Aktienklasse)	1.50%	-	1.50%	-	0.80%	-	0.00%	2.25%	-	0.75%	-
RobecoSAM Smart Materials Fund (GBP Aktienklasse)	1.50%	-	-	-	0.80%	-	-	-	-	0.75%	-
RobecoSAM Smart Materials Fund (USD Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	0.80%	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Global Equities	-	-	1.40%	-	0.70%	-	-	-	0.70%	0.70%	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund (EUR Aktienklasse)	1.50%	-	1.50%	-	0.80%	-	0.00%	2.25%	0.80%	0.75%	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund (GBP Aktienklasse)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.75%	-

Erläuterungen zum Jahresbericht

Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien A	Aktien A2	Aktien B	Aktien B2	Aktien C ¹	Aktien Ca ¹	Aktien D ¹	Aktien E ²	Aktien F	Aktien N/Na ¹	Aktien S ¹
Multipartner SICAV -											
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund (USD Aktienklasse)*	-	-	1.50%	-	0.80%	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund (CHF Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	0.80%	-	0.00%	-	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund (EUR Aktienklasse)	1.50%	-	1.50%	-	0.80%	-	0.00%	2.25%	-	0.75%	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund (GBP Aktienklasse)	1.50%	-	-	-	0.80%	-	-	-	-	0.75%	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund (SGD Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund (USD Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	0.80%	-	-	-	0.80%	0.75%	-
SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024* (EUR Aktienklasse)	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
THE 1.2 FUND LUX VOLATILITY TRADING* (EUR Aktienklasse)	-	-	1.50%*****	-	0.75%*****	-	-	-	-	-	-
THE 1.2 FUND LUX VOLATILITY TRADING* (USD Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	0.75%	-	-	-	-	-	-
WORLDTREND FUND	-	-	2.00%	-	1.50%	-	1.50%	-	-	-	-

¹Im Zusammenhang mit dem Vertrieb, Anbieten oder Halten von C-, Ca-, D- oder S-Aktien werden den Vertriebsstellen keine Kommissionen für allfällige Vertriebsleistungen bezahlt. Für den Vertrieb, das Anbieten oder Halten von N- oder Na-Aktien werden den Intermediären keine Gebühren, Provisionen oder andere monetäre oder nichtmonetäre Vorteile (mit Ausnahme kleinerer nichtmonetärer Vorteile) ausgerichtet.

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

* Siehe Appendix I.

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

*** Bis zum 26. Oktober 2017: 0.00%.

**** Bis zum 7. April 2018: 0.00%.

***** Bis zum 12. Februar 2018: 2.00%.

***** Bis zum 12. Februar 2018: 1.00%.

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

Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien A	Aktien B/B1	Aktien B2	Aktien Bh	Aktien C ¹	Aktien Ch ¹	Aktien D ¹ /Da ¹ /D1 ¹	Aktien I ¹
Multipartner SICAV -								
ALLROUND QUADINVEST FUND	-	1.30%	-	-	1.10%	-	0.90%	-
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	-	1.80%	-	-	0.90%	-	0.65%	-
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	-	1.80%	-	-	0.90%	-	-	-
CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND	-	1.80%	-	-	0.90%	-	-	-
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	-	1.80%	-	-	0.90%	-	-	-
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	-	1.80%	-	-	0.90%	-	-	-
CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020	1.60%	-	-	-	-	-	-	-
KONWAVE GOLD EQUITY FUND (CHF Aktienklasse)	-	1.75%	-	-	1.25%	-	-	-
KONWAVE GOLD EQUITY FUND (EUR Aktienklasse)	-	1.75%	-	-	1.25%	-	-	0.75%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND (USD Aktienklasse)	-	1.75%	-	-	1.25%	-	-	-
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND (CHF Aktienklasse)	-	-	-	1.75%	-	1.25%	-	-
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND (EUR Aktienklasse)	-	-	-	1.75%	-	1.25%	-	-
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND (JPY Aktienklasse)	-	1.75%	-	-	1.25%	-	-	-
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND (USD Aktienklasse)	-	-	-	1.75%	-	1.25%	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund	-	1.80%	-	-	1.00%	-	-	-

Erläuterungen zum Jahresbericht

Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien A	Aktien B/B1	Aktien B2	Aktien Bh	Aktien C ¹	Aktien Ch ¹	Aktien D ¹ /Da ¹ /D1 ¹	Aktien I ¹
Multipartner SICAV -								
RobecoSAM Smart Materials Fund	-	1.80%	-	-	1.00%	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Global Equities	-	1.80%	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund	-	1.90%	-	-	-	-	-	-
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE (EUR Aktienklasse)	-	1.95%	-	-	-	-	1.95%	-
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE (GBP Aktienklasse)	-	1.95%	0.65%**	-	-	-	1.95%	-
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE (USD Aktienklasse)	-	1.95%	0.65%**	-	-	-	-	-
WM MULTI-ASSET GROWTH (EUR Aktienklasse)	-	1.95%	-	-	-	-	-	-
WM MULTI-ASSET GROWTH (GBP Aktienklasse)	-	1.95%	0.65%**	-	-	-	1.95%	-
WM MULTI-ASSET GROWTH (USD Aktienklasse)	-	1.95%	0.65%	-	-	-	-	-
WM MULTI-ASSET MODERATE (AUD Aktienklasse)	-	1.95%	-	-	-	-	-	-
WM MULTI-ASSET MODERATE (EUR Aktienklasse)	-	1.95%	-	-	-	-	1.95%	-
WM MULTI-ASSET MODERATE (GBP Aktienklasse)	-	1.95%	0.65%**	-	-	-	1.95%	-
WM MULTI-ASSET MODERATE (USD Aktienklasse)	-	1.95%	0.65%	-	-	-	-	-
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND (CHF Aktienklasse)	-	1.50%	-	-	1.00%	-	1.00%	-
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND (EUR Aktienklasse)	-	1.50%	-	-	1.00%	-	1.00%	-
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND (USD Aktienklasse)	-	1.50%	-	-	1.00%	-	1.00%	-
WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND (CHF Aktienklasse)	-	1.50%	-	-	1.00%	-	1.00%	-
WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND (EUR Aktienklasse)	-	1.50%	-	-	1.00%	-	1.00%	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+*	-	0.95%	-	-	1.00%	-	1.00%	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II*	-	0.95%	-	-	-	-	-	-

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

*Siehe Appendix I.

** Bis zum: 15. September 2017: 1.20%

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

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

Performance Fee

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

Multipartner SICAV - CALIBER FUND

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

Erläuterungen zum Jahresbericht

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

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

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

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

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

Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND

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

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

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

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

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

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

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

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

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

*Siehe Appendix I.

Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

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

Erläuterungen zum Jahresbericht

Die Höhe der Performance Fee beträgt 10% p.a. (gerechnet auf die Outperformance des Subfonds gegenüber dem Vergleichsindex) und wird an jedem Bewertungstag unter Einhaltung der oben stehenden Bedingungen berechnet und dem Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND belastet. Der Vergleichsindex ist der FTSE Gold Mines Total Return Index. Nach Ablauf des Geschäftsjahres des Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND wird die geschuldete Performance Fee dem Anlageberater ausbezahlt.

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

Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND

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

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

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

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

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

Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND

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

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

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

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

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

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

Erläuterungen zum Jahresbericht

Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND

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

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

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

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

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

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

Multipartner SICAV - THE 1.2 FUND LUX VOLATILITYTRADING*

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

Die Performance Fee unterliegt einer „High Water Mark“. Der Anlageverwalter hat dann Anspruch auf eine Performance Fee, wenn am Ende eines Kalenderquartals der NIW des Subfonds je Aktie oberhalb der bisherigen High Water Mark ist (Outperformance gegenüber der High Water Mark). Die Performance Fee wird an jedem Bewertungstag (wie im Kapitel „Bestimmung des Nettoinventarwertes“ im Prospekt definiert) berechnet und zurückgestellt und vierteljährlich ausbezahlt.

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

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

*Siehe Appendix I.

Hinweise zu den Kosten von Zielfonds beim Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN, Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND und bei den Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET FUNDS

Zusätzlich zu den Kosten, welche auf das Vermögen der Subfonds gemäß den Bestimmungen dieses Prospektes und der Satzung erhoben werden, können bei den Zielfonds Kosten für die Verwaltung, die Depotbank, Wirtschaftsprüfer, Steuern sowie sonstige Kosten, Provisionen und Gebühren anfallen. Es kann somit eine Mehrfachbelastung mit gleichartigen Kosten erfolgen. Die Verwaltungsgebühren, die den Zielfonds von ihren jeweiligen Dienstleistern belastet werden, betragen maximal 2.00% bei den Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET FUNDS und maximal 3.00% beim Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN und beim Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND.

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

Service Load

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

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

Gründungskosten

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

Erläuterungen zum Jahresbericht

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 2017 bis zum 30. Juni 2018 sind in der Gesellschaft Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Kauf bzw. Verkauf von Wertpapieren in folgender Höhe angefallen:

Multipartner SICAV -

ALLROUND QUADINVEST FUND	EUR	5 549
BALKAN TIGER FUND*	EUR	0
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME	EUR	5 616
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE	EUR	3 653
CALIBER FUND	EUR	5 972
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	EUR	381 626
CARTHESIO ASIAN CREDIT FUND*	USD	11 686
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND*	EUR	0
CARTHESIO FRAME AXIS FUND*	EUR	12 951
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND*	USD	9 920
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	EUR	38 784
CARTHESIO REGULAE FUND	EUR	14 493
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	USD	9 919
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	EUR	18 389
CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND	EUR	6 193
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	CHF	4 240
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	USD	3 661
CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020	EUR	0
FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022*	EUR	0
GAM CEDOLA GLOBALE 2023*	EUR	0
GAM PAC EVOLUTION*	EUR	4 752
GLOBAL ABSOLUTE RETURN	EUR	700
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022	EUR	0
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	USD	55 053
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	JPY	226 846
PENTALPHA ONYX FUND	EUR	239 364
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	EUR	120 511
PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022*	EUR	2
RobecoSAM Global Child Impact Equities	EUR	5 277
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	EUR	7 955
RobecoSAM Global Small Cap Equities	EUR	7 366
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities*	USD	10 810
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	580 972
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	315 792
RobecoSAM Sustainable Global Equities	EUR	32 375
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	195 242
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	895 938
SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024*	EUR	0
THE 1.2 FUND LUX VOLATILITY TRADING*	EUR	159 565
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE	GBP	214
WM MULTI-ASSET GROWTH	GBP	361
WM MULTI-ASSET MODERATE	GBP	949
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND	CHF	205 587
WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND	CHF	9 943
WORLDTREND FUND	CHF	14 837

Erläuterungen zum Jahresbericht

Multipartner SICAV -

ZURICH INVEST PROTECT 85+*	CHF	0
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II*	CHF	0

*Siehe Appendix I.

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

Erläuterungen zum Jahresbericht

Sonstige Aufwendungen beinhalten:

				Druck- und						
	Revisions-	Gründungs-	Veröffentlichungs-	Professional	Aufsichts-	Service	Performance	Sonstige		
Währung	kosten	kosten	kosten	Fees	gebühren	Load	Fee	Aufwendungen	Gesamt	
Multipartner SICAV -										
ALLROUND QUADINVEST FUND	EUR	8 500	-	19 665	8 889	3 771	-	-	-	40 825
BALKAN TIGER FUND*	EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	0
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME	EUR	9 000	4 986	198	3 461	103	48 824	-	-	66 572
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE	EUR	9 000	4 986	325	5 112	169	82 346	-	-	101 938
CALIBER FUND	EUR	9 000	5 991	111	2 384	672	109 753	2 326	-	130 237
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	EUR	10 000	4 983	523	2 958	1 000	128 164	0	2	147 630
CARTHESIO ASIAN CREDIT FUND*	USD	9 734	4 934	126	3 270	3 764	19 470	0	23 710	65 008
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND*	EUR	10 000	4 576	483	1 673	3 202	128 330	165 818	1 069	315 151
CARTHESIO FRAME AXIS FUND*	EUR	7 053	3 707	135	1 759	619	16 808	0	21 077	51 158
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND*	USD	12 259	5 493	102	3 633	4 801	17 637	321	-	44 246
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	EUR	10 500	4 994	741	9 036	1 714	184 292	25 459	32	236 768
CARTHESIO REGULAE FUND	EUR	10 500	4 991	379	4 696	1 091	88 037	10 175	-	119 869
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	USD	9 924	-	3 868	11 438	1 877	-	-	-	27 107
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	EUR	9 000	-	3 212	7 684	1 518	-	-	-	21 414
CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND	EUR	9 000	-	3 134	5 705	1 483	-	-	-	19 322
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	CHF	9 854	-	3 708	7 350	1 772	-	-	-	22 684
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	USD	9 924	-	3 952	7 593	1 849	-	-	-	23 318
CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020	EUR	-	2 990	-	-	-	-	-	5 902	8 892
FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022*	EUR	8 500	2 872	484	5 050	1 856	304 773	-	-	323 535
GAM CEDOLA GLOBALE 2023*	EUR	10 000	810	-	19	-	19 742	-	-	30 571
GAM PAC EVOLUTION*	EUR	10 000	810	-	13	-	18 584	-	-	29 407
GLOBAL ABSOLUTE RETURN	EUR	9 000	597	327	975	179	91 750	-	-	102 828
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022	EUR	9 000	3 975	3 050	47 754	2 056	492 593	-	-	558 428
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	USD	12 843	-	32 473	34 008	8 894	-	14 216	2	102 436
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	JPY	1 354 625	762 674	-	1 928 416	277 179	-	0	-	4 322 894
PENTALPHA ONYX FUND	EUR	9 500	6 778	2 261	14 396	2 580	663 356	663 636	-	1 362 507
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	EUR	9 500	6 778	271	8 802	1 046	78 738	903 303	-	1 008 438
PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022*	EUR	10 000	931	-	1 069	500	138 280	-	-	150 780
RobecoSAM Global Child Impact Equities	EUR	-	1 991	-	-	-	20 152	-	-	22 143
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	EUR	-	1 991	-	-	-	40 398	-	-	42 389
RobecoSAM Global Small Cap Equities	EUR	-	-	-	-	-	41 459	-	-	41 459
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities*	USD	-	2 935	-	-	-	2 677	-	-	5 612
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	-	-	-	-	-	1 646 546	-	47 602	1 694 148
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	-	-	-	-	-	2 193 295	-	-	2 193 295
RobecoSAM Sustainable Global Equities	EUR	-	-	-	-	-	123 853	-	-	123 853
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	-	-	-	-	-	893 366	-	-	893 366
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	-	-	-	-	-	3 276 847	-	-	3 276 847
SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024*	EUR	28	11	-	-	-	2 264	-	-	2 303
THE 1.2 FUND LUX VOLATILITY TRADING*	EUR	7 808	6 552	495	5 539	788	85 299	77 699	27 242	211 422
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE	GBP	8 843	-	-	-	-	-	-	15	8 858
WM MULTI-ASSET GROWTH	GBP	8 843	-	-	-	-	-	-	2	8 845
WM MULTI-ASSET MODERATE	GBP	8 843	-	-	-	-	-	-	27	8 870
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND	CHF	11 014	-	5 715	36 455	2 626	-	-	115 932	171 742
WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND	CHF	10 434	-	6 638	10 639	2 253	-	-	48 691	78 655
WORLDTREND FUND	CHF	10 434	-	7 646	20 299	2 221	157 718	-	-	198 318
ZURICH INVEST PROTECT 85+*	CHF	-	-	-	-	-	-	-	2 372	2 372
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II*	CHF	10 434	796	-	-	-	-	-	-	11 230

* Siehe Appendix I.

Erläuterungen zum Jahresbericht

Liquidation des Julius Baer Multipartner - BALKAN TIGER FUND

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

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

Überkreuzanlagen zwischen Subfonds

Per 30. Juni 2018 investierten die folgenden Subfonds der SICAV in andere Subfonds der SICAV:

Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND

Zielsubfonds	Anlagebetrag in EUR	in % des Nettovermögens
Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND "C" - (1.00%)	504 720	1.43%

Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND

Zielsubfonds	Anlagebetrag in JPY	in % des Nettovermögens
Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND "B" - (1.75%)	9 153 577	0.46%

Der Betrag der Überkreuzanlagen ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens per 30. Juni 2018 und in der konsolidierten Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 ausgewiesen. Der Gesamtbetrag beläuft sich auf 667 221 CHF und macht 0.01% des konsolidierten Nettovermögens der SICAV aus.

Notes to the Annual Report

Legal information

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

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

Share categories

The following share classes are currently being issued:

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

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

Accounting principles

Presentation of the annual report

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

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

Notes to the Annual Report

Valuation of assets and liabilities

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

Foreign currencies

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

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

Foreign exchange differences

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

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

Securities portfolio

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

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

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

Dividends are recorded on the ex-dividend date.

Income from securities is shown net of withholding taxes.

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

Securities lending

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

The market value of securities lent on the balance sheet date as at 30 June 2018 amounts to:

Multipartner SICAV -	Sub-fund currency	Amount
RobecoSAM Global Small Cap Equities	EUR	552 136
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities*	USD	300 577
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	80 025 823
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	74 215 345
RobecoSAM Sustainable Global Equities	EUR	2 341 062
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	10 290 550
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	42 547 827

*See Appendix I.

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

Multipartner SICAV -	Sub-fund currency	Collateral amount	Type
RobecoSAM Global Small Cap Equities	EUR	595 480	Securities
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities*	USD	318 177	Securities
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	85 922 549	Securities

Notes to the Annual Report

Multipartner SICAV -	Sub-fund currency	Collateral amount	Type
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	79 132 283	Securities
RobecoSAM Sustainable Global Equities	EUR	2 563 132	Securities
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	10 942 598	Securities
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	45 289 560	Securities

*See Appendix I.

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

Multipartner SICAV -	Sub-fund currency	Gross income	Costs and fees	Net income
RobecoSAM Global Small Cap Equities	EUR	11 530	3 344	8 186
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities*	USD	18	5	13
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	1 786 990	518 227	1 268 763
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	789 646	228 997	560 649
RobecoSAM Sustainable Global Equities	EUR	3 907	1 133	2 774
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	170 890	49 558	121 332
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	84 172	24 410	59 762

*See Appendix I.

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

Counterparty

Bank of Nova Scotia	HSBC Bank Plc.
Barclays Capital Securities Limited	JP Morgan Securities Plc.
BNP Paribas Arbitrage SNC	Merrill Lynch International
Citigroup Global Markets Limited	Morgan Stanley & Co. International Plc.
Deutsche Bank AG	Skandinaviska Enskilda Banken AB
Goldman Sachs International	UBS AG

Repurchase agreement

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

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

Income from zero-coupon bonds

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

Commercial papers

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

Options

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

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

Notes to the Annual Report

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 Annual Report

Contracts for difference (CFD)

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

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

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 Annual Report

Collateral

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

Sub-funds	Currency	Cash collateral	Non-cash collateral
Multipartner SICAV - CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020	EUR	6 870 000	-
GAM CEDOLA GLOBALE 2023*	EUR	630 000	-
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022 PENTALPHA	EUR	2 790 000	-
SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND SCHRODER	EUR	860 000	-
CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024* ZURICH INVEST	EUR	1 747 305	-
PROTECT 85+ II*	CHF	-	525 000 Swiss Confederation Government Bond

* See Appendix I.

The cash collateral listed in the table above is deposited at Bank Julius Baer and Co., Ltd., BNP Paribas S.A., Citigroup Global Markets Ltd., HSBC Bank Plc., Macquarie, Merrill Lynch International and Morgan Stanley & Co. International Plc.

Swing Pricing

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

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

*See Appendix I.

Taxation

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

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

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

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

Taxes

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

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

Notes to the Annual Report

Costs and Fees

Management Fees

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

Overview of fees (p.a.)	Shares A	Shares A2	Shares B	Shares B2	Shares C ¹	Shares Ca ¹	Shares D ¹	Shares E ²	Shares F	Shares N/Na ¹	Shares S ¹
Multipartner SICAV -											
BAM-CLASSIS-CRESCERE INSIEME	-	-	1.40%	1.10%	1.10%	-	-	-	-	-	-
BAM-CLASSIS-VICINI SEMPRE	1.10%	0.80%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	-
CALIBER FUND	-	-	1.80%	-	1.00%	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND (CHF Share Class)	-	-	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND (EUR Share Class)	-	-	1.50%	-	1.00%	-	-	2.25%	-	-	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND (USD Share Class)	-	-	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO ASIAN CREDIT FUND* (EUR Share Class)	-	-	1.40%	-	1.00%	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO ASIAN CREDIT FUND* (USD Share Class)	-	-	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND* (CHF Share Class)	-	-	1.20%	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND* (EUR Share Class)	-	-	1.70%	1.80%	0.85%	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND* (USD Share Class)	-	-	1.80%	-	0.85%	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO FRAME AXIS FUND* (EUR Share Class)	-	-	2.30%	-	1.25%	-	3.05%	-	-	-	-
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND (EUR Share Class)	-	-	1.20%	-	1.00%	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND* (USD Share Class)	-	-	1.20%	-	1.00%	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND (CHF Share Class)	-	-	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND (EUR Share Class)	-	-	1.25%	-	1.00%	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND (USD Share Class)	-	-	1.25%	-	1.00%	-	-	1.25%	-	-	-
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%	-	-	-	-	-	-
FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022*	0.95%**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GAM CEDOLA GLOBALE 2023*	0.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GAM PAC EVOLUTION*	0.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GLOBAL ABSOLUTE RETURN	-	-	-	-	-	-	0.40%	-	-	-	-
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022	1.10%***	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PENTALPHA ONYX FUND	-	-	-	1.15%	-	-	-	-	-	-	-
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	-	-	1.60%	-	1.00%	-	-	1.60%	-	-	-

Notes to the Annual Report

Overview of fees (p.a.)	Shares A	Shares A2	Shares B	Shares B2	Shares C ¹	Shares Ca ¹	Shares D ¹	Shares E ²	Shares F	Shares N/Na ¹	Shares S ¹
Multipartner SICAV -											
PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022*	1.00%****	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Global Child Impact Equities	-	-	1.40%	-	0.70%	-	0.00%	-	-	0.70%	-
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities (EUR Share Class)	1.40%	-	1.40%	-	0.70%	0.70%	0.00%	-	-	0.70%	-
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities (GBP Share Class)	-	-	-	-	-	0.70%	-	-	-	-	-
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities (USD Share Class)	-	-	1.40%	-	-	-	-	-	-	0.70%	-
RobecoSAM Global Small Cap Equities (CHF Share Class)	-	-	1.40%	-	0.70%	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Global Small Cap Equities (EUR Share Class)	-	-	1.40%	-	0.70%	-	-	1.40%	0.70%	0.70%	-
RobecoSAM Global Small Cap Equities (GBP Share Class)	1.40%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Global Small Cap Equities (USD Share Class)	-	-	1.40%	-	0.70%	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities* (CHF Share Class)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.50%
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities* (EUR Share Class)	-	-	1.50%	-	0.80%	-	0.00%	-	-	0.75%	0.50%
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities* (GBP Share Class)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.50%
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities* (USD Share Class)	-	-	1.50%	-	0.80%	-	-	-	-	0.75%	0.50%
RobecoSAM Smart Energy Fund (CHF Share Class)*	-	-	1.50%	-	0.80%	-	-	-	-	0.75%	-
RobecoSAM Smart Energy Fund (EUR Share Class)	1.50%	-	1.50%	-	0.80%	-	0.00%	2.25%	0.80%	0.75%	-
RobecoSAM Smart Energy Fund (GBP Share Class)	1.50%	-	-	-	0.80%	-	-	-	-	0.75%	-
RobecoSAM Smart Energy Fund (SGD Share Class)	-	-	1.50%	-	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund (USD Share Class)*	-	-	1.50%	-	0.80%	-	-	-	-	0.75%	-
RobecoSAM Smart Materials Fund (CHF Share Class)	-	-	1.50%	-	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Smart Materials Fund (EUR Share Class)	1.50%	-	1.50%	-	0.80%	-	0.00%	2.25%	-	0.75%	-
RobecoSAM Smart Materials Fund (GBP Share Class)	1.50%	-	-	-	0.80%	-	-	-	-	0.75%	-
RobecoSAM Smart Materials Fund (USD Share Class)	-	-	1.50%	-	0.80%	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Global Equities	-	-	1.40%	-	0.70%	-	-	-	0.70%	0.70%	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund (EUR Share Class)	1.50%	-	1.50%	-	0.80%	-	0.00%	2.25%	0.80%	0.75%	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund (GBP Share Class)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.75%	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund (USD Share Class)*	-	-	1.50%	-	0.80%	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund (CHF Share Class)	-	-	1.50%	-	0.80%	-	0.00%	-	-	-	-

Notes to the Annual Report

Overview of fees (p.a.)	Shares A	Shares A2	Shares B	Shares B2	Shares C ¹	Shares Ca ¹	Shares D ¹	Shares E ²	Shares F	Shares N/Na ¹	Shares S ¹
Multipartner SICAV -											
RobecoSAM Sustainable Water Fund (EUR Share Class)	1.50%	-	1.50%	-	0.80%	-	0.00%	2.25%	-	0.75%	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund (GBP Share Class)	1.50%	-	-	-	0.80%	-	-	-	-	0.75%	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund (SGD Share Class)	-	-	1.50%	-	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund (USD Share Class)	-	-	1.50%	-	0.80%	-	-	-	0.80%	0.75%	-
SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024*											
(EUR Share Class)	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
THE 1.2 FUND LUX VOLATILITY TRADING* (EUR Share Class)	-	-	1.50%****	-	0.75%*****	-	-	-	-	-	-
THE 1.2 FUND LUX VOLATILITY TRADING* (USD Share Class)	-	-	1.50%	-	0.75%	-	-	-	-	-	-
WORLDTREND FUND	-	-	2.00%	-	1.50%	-	1.50%	-	-	-	-

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

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

* See Appendix I.

** Until 23 December 2017: 0.00%

*** Until 26 October 2017: 0.00%

**** Until 7 April 2018: 0.00%

***** Until 12 February 2018: 2.00%

***** Until 12 February 2018: 1.00%

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

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

Notes to the Annual Report

Overview of fees (p.a.)	Shares A	Shares B/B1	Shares B2	Shares Bh	Shares C ¹	Shares Ch ¹	Shares D ¹ /Da ¹ /D1 ¹	Shares I ¹
Multipartner SICAV -								
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE (EUR Share Class)	-	1.95%	-	-	-	-	1.95%	-
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE (GBP Share Class)	-	1.95%	0.65%**	-	-	-	1.95%	-
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE (USD Share Class)	-	1.95%	0.65%**	-	-	-	-	-
WM MULTI-ASSET GROWTH (EUR Share Class)	-	1.95%	-	-	-	-	-	-
WM MULTI-ASSET GROWTH (GBP Share Class)	-	1.95%	0.65%**	-	-	-	1.95%	-
WM MULTI-ASSET GROWTH (USD Share Class)	-	1.95%	0.65%	-	-	-	-	-
WM MULTI-ASSET MODERATE (AUD Share Class)	-	1.95%	-	-	-	-	-	-
WM MULTI-ASSET MODERATE (EUR Share Class)	-	1.95%	-	-	-	-	1.95%	-
WM MULTI-ASSET MODERATE (GBP Share Class)	-	1.95%	0.65%**	-	-	-	1.95%	-
WM MULTI-ASSET MODERATE (USD Share Class)	-	1.95%	0.65%	-	-	-	-	-
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND (CHF Share Class)	-	1.50%	-	-	1.00%	-	1.00%	-
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND (EUR Share Class)	-	1.50%	-	-	1.00%	-	1.00%	-
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND (USD Share Class)	-	1.50%	-	-	1.00%	-	1.00%	-
WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND (CHF Share Class)	-	1.50%	-	-	1.00%	-	1.00%	-
WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND (EUR Share Class)	-	1.50%	-	-	1.00%	-	1.00%	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+*	-	0.95%	-	-	1.00%	-	1.00%	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II*	-	0.95%	-	-	-	-	-	-

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

* See Appendix I.

** Until 15 September 2017: 1.20%

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

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

Performance Fee

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

Multipartner SICAV - CALIBER FUND

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

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

Notes to the Annual Report

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

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

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

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

Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND

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

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

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

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

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

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

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

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

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

*See Appendix I.

Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

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

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

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

Notes to the Annual Report

Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND

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

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

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

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

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

Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND

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

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

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

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

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

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

Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND

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

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

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

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

Notes to the Annual Report

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

Multipartner SICAV - THE 1.2 FUND LUX VOLATILITY TRADING*

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

The Performance Fee is subject to a High Water Mark. The investment manager is entitled to a Performance Fee when the NAV per sub-fund share at the end of the quarter is higher than the previous respective High Water Mark (outperformance against the High Water Mark). The Performance Fee is calculated on every valuation day (as defined in the chapter "Determination of the Net Asset Value" in the prospectus) and set aside and disbursed quarterly.

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

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

*See Appendix I.

Information regarding target fund costs of the Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN, Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND and Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET FUNDS

In addition to the costs that are charged to the sub-fund's assets in accordance with the provisions of this prospectus and the Articles of Association, costs for administration, the custodian and auditor's fees, taxes as well as other costs, commission and expenses may apply to the target funds, and consequently, similar costs may be paid several times. The Management Fees that are charged to the target funds by their respective service providers amount to a maximum of 2.00% for the WM MULTI-ASSET FUNDS and to a maximum of 3.00% for the GLOBAL ABSOLUTE RETURN and the Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND.

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

Service Load

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

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

Formation expenses

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

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 2017 to 30 June 2018, the Company incurred transaction costs in the amount set out below in connection with the purchase and sale of securities:

Multipartner SICAV -

ALLROUND QUADINVEST FUND	EUR	5 549
BALKAN TIGER FUND*	EUR	0
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME	EUR	5 616
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE	EUR	3 653
CALIBER FUND	EUR	5 972
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	EUR	381 626
CARTHESIO ASIAN CREDIT FUND*	USD	11 686

Notes to the Annual Report

Multipartner SICAV -

CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND*	EUR	0
CARTHESIO FRAME AXIS FUND*	EUR	12 951
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND*	USD	9 920
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	EUR	38 784
CARTHESIO REGULAE FUND	EUR	14 493
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	USD	9 919
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	EUR	18 389
CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND	EUR	6 193
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	CHF	4 240
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	USD	3 661
CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020	EUR	0
FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022*	EUR	0
GAM CEDOLA GLOBALE 2023*	EUR	0
GAM PAC EVOLUTION*	EUR	4 752
GLOBAL ABSOLUTE RETURN	EUR	700
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022	EUR	0
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	USD	55 053
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	JPY	226 846
PENTALPHA ONYX FUND	EUR	239 364
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	EUR	120 511
PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022*	EUR	2
RobecoSAM Global Child Impact Equities	EUR	5 277
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	EUR	7 955
RobecoSAM Global Small Cap Equities	EUR	7 366
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities*	USD	10 810
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	580 972
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	315 792
RobecoSAM Sustainable Global Equities	EUR	32 375
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	195 242
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	895 938
SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024*	EUR	0
THE 1.2 FUND LUX VOLATILITY TRADING*	EUR	159 565
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE	GBP	214
WM MULTI-ASSET GROWTH	GBP	361
WM MULTI-ASSET MODERATE	GBP	949
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND	CHF	205 587
WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND	CHF	9 943
WORLDTREND FUND	CHF	14 837
ZURICH INVEST PROTECT 85+*	CHF	0
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II*	CHF	0

*See Appendix I.

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

Notes to the Annual Report

Other expenses include:

	Currency	Audit fees	Formation Expenses	Printing and publishing fees	Professional fees	Regulatory fees	Service Load	Performance Fee	Other Expenses	Total
Multipartner SICAV -										
ALLROUND QUADINVEST FUND	EUR	8 500	-	19 665	8 889	3 771	-	-	-	40 825
BALKAN TIGER FUND*	EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	0
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME	EUR	9 000	4 986	198	3 461	103	48 824	-	-	66 572
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE	EUR	9 000	4 986	325	5 112	169	82 346	-	-	101 938
CALIBER FUND	EUR	9 000	5 991	111	2 384	672	109 753	2 326	-	130 237
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	EUR	10 000	4 983	523	2 958	1 000	128 164	0	2	147 630
CARTHESIO ASIAN CREDIT FUND*	USD	9 734	4 934	126	3 270	3 764	19 470	0	23 710	65 008
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND*	EUR	10 000	4 576	483	1 673	3 202	128 330	165 818	1 069	315 151
CARTHESIO FRAME AXIS FUND*	EUR	7 053	3 707	135	1 759	619	16 808	0	21 077	51 158
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND*	USD	12 259	5 493	102	3 633	4 801	17 637	321	-	44 246
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	EUR	10 500	4 994	741	9 036	1 714	184 292	25 459	32	236 768
CARTHESIO REGULAE FUND	EUR	10 500	4 991	379	4 696	1 091	88 037	10 175	-	119 869
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	USD	9 924	-	3 868	11 438	1 877	-	-	-	27 107
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	EUR	9 000	-	3 212	7 684	1 518	-	-	-	21 414
CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND	EUR	9 000	-	3 134	5 705	1 483	-	-	-	19 322
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	CHF	9 854	-	3 708	7 350	1 772	-	-	-	22 684
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	USD	9 924	-	3 952	7 593	1 849	-	-	-	23 318
CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020	EUR	-	2 990	-	-	-	-	-	5 902	8 892
FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022*	EUR	8 500	2 872	484	5 050	1 856	304 773	-	-	323 535
GAM CEDOLA GLOBALE 2023*	EUR	10 000	810	-	19	-	19 742	-	-	30 571
GAM PAC EVOLUTION*	EUR	10 000	810	-	13	-	18 584	-	-	29 407
GLOBAL ABSOLUTE RETURN	EUR	9 000	597	327	975	179	91 750	-	-	102 828
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022	EUR	9 000	3 975	3 050	47 754	2 056	492 593	-	-	558 428
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	USD	12 843	-	32 473	34 008	8 894	-	14 216	2	102 436
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	JPY	1 354 625	762 674	-	1 928 416	277 179	-	0	-	4 322 894
PENTALPHA ONYX FUND	EUR	9 500	6 778	2 261	14 396	2 580	663 356	663 636	-	1 362 507
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	EUR	9 500	6 778	271	8 802	1 046	78 738	903 303	-	1 008 438
PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022*	EUR	10 000	931	-	1 069	500	138 280	-	-	150 780
RobecoSAM Global Child Impact Equities	EUR	-	1 991	-	-	-	20 152	-	-	22 143
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	EUR	-	1 991	-	-	-	40 398	-	-	42 389
RobecoSAM Global Small Cap Equities	EUR	-	-	-	-	-	41 459	-	-	41 459
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities*	USD	-	2 935	-	-	-	2 677	-	-	5 612
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	-	-	-	-	-	1 646 546	-	47 602	1 694 148
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	-	-	-	-	-	2 193 295	-	-	2 193 295
RobecoSAM Sustainable Global Equities	EUR	-	-	-	-	-	123 853	-	-	123 853
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	-	-	-	-	-	893 366	-	-	893 366
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	-	-	-	-	-	3 276 847	-	-	3 276 847
SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024*	EUR	28	11	-	-	-	2 264	-	-	2 303
THE 1.2 FUND LUX VOLATILITY TRADING*	EUR	7 808	6 552	495	5 539	788	85 299	77 699	27 242	211 422
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE	GBP	8 843	-	-	-	-	-	-	15	8 858
WM MULTI-ASSET GROWTH	GBP	8 843	-	-	-	-	-	-	2	8 845
WM MULTI-ASSET MODERATE	GBP	8 843	-	-	-	-	-	-	27	8 870
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND	CHF	11 014	-	5 715	36 455	2 626	-	-	115 932	171 742
WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND	CHF	10 434	-	6 638	10 639	2 253	-	-	48 691	78 655
WORLDTREND FUND	CHF	10 434	-	7 646	20 299	2 221	157 718	-	-	198 318
ZURICH INVEST PROTECT 85+*	CHF	-	-	-	-	-	-	-	2 372	2 372
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II*	CHF	10 434	796	-	-	-	-	-	-	11 230

* See Appendix I.

Notes to the Annual Report

Liquidation of the Julius Baer Multipartner - BALKAN TIGER FUND

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

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

Cross-investments between sub-funds

As at 30 June 2018, the following sub-funds of the SICAV invested in other sub-funds of the SICAV:

Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND

Target sub-funds	Investment amount in EUR	% of net assets
Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND "C" - (1.00%)	504 720	1.43%

Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND

Target sub-funds	Investment amount in JPY	% of net assets
Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND "B" - (1.75%)	9 153 577	0.46%

The amount of the cross-investments is shown in the consolidated statement of net assets as at 30 June 2018 and in the consolidated profit and loss account from 1 July 2017 until 30 June 2018. The total amount is CHF 667 221 and comprises 0.01% of the consolidated net assets of the SICAV.

Multipartner SICAV

KONSOLIDIERTE NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / COMBINED STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 6 039 007 019)	6 272 515 365
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	1 327 128
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 231 712
- Optionen / Options	24 784 496
- Swaps	262 899
Bankguthaben / Bank deposits ¹	395 243 899
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	36 789 116
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	39 066 296
Forderungen aus Swaps / Receivables from swaps	451
Gründungskosten / Formation expenses	291 518
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	35 914 517
Sonstige Forderungen / Other receivables	161 323
Total Aktiva / Total Assets	6 807 588 720

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	1 821 372
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	12 815 536
- Optionen / Options	2 009 034
- Swaps	3 842
Gezahlte Prämien aus Swaps / Premium paid on swaps	338 895
Bankschulden / Bank liability	854 570
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities on the redemption of shares	7 480 853
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	48 275 231
Verbindlichkeiten aus Swaps / Liabilities on swaps	127 089
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	5 497 433
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	678 917
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gains tax on realised gains/losses on securities	218 511
Performance-Gebühren / Performance Fees	1 834 455
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	1 651 797
Total Passiva / Total Liabilities	83 607 536
Nettovermögen / Net Assets	6 723 981 185

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

Multipartner SICAV

KONSOLIDIERTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / COMBINED PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 / from 1 July 2017 to 30 June 2018

CHF

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	109 403 373
Bankzinsen / Bank interest	50 733
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	2 343 537
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	238 654
Sonstige Erträge / Other income	408 176
Ertragsausgleich / Equalisation	3 766 703

Total Ertrag / Total Income

116 211 176

Aufwand / Expenses

Aufwand aus Wertpapieren / Negative interest income from securities	782 801
Verwaltungsgebühren / Management Fees	60 028 112
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	893 527
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	2 251 887
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	1 071 592
Sonstige Aufwendungen / Other expenses	16 275 175
Ertragsausgleich / Equalisation	2 627 488

Total Aufwand / Total Expenses

83 930 582

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

32 280 594

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

- Wertpapieren / Securities	243 376 564
- Optionen / Options	-22 039 777
- Swaps	1 704 310
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-17 564 124
- Futures	-1 060 675
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-50 012 253
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gains tax on realised gains/losses on securities	-206 724
Ertragsausgleich / Equalisation	36 689 803

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

223 167 718

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-94 971 972
- Optionen / Options	-4 469 474
- Swaps	-480 207
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-21 448 342
- Futures	-1 610 241
- Fremdwährungen / Foreign currencies	838 453

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

101 025 935

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

30. Juni 2017 /
30 June 2017
CHF

30. Juni 2018 /
30 June 2018
CHF

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	3 008 029 559	3 839 636 998
Devisenbewertungsdifferenz / Foreign exchange difference	14 010 933	212 055 217
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	283 682 244	101 025 935
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	546 533 082	2 583 023 020
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-12 618 820	-11 759 985

Nettovermögen am Geschäftsjahresende /

Net Assets at the end of the financial year

3 839 636 998

6 723 981 185

ZUR KONSOLIDIERUNG VERWENDETE DEWEISENKURSE / EXCHANGE RATES USED FOR THE COMBINED

per 30. Juni 2018 in CHF / as at 30 June 2018 in CHF

1 EUR = 1.15932 CHF

1 USD = 0.99295 CHF

1 JPY = 0.008968 CHF

1 GBP = 1.31094 CHF

Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Die amerikanischen Aktienindizes erreichten in der Berichtsperiode wieder neue Höchstwerte, während die europäischen Märkte sich auf einem bescheidenen Rhythmus bewegten. Politische Unsicherheiten in Europa und Spannungen zwischen der USA mit China und Nordkorea und die Einführung von Strafzöllen war die Konsequenz erhöhter Volatilität in den Finanzmärkten. Gute Unternehmenszahlen und weitere wachsende Gewinnaussichten waren der Grundstein für ein gutes Börsenjahr. Eine vom Parlament verabschiedete Steuerreform war bisher der größte Erfolg des amerikanischen Präsidenten. Die in kleinen Schritten eingeleitete Erhöhung der US-Zinsen hatte keine nennwerten Folgen und die FED bestätigte ihre Politik zu einer Normalisierung der Geldmenge. Trotz dieser Richtungsänderung stand und blieb der US-Dollar gegen die meisten Währungen unter Druck, vor allem gegenüber dem Euro. Die Ölpreise stiegen kräftig an.

Die Anlagepolitik des Subfonds basierte während der Berichtsperiode weiterhin auf einer Uebergewichtung des Aktienanteils. Aus taktischen Gründen tätigte der Subfonds Verkäufe in den ersten drei Monaten, um die liquiden Mittel zu erhöhen. Es wurden weiterhin Optionstrategien als Investmentanlage angewendet. Die geographische Anlagestrategie richtete sich weiterhin auf die wachstumstarken Regionen USA und Asien aus, hier vor allem auf chinesische Firmen. Die wichtigsten Aktienpositionen sind: Sunny Optical, Amazon, Alphabet, Alibaba, Tencent. Der Subfonds konnte eine Jahresperformance von +3.5% (D-EUR) für die Berichtsperiode erzielen.

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

Fund Management Report

Investment Policy

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

Market review and portfolio

The US stock indices reached new highs again in the period under review, while the European markets moved at a modest pace. Political uncertainties in Europe and tensions between the US and China and North Korea and the introduction of punitive tariffs were the consequence of increased volatility in the financial markets. Good company figures and further growth in earnings prospects were the cornerstones of a good year on the stock markets. A tax reform passed by parliament has been the greatest success of the American President so far. The small-scale increase in US interest rates had no significant consequences and the FED confirmed its policy of normalising the money supply. Despite this change of direction, the US dollar remained under pressure against most currencies, especially the euro. Oil prices rose sharply.

The sub-fund's investment policy continued to be based on an overweighting of the equity component during the reporting period. For tactical reasons, the sub-fund made sales in the first three months to increase cash and cash equivalents. Option strategies were also used as an investment. The geographic investment strategy continued to focus on the fast-growing regions of the USA and Asia, in particular Chinese companies. The most important stock positions are: Sunny Optical, Amazon, Alphabet, Alibaba, Tencent. The sub-fund achieved an annual performance of +3.5% (D-EUR) for the period under review.

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

Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 13 836 374)	14 477 476
Bankguthaben / Bank deposits ¹	3 083 510
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	25 960
Total Aktiva / Total Assets	17 586 946

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Optionen / Options	11 383
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	14 844
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	2 089
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	5 857
Total Passiva / Total Liabilities	34 173
Nettovermögen / Net Assets	17 552 773

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

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

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	275 098
Bankzinsen / Bank interest	1 133
Ertragsausgleich / Equalisation	1 941

Total Ertrag / Total Income

278 172

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	182 821
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	1 312
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	8 224
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	40 825

Total Aufwand / Total Expenses

233 182

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

44 990

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

- Wertpapieren / Securities	764 232
- Optionen / Options	88 710
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-2 370
- Futures	-743
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-234 589
Ertragsausgleich / Equalisation	-4 961

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

655 269

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-198 675
- Optionen / Options	7 111
- Fremdwährungen / Foreign currencies	39 470

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

503 175

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
EUR

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	15 714 478	16 711 300
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	1 040 608	503 175
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	114 216	575 301
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-158 002	-237 003
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	<u>16 711 300</u>	<u>17 552 773</u>

*Siehe Seite 31. / See page 47.

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

Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Da-EUR) / Distribution shares (Shares Da-EUR)	79 001.00	79 001.00	94 201.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	41 847.43	43 456.43	39 267.84
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	1.00	1.00	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	9 700.00	8 800.00	7 700.00
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	15 714 478	16 711 300	17 552 773
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Da-EUR) / Distribution shares (Shares Da-EUR)	92.27	96.47	96.86
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	162.45	172.88	178.26
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	120.06	127.67	131.65
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	167.71	179.20	185.50
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Da-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Da-EUR)	2.00	2.00	3.00

Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			14 477 476	82.48%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			13 611 029	77.54%
Obligationen / Bonds			4 640 304	26.43%
CNY			259 220	1.47%
2 000	4.250% BMW Finance NV 17	18.10.2020	259 220	1.47%
EUR			2 194 400	12.50%
400	0.375% Bank of Nova Scotia 17	06.04.2022	400 844	2.28%
290	0.375% BAT International Finance Plc. 15	13.03.2019	290 590	1.65%
693	0.100% Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 12	15.04.2023	750 622	4.28%
674	0.100% Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 15	15.04.2026	752 344	4.29%
GBP			340 047	1.94%
300	1.125% European Investment Bank 16	07.09.2021	340 047	1.94%
USD			1 846 637	10.52%
400	2.375% Bank Nederlandse Gemeenten NV 17	01.02.2022	335 843	1.91%
807	0.375% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 13	15.07.2023	685 432	3.91%
791	0.125% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 14	15.07.2024	659 057	3.75%
200	2.875% Want Want China Finance Ltd. 17	27.04.2022	166 305	0.95%
Aktien / Equities			8 970 725	51.11%
China / China			549 582	3.13%
1 000	58.COM, Inc.—ADR		59 389	0.34%
2 500	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR		397 263	2.26%
10 000	Vipshop Holdings Ltd.—ADR		92 930	0.53%
Frankreich / France			1 723 698	9.82%
3 000	Adocia		55 500	0.31%
4 000	Bouygues S.A.		147 640	0.84%
1 000	Capgemini S.E.		115 200	0.66%
2 000	Danone S.A.		125 740	0.72%
1 005	Dassault Systemes S.E.		120 600	0.69%
2 614	Ingenico Group S.A.		201 278	1.15%
1 500	Ipsen S.A.		201 525	1.15%
1 000	L'Oreal S.A.		211 500	1.20%
800	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton S.E.		228 160	1.30%
2 200	Sanofi		151 030	0.86%
1 500	Thales S.A.		165 525	0.94%
Deutschland / Germany			1 436 108	8.18%
1 000	Allianz S.E.		177 020	1.01%
2 300	BASF S.E.		188 393	1.07%

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

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

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

Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 500	Daimler AG	137 825	0.78%
10 200	Deutsche Bank AG	94 064	0.54%
6 143	Deutsche Lufthansa AG	126 546	0.72%
10 373	Deutsche Telekom AG	137 650	0.78%
2 000	Duerr AG	79 580	0.45%
2 000	Elmos Semiconductor AG	45 200	0.26%
2 000	MorphoSys AG	210 000	1.20%
2 000	OSRAM Licht AG	70 000	0.40%
1 500	Siemens AG	169 830	0.97%
Indien / India		166 417	0.95%
10 000	Infosys Ltd.—ADR	166 417	0.95%
Niederlande / Netherlands		256 528	1.46%
8 617	Royal Dutch Shell Plc. "A"	256 528	1.46%
Spanien / Spain		294 162	1.68%
2 500	Amadeus IT Group S.A.	169 000	0.96%
17 195	Telefonica S.A.	125 162	0.72%
Schweiz / Switzerland		2 052 245	11.69%
10 000	ABB Ltd.	187 265	1.07%
300	Bucher Industries AG	86 016	0.49%
100	Conzzeta AG	98 334	0.56%
1 000	Dufry AG	109 030	0.62%
2 500	Huber + Suhner AG	130 465	0.74%
500	Komax Holding AG	112 825	0.64%
108 000	Meyer Burger Technology AG	87 475	0.50%
5 500	Nestle S.A.	364 826	2.08%
3 500	Novartis AG	227 271	1.29%
6 000	OC Oerlikon Corp. AG	78 615	0.45%
1 400	Roche Holding AG	266 337	1.52%
7 000	STMicroelectronics NV	133 945	0.76%
1 000	u-blox Holding AG	169 841	0.97%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		394 655	2.25%
27 468	BP Plc.	179 623	1.02%
4 500	Unilever NV	215 032	1.23%
Vereinigte Staaten / United States		2 097 330	11.95%
2 000	Acacia Communications, Inc.	59 629	0.34%
400	Alphabet, Inc. "A"	386 858	2.20%
2 500	Astec Industries, Inc.	128 046	0.73%
2 500	Bristol-Myers Squibb Co.	118 496	0.68%
2 000	CVS Health Corp.	110 231	0.63%
1 000	Deere & Co.	119 738	0.68%
2 000	Exxon Mobil Corp.	141 715	0.81%
6 000	General Electric Co.	69 941	0.40%
3 000	Gilead Sciences, Inc.	182 022	1.04%
1 300	International Business Machines Corp.	155 548	0.89%

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

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
500	NVIDIA Corp.		101 452	0.58%
3 000	Oracle Corp.		113 211	0.64%
2 600	Schlumberger Ltd.		149 268	0.85%
6 000	Snap, Inc.		67 269	0.38%
4 500	Verizon Communications, Inc.		193 906	1.10%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES			231 125	1.32%
Warrants			231 125	1.32%
USD			231 125	1.32%
100	Credit Suisse Group AG—Warrants	13.11.2019	231 125	1.32%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			635 322	3.62%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fees in % p.a.)				
Luxemburg / Luxembourg			635 322	3.62%
13 000	Goldman Sachs India Equity Portfolio "A" - (1.75%)		233 712	1.33%
5 000	Probus Investment Fund UCITS - ASEAN Equity - (1.10%)		401 610	2.29%

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

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

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

Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Optionen / Options

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Aktioptionen / Equity Options				
-20	CALL Acacia Communications, Inc. 17.08.2018 Str. 35	32 101	-5 053	-0.03%
-20	PUT Acacia Communications, Inc. 17.08.2018 Str. 30	12 303	-1 645	-0.01%
-10	PUT Facebook, Inc. 17.08.2018 Str. 165	16 214	-1 105	-0.01%
-22	PUT Wells Fargo & Co. 17.01.2020 Str. 45	18 378	-3 580	-0.02%
			-11 383	-0.07%

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.

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 1 775 620)	0
Bankguthaben / Bank deposits	55 053
Sonstige Forderungen / Other receivables	6

Total Aktiva / Total Assets

55 059

Passiva / Liabilities

Nettovermögen / Net Assets

55 059

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

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

EUR

Ertrag / Income

Sonstige Erträge / Other income

5 474

Total Ertrag / Total Income

5 474

Aufwand / Expenses

Aufwand aus Wertpapieren / Negative interest income from securities

295

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

19

Total Aufwand / Total Expenses

314

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

5 160

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

- Wertpapieren / Securities

-2 503 979

- Fremdwährungen / Foreign currencies

26 459

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-2 472 360

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities

2 477 520

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

5 160

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

30. Juni 2017 /

30 June 2017

30. Juni 2018 /

30 June 2018

EUR

EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang /

Net Assets at the beginning of the financial year

1 415 274

49 899

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-1 365 375

5 160

Nettovermögen am Geschäftsjahresende /

Net Assets at the end of the financial year

49 899

55 059

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

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	200 577.32	200 577.32	200 577.32
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	1 415 274	49 899	55 059
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	7.06	0.25	0.27

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

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		0	0.00%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		0	0.00%
Aktien / Equities		0	0.00%
Bosnien / Bosnia		0	0.00%
24 563	RMU Kamengrad dd Sanski Most	0	0.00%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES		0	0.00%
Aktien / Equities		0	0.00%
Bosnien / Bosnia		0	0.00%
5 000	Elektro Grupa DD Jajce	0	0.00%
Serbien / Serbia		0	0.00%
4 125	Agrobanka a.d. Beograd	0	0.00%
2 353	Razvojna Banka Vojvodine AD	0	0.00%
2 804	Telefonija AD	0	0.00%

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

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

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

Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Makroökonomische Ereignisse beeinflussten die Wertentwicklung des Subfonds erheblich. Die US-Steuerreform hat sich in den letzten Monaten des Jahres 2017 positiv auf den Aktienmarkt ausgewirkt. Auf der anderen Seite war die Rolle der Zentralbanken definitiv bedeutsam, da die Federal Reserve (Fed) durch Zinserhöhungen zu einer Straffung der Geldpolitik überging, was zu einer Verlagerung in Anleihen mit niedrigerer Laufzeit führte. Höhere Inflations Sorgen in den ersten Monaten des Jahres 2018 führten zu einem tiefen Rückgang der Risikoaktiva, während geopolitische Risiken (USA, Nordkorea, Iran) und Spannungen bei den Handelszöllen weiterhin zu einer höheren Preisschwankungsbreite führen.

Unser Portfolio basiert auf fünf Anlageklassen (Aktien, Investment Grade Bonds (IG), High Yield Bonds (HY), Staatsanleihen und Cash). Aufgrund der makroökonomischen Veränderungen wurde die Liquidität erhöht (von 3.9% auf 10.6%), während das Engagement in Unternehmensanleihen deutlich von 68.7% auf 45.7% reduziert wurde. Das IG-Exposure stieg von 27.1% auf 14.5% und das HY von 27.2% auf 19.6%. Auf der Seite der Staatsanleihen stieg das Gewicht von 11.2% auf 21.9%. Im Rahmen einer geldpolitischen Zinserhöhung wurde die Duration der Anleihen von 2.33 auf 1.39 reduziert. Das Aktienexposure konnte nahezu stabil gehalten werden und war der Treiber der Performance. Am besten entwickelte sich die deutsche Aktie Wirecard AG, am schlechtesten der M&G Emerging Markets Bond Fund aufgrund der jüngsten Turbulenzen in den Emerging Markets aufgrund der Straffung des (Fed) und der Dollar-Aufwertung.

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

Fund Management Report

Investment Policy

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

Market review and portfolio

Macroeconomic events significantly impacted the performance of the sub-fund. US Fiscal Reform had a positive impact on the equity market during the last months of 2017. On the other hand the Central Banks' role was definitely significant, with the Federal Reserve (Fed) turning to a tightening monetary policy through hiking rates, resulting in a rotation into lower duration bonds. Higher inflation concerns during the first months of 2018 produced a deep selloff of risk assets while geopolitical risks (US, North Korea, Iran) and tensions about trade tariffs are still resulting in higher volatility.

Our portfolio is based on five asset classes (equities, Investment Grade bonds (IG), High Yield bonds (HY), government bonds and cash). Due to the macroeconomic changes the cash was increased (from 3.9% to 10.6%) while the exposure to corporate bonds was significantly reduced from 68.7% to 45.7%. The IG exposure passed from 27.1% to 14.5% and HY from 27.2% to 19.6%. On the government bond side the weight passed from 11.2% to 21.9%. In line with a hiking rates monetary policy the bond duration was reduced from 2.33 to 1.39. The equity asset class exposure was kept almost stable and it was the driver of the performance. The best performer was the german stock Wirecard AG while the worst one is the M&G Emerging Markets Bond Fund due to the recent turmoil in Emerging Markets due to the Federal Reserve System tightening and dollar appreciation.

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

Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 19 239 545)	19 456 941
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	900
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	7 390
Bankguthaben / Bank deposits ¹	1 730 418
Gründungskosten / Formation expenses	11 328
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	95 585

Total Aktiva / Total Assets

21 302 562

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	15 639
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	2 019
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	19 566
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	2 587
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	13 553

Total Passiva / Total Liabilities

53 364

Nettovermögen / Net Assets

21 249 198

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

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

Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	365 985
Bankzinsen / Bank interest	1 254
Ertragsausgleich / Equalisation	2 634

Total Ertrag / Total Income

369 873

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	230 452
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	6 910
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	10 127
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	10
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	66 572

Total Aufwand / Total Expenses

314 071

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

55 802

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

- Wertpapieren / Securities	121 896
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-35 603
- Futures	61 678
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-131 794
Ertragsausgleich / Equalisation	744

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

72 723

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-11 349
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	7 489
- Futures	21 897
- Fremdwährungen / Foreign currencies	135

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

90 895

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

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

**30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR**

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	17 112 374	18 688 244
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	433 312	90 895
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	1 142 558	2 470 059
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	18 688 244	21 249 198

*Siehe Seite 31. / See page 47.

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

Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	10 468.69	17 755.24	36 262.26
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR) / Accumulation shares (Shares B2-EUR)	162 943.28	166 909.92	169 340.29
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	-	75.93	3 306.30
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	17 112 374	18 688 244	21 249 198
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	98.47	100.67	101.00
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR) / Accumulation shares (Shares B2-EUR)	98.69	101.21	101.84
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	-	102.37	103.04

Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				19 456 941	91.57%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				14 076 053	66.25%
Obligationen / Bonds				10 697 142	50.35%
BRL				203 235	0.96%
900	8.750%	European Investment Bank 17	23.01.2019	203 235	0.96%
EUR				9 967 863	46.91%
200	7.250%	Altice Luxembourg S.A. 14	15.05.2022	201 520	0.95%
360	1.625%	Bright Food Singapore Holdings Pte Ltd. 16	03.06.2019	363 670	1.71%
500	0.250%	Bundessobligation—Series 172 15	16.10.2020	510 490	2.40%
400	1.125%	CaixaBank S.A. 17	12.01.2023	393 886	1.85%
350	1.375%	CNH Industrial Finance Europe S.A. 17	23.05.2022	353 094	1.66%
200	2.500%	Dufry One BV 17	15.10.2024	199 083	0.94%
330	2.500%	Expedia Group, Inc. 15	03.06.2022	348 640	1.64%
250	0.375%	Finland Government Bond 144A 14	15.09.2020	255 345	1.20%
200	0.098%	Ford Motor Credit Co. LLC 18	07.12.2022	196 836	0.93%
150	3.500%	France Government Bond OAT 10	25.04.2020	161 165	0.76%
250	0.500%	French Republic Government Bond OAT 15	25.05.2025	255 736	1.20%
175	1.875%	Glencore Finance Europe Ltd. 16	13.09.2023	179 261	0.84%
160	3.375%	Hellenic Republic Government Bond 144A 18	15.02.2025	158 814	0.75%
450	0.721%	Intesa Sanpaolo SpA 14	17.04.2019	450 922	2.12%
200	4.375%	Intesa Sanpaolo SpA 12	15.10.2019	209 460	0.99%
175	3.250%	IQVIA, Inc. 17	15.03.2025	170 551	0.80%
160	0.875%	Iren SpA 16	04.11.2024	154 605	0.73%
150	0.700%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	01.05.2020	149 996	0.71%
500	0.350%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 17	15.06.2020	496 762	2.34%
200	4.000%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 10	01.09.2020	213 656	1.00%
250	0.650%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	01.11.2020	248 908	1.17%
150	0.050%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 18	15.04.2021	145 976	0.69%
350	1.450%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	15.09.2022	348 281	1.64%
210	0.679%	Italy Certificati di Credito del Tesoro 17	15.04.2025	198 477	0.93%
300	0.279%	Italy Certificati di Credito del Tesoro 18	15.09.2025	273 777	1.29%
180	4.000%	Louis Dreyfus Co. BV 17	07.02.2022	188 363	0.89%
154	7.750%	LSF9 Balta Issuer Sarl 15	15.09.2022	161 139	0.76%
200	3.250%	Nomad Foods Bondco Plc. 17	15.05.2024	198 970	0.94%
170	2.500%	Petroleos Mexicanos 17	21.08.2021	172 472	0.81%
100	3.000%	Picard Groupe SAS 17	30.11.2023	98 049	0.46%
350	3.000%	Saipem Finance International BV 16	08.03.2021	361 711	1.70%
300	1.750%	Salini Impregilo SpA 17	26.10.2024	259 714	1.22%
175	2.375%	Smurfit Kappa Acquisitions ULC 17	01.02.2024	177 417	0.83%
350	6.000%	Snaitech SpA 16	07.11.2021	353 664	1.66%
370	3.500%	Synlab Bondco Plc. 16	01.07.2022	369 891	1.74%
200	3.000%	Telecom Italia SpA 16	30.09.2025	203 592	0.96%
200	0.186%	UniCredit SpA 14	30.12.2019	198 784	0.94%
250	1.000%	UniCredit SpA 18	18.01.2023	238 176	1.12%
180	0.172%	Wells Fargo & Co. 17	31.01.2022	180 023	0.85%

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

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

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

Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
200	2.750%	Wind Tre SpA 17	20.01.2024	166 987	0.79%
RUB				248 128	1.17%
18 000	6.000%	European Investment Bank 17	13.07.2020	248 128	1.17%
USD				277 916	1.31%
120	6.450%	CenturyLink, Inc.—Series S 11	15.06.2021	105 786	0.50%
200	4.700%	Lenovo Group Ltd. 14	08.05.2019	172 130	0.81%
Aktien / Equities				3 374 603	15.88%
Kanada / Canada				141 775	0.67%
4 070		Suncor Energy, Inc.		141 775	0.67%
Finnland / Finland				162 690	0.77%
33 000		Nokia OYJ		162 690	0.77%
Frankreich / France				394 396	1.86%
3 250		Airbus S.E.		325 845	1.54%
490		Pernod Ricard S.A.		68 551	0.32%
Deutschland / Germany				314 861	1.48%
660		SAP S.E.		65 307	0.31%
1 115		Wirecard AG		153 814	0.72%
2 000		Zalando S.E.		95 740	0.45%
Irland / Ireland				133 540	0.63%
4 400		CRH Plc.		133 540	0.63%
Italien / Italy				738 305	3.47%
5 200		Autogrill SpA		55 276	0.26%
1 500		Biesse SpA		50 220	0.24%
34 950		DBA Group SpA		129 315	0.61%
2 200		Interpump Group SpA		58 608	0.27%
80 000		Intesa Sanpaolo SpA		198 920	0.94%
1 900		Luxottica Group SpA		104 994	0.49%
2 300		Moncler SpA		89 700	0.42%
13 000		Saipem SpA		51 272	0.24%
Niederlande / Netherlands				276 885	1.30%
443		Koninklijke Ahold Delhaize NV		8 955	0.04%
9 000		Royal Dutch Shell Plc. "A"		267 930	1.26%
Spanien / Spain				280 450	1.32%
10 000		Cellnex Telecom S.A.		216 000	1.02%
2 500		Grifols S.A.		64 450	0.30%

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

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

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

Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Vereinigtes Königreich / United Kingdom			215 551	1.01%
10 500	Fiat Chrysler Automobiles NV		171 507	0.80%
5 000	Just Eat Plc.		44 044	0.21%
Vereinigte Staaten / United States			716 150	3.37%
125	Alphabet, Inc. "A"		120 893	0.57%
135	Amazon.com, Inc.		196 542	0.93%
300	Apple, Inc.		47 564	0.22%
525	Facebook, Inc. "A"		87 378	0.41%
220	Illumina, Inc.		52 626	0.25%
2 500	Microsoft Corp.		211 147	0.99%
Warrants			4 308	0.02%
EUR			4 308	0.02%
11 650	DBA Group SpA—Warrants	07.01.2021	4 308	0.02%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			766 826	3.61%
Obligationen / Bonds			766 826	3.61%
USD			766 826	3.61%
200	3.513% Goldman Sachs Group, Inc. 16	15.11.2021	173 779	0.82%
330	4.625% Petroleos Mexicanos 17	21.09.2023	278 593	1.31%
369	0.625% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 16	15.01.2026	314 454	1.48%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES			1 900 000	8.94%
Obligationen / Bonds			1 900 000	8.94%
EUR			1 900 000	8.94%
1 900	0.400% Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo di Carru SCARL 18	25.05.2020	1 900 000	8.94%
Anrechte / Rights			0	0.00%
EUR			0	0.00%
80 000	Intesa Sanpaolo SpA—Rights	17.07.2018	0	0.00%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			2 714 062	12.77%
-(Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fees in % p.a.)				
Irland / Ireland			1 791 132	8.43%
12 400	iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR Acc - (0.10%)		1 310 432	6.17%
20 000	iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF USD Acc - (0.25%)		480 700	2.26%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom			922 930	4.34%
85 000	M&G Investment Funds 3 - Emerging Markets Bond Fund - (0.60%)		922 930	4.34%

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

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

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

Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	1 288 201	USD	1 500 000	29.08.2018	7 390	0.03%
					7 390	0.03%

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

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts ⁺	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EURO-BTP	EUR	-15	-1 660 050	06.09.2018	-7 050	-0.03%
EURO-SCHATZ	EUR	10	1 120 850	06.09.2018	900	0.00%
S+P500 EMINI	USD	3	349 655	21.09.2018	-8 589	-0.04%
					-14 739	-0.07%

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

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

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

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

Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Makroökonomische Ereignisse beeinflussten die Wertentwicklung des Fonds erheblich. Die US-Steuerreform hat sich in den letzten Monaten des Jahres 2017 positiv auf den Aktienmarkt ausgewirkt. Auf der anderen Seite war die Rolle der Zentralbanken definitiv bedeutsam, da die Federal Reserve (Fed) durch Zinserhöhungen zu einer Straffung der Geldpolitik überging, was zu einer Verlagerung in Anleihen mit niedrigerer Laufzeit führte. Höhere Inflations Sorgen in den ersten Monaten des Jahres 2018 führten zu einem tiefen Rückgang der Risikoaktiva, während geopolitische Risiken (USA, Nordkorea, Iran) und Spannungen bei den Handelszöllen weiterhin zu einer höheren Schwankungsbreite führen.

Unser Portfolio basiert auf fünf Anlageklassen (Aktien, Investment Grade Bonds (IG), High Yield Bonds (HY), Staatsanleihen und Cash). Aufgrund der makroökonomischen Veränderungen wurde die Liquidität erhöht (von 2.0% auf 9.4%), während das Kreditrisiko bei Staats- und Unternehmensanleihen deutlich von 39.7% auf 36.1% bzw. von 52.9% auf 41.6% reduziert wurde. Bei der Unternehmensanleihe wurden sowohl das IG- als auch das HY-Exposure reduziert. Bezogen auf das Rating stieg das BBB-Exposure von 21.7% auf 9,0%. Im Rahmen einer geldpolitischen Zinserhöhung wurde die Laufzeit der Anleihe von 2.4 auf 1.53 reduziert. Das Aktienexposure konnte nahezu stabil gehalten werden und war der Treiber der Performance. Am besten entwickelte sich die deutsche Aktie Wirecard AG, am schlechtesten der M&G Emergings Market Bond Fund, aufgrund der jüngsten Turbulenzen in den Schwellenländern infolge der Straffung des Fed und der Dollar-Aufwertung.

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

Fund Management Report

Investment Policy

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

Market review and portfolio

Macroeconomic events significantly impacted the performance of the fund. US Fiscal Reform had a positive impact on the equity market during the last months of 2017. On the other hand the Central Banks' role was definitely significant, with the Federal Reserve (Fed) turning to a tightening monetary policy through hiking rates, resulting in a rotation into lower duration bonds. Higher inflation concerns during the first months of 2018 produced a deep selloff of risk assets while geopolitical risks (US, North Korea, Iran) and tensions about trade tariffs are still resulting in higher volatility.

Our portfolio is based on five asset classes (Equities, Investment Grade bonds (IG), High Yield bonds (HY), government bonds and cash). Due to the macroeconomic changes the cash was increased (from 2.0% to 9.4%) while the exposure to government and corporate bonds was significantly reduced, respectively from 39.7% to 36.1% and from 52.9% to 41.6%. Among the corporate bonds both IG and HY exposure was decreased. In terms of rating BBB exposure passed from 21.7% to 9.0%. In line with a hiking rates monetary policy the bond duration was reduced from 2.4 to 1.53. The equity asset class exposure was kept almost stable and it was the driver of the performance. The best performer was the german stock Wirecard AG while the worst one is the M&G Emergings Market Bond Fund due to the recent turmoil in Emerging Markets due to Fed tightening and dollar appreciation.

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

Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 30 919 014)	30 510 944
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	1 425
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	8 375
Bankguthaben / Bank deposits ¹	3 235 439
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	2 988
Gründungskosten / Formation expenses	11 328
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	194 259

Total Aktiva / Total Assets

33 964 758

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	20 338
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	7 974
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	23 520
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	4 151
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	15 999

Total Passiva / Total Liabilities

71 982

Nettovermögen / Net Assets

33 892 776

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

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

Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	619 743
Bankzinsen / Bank interest	1 755
Ertragsausgleich / Equalisation	1 405

Total Ertrag / Total Income

622 903

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	296 219
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	7 575
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	16 901
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	1 292
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	101 938

Total Aufwand / Total Expenses

423 925

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

198 978

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

- Wertpapieren / Securities	92 890
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-42 798
- Futures	103 307
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-251 332
Ertragsausgleich / Equalisation	-156

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

100 889

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-403 497
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	10 757
- Futures	60 028
- Fremdwährungen / Foreign currencies	4 332

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-227 491

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
EUR

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	29 255 081	33 510 027
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	194 616	-227 491
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	4 182 708	780 258
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-122 378	-170 018
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	33 510 027	33 892 776

*Siehe Seite 31. / See page 47.

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

Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	44 709.63	76 760.64	81 228.64
Ausschüttende Aktien (Aktien A2-EUR) / Distribution shares (Shares A2-EUR)	249 500.00	259 563.94	259 563.94
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	-	10.10	3 312.96
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	29 255 081	33 510 027	33 892 776
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	99.24	99.22	97.85
Ausschüttende Aktien (Aktien A2-EUR) / Distribution shares (Shares A2-EUR)	99.47	99.75	98.68
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	-	100.56	99.99
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)*	-	0.40	0.50
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A2-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A2-EUR)*	-	0.40	0.50

*Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschäftsjahr bezahlt / The following interim dividends were paid in the current financial year:
Aktien A-EUR: November 2017: 0.50 EUR / Shares A-EUR: November 2017: 0.50 EUR
Aktien A2-EUR: November 2017: 0.50 EUR / Shares A2-EUR: November 2017: 0.50 EUR

Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			30 510 944	90.02%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			22 494 706	66.37%
Obligationen / Bonds			20 517 658	60.54%
BRL			225 816	0.67%
1 000	8.750% European Investment Bank 17	23.01.2019	225 816	0.67%
EUR			19 047 495	56.20%
350	7.250% Altice Luxembourg S.A. 14	15.05.2022	352 660	1.04%
850	1.200% Austria Government Bond 144A 15	20.10.2025	909 759	2.68%
870	4.000% Belgium Government Bond—Series 48 06	28.03.2022	1 014 455	2.99%
640	1.625% Bright Food Singapore Holdings Pte Ltd. 16	03.06.2019	646 525	1.91%
1 000	0.000% Bundesobligation 16	09.04.2021	1 016 960	3.00%
700	0.000% Bundesobligation 17	08.04.2022	712 659	2.10%
950	0.250% Bundesobligation—Series 172 15	16.10.2020	969 931	2.86%
300	1.125% CaixaBank S.A. 17	12.01.2023	295 415	0.87%
500	1.375% CNH Industrial Finance Europe S.A. 17	23.05.2022	504 420	1.49%
200	0.875% Esselunga SpA 17	25.10.2023	198 927	0.59%
280	2.500% Expedia Group, Inc. 15	03.06.2022	295 816	0.87%
350	0.098% Ford Motor Credit Co. LLC 18	07.12.2022	344 463	1.02%
240	3.500% France Government Bond OAT 10	25.04.2020	257 863	0.76%
200	1.875% Glencore Finance Europe Ltd. 16	13.09.2023	204 870	0.61%
380	3.250% Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd. 17	20.04.2027	361 038	1.07%
240	3.375% Hellenic Republic Government Bond 144A 18	15.02.2025	238 220	0.70%
300	5.375% INEOS Group Holdings S.A. 16	01.08.2024	314 337	0.93%
700	0.721% Intesa Sanpaolo SpA 14	17.04.2019	701 435	2.07%
300	3.250% IQVIA, Inc. 17	15.03.2025	292 373	0.86%
1 200	0.700% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	01.05.2020	1 199 970	3.54%
600	0.650% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	01.11.2020	597 378	1.76%
1 000	0.050% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 18	15.04.2021	973 170	2.87%
350	0.829% Italy Certificati di Credito del Tesoro 17	15.10.2024	336 096	0.99%
340	0.679% Italy Certificati di Credito del Tesoro 17	15.04.2025	321 344	0.95%
800	0.279% Italy Certificati di Credito del Tesoro 18	15.09.2025	730 072	2.15%
320	4.000% Louis Dreyfus Co. BV 17	07.02.2022	334 867	0.99%
267	7.750% LSF9 Balta Issuer Sarl 15	15.09.2022	279 872	0.83%
320	3.250% Nomad Foods Bondco Plc. 17	15.05.2024	318 352	0.94%
300	2.500% Petroleos Mexicanos 17	21.08.2021	304 362	0.90%
600	3.000% Saipem Finance International BV 16	08.03.2021	620 076	1.83%
100	1.750% Salini Impregilo SpA 17	26.10.2024	86 572	0.26%
150	2.375% Smurfit Kappa Acquisitions ULC 17	01.02.2024	152 072	0.45%
300	6.000% Snaitech SpA 16	07.11.2021	303 141	0.89%
1 150	4.600% Spain Government Bond 144A 09	30.07.2019	1 212 192	3.58%
400	3.500% Synlab Bondco Plc. 16	01.07.2022	399 882	1.18%
350	0.186% UniCredit SpA 14	30.12.2019	347 872	1.03%
300	1.000% UniCredit SpA 18	18.01.2023	285 812	0.84%
320	0.172% Wells Fargo & Co. 17	31.01.2022	320 040	0.94%
350	2.750% Wind Tre SpA 17	20.01.2024	292 227	0.86%

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 Nettövermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
RUB				554 098	1.63%
20 000	7.500%	European Bank for Reconstruction & Development 16	29.11.2019	278 400	0.82%
20 000	6.000%	European Investment Bank 17	13.07.2020	275 698	0.81%
USD				690 249	2.04%
200	6.450%	CenturyLink, Inc.—Series S 11	15.06.2021	176 309	0.52%
400	4.700%	Lenovo Group Ltd. 14	08.05.2019	344 261	1.02%
200	4.750%	State Oil Co. of the Azerbaijan Republic 13	13.03.2023	169 679	0.50%
Aktien / Equities				1 972 740	5.82%
Kanada / Canada				111 469	0.33%
3 200		Suncor Energy, Inc.		111 469	0.33%
Finnland / Finland				98 600	0.29%
20 000		Nokia OYJ		98 600	0.29%
Frankreich / France				190 494	0.56%
1 900		Airbus S.E.		190 494	0.56%
Deutschland / Germany				197 916	0.58%
850		SAP S.E.		84 107	0.25%
825		Wirecard AG		113 809	0.33%
Irland / Ireland				106 225	0.31%
3 500		CRH Plc.		106 225	0.31%
Italien / Italy				662 999	1.96%
6 100		Autogrill SpA		64 843	0.19%
1 700		Biesse SpA		56 916	0.17%
34 950		DBA Group SpA		129 315	0.38%
2 600		Interpump Group SpA		69 264	0.21%
65 000		Intesa Sanpaolo SpA		161 623	0.48%
1 300		Luxottica Group SpA		71 838	0.21%
2 800		Moncler SpA		109 200	0.32%
Niederlande / Netherlands				104 195	0.31%
3 500		Royal Dutch Shell Plc. "A"		104 195	0.31%
Spanien / Spain				162 000	0.48%
7 500		Cellnex Telecom S.A.		162 000	0.48%
Vereinigte Staaten / United States				338 842	1.00%
80		Amazon.com, Inc.		116 470	0.34%
400		Illumina, Inc.		95 684	0.28%
1 500		Microsoft Corp.		126 688	0.38%

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

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

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

Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Warrants			4 308	0.01%
EUR			4 308	0.01%
11 650	DBA Group SpA—Warrants	07.01.2021	4 308	0.01%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			1 252 318	3.69%
Obligationen / Bonds			1 252 318	3.69%
USD			1 252 318	3.69%
325	3.513% Goldman Sachs Group, Inc. 16	15.11.2021	282 391	0.83%
670	4.625% Petroleos Mexicanos 17	21.09.2023	565 628	1.67%
474	0.625% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 16	15.01.2026	404 299	1.19%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES			3 100 000	9.15%
Obligationen / Bonds			3 100 000	9.15%
EUR			3 100 000	9.15%
3 100	0.400% Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo di Carru SCARL 18	25.05.2020	3 100 000	9.15%
Anrechte / Rights			0	0.00%
EUR			0	0.00%
65 000	Intesa Sanpaolo SpA—Rights	17.07.2018	0	0.00%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fees in % p.a.)			3 663 920	10.81%
Irland / Ireland			2 415 250	7.13%
16 600	iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR Acc - (0.10%)		1 754 288	5.18%
27 500	iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF USD Acc - (0.25%)		660 962	1.95%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom			1 248 670	3.68%
115 000	M&G Investment Funds 3 - Emerging Markets Bond Fund - (0.60%)		1 248 670	3.68%

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

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

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

Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	1 459 961	USD	1 700 000	14.08.2018	8 375	0.03%
					8 375	0.03%

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

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts ⁺	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EURO-BTP	EUR	-25	-2 766 750	06.09.2018	-11 750	-0.03%
EURO-SCHATZ	EUR	15	1 681 275	06.09.2018	1 425	0.00%
S+P500 EMINI	USD	3	349 655	21.09.2018	-8 588	-0.03%
					-18 913	-0.06%

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

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

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

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

Multipartner SICAV - CALIBER FUND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Im Zeitraum 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 entwickelten sich die wichtigsten internationalen Aktienmärkte gut. Bis Januar 2018 bildeten die internationalen Aktienmärkte einen optimistischen Trend, der von globalen makroökonomischen Daten gestützt wurde. Seit Februar 2018 führt die US-Lohnzahl zu steigenden Gewinnmehrnahmen, da eine mögliche Stärkung der restriktiven Geldpolitik durch die US-Notenbank befürchtet wird. Die Spannungen für einen möglichen Handelskrieg zwischen China und den Vereinigten Staaten mit möglichen Auswirkungen auch auf Europa, die geopolitische Instabilität im Nahen Osten mit der anglo-französisch-amerikanischen Intervention in Syrien und schließlich die politische Pattsituation in Italien trugen zur Verunsicherung der Akteure bei.

Insgesamt lag die Wertentwicklung des Subfonds im Berichtszeitraum bei 1.6%. Das verwaltete Vermögen des Subfonds (AUM) stieg von 10 Mio EUR im Juni 2017 auf 12.3 Mio EUR im Juni 2018. Hervorzuheben ist, dass wir seit Ende November 2017 zusätzlich zu den Tradingssystemen basierend auf der Marktsaisonalität und den Handelszyklen, einige Handelssysteme, die auf die Rückkehr zum Mittelwert ausgerichtet sind, in das Handelssystemportfolio aufgenommen haben. Die sehr geringe Volatilität des letzten Jahres führte zu einer negativen Performance des Subfonds bis November 2017. Im Februar 2018 führte der starke Anstieg der Aktienmärkte zu einer positiven Entwicklung des Subfonds: Im Februar 2018 erzielte der Subfonds eine positive Performance von 3.7% gegenüber dem Vormonat. Während des Berichtszeitraums investierte der Teilfonds auch einen Teil seines Vermögens in auf Rand lautende Investment-Grade-Anleihen, wobei das Währungsrisiko gegenüber dem Euro abgesichert wurde. Diese Strategie führte zu einer positiven Entwicklung in diesem Teil des Portfolios. Dagegen musste der Subfonds beim Handel mit Exchange Traded Commodity (ETC) wie Rohöl und Gold einige Verluste hinnehmen. Der Subfonds erzielte ab Dezember 2017 im Durchschnitt sowohl in der Börsenhausse als auch in der Börsenbaisse Gewinne.

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

Fund Management Report

Investment Policy

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

Market review and portfolio

The period 1 July 2017 to 30 June 2018 recorded a good performance of the main international stock markets. Until January 2018 international equity markets built a bullish trend well supported by global macroeconomic data. Since February 2018, the US wage figure has given rise to some profit taking due to the fear of a possible strengthening of the restrictive monetary policy by the US Federal Reserve (FED). The tensions for a possible trade war between China and the United States, with possible repercussions also towards Europe, the geopolitical instability in the Middle East with the Anglo-Franco-American intervention in Syria and lastly the political stalemate in Italy contributed to instill uncertainty in the operators.

Overall the performance of the sub-fund during the period was 1.6%. The sub-fund's Assets under Management (AuM) went from EUR 10m in June 2017 to EUR 12.3m in June 2018. We stress that since end of November 2017 we inserted in the portfolio of trading systems some mean-reverting trading systems on top of trading system based on markets seasonality and cycles. The very low volatility experienced during last year brought to a negative performance of the sub-fund up to November 2017. In February 2018 the sharp increase of stock market volatily brought to a positive performance of the sub-fund: In February 2018 the sub-fund achieved a positive performance of 3.7% month-over-month. During the period the sub-fund invested also a fraction of its assets in Rand denominated Investment Grade bonds, with the hedging of currency risk versus euro. This strategy brought to a positive performance on this part of portfolio. On the contrary, the sub-fund suffered some losses trading Exchange-Traded Commodity (ETC) like crude oil and gold. The sub-fund overall from December 2017 onward in average made profits both in bull and bear market.

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

Multipartner SICAV - CALIBER FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 8 688 850)	8 477 119
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	6 731
Bankguthaben / Bank deposits ¹	3 810 123
Gründungskosten / Formation expenses	18 890
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	74 009

Total Aktiva / Total Assets

12 386 872

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	39 084
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	10 047
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	351
Performance-Gebühren / Performance Fees	2 326
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	18 770

Total Passiva / Total Liabilities

70 578

Nettovermögen / Net Assets

12 316 294

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

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

Multipartner SICAV - CALIBER FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	132 164
Bankzinsen / Bank interest	3 759
Sonstige Erträge / Other income	338

Total Ertrag / Total Income

136 261

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	97 226
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	27 910
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	1 074
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	7 400
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	130 237
Ertragsausgleich / Equalisation	30 917

Total Aufwand / Total Expenses

294 764

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-158 503

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

- Wertpapieren / Securities	-82 004
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-152
- Futures	587 693
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-180 219
Ertragsausgleich / Equalisation	3 594

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

170 409

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	19 881
- Futures	-76 523
- Fremdwährungen / Foreign currencies	8 440

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

122 207

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
EUR

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	-	10 072 338
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-647 036	122 207
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	10 719 374	2 121 749
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	10 072 338	12 316 294

*Siehe Seite 31. / See page 47.

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

Multipartner SICAV - CALIBER FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

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

*Siehe Appendix I / See Appendix I.

Multipartner SICAV - CALIBER FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				8 477 119	68.83%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				7 293 486	59.22%
Obligationen / Bonds				7 293 486	59.22%
EUR				5 556 246	45.11%
300	2.625%	ACEA SpA 14	15.07.2024	319 392	2.59%
120	1.450%	AT&T, Inc. 14	01.06.2022	124 054	1.01%
240	1.000%	BP Capital Markets Plc. 16	03.03.2022	249 499	2.03%
100	1.125%	Bright Food Singapore Holdings Pte Ltd. 17	18.07.2020	100 843	0.82%
240	1.625%	Carnival Corp. 16	22.02.2021	249 457	2.03%
200	0.125%	China Development Bank 17	24.01.2020	199 778	1.62%
200	1.750%	CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 18	14.06.2022	200 757	1.63%
96	2.375%	Daimler AG 12	12.09.2022	103 822	0.84%
240	0.750%	Eni SpA 16	17.05.2022	242 752	1.97%
340	1.134%	FCE Bank Plc. 15	10.02.2022	343 976	2.79%
200	1.875%	Gansu Provincial Highway Aviation Tourism Investment Group Co. Ltd. 17	07.12.2020	199 997	1.62%
272	0.500%	HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. 17	18.01.2021	274 489	2.23%
280	0.729%	Intesa Sanpaolo SpA 15	15.06.2020	280 116	2.27%
300	1.250%	JAB Holdings BV 17	22.05.2024	300 741	2.44%
240	4.250%	Koninklijke KPN NV 12	01.03.2022	273 464	2.22%
200	5.375%	Morgan Stanley 10	10.08.2020	222 274	1.81%
200	4.500%	Nordea Bank AB 10	26.03.2020	215 020	1.75%
100	1.625%	PGE Sweden AB 14	09.06.2019	101 422	0.82%
200	1.200%	Praxair, Inc. 16	12.02.2024	207 847	1.69%
288	3.125%	Renault S.A. 14	05.03.2021	310 261	2.52%
200	2.125%	Repsol International Finance BV 15	16.12.2020	209 849	1.70%
200	1.125%	Shanghai Electric Newage Co. Ltd. 15	22.05.2020	202 758	1.65%
200	1.950%	Time Warner LLC 15	15.09.2023	211 049	1.71%
196	2.375%	Toyota Motor Credit Corp. 13	01.02.2023	213 363	1.73%
200	1.250%	UBS Group Funding Switzerland AG 18	17.04.2025	199 266	1.62%
USD				801 586	6.51%
200	7.375%	Enbridge Energy Partners LP 15	15.10.2045	219 651	1.78%
300	3.500%	Rockwell Collins, Inc. 17	15.03.2027	245 017	1.99%
200	1.900%	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 16	23.09.2019	168 673	1.37%
200	3.500%	United Overseas Bank Ltd. 16	16.09.2026	168 245	1.37%
ZAR				935 654	7.60%
5 575	7.250%	European Investment Bank 15	28.02.2023	334 594	2.72%
9 660	7.250%	Goldman Sachs International 17	17.03.2020	601 060	4.88%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS				1 183 633	9.61%
-(Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fees in % p.a.)					
Jersey / Jersey				616 020	5.00%
6 000		ETFS Physical Gold - (0.39%)		616 020	5.00%

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 - CALIBER FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Frankreich / France		382 115	3.10%
3	H2O AM - H2O Allegro "IC" - (0.70%)	382 115	3.10%
Luxemburg / Luxembourg		185 498	1.51%
100	Finlabo Investments Sicav - Dynamic Equity "I" - (1.50%)	185 498	1.51%

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 - CALIBER FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts ⁺	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CAC40 10 EURO	EUR	6	319 230	20.07.2018	870	0.01%
SGX NIFTY 50	USD	65	1 190 492	26.07.2018	-1 663	-0.01%
EURO-BTP	EUR	-5	-636 200	06.09.2018	-8 500	-0.07%
EURO-BUND FUTURE	EUR	-9	-1 462 950	06.09.2018	-3 630	-0.03%
NIKKEI 225 (CME)	USD	22	2 097 682	13.09.2018	-7 088	-0.06%
EURO FX CURR	USD	6	753 918	17.09.2018	5 299	0.04%
SA RAND CURR (CME)	USD	-33	-1 018 928	17.09.2018	-10 117	-0.08%
CBOE VIX	USD	10	143 249	19.09.2018	-3 640	-0.03%
US 10YR NOTE (CBT)	USD	-3	-308 820	19.09.2018	562	0.00%
FTSE/MIB IDX	EUR	-6	-647 040	21.09.2018	-4 215	-0.03%
NASDAQ 100 E-MINI	USD	3	363 158	21.09.2018	-231	-0.00%
					-32 353	-0.26%

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

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

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

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

Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Der Subfonds erzielte eine negative Performance von -0.2% (C-EUR). Die Mehrzahl der Aktienmärkte hat sich in der ersten Hälfte des Geschäftsjahres positiv entwickelt, während wir in der zweiten Jahreshälfte eine erhöhte Volatilität in allen Regionen und Sektoren zu verzeichnen hatten. Die Entwicklung der europäischen Aktienmärkte wurde maßgeblich durch externe Faktoren beeinflusst: geopolitische Spannungen zwischen den Vereinigten Staaten und Nordkorea, US-Steuerreform, US-Handelszölle (sowohl nach China als auch nach Europa) und die Fragilität der Europäischen Union, die nach den politischen Wahlen in Italien wieder auftrat.

Der Subfonds investiert in Unternehmen mit einer attraktiven, nachhaltigen Dividendenpolitik, soliden Bilanzstrukturen und klaren Wachstumschancen. Investitionen in einzelne Aktien wurden in Verbindung mit einem günstigen wirtschaftlichen Umfeld getätigt, das durch die Makrodaten in Europa, die Beendigung des Ankaufprogramms durch die Europäische Zentralbank (EZB) und das Unternehmensumfeld, welches ein solides Ertragsniveau widerspiegelt, bestätigt wurde. Aus diesem Grund hat der Subfonds, während des größten Teils des Jahres, über dem neutralen Benchmark-Niveau investiert. Dies trug dazu bei, eine Überperformance gegenüber der Benchmark zu erzielen. Wir profitierten vor allem von Investitionen in die Versorgungsunternehmen, unterstützt durch das Zinsumfeld, und in den Energiesektor, begünstigt durch den allmählichen und deutlichen Anstieg der Ölpreise. Die größten Leistungseinbußen gab es im Finanzsektor, vor allem aufgrund der später als erwartet erfolgten ersten Zinserhöhung durch die EZB (Nettozinsspanne der europäischen Banken steht weiterhin unter Druck), und im Telekommunikationssektor, der von verstärktem Wettbewerb und hohen Investitionen betroffen ist. Das Portfolio ist nach wie vor stark diversifiziert und über das neutrale Benchmark-Niveau hinaus exponiert.

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

Fund Management Report

Investment Policy

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

Market review and portfolio

The sub-fund generated a negative performance of -0.2% (C-EUR). The majority of equity markets performed positively in the first half of the financial year while in the second half we have experienced increased volatility across geographies and sectors. Performance of the European equity markets was significantly influenced by external factors: geopolitical tensions between United States and North Korea, US tax reform, US trade import tariffs (both to China and Europe) and European Union fragility, which emerged again after Italian political elections.

The sub-fund invests in companies with attractive, sustainable dividend policies, sound balance sheet structures and clear opportunities for dividends growth. Investments in single equities were made in conjunction with a supportive economic environment confirmed by the macro data in Europe, by the European Central Bank (ECB) ending the asset purchase programme and by the corporate environment reflecting a reassuring level of earnings. For this reason the sub-fund has invested over the neutral benchmark level for the great part of the year. This helped to generate an overperformance versus benchmark. We mostly benefited by being invested in the utilities, favoured by the interest rate environment, and in the energy sector, favoured by the gradual and pronounced increase in the oil prices. The main performance detractors were in the financial sector, mainly due to the later than expected first interest rate increase which will be performed by the ECB (net interest margin (NIM) of European banks remains under pressure), and in the telecom sector which is impacted by increased competition and high level of capex. Portfolio remains highly diversified and exposed over neutral benchmark level.

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

Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 49 148 014)	46 527 506
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	9 136
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	8 384
- Optionen / Options	214 110
Bankguthaben / Bank deposits ¹	4 277 565
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	59 080
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	5 410 027
Gründungskosten / Formation expenses	10 242
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	108 678

Total Aktiva / Total Assets

56 624 728

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	217 742
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	13 198
- Optionen / Options	108 987
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	4 629
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	4 652 039
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	57 315
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	4 838
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	19 120

Total Passiva / Total Liabilities

5 077 868

Nettovermögen / Net Assets

51 546 860

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

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

Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	1 681 687
Bankzinsen / Bank interest	1 242
Ertragsausgleich / Equalisation	21 225

Total Ertrag / Total Income

1 704 154

Aufwand / Expenses

Aufwand aus Wertpapieren / Negative interest income from securities	13 154
Verwaltungsgebühren / Management Fees	734 512
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	154 034
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	20 033
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	8 201
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	147 630

Total Aufwand / Total Expenses

1 077 564

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

626 590

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

- Wertpapieren / Securities	2 323 608
- Optionen / Options	262 245
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-35 752
- Futures	222 390
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-75 094
Ertragsausgleich / Equalisation	-22 310

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

3 301 677

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-3 023 290
- Optionen / Options	-369 581
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-5 580
- Futures	-171 682
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-2 778

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-271 234

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
EUR

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	25 527 737	55 225 991
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	6 828 832	-271 234
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	22 869 422	-3 407 897
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	55 225 991	51 546 860

*Siehe Seite 31. / See page 47.

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

Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	4 540 677.60	7 048 374.77	6 319 884.08
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	-	262 895.74	430 460.78
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	734 425.32	2 316 427.65	2 165 886.15
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	110 000.00	33 844.00	80 851.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	121 345.94	236 435.94	330 190.94
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	25 527 737	55 225 991	51 546 860
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	4.64	5.56	5.52
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	-	5.81	5.77
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	4.66	5.69	5.68
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	5.05	6.31	6.38
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	4.59	5.47	5.39

Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		46 527 506	90.26%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		44 998 748	87.30%
Aktien / Equities		44 980 144	87.26%
Belgien / Belgium		1 293 770	2.51%
67 000	Proximus SADP	1 293 770	2.51%
Dänemark / Denmark		258 633	0.50%
20 000	Scandinavian Tobacco Group A/S	258 633	0.50%
Finnland / Finland		1 474 200	2.86%
30 000	Fortum OYJ	613 200	1.19%
30 000	Metso OYJ	861 000	1.67%
Frankreich / France		13 152 048	25.52%
70 000	AXA S.A.	1 471 050	2.85%
31 000	BNP Paribas S.A.	1 648 890	3.20%
40 000	Carrefour S.A.	554 800	1.08%
18 000	Casino Guichard Perrachon S.A.	598 500	1.16%
4 000	Cie de Saint-Gobain	153 080	0.30%
9 000	Danone S.A.	565 830	1.10%
28 000	Klepierre S.A.	903 000	1.75%
77 000	Orange S.A.	1 104 565	2.14%
1 500	Renault S.A.	109 245	0.21%
35 000	SCOR S.E.	1 113 700	2.16%
7 000	Societe Generale S.A. (gehandelt in Deutschland / traded in Germany)	252 858	0.49%
51 000	Societe Generale S.A. (gehandelt in Frankreich / traded in France)	1 841 865	3.57%
27 000	TOTAL S.A.	1 409 670	2.74%
4 500	Unibail-Rodamco-Westfield	848 475	1.65%
7 000	Vinci S.A.	576 520	1.12%
Deutschland / Germany		10 380 828	20.14%
5 000	Allianz S.E.	885 100	1.72%
14 000	BASF S.E.	1 146 740	2.22%
50 000	Commerzbank AG	410 550	0.80%
33 000	Daimler AG	1 819 290	3.53%
25 000	Deutsche Post AG	699 250	1.36%
10 000	Deutsche Telekom AG	132 700	0.26%
6 000	Hannover Rueck S.E.	640 800	1.24%
12 000	Infineon Technologies AG	261 960	0.51%
7 000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	1 267 350	2.46%
4 500	Porsche Automobil Holding S.E.—Preferred	245 520	0.48%
11 000	Siemens AG	1 245 420	2.41%
1 200	Siltronic AG	147 060	0.28%
10 400	Volkswagen AG—Preferred	1 479 088	2.87%

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

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

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

Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Italien / Italy			10 138 420	19.67%
22 000	Atlantia SpA		557 040	1.08%
460 000	Banco BPM SpA		1 155 520	2.24%
2 600 000	Credito Valtellinese SpA		250 900	0.49%
100	Industrial Stars of Italy 3 SpA		970	0.00%
50 000	Leonardo SpA		423 300	0.82%
170 000	Mediobanca SpA		1 353 540	2.63%
30 000	Societa Cattolica di Assicurazioni SC		214 350	0.42%
30 000	Societa Iniziative Autostradali e Servizi SpA		387 000	0.75%
3 900 000	Telecom Italia SpA		2 485 860	4.82%
550 000	Telecom Italia SpA—Preferred		307 780	0.60%
210 000	UniCredit SpA		3 002 160	5.82%
Niederlande / Netherlands			1 794 530	3.48%
200 000	Aegon NV		1 027 200	1.99%
2 500	ASML Holding NV		424 250	0.82%
20 000	ING Groep NV		246 560	0.48%
2 000	Wolters Kluwer NV		96 520	0.19%
Portugal / Portugal			2 040 000	3.96%
600 000	EDP - Energias de Portugal S.A.		2 040 000	3.96%
Spanien / Spain			1 486 785	2.88%
300 000	Banco Santander S.A.		1 377 600	2.67%
15 000	Telefonica S.A.		109 185	0.21%
Schweiz / Switzerland			917 357	1.78%
24 000	Credit Suisse Group AG		309 492	0.60%
600	dormakaba Holding AG		359 435	0.70%
13 000	STMicroelectronics NV		248 430	0.48%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom			1 923 003	3.73%
32 500	British American Tobacco Plc.		1 407 546	2.73%
25 000	CNH Industrial NV		227 400	0.44%
10 000	Fiat Chrysler Automobiles NV		163 340	0.32%
60 000	Vodafone Group Plc.		124 717	0.24%
Vereinigte Staaten / United States			120 570	0.23%
2 500	Shire Plc.		120 570	0.23%
Warrants			18 604	0.04%
EUR			18 604	0.04%
1 358	EPS Equita Pep Spac 2 SpA—Warrants	30.04.2022	1 120	0.00%
3 000	Glenalta SpA—Warrants	19.07.2019	4 950	0.01%
1 141	ICF Group SpA	20.07.2022	909	0.00%
12 500	Industrial Stars of Italy 3 SpA—Warrants	19.10.2020	11 625	0.03%

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

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

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

Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES			0	0.00%
Anrechte / Rights			0	0.00%
EUR			0	0.00%
320 000	Intesa Sanpaolo SpA—Rights	17.07.2018	0	0.00%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			1 528 758	2.96%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fees in % p.a.)				
Deutschland / Germany			1 528 758	2.96%
77 000	iShares EURO STOXX Select Dividend 30 UCITS ETF DE - (0.30%)		1 528 758	2.96%

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

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

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

Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
CHF	2 650 000	EUR	2 296 321	31.07.2018	-9 795	-0.02%
EUR	736 556	CHF	850 000	31.07.2018	3 142	0.01%
EUR	1 438 344	GBP	1 270 000	31.07.2018	3 334	0.01%
EUR	266 884	USD	310 000	31.07.2018	1 908	0.00%
USD	553 000	EUR	476 087	31.07.2018	-3 403	-0.01%
					-4 814	-0.01%

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

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TELECOM ITALIA RNC	EUR	3 000	1 678 500	19.07.2018	-71 300	-0.14%
CAC40 10 EURO	EUR	8	425 640	20.07.2018	1 350	0.00%
IBEX 35 INDX	EUR	1	96 018	20.07.2018	258	0.00%
EURO-BUND FUTURE	EUR	-100	-16 255 000	06.09.2018	-17 090	-0.03%
EURO FX CURRENCY	USD	-5	-628 265	17.09.2018	-1 767	-0.00%
ASS GENERALI SPA	EUR	68	976 439	20.09.2018	-2 761	-0.00%
INTESA SANPAOLO SE	EUR	480	1 192 656	20.09.2018	-54 864	-0.11%
DAX INDEX	EUR	40	12 308 500	21.09.2018	7 513	0.01%
EURO STOXX 50	EUR	-20	-277 700	21.09.2018	15	0.00%
EURO STOXX BANK	EUR	1 050	5 780 250	21.09.2018	-69 735	-0.13%
STOXX 600 AUTO	EUR	-5	-137 125	21.09.2018	-225	-0.00%
					-208 606	-0.40%

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

Optionen / Options

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Aktienoptionen / Equity Options				
160	CALL Daimler AG 20.07.2018 Str. 70	—	160	0.00%
25	CALL Fiat Chrysler Automobiles NV 21.09.2018 Str. 17	—	10 266	0.02%
400	CALL ING Groep NV 17.08.2018 Str. 13	—	3 600	0.01%
60	CALL International Flavors & Fragrances, Inc. 17.08.2018 Str. 160	—	514	0.00%
2 000	CALL Telecom Italia SpA 21.12.2018 Str. 0.85	—	14 000	0.03%
1 300	CALL Telecom Italia SpA 15.03.2019 Str. 1	—	3 510	0.01%
-20	CALL Wolters Kluwer NV 20.07.2018 Str. 49	32 953	-780	-0.00%

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

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

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

Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Optionen (Fortsetzung) / Options (continued)

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
-25	PUT Banca Generali SpA 21.09.2018 Str. 18	7 200	-658	-0.00%
-50	PUT Banco Bpm SpA 21.09.2018 Str. 1.9	11 427	-1 350	-0.00%
-20	PUT BNP Paribas S.A. 20.07.2018 Str. 56	9 237	-596	-0.00%
-25	PUT CNH Industrial NV 20.07.2018 Str. 8.6	22 914	-933	-0.00%
-15	PUT Daimler AG 17.08.2018 Str. 54	33 185	-2 565	-0.01%
-80	PUT Ing Groep NV 20.07.2018 Str. 12.5	60 124	-2 640	-0.01%
-25	PUT Leonardo SpA 21.09.2018 Str. 7.8	27 581	-2 571	-0.01%
-15	PUT Novartis AG 17.08.2018 Str. 70	14 299	-543	-0.00%
-100	PUT Orange S.A. 21.09.2018 Str. 13	20 892	-1 100	-0.00%
-16	PUT Porsche Automobil Holding S.E. 20.07.2018 Str. 60	76 650	-8 976	-0.02%
-40	PUT Proximus SADP 21.09.2018 Str. 21	59 569	-7 880	-0.02%
-3	PUT Shire Plc. 21.09.2018 Str. 22	4	-17	-0.00%
-25	PUT Societe Generale S.A. 20.07.2018 Str. 38	76 642	-5 075	-0.01%
-300	PUT Telecom Italia SpA 20.07.2018 Str. 0.58	110 546	-9 120	-0.02%
-400	PUT Telecom Italia SpA 20.07.2018 Str. 0.7	232 542	-25 800	-0.05%
-130	PUT Telefonica S.A. 20.07.2018 Str. 7.66	84 538	-5 252	-0.01%
-40	PUT UniCredit SpA 17.08.2018 Str. 12.5	45 358	-3 702	-0.01%
-13	PUT UniCredit SpA 21.09.2018 Str. 15	55 620	-8 358	-0.02%
-80	PUT Unione Di Banche Italiane SpA 21.09.2018 Str. 2.7	17 711	-1 936	-0.00%
-55	PUT Unione Di Banche Italiane SpA 21.09.2018 Str. 2.9	19 725	-2 283	-0.00%
-55	PUT Vodafone Group Plc. 20.07.2018 Str. 1.8	35 773	-1 088	-0.00%
-7	PUT Volkswagen AG 20.07.2018 Str. 150	82 071	-6 293	-0.01%
			-67 466	-0.13%
	Index Optionen / Index Options			
3 900	CALL ESTX BANKS EUR 20.07.2018 Str. 120	—	39 000	0.08%
350	CALL ESTX BANKS EUR 20.07.2018 Str. 135	—	875	0.00%
3 900	CALL ESTX BANKS EUR 21.09.2018 Str. 125	—	107 250	0.21%
20	CALL SWISS MARKET 17.08.2018 Str. 8 600	—	27 016	0.05%
20	CALL SWISS MARKET 21.09.2018 Str. 9 000	—	7 919	0.01%
-15	PUT SWISS MARKET 21.12.2018 Str. 7 500	143 890	-9 471	-0.02%
			172 589	0.33%

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

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 ASIAN CREDIT FUND*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

Kein Bestand zum 30. Juni 2018 / No holdings as at 30 June 2018

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 25. Mai 2018 (Liquidation des Subfonds) /
from 1 July 2017 to 25 May 2018 (liquidation of the sub-fund)

		USD
Ertrag / Income		
Erträge aus Wertpapieren / Income from securities		276 178
Bankzinsen / Bank interest		1 889
Total Ertrag / Total Income		278 067
Aufwand / Expenses		
Verwaltungsgebühren / Management Fees		82 047
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges		15 028
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes		611
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities		2
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**		65 008
Ertragsausgleich / Equalisation		95 875
Total Aufwand / Total Expenses		258 571
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss		19 496
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:		
- Wertpapieren / Securities		-88 000
- Optionen / Options		5 309
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts		217 065
- Futures		-56 141
- Fremdwährungen / Foreign currencies		30 981
Ertragsausgleich / Equalisation		-138 974
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss		-10 264
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:		
- Wertpapieren / Securities		-107 821
- Optionen / Options		3 750
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts		49 534
- Futures		-896
- Fremdwährungen / Foreign currencies		-598
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss		-66 295

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

	30. Juni 2017 / 30 June 2017	30. Juni 2018 / 30 June 2018
	USD	USD
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	17 932 996	18 306 755
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-384 878	-66 295
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	758 637	-18 240 460
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	18 306 755	-

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 31. / See page 47.

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

Multipartner SICAV - CARTHESIO ASIAN CREDIT FUND*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	7 186.51	9 412.60	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	610.00	1 586.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	64 360.11	83 130.38	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	97 875.00	78 796.31	-
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	17 932 996	18 306 755	-
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	100.38	96.97	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	100.76	99.12	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	100.57	97.55	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	100.94	99.74	-

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

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 Geschäftsjahr eine positive Performance von 1.01% (C-EUR). Die Performance wurde mit einer reduzierten Volatilität über das ganze Jahr hinweg erreicht. Die Performance entsprach den meisten europäischen Aktienindizes, während Nikkei und S&P im gleichen Zeitraum eine zweistellige Performance erzielten. Die makroökonomischen Daten waren während des gesamten Jahres günstig, jedoch wurde das Aktienexposure des Subfonds durch die in der zweiten Hälfte des Geschäftsjahres auftretenden Befürchtungen von Handelskriegen negativ beeinflusst.

Die höchste Performance unter unseren Zielfonds erzielte der CF Ruffer Japanese Fund (+14.39%), die schlechteste Performance der CF Ruffer Absolute Return Fund (-0.32%). Das Aktienportfolio der Subfonds bleibt defensiv und ist hauptsächlich auf Japan und insbesondere auf den Finanz- und zyklischen Sektor ausgerichtet. Das gesamte Aktienexposure bleibt auf dem tiefsten Stand seit 2011. Inflation Linked Bonds, die es nicht geschafft haben, Verluste bei Aktien während der Volatilitätsspitzen richtig abzusichern, gehören nach wie vor zu den Top-Beständen unserer Zielfonds, da die Makrodaten die ersten Anzeichen einer Inflationserholung zeigen. Unser Engagement im Reflationshandel bleibt sowohl im Aktiensegment (Japan) als auch am Rentenmarkt (inflationsgeschützte Anleihen) unverändert.

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

The Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND* marked a positive performance of 1.01% (C-EUR) in the financial year. The performance was achieved with a reduced volatility during the whole year. The performance was in line with most European equity indices, while Nikkei and S&P scored in the same period double digits performance. Macro data have been supportive during the whole year, however, equity exposure of the sub-fund have been negatively impacted by the arising fears of trade wars in the second half of the financial year.

The highest performance among our target funds was scored by CF Ruffer Japanese Fund (+14.39%) while the worst performance was scored by CF Ruffer Absolute Return Fund (-0.32%). Equity portfolio of the sub-funds remains defensive and mainly exposed to Japan and, in particular, to financial and cyclical sectors. Total equity exposure remains at its lowest level since 2011. Inflation Linked bonds, which did not manage to properly hedge losses on equities during volatility spikes, are still one of the top holdings of our target funds as macro data show the first signals of inflation recovery. Our exposure to reflation trade remains unchanged both as regards the equity segment (Japan) and the bond market (inflation-linked bonds).

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

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 45 261 152)	46 988 825
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	78 771
Bankguthaben / Bank deposits	2 388 695
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	24 379
Gründungskosten / Formation expenses	20 424

Total Aktiva / Total Assets

49 501 094

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	25 690
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	89 155
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	58 997
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	3 768
Performance-Gebühren / Performance Fees	914
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	43 909

Total Passiva / Total Liabilities

222 433

Nettovermögen / Net Assets

49 278 661

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

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

Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND*

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 27. Juli 2017 (Auflegungsdatum) bis zum 30. Juni 2018 /

from 27 July 2017 (launch date) to 30 June 2018

EUR

Ertrag / Income

Ertragsausgleich / Equalisation 156 792

Total Ertrag / Total Income

156 792

Aufwand / Expenses

Aufwand aus Wertpapieren / Negative interest income from securities 6 576

Verwaltungsgebühren / Management Fees 780 374

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges 14 854

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 16 919

Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities 1 236

Sonstige Aufwendungen / Other expenses** 315 151

Total Aufwand / Total Expenses

1 135 110

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-978 318

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

- Wertpapieren / Securities 261 364

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts -1 427 779

- Fremdwährungen / Foreign currencies 484 685

Ertragsausgleich / Equalisation 203 916

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-1 456 132

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 1 727 673

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts 53 081

- Fremdwährungen / Foreign currencies -393

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

324 229

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /

30 June 2018

EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

-

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

324 229

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

48 954 432

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

49 278 661

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 31. / See page 47.

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

Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding	
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	420 191.74
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	702 188.97
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	135 763.63
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR) / Accumulation shares (Shares B2-EUR)	4 744 955.91
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	1 985 904.55
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	341 248.72
Nettovermögen / Net Assets	EUR 49 278 661
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share	
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	5.42
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	4.87
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	6.33
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR) / Accumulation shares (Shares B2-EUR)	6.06
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	6.40
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	5.77

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		46 988 825	95.35%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		46 988 825	95.35%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fees in % p.a.)			
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		37 353 299	75.80%
3 800 834	LF Ruffer Absolute Return Fund "C Acc" - (1.20%)	9 361 326	19.00%
1 435 300	LF Ruffer Investment Funds - LF Ruffer Equity & General Fund "I" - (1.00%)	7 868 392	15.97%
1 326 455	LF Ruffer Investment Funds - LF Ruffer European Fund "I" - (1.00%)	9 331 109	18.93%
490 000	LF Ruffer Investment Funds - LF Ruffer Japanese Fund - (1.00%)	1 451 925	2.95%
1 763 911	LF Ruffer Investment Funds - LF Ruffer Total Return Fund "I" - (1.00%)	9 340 547	18.95%
Luxemburg / Luxembourg		9 635 498	19.55%
71 517	Ruffer SICAV - Ruffer Total Return International - (1.00%)	9 635 498	19.55%
Irland / Ireland		28	0.00%
28	Institutional Cash Series Plc. - Institutional Euro Liquidity Fund - (0.20%)	28	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*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	2 230 000	EUR	1 932 376	31.07.2018	-8 242	-0.02%
EUR	33 976 624	GBP	30 000 000	31.07.2018	78 771	0.16%
USD	2 835 000	EUR	2 440 702	31.07.2018	-17 448	-0.03%
					53 081	0.11%

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

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

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

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

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

Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME AXIS FUND*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

Kein Bestand zum 30. Juni 2018 / No holdings as at 30 June 2018

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 28. März 2018 (Liquidation des Subfonds) /
from 1 July 2017 to 28 March 2018 (liquidation of the sub-fund)

		EUR
Ertrag / Income		
Erträge aus Wertpapieren / Income from securities		47 741
Ertragsausgleich / Equalisation		69 365
Total Ertrag / Total Income		117 106
Aufwand / Expenses		
Aufwand aus Wertpapieren / Negative interest income from securities		7 931
Verwaltungsgebühren / Management Fees		104 671
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges		17 410
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes		965
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**		51 158
Total Aufwand / Total Expenses		182 135
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss		-65 029
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:		
- Wertpapieren / Securities		808 590
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts		-3 499
- Futures		-146 736
- Fremdwährungen / Foreign currencies		-242 633
Ertragsausgleich / Equalisation		-89 331
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss		261 362
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:		
- Wertpapieren / Securities		-799 045
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts		439
- Futures		-89 630
- Fremdwährungen / Foreign currencies		-132
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss		-627 006
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2017 / 30 June 2017	30. Juni 2018 / 30 June 2018
	EUR	EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	19 868 352	11 888 224
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-284 166	-627 006
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-7 695 962	-11 261 218
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	11 888 224	-

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 31. / See page 47.

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

Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME AXIS FUND*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	35 923.22	25 668.48	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	144 990.05	93 754.80	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	16 279.82	1 279.82	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	1 341.00	1 341.00	-
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	19 868 352	11 888 224	-
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	100.55	96.40	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	100.95	97.85	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	101.39	99.98	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	100.23	95.38	-

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

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

Makroökonomische Ereignisse beeinflussten die Wertentwicklung des Subfonds erheblich. Die Märkte verhielten sich in der ersten Jahreshälfte 2018 unberechenbar, da die Anleger auf mehrere Faktoren reagierten, darunter steigende Zinsen in den USA, politische Unsicherheiten in Europa, Handelskrieg und Turbulenzen an den Schwellenmärkten.

Im Zeitraum 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 verlor die Aktienklasse C-EUR 2.17%. Der wichtigste positive Faktor war die Longposition im Brasilianischen Real gegenüber dem US-Dollar, der schlechteste war die Shortpositionen im S&P500.

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

Macroeconomic events significantly impacted the performance of the sub-fund. Markets behaved erratically during the first half of 2018 as investors reacted to several concerns, including rising interest rates in US, political uncertainties in Europe, trade war, Emerging Market turmoil.

During the period from 1 July 2017 to 30 June 2018 the C-EUR share class lost 2.17%. The major positive contributor was the long Brazilian Real vs US dollar, the worst contributor was the short of the S&P500.

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 2018 / as at 30 June 2018

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 6 708 914)	6 648 022
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	39 721
Bankguthaben / Bank deposits ¹	246 874
Gründungskosten / Formation expenses	14 606
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	17 071

Total Aktiva / Total Assets

6 966 294

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	4 915
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	6 075
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	293
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	12 191

Total Passiva / Total Liabilities

23 474

Nettovermögen / Net Assets

6 942 820

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

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

Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	159 672
Bankzinsen / Bank interest	911

Total Ertrag / Total Income

160 583

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	75 356
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	19 016
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	961
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	1
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	44 246
Ertragsausgleich / Equalisation	13 603

Total Aufwand / Total Expenses

153 183

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

7 400

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

- Wertpapieren / Securities	69 745
- Optionen / Options	14 374
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-66 012
- Futures	-77 218
- Fremdwährungen / Foreign currencies	179 146
Ertragsausgleich / Equalisation	-2 001

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

125 434

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-199 643
- Optionen / Options	1 875
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	54 461
- Futures	17 463
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-2 550

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-2 960

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
USD

30. Juni 2018 /
30 June 2018
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	8 285 149	7 906 744
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-170 657	-2 960
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-207 748	-960 964
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	7 906 744	6 942 820

*Siehe Seite 31. / See page 47.

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 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	210.00	1 420.00	12 896.98
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	2 110.00	-	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	49 040.00	64 661.07	49 111.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	25 000.00	5 000.00	-*
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	8 285 149	7 906 744	6 942 820
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	100.97	97.56	94.92
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	101.25	-	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	101.14	98.29	96.16
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	101.51	99.93	-*

*Siehe Appendix I / See Appendix I.

Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			6 648 022	95.76%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			5 934 812	85.48%
Obligationen / Bonds			5 644 975	81.31%
EUR			247 593	3.57%
1	0.000% Aletti & C Banca Di Investimento Mobiliare SpA 14	17.05.2019	62 035	0.89%
19	0.000% Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 99	15.02.2029	29 757	0.43%
20	0.000% Banca Monte dei Paschi di Siena SpA—Series 1 99	01.02.2029	31 913	0.46%
26	0.793% Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 05	09.12.2025	31 220	0.45%
52	0.000% Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 14	28.05.2021	60 403	0.87%
26	3.000% Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 14	30.06.2021	29 837	0.43%
2	4.000% Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 13	25.09.2021	2 428	0.04%
USD			5 397 382	77.74%
320	1.150% Deutsche Bank AG 15	15.04.2025	257 120	3.70%
550	0.750% United States Treasury Note/Bond 16	31.07.2018	549 510	7.91%
1 500	1.000% United States Treasury Note/Bond 15	15.08.2018	1 498 437	21.58%
400	1.500% United States Treasury Note/Bond 11	31.08.2018	399 739	5.76%
1 100	1.000% United States Treasury Note/Bond 15	15.09.2018	1 097 993	15.82%
900	0.750% United States Treasury Note/Bond 16	30.09.2018	897 426	12.93%
700	0.750% United States Treasury Note/Bond 16	31.10.2018	697 157	10.04%
Aktien / Equities			289 837	4.17%
Deutschland / Germany			289 837	4.17%
261	Commerzbank AG		289 837	4.17%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES			120 853	1.74%
Warrants			120 853	1.74%
EUR			120 853	1.74%
1 100	BNP Paribas S.A.—Warrants	30.09.2022	120 853	1.74%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			592 357	8.54%
-(Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fees in % p.a.)				
Luxemburg / Luxembourg			381 014	5.49%
18 000	UBS ETF - Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF - (0.42%)		203 581	2.93%
13 000	UBS ETF - Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF - (0.47%)		177 433	2.56%
Irland / Ireland			211 343	3.05%
4 500	SPDR Bloomberg Barclays 0-5 Year U.S. High Yield Bond UCITS ETF - (0.40%)		211 343	3.05%

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 - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	5 900 000	USD	6 856 720	19.07.2018	39 721	0.57%
USD	848 374	EUR	730 000	19.07.2018	-4 915	-0.07%
					34 806	0.50%

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

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Die europäischen Unternehmenskreditmärkte wurden in der ersten Jahreshälfte 2018 volatil und richtungslos. High-Grade (HG)/Investment-Grade (IG) und High Yield (HY) Credit Spreads haben sich im zweiten Quartal 2018 aufgrund von a) der Überprüfung der globalen Handelsbedingungen durch die US-Administration und b) der steigenden Wahrscheinlichkeit eines schmerzhaften Brexit und der politischen Entwicklung in Italien ausgeweitet. Die kämpferische Haltung der US-Notenbank (Fed), der Europäischen Zentralbank (EZB) und der Bank of Japan (BoJ), in der zweiten Jahreshälfte, wird auch bei gedämpften Wachstumsprognosen für das globale Bruttoinlandsprodukt (BIP) die Kreditbewertungen verzögern und verlangsamen. Nach fünf Semestern ununterbrochener Outperformance haben sich die europäischen IG/HY Subfonds und IG/HY Corporate Hybrids im zweiten Quartal 2018 plötzlich wieder dem Zukunftswert angenähert. Nach einem schwierigen Start in das Jahr, sind die Fundamentaldaten für Immobilien in den USA/Europa und Asien weiterhin solide. Die Indizes des Real Estate Investment Trust (REIT) haben sich im ersten Halbjahr 2018 deutlich besser entwickelt als die großen Aktienindizes.

Der Subfonds Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT ist weiterhin vorsichtig und wenig ausgerichtet aufgestellt, während die Portfoliostruktur hoch konzentriert bleibt. Ende Juni 2018 lag das Netto-Kreditexposure des Subfonds bei 85% und entsprach dem Durchschnitt der letzten zwei Jahre. Euro-Engagements wurden gegenüber dem Britischen Pfund und dem US-Dollar bevorzugt. Zum Ende des ersten Halbjahres 2018 lag das durchschnittliche Rating des Kreditportfolios mit BBB+ deutlich über dem BB+-Durchschnitt seit der Lancierung. Wichtigste Änderungen in der Positionierung: In der zweiten Jahreshälfte 2018 wurde das große Angebot für US-Real Estate Investment Trust (REIT) reduziert und zu Beginn des dritten Quartals 2018 wurden neue Positionen in börsennotierten Immobilienaktien in Hongkong initiiert. Zum Ende des ersten Halbjahres 2018 lag das Engagement in unbefristeten IG/HY FTF/FFL-Wertpapieren unter 1/25 des Nettovermögenswerts, während das Engagement in Floating Rate Notes von europäischen Investment Grade Banken bei 16% des Nettovermögenswerts lag.

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

Fund Management Report

Investment Policy

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

Market review and portfolio

The European corporate credit markets have become volatile and directionless in the first half of 2018. High Grade (HG) / Investment-Grade (IG) and High Yield (HY) credit spreads have widened in the second quarter of 2018 due to a) the review of global trade terms kick-started by the US administration and b) to the rising probability of a painful Brexit and political developments in Italy. The hawkish position of Federal Reserve (Fed), European Central Bank (ECB) and Bank of Japan (BoJ) in the latter part of the year will delay and slow credit valuations re-rating, even in the case of muted global Gross Domestic Product (GDP) growth projections, from our point of view. After five semesters of uninterrupted outperformance, the European IG/HY sub-funds and IG/HY corporate hybrids have suddenly derated in the second quarter of 2018, re-approaching the Future Value (FV). After a tough start to the year, real estate fundamentals in the United States/Europe and Asia have remained solid. Real Estate Investment Trust (REIT) indices have easily outperformed the major equity indices during the first half of 2018.

Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT sub-fund's asset-allocation remains prudent and poorly geared whilst portfolio structure remains highly concentrated. At the end of June 2018 the net credit exposure of the sub-fund was situated at 85% and was in line with the average of last two years. Euro exposures were preferred to Great British Pound and US dollar. At the end of the first half of 2018 the average rating of the credit portfolio, at BBB+, was well above the BB+ average since inception. Main changes to positioning: large Offer Wanted (OW) for US REITs has been trimmed during the second half of 2018 and new positions in Hong Kong listed real estate stocks have been initiated at the beginning of the third quarter of 2018. At the end of the first half of 2018 exposure to Perpetual IG/HY FTF/FFL securities was below 1/25 of Net asset value (NAV), whilst exposure towards Floating-Rate Note (FRN) issued by IG European banks was at 16% of NAV.

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 2018 / as at 30 June 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 60 858 850)	59 095 201
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	175 725
- Optionen / Options	8 350
Bankguthaben / Bank deposits ¹	3 718 297
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	3 426
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	368 037
Gründungskosten / Formation expenses	12 776
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	410 584
Total Aktiva / Total Assets	63 792 396

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	1 200
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	80 904
- Optionen / Options	85 464
Bankschulden / Bank liability	26 632
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	2 738
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	70 810
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	56 672
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	4 154
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	21 997
Total Passiva / Total Liabilities	350 571
Nettovermögen / Net Assets	63 441 825

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

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

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	2 009 934
Bankzinsen / Bank interest	1 620

Total Ertrag / Total Income

2 011 554

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	834 539
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	35 087
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	18 681
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	23 427
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	236 768
Ertragsausgleich / Equalisation	132 528

Total Aufwand / Total Expenses

1 281 030

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

730 524

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

- Wertpapieren / Securities	1 444 086
- Optionen / Options	145 834
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	875 557
- Futures	186 603
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-2 576 092
Ertragsausgleich / Equalisation	-327 460

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

479 052

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-1 589 086
- Optionen / Options	-63 243
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-142 689
- Futures	-88 435
- Fremdwährungen / Foreign currencies	3 781

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-1 400 620

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
EUR

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	54 479 495	81 267 842
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	3 801 861	-1 400 620
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	22 986 486	-16 425 397
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	81 267 842	63 441 825

*Siehe Seite 31. / See page 47.

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 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	266 478.15	270 922.84	234 518.36
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	-	-	2 500.00*
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	-	21 376.78	25 572.33
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	227 264.78	408 937.83	276 682.39
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	10 142.99	15 887.85	35 234.55
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	54 479 495	81 267 842	63 441 825
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	107.38	112.38	110.60
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	-	-	98.92*
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	-	102.89	101.14
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	109.52	115.45	114.05
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	106.88	114.63	116.12

*Siehe Appendix I / See Appendix I.

Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				59 095 201	93.15%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				55 173 369	86.97%
Obligationen / Bonds				40 760 628	64.25%
EUR				29 151 641	45.95%
1 900	2.000%	Banca Farmafactoring SpA 17	29.06.2022	1 872 089	2.95%
200	4.500%	Banco Comercial Portugues S.A. 17	07.12.2027	187 317	0.30%
2 400	0.177%	Cassa Depositi e Prestiti SpA 15	20.03.2022	2 310 156	3.64%
110	2.625%	Crown European Holding S.A. 16	30.09.2024	108 499	0.17%
3 000	1.375%	Dream Global Funding I Sarl 17	21.12.2021	3 012 765	4.75%
300	2.875%	Equinix, Inc. 17	01.02.2026	284 186	0.45%
2 000	0.297%	Goldman Sachs Group, Inc. 17	26.09.2023	1 976 300	3.11%
1 500	0.622%	Intesa Sanpaolo SpA 17	19.04.2022	1 469 213	2.32%
800	4.125%	LHC3 Plc. 17	15.08.2024	802 052	1.26%
1 700	4.125%	Marcolin SpA 17	15.02.2023	1 692 341	2.67%
3 000	3.875%	Matterhorn Telecom S.A. 15	01.05.2022	3 041 655	4.79%
400	4.000%	Matterhorn Telecom S.A. 17	15.11.2027	375 644	0.59%
1 000	0.474%	Mediobanca SpA 17	18.05.2022	970 315	1.53%
2 400	2.750%	Merlin Entertainments Plc. 15	15.03.2022	2 481 732	3.91%
400	3.250%	Pro-Gest SpA 17	15.12.2024	381 040	0.60%
5 800	1.125%	Telecom Italia SpA 15	26.03.2022	5 530 967	8.72%
200	5.375%	UniCredit SpA 17	Perp.	179 461	0.28%
400	3.875%	UPC Holding BV 17	15.06.2029	371 622	0.59%
2 500	2.625%	Wind Tre SpA 17	20.01.2023	2 104 287	3.32%
GBP				3 605 698	5.68%
1 000	4.000%	Ocado Group Plc. 17	15.06.2024	1 134 360	1.79%
2 115	6.000%	Workspace Group Plc. 12	09.10.2019	2 471 338	3.89%
USD				8 003 289	12.62%
1 500	5.250%	AT Securities BV 17	Perp.	1 181 223	1.86%
400	4.750%	Cloverie Plc. for Zurich Insurance Co. Ltd. 16	Perp.	287 121	0.45%
1 000	2.563%	DNB Bank ASA 85	Perp.	615 177	0.97%
3 500	4.450%	HLP Finance Ltd. 14	16.04.2021	3 046 172	4.80%
200	5.250%	Prudential Plc. 13	Perp.	158 028	0.25%
200	5.250%	Prudential Plc. 16	Perp.	157 215	0.25%
2 200	4.600%	Radiant Access Ltd. 17	Perp.	1 592 015	2.51%
160	3.208%	SG Issuer S.A. 13	18.12.2018	137 710	0.22%
1 000	5.750%	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS 15	15.10.2025	828 628	1.31%
Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants				11 578 606	18.25%
EUR				4 451 016	7.02%
1 700	2.625%	GEDI Gruppo Editoriale SpA 14	09.04.2019	1 700 782	2.68%
600	1.250%	Safilo Group SpA 14	22.05.2019	543 003	0.86%
7	0.000%	Unibail-Rodamco S.E. 15	01.01.2022	2 207 231	3.48%

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 - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
GBP			7 127 590	11.23%
2 700	0.000% British Land White 2015 Ltd. 15	09.06.2020	2 936 754	4.63%
2 000	2.875% Intu Jersey 2 Ltd. 16	01.11.2022	2 082 434	3.28%
1 000	2.875% St Modwen Properties Securities Jersey Ltd. 14	06.03.2019	1 138 012	1.79%
900	0.000% Vodafone Group Plc. 15	26.11.2020	970 390	1.53%
Aktien / Equities			2 834 135	4.47%
Frankreich / France			754 200	1.19%
4 000	Unibail-Rodamco-Westfield		754 200	1.19%
Hongkong / Hong Kong			141 311	0.22%
80 000	Hang Lung Properties Ltd.		141 311	0.22%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom			595 127	0.94%
55 000	Land Securities Group Plc.		595 127	0.94%
Vereinigte Staaten / United States			1 343 497	2.12%
4 000	Simon Property Group, Inc.		583 067	0.92%
1 000	Ventas, Inc.		48 778	0.08%
7 000	Vornado Realty Trust		443 184	0.70%
5 000	Welltower, Inc.		268 468	0.42%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			1 649 719	2.60%
Obligationen / Bonds			1 649 719	2.60%
USD			1 649 719	2.60%
1 000	2.875% Enel Finance International NV 17	25.05.2022	819 554	1.29%
500	3.125% Intesa Sanpaolo SpA 17	14.07.2022	394 897	0.62%
500	5.750% Merlin Entertainments Plc. 18	15.06.2026	435 268	0.69%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES			1 636 811	2.58%
Obligationen / Bonds			1 636 811	2.58%
USD			1 636 811	2.58%
2 000	3.750% UniCredit SpA 17	12.04.2022	1 636 811	2.58%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			635 302	1.00%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fees in % p.a.)				
Vereinigte Staaten / United States			635 302	1.00%
38 195	Cohen & Steers REIT and Preferred Income Fund, Inc. - (0.65%)		635 302	1.00%

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

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

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

Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
CHF	2 585 000	EUR	2 240 508	31.07.2018	-10 067	-0.02%
EUR	4 278 929	GBP	3 800 000	31.07.2018	-14 799	-0.03%
EUR	2 227 618	GBP	2 000 000	28.09.2018	-27 859	-0.04%
EUR	4 914 331	GBP	4 300 000	31.10.2018	70 659	0.11%
EUR	13 866 758	USD	16 100 000	31.07.2018	105 066	0.17%
USD	4 318 000	EUR	3 719 048	31.07.2018	-28 179	-0.04%
					94 821	0.15%

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

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
EURO-SCHATZ	EUR	-40	-4 483 400	06.09.2018	-1 200	-0.00%
					-1 200	-0.00%

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

Optionen / Options

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
Aktioptionen / Equity Options				
400	CALL Ing Groep NV 21.09.2018 Str. 13	—	6 400	0.01%
150	CALL Ing Groep NV 21.12.2018 Str. 14	—	1 950	0.00%
-40	CALL Simon Property Group, Inc. 19.10.2018 Str. 170	322 764	-26 346	-0.04%
-20	CALL Unibail-Rodamco-Westfield 21.09.2018 Str. 200	77 919	-2 980	-0.01%
-40	CALL Ventas, Inc. 20.07.2018 Str. 55	141 594	-9 079	-0.01%
-70	CALL Vornado Realty Trust 20.07.2018 Str. 70	370 832	-23 802	-0.04%
-50	CALL Welltower, Inc. 17.08.2018 Str. 60	200 613	-15 417	-0.02%
-200	PUT ING Groep NV 20.07.2018 Str. 12	72 187	-2 400	-0.00%
-20	PUT Unibail-Rodamco-Westfield 21.09.2018 Str. 180	103 591	-5 440	-0.01%
			-77 114	-0.12%

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 - CARTHESIO REGULAE FUND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Das Jahr 2017 war durch eine Reihe makropolitischer Ereignisse gekennzeichnet (von den französischen Wahlen bis zu den Raketentests in Nordkorea, der US-Steuerreform und den Wahlen in Katalonien). Trotz dieser Rahmenbedingungen verzeichneten sowohl die US- als auch die EU-Kreditmärkte positive Renditen (EU-Unternehmensanleihen schnitten besser ab als Staatsanleihen und bonds mit hoher Rendite besser als Investment-Grades), wenn auch schlechter als Aktien. Im bisherigen Jahresverlauf waren die Kreditmärkte generell schwierig, da sich die Spreads ausweiteten und die Gesamtrenditen negativ waren. Mit Blick auf die Zukunft gibt es noch eine Reihe von Herausforderungen, insbesondere (i) das bis Dezember 2018 auslaufende Corporate Sector Purchase Programme (CSPP) und anschließend (ii) die erwartete Neubewertung, da die Aufmerksamkeit wieder auf die Fundamentaldaten zurückgeht, wenn die Politik der Zentralbanken nachlässt, (iii) Zölle/Handelskriegsrisiken und (iv) politische Entwicklungen (in Italien und Deutschland).

Der Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND wurde am 4. August 2016 lanciert. Das Portfolio wird hauptsächlich in den Bereichen Finanzwesen, Telekommunikation und andere Industriezweige sowie in Konsumgüter investiert, jedoch ohne nennenswertes Konzentrationsrisiko auf einzelne Namen und mit hohem Ertragspotenzial. Die führenden Positionen im Finanzbereich sind Credito Valtellinese, Intesa Sanpaolo und Unicredit; in der Telekommunikation Matterhorn, Sprint Communication, Telecom Italia; in der Industrie und im Konsumgüterbereich Fiat Chrysler, Vallourec und Coca-Cola. Das Portfolio ist weiter diversifiziert durch ausgewählte Engagements in anderen Sektoren (zum Beispiel Material- und Rohstoffemittenten, Immobilien) sowie Aktien- und Special Purpose Acquisition Company (SPAC) Investments, zu deren Wertentwicklung im Berichtszeitraum vor allem Finanzwerte und nicht-finanzielle nachrangige Wertpapiere (UnipolSai, Casino, Assicurazioni Generali, BHP, VW) beigetragen haben. Das Laufzeitprofil wurde schrittweise auf rund 1.2 Jahre 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 Multilabel SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND is to seek to achieve long-term capital growth. To that end, the sub-fund invests in international stocks listed or traded on markets recognised in the OECD zone; bonds issued by any issuer; securities from emerging markets or securities of issuers listed or traded in emerging markets, securities from non-OECD countries or units of other UCITS and/or UCI (target funds) domiciled in the European Union including UCITS with Exchange Traded Funds (“ETF“) structure.

Market review and portfolio

2017 was characterised by a number of macro-political events (from French elections to North Korea's missile tests, US tax reform and Catalonia elections). Despite this context, both US and EU credit markets posted positive returns (EU corporate bonds outperformed government bonds with High-Yield (HY) outperforming Investment Grade (IG)) albeit underperforming equities. Year-to date, credit markets were generally difficult with spreads widening and total returns negative. Looking ahead, a series of challenges are still present, notably (i) Corporate Sector Purchase Programme (CSPP) ending by December 2018, and subsequent (ii) repricing expected as attention move back to fundamentals as central banks policies fade, (iii) tariffs/trade war risks, and (iv) political developments (in Italy and Germany).

Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND was launched on 4 August 2016. The portfolio is primarily invested in the financials, telecom and other industrials and consumer sectors but with no significant concentration risk on single names and a sizeable high yield exposure. The top positions in financials are Credito Valtellinese, Intesa Sanpaolo, and Unicredit; in the telecommunication Matterhorn, Sprint Communication, Telecom Italia; in industrials and consumer Fiat Chrysler, Vallourec and Coca-Cola. The portfolio is further diversified through selected exposures across other sectors (for example materials and commodity-related issuers, Real-Estate), and equity and Special Purpose Acquisition Company (SPAC) investments. The main contributors to the performance during the reported period were financials and corporate non-financial subordinated perpetual securities (UnipolSai, Casino, Assicurazioni Generali, BHP, VW). The duration profile has been progressively reduced to around 1.2 years.

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 2018 / as at 30 June 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 28 956 690)	28 256 048
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	71 128
Bankguthaben / Bank deposits ¹	5 960 197
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	499 409
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	297 000
Gründungskosten / Formation expenses	15 499
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	233 877

Total Aktiva / Total Assets

35 333 158

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	20 640
- Optionen / Options	17 049
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	33 003
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	31 010
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	32 472
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	2 590
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	16 699

Total Passiva / Total Liabilities

153 463

Nettovermögen / Net Assets

35 179 695

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

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

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	962 227
Bankzinsen / Bank interest	3 448
Sonstige Erträge / Other income	41 250
Ertragsausgleich / Equalisation	3 913

Total Ertrag / Total Income

1 010 838

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	434 539
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	18 592
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	11 536
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	11 833
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	119 869

Total Aufwand / Total Expenses

596 369

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

414 469

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

- Wertpapieren / Securities	194 309
- Optionen / Options	108 544
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-226 923
- Futures	-45 665
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-637 791
Ertragsausgleich / Equalisation	9 491

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-183 566

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-351 326
- Optionen / Options	13 199
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	26 189
- Fremdwährungen / Foreign currencies	690

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-494 814

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
EUR

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	-	34 824 056
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	581 902	-494 814
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	34 242 154	850 453
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	34 824 056	35 179 695

*Siehe Seite 31. / See page 47.

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

Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding		
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	12 974.31	9 833.13
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	192 253.54	152 646.14
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	4 842.05	5 227.05
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	18 956.58	21 448.67
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	85 287.08	132 891.49
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	6 450.60	6 455.60
Nettovermögen / Net Assets	EUR 34 824 056	EUR 35 179 695
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share		
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	105.44	103.93
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	110.94	109.62
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	110.77	111.60
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	102.22	101.52
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	110.36	109.89
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	103.86	105.55

Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			28 256 048	80.32%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			24 798 258	70.49%
Obligationen / Bonds			20 360 402	57.88%
CAD			259 389	0.74%
392	4.000% Banca IMI SpA 13	29.11.2019	259 389	0.74%
EUR			14 316 863	40.70%
350	1.129% Banca Farmafactoring SpA 17	05.06.2020	337 202	0.96%
400	3.625% Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 14	01.04.2019	403 964	1.15%
300	1.129% Banca Monte dei Paschi di Siena SpA—Series 3 15	31.03.2019	300 201	0.85%
100	1.167% Banca Popolare di Milano Scarl 08	20.10.2018	99 832	0.28%
568	0.072% Banco BPM SpA 16	29.01.2021	536 345	1.53%
400	1.750% Banco BPM SpA 18	24.04.2023	373 942	1.06%
550	2.200% Credito Valtellinese SpA 15	30.11.2018	551 622	1.57%
400	2.850% Credito Valtellinese SpA 13	30.12.2018	400 572	1.14%
1 000	3.750% Credito Valtellinese SpA 13	30.12.2018	1 001 670	2.85%
400	8.250% Credito Valtellinese SpA 17	12.04.2027	395 276	1.12%
393	3.250% Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd. 17	20.04.2027	373 389	1.06%
1 000	0.267% ING Bank NV 14	25.02.2019	1 003 740	2.85%
1 000	0.622% Intesa Sanpaolo SpA 17	19.04.2022	979 475	2.78%
400	7.000% Intesa Sanpaolo SpA 16	Perp.	409 452	1.16%
200	4.250% L'Isolante K-Flex SpA 16	07.10.2023	204 645	0.58%
300	4.125% Marcolin SpA 17	15.02.2023	298 649	0.85%
700	4.875% Matterhorn Telecom Holding S.A. 15	01.05.2023	703 006	2.00%
200	3.875% Matterhorn Telecom S.A. 15	01.05.2022	202 777	0.58%
500	0.474% Mediobanca SpA 17	18.05.2022	485 158	1.38%
400	8.250% Mercury Bondco Plc. 15	30.05.2021	416 500	1.18%
500	5.375% Selecta Group BV 18	01.02.2024	495 633	1.41%
500	0.526% Societe Generale S.A. 17	01.04.2022	502 637	1.43%
500	1.125% Telecom Italia SpA 15	26.03.2022	476 808	1.36%
160	1.375% Tesco Corporate Treasury Services Plc. 14	01.07.2019	162 030	0.46%
464	1.924% UniCredit SpA 14	16.02.2022	466 830	1.33%
200	1.580% Unione di Banche Italiane SpA 09	30.06.2019	199 509	0.57%
610	4.672% Unione di Banche Italiane SpA 12	08.10.2019	636 437	1.81%
500	2.179% UnipolSai Assicurazioni SpA 01	15.06.2021	489 850	1.39%
600	6.625% Vallourec S.A. 17	15.10.2022	609 942	1.73%
400	6.375% Vallourec S.A. 18	15.10.2023	393 212	1.12%
500	3.125% Wind Tre SpA 17	20.01.2025	406 558	1.16%
GBP			233 328	0.66%
200	6.416% Assicurazioni Generali SpA 07	Perp.	233 328	0.66%
MXN			257 151	0.73%
6 000	4.500% European Bank for Reconstruction & Development 13	18.12.2018	257 151	0.73%

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 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
USD				5 293 671	15.05%
436	2.354%	Banca IMI SpA 13	18.10.2020	363 364	1.03%
700	4.750%	Coca-Cola Icecek AS 13	01.10.2018	600 406	1.71%
500	2.562%	DNB Bank ASA 85	Perp.	307 588	0.87%
500	6.375%	Embraer Overseas Ltd. 09	15.01.2020	447 330	1.27%
1 500	4.500%	Fiat Chrysler Automobiles NV 15	15.04.2020	1 288 036	3.66%
500	6.250%	GTH Finance BV 16	26.04.2020	437 337	1.24%
400	4.450%	HLP Finance Ltd. 14	16.04.2021	348 134	0.99%
400	4.125%	Jaguar Land Rover Automotive Plc. 13	15.12.2018	344 167	0.98%
200	3.950%	Phosagro OAO Via Phosagro Bond Funding DAC 17	03.11.2021	167 626	0.48%
700	7.000%	Sprint Communications, Inc. 12	15.08.2020	621 549	1.77%
500	4.450%	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd. 17	Perp.	368 134	1.05%
Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants				1 225 163	3.48%
EUR				1 225 163	3.48%
700	0.500%	Aabar Investments PJSC 15	27.03.2020	653 523	1.86%
300	2.625%	GEDI Gruppo Editoriale SpA 14	09.04.2019	300 138	0.85%
300	1.250%	Safilo Group SpA 14	22.05.2019	271 502	0.77%
Aktien / Equities				3 212 693	9.13%
Kanada / Canada				479 642	1.36%
1 000		Fairfax Financial Holdings Ltd.		479 642	1.36%
Deutschland / Germany				426 660	1.21%
3 000		Volkswagen AG—Preferred		426 660	1.21%
Italien / Italy				1 623 080	4.62%
10 000		Alkemy SpA		117 200	0.33%
50 000		Industrial Stars of Italy 3 SpA		485 000	1.38%
9 000		Italian Wine Brands SpA		112 050	0.32%
30 000		UniCredit SpA		428 880	1.22%
50 000		VEI 1 SpA		479 950	1.37%
Vereinigte Staaten / United States				683 311	1.94%
10 000		Equity Commonwealth		269 796	0.77%
10 000		Loews Corp		413 515	1.17%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				875 234	2.49%
Obligationen / Bonds				875 234	2.49%
EUR				152 202	0.43%
150	6.000%	L'Isolante K-Flex SpA 14	01.07.2020	152 202	0.43%

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

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

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

Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
USD			723 032	2.06%
200	4.000% Glencore Funding LLC 17	27.03.2027	161 891	0.46%
400	5.950% Hidrovias International Finance Sarl 18	24.01.2025	308 912	0.88%
300	5.250% Intesa Sanpaolo SpA 14	12.01.2024	252 229	0.72%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES			1 558 131	4.43%
Obligationen / Bonds			1 558 131	4.43%
EUR			985 247	2.80%
400	1.900% Credito Valtellinese SpA 16	13.05.2019	399 678	1.14%
595	1.000% Credito Valtellinese SpA 17	18.04.2020	585 569	1.66%
USD			572 884	1.63%
700	3.750% UniCredit SpA 17	12.04.2022	572 884	1.63%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			1 024 425	2.91%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fees in % p.a.)				
Luxemburg / Luxembourg			782 380	2.22%
90 000	Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND "C" - (1.00%)		504 720	1.43%
20 000	Xtrackers Euro Stoxx 50 Short Daily Swap UCITS ETF - (0.30%)		277 660	0.79%
Vereinigte Staaten / United States			242 045	0.69%
11 052	Cohen & Steers Limited Duration Preferred and, Inc.ome Fund Inc - (0.70%)		242 045	0.69%

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 REGULAE FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	3 197 000	EUR	2 770 950	31.07.2018	-12 450	-0.04%
EUR	8 612 894	USD	10 000 000	31.07.2018	65 258	0.19%
RUB	35 000 000	EUR	471 380	13.07.2018	5 870	0.02%
USD	1 255 000	EUR	1 080 918	31.07.2018	-8 190	-0.02%
					50 488	0.15%

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

Optionen / Options

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Aktioptionen / Equity Options				
-60	CALL Unicredit SpA 21.09.2018 Str. 15	175 302	-17 049	-0.05%
			-17 049	-0.05%

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 - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Im ersten Halbjahr 2018 erlebte Emerging Markets eine signifikante Volatilität aufgrund internationaler geopolitischer Spannungen (zum Beispiel Atomwaffentests in Nordkorea, Handelskrieg zwischen den USA und China) und länderspezifischer Probleme (zum Beispiel verzögerte wirtschaftliche Erholung in Brasilien, Währungsschwäche in Indonesien, Wahlen in Mexiko). Infolgedessen erzielten die Emerging Markets im ersten Halbjahr 2018 negative Renditen (-6.7%), wohingegen die Performance von Morgan Stanley Capital International (MSCI) Emerging Markets in den letzten zwölf Monaten aufgrund des starken zweiten Halbjahres 2017, in dem der Index 15.9% erzielte, positiv war.

Der Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY (D-USD Aktienklasse) hat in den letzten zwölf Monaten die Benchmark um 5% unterschritten und in absoluten Zahlen eine Performance von 3.2% erreicht, zum Teil bedingt durch die Übergewichtung in Brasilien, Mexiko und Indonesien, wobei diese Länder zu den Ländern mit der schlechtesten Performance zählten. Einen positiven Beitrag leisteten die chinesischen, russischen und indischen Aktien. Zu den leistungsfähigsten Sektoren zählten IT und Konsumgüter, während die Sektoren, die in erster Linie zur Underperformance beitrugen, das Gesundheitswesen, die Telekommunikation und die Materialwirtschaft umfassten. Top-Performance-Titel im Portfolio erzielten die chinesische IT-Branchevertreter: Momo und YY. Die Aktien, die die Performance am stärksten beeinflussten, waren Ultrapar, Grupo Lala und Gedeon Richter. In den letzten zwölf Monaten wurde das Value-Style-Exposure des Portfolios auf 40% (vor einem Jahr 20%) gesteigert. Im Hinblick auf die Dimension des Sektors haben wir die Exponierung gegenüber dem Konsumgütersektor erheblich verringert, während die Exponierung gegenüber dem IT- und Industriesektor zugenommen hat. Im vergangenen Jahr haben wir auch den Anteil Südkoreas auf 18% erhöht und das Engagement in südafrikanischen Unternehmen eliminiert. Die durchschnittliche Anzahl der Beteiligungen betrug im Berichtszeitraum 25 mit sechs Kauf- und elf Verkaufstransaktionen.

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

Fund Management Report

Investment Policy

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

Market review and portfolio

Over the first half of 2018, Emerging Markets experienced significant volatility as a result of international geopolitical tensions (for example North Korea nuclear proliferation, US-China trade war), and specific country issues (for example delayed economic recovery in Brazil, currency weakness in Indonesia, elections in Mexico). As a result, Emerging Markets delivered negative returns during the first half of 2018 (-6.7%), but the performance of Morgan Stanley Capital International (MSCI) Emerging Markets was positive over the last twelve months due to the strong second half of 2017 when the index returned 15.9%.

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY Share Class D-USD has underperformed the benchmark by 5%, returning 3.2% in absolute, during the last twelve months, partly due to overweight in Brazil, Mexico and Indonesia, which were among the worst performing countries. Positive contribution was seen from the Chinese, Russian and Indian stocks. The best performing sectors were IT and consumer discretionary, while the sectors, which primarily contributed to the underperformance were health care, telecoms and materials. Top performing titles in the portfolio were chinese IT sector representatives: Momo and YY. The stocks, which weighted the most on the performance, were Ultrapar, Grupo Lala, and Gedeon Richter. Over the last twelve months the value style exposure of the portfolio was increased reaching 40% (20% a year ago). On the sector dimension, we have substantially decreased exposure to consumer sector, while increased exposure to IT and industrial sectors. During the past year we have also increased the share of South Korea to 18%, while eliminated the exposure to South African companies. The average number of holdings in the period was 25, with six buy and eleven sell transactions.

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

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 3 681 981)	3 805 021
Bankguthaben / Bank deposits	37 145
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	8 404
Total Aktiva / Total Assets	3 850 570

Passiva / Liabilities

Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	5 829
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	467
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	9 121
Total Passiva / Total Liabilities	15 417
Nettovermögen / Net Assets	3 835 153

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	107 013
Sonstige Erträge / Other income	480
Ertragsausgleich / Equalisation	216

Total Ertrag / Total Income

107 709

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	79 018
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	2 156
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	27 107

Total Aufwand / Total Expenses

108 281

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-572

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

- Wertpapieren / Securities	372 990
- Fremdwährungen / Foreign currencies	68 396
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gains tax on realised gains/losses on securities	-2 292
Ertragsausgleich / Equalisation	-35 995

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

402 527

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-352 992
- Fremdwährungen / Foreign currencies	57

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

49 592

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
USD

30. Juni 2018 /
30 June 2018
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	33 758 615	4 243 331
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-237 960	49 592
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-29 277 324	-457 770
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	4 243 331	3 835 153

*Siehe Seite 31. / See page 47.

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

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	93 856.00	43 111.00	38 551.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	259 327.68	411.00	11.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD) / Accumulation shares (Shares D-USD)	20 001.00	1.00	1.00
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	33 758 615	4 243 331	3 835 153
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	86.72	97.43	99.45
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	91.64	103.92	107.08
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD) / Accumulation shares (Shares D-USD)	92.75	105.13	108.46

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		3 805 021	99.21%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		3 805 021	99.21%
Aktien / Equities		3 805 021	99.21%
Brasilien / Brazil		168 995	4.41%
36 500	Ambev S.A.—ADR	168 995	4.41%
China / China		823 899	21.48%
720	Baidu, Inc.—ADR	174 960	4.56%
82 300	China Medical System Holdings Ltd.	164 486	4.29%
66 300	Haitian International Holdings Ltd.	156 508	4.08%
18 000	Hengan International Group Co. Ltd.	173 221	4.52%
1 540	YY, Inc.—ADR	154 724	4.03%
Hongkong / Hong Kong		363 062	9.47%
20 700	China Mobile Ltd.	183 901	4.80%
52 350	Haier Electronics Group Co. Ltd.	179 161	4.67%
Indien / India		193 911	5.06%
9 980	Infosys Ltd.—ADR	193 911	5.06%
Indonesien / Indonesia		342 074	8.92%
1 144 800	Surya Citra Media Tbk PT	164 570	4.29%
678 300	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	177 504	4.63%
Mexiko / Mexico		353 756	9.22%
18 900	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV "B"	176 819	4.61%
19 600	Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	176 937	4.61%
Russland / Russia		184 634	4.81%
1 245	Novatek PJSC—GDR	184 634	4.81%
Südkorea / South Korea		699 824	18.25%
2 055	Coway Co. Ltd.	159 680	4.16%
280	NAVER Corp.	191 691	5.00%
535	NCSOFT Corp.	178 093	4.65%
4 070	Samsung Electronics Co. Ltd.	170 360	4.44%
Taiwan / Taiwan		513 200	13.38%
65 200	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	177 924	4.64%
37 435	Novatek Microelectronics Corp.	168 828	4.40%
23 440	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	166 448	4.34%

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

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

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

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
Thailand / Thailand		161 666	4.21%
13 000	Siam Cement PCL	161 666	4.21%

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

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

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

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Während der europäische Markt in der zweiten Jahreshälfte 2017 dank positiver Konjunkturdaten ein Wachstum verzeichnete, begann das Jahr 2018 mit einer Volatilität, die durch verschiedene globale und regionale Ereignisse, wie die Sorgen um den Verlauf der US-Zinsen, Wahlen in Italien und Handelskriegsängste, ausgelöst wurde. Im zweiten Halbjahr 2017 lag der Markt im positiven Bereich: Morgan Stanley Capital International (MSCI) Europe legte um 3.4% zu, während MSCI Europe im ersten Halbjahr 2018 mit einem Wachstum von nur 0.1% nahezu unverändert blieb. Die Untergewichtung der Finanz- und Energiesektoren trug am meisten zur Performance-Abweichung des Subfonds von der Benchmark bei (MSCI Europe Gross Total Return).

Der Subfonds Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY erzielte vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 eine absolute Performance von 7.2% (C-EUR).

Auf Sektorebene trugen vor allem die Bereiche Finanzen (+1.9% Zuschreibung), Gesundheitswesen (+1.6%) und Konsumgüter (+0.7%) zu dieser Entwicklung bei, während der Energiesektor (-2.0%) die einzige signifikante Verschlechterung darstellte. Auf Länderebene waren Deutschland (+1.63%), das Vereinigte Königreich (+1.6%) und Irland (+1.2%) am stärksten vertreten, wohingegen die Niederlande (-1.3%), Norwegen (-0.2%) und Schweden (-0.2%) am schlechtesten abschnitten. Spitzenreiter waren Unternehmen aus verschiedenen Branchen wie Kingspan (+44.3% in absoluten Zahlen) aus dem Industriesektor, Hugo Boss (+31.4%) aus dem Konsumgüterbereich und Halma (+29.5%) aus dem IT-Bereich. Die schlechtesten Ergebnisse kamen aus dem IT-Bereich (Ingenico (-14.3%)), der Industrie (Ryanair (-10.5%)) und dem Konsumgüterbereich (Nestlé (-10.4%)). Die durchschnittliche Anzahl der Beteiligungen betrug im Berichtszeitraum 27 mit sechs Kauf- und sechs Verkaufstransaktionen. Das Portfolio war weiterhin untergewichtet in den Bereichen Finanzen und Energie, während es in den Bereichen Verbrauchsgüter, IT und Materialien übergewichtet 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 Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND invests in equities of European companies that are financially strong, but that are also qualitative leaders in terms of market positioning, business model and management, and that have an attractive valuation. The sub-fund is suitable for long-term investors with corresponding risk tolerance who wish to invest in an actively managed portfolio consisting of quality European equities.

Market review and portfolio

While in the second half of the year 2017 the European market registered growth thanks to positive economic data, the year 2018 started with volatility caused by various global and regional events, such as the worries about the path of US interest rates, elections in Italy and trade-war fears. In the second half of 2017 the market ended in positive territory with Morgan Stanley Capital International (MSCI) Europe advancing 3.4%, while for the first half of 2018 MSCI Europe finished almost flat - with only 0.1% growth. Underweight of financials and energy sectors was largest contributor to sub-fund's performance deviance from benchmark (MSCI Europe Gross Total Return).

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY generated 7.2% (C-EUR) in absolute terms from 1 July 2017 to 30 June 2018.

On a sector level, major positive contributors were financials (+1.9% attribution), health care (+1.6%) and consumer discretionary (+0.7%), while energy (-2.0%) was the only significant dragger. On a country level, major positive attribution came from Germany (+1.63% attribution), United Kingdom (+1.6%) and Ireland (+1.2%), while Netherlands (-1.3%), Norway (-0.2%) and Sweden (-0.2%) were worst. The top performers were companies from various sectors, such as Kingspan (+44.3% in absolute terms) from industrials, Hugo Boss (+31.4%) from consumer discretionary and Halma (+29.5%) from IT. The worst performers came from IT (Ingenico (-14.3%)), industrials (Ryanair (-10.5%)) and consumer staples (Nestlé (-10.4%)). The average number of holdings in the period was 27, with six buy and six sell transactions. The portfolio continued to be underweight in financials and energy while overweight in consumer staples, IT and materials.

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 2018 / as at 30 June 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 6 501 016)	7 464 094
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	9 292
Bankguthaben / Bank deposits	55 139
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	29 838

Total Aktiva / Total Assets

7 558 363

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	2 803
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	8 579
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	582
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	6 480

Total Passiva / Total Liabilities

18 444

Nettovermögen / Net Assets

7 539 919

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	133 139
Sonstige Erträge / Other income	3 176
Ertragsausgleich / Equalisation	19 637

Total Ertrag / Total Income

155 952

Aufwand / Expenses

Aufwand aus Wertpapieren / Negative interest income from securities	3 351
Verwaltungsgebühren / Management Fees	124 108
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	2 534
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	1 151
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	21 414

Total Aufwand / Total Expenses

152 558

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

3 394

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

- Wertpapieren / Securities	2 536 555
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	127 275
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-203 164
Ertragsausgleich / Equalisation	-1 451 966

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

1 012 094

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-1 823 145
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-10 214
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-346

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-821 611

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
EUR

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	15 365 171	29 068 755
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	3 101 950	-821 611
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	10 601 634	-20 707 225
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	29 068 755	7 539 919

*Siehe Seite 31. / See page 47.

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 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	24 936.00	23 161.00	19 845.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	56 202.00	111 702.00	14 733.24
Nettovermögen / Net Assets	EUR 15 365 171	EUR 29 068 755	EUR 7 539 919
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	173.38	192.60	204.57
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	196.46	220.30	236.21

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		7 464 094	98.99%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		7 464 094	98.99%
Aktien / Equities		7 464 094	98.99%
Dänemark / Denmark		629 325	8.35%
8 000	Novo Nordisk A/S "B"	317 821	4.22%
7 170	Novozymes A/S "B"	311 504	4.13%
Frankreich / France		950 091	12.60%
2 410	Atos S.E.	281 850	3.74%
2 955	Capgemini S.E.	340 416	4.51%
1 550	L'Oreal S.A.	327 825	4.35%
Deutschland / Germany		1 556 631	20.64%
3 200	Beiersdorf AG	311 168	4.13%
1 520	Continental AG	297 236	3.94%
2 765	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	302 767	4.01%
4 305	HUGO BOSS AG	334 757	4.44%
3 140	SAP S.E.	310 703	4.12%
Irland / Ireland		328 032	4.35%
7 650	Kingspan Group Plc.	328 032	4.35%
Italien / Italy		323 547	4.29%
5 855	Luxottica Group SpA	323 547	4.29%
Spanien / Spain		177 676	2.36%
3 045	Viscofan S.A.	177 676	2.36%
Schweden / Sweden		608 252	8.07%
12 400	Atlas Copco AB "A"	309 617	4.11%
12 200	BillerudKorsnas AB	148 048	1.96%
18 500	Husqvarna	150 587	2.00%
Schweiz / Switzerland		1 573 291	20.86%
930	Flughafen Zurich AG	162 364	2.15%
840	Geberit AG	308 592	4.09%
165	Givaudan S.A.	320 516	4.25%
4 470	Nestle S.A.	296 504	3.93%
260	Partners Group Holding AG	163 156	2.17%
2 100	Sonova Holding AG	322 159	4.27%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		1 317 249	17.47%
5 825	Croda International Plc.	316 300	4.19%
10 850	Halma Plc.	168 086	2.23%

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 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 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
20 660	Smith & Nephew Plc.	326 601	4.33%
5 360	Spectris Plc.	158 192	2.10%
47 590	Tate & Lyle Plc.	348 070	4.62%

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

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

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

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	711 207	CHF	825 000	17.09.2018	-1 010	-0.01%
EUR	328 130	SEK	3 330 000	17.09.2018	9 292	0.12%
GBP	350 000	EUR	396 646	17.09.2018	-1 793	-0.02%
					6 489	0.09%

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

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

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

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

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND investiert in Aktien von Unternehmen, die hinsichtlich Finanzkraft, Marktpositionierung, Geschäftsmodell und Management qualitativ führend sind und eine attraktive Bewertung aufweisen. Der Subfonds eignet sich für Investoren, die Erfahrung mit volatilen Anlagen haben, über solide Kenntnisse der Kapitalmärkte verfügen und die an der Entwicklung der Kapitalmärkte teilhaben wollen, um ihre spezifischen Anlageziele zu verfolgen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die globalen Aktienmärkte (Morgan Stanley Capital International (MSCI) World Index) erzielten in den letzten zwölf Monaten eine Rendite von fast 10%. Eine starke Performance wurde vor allem im zweiten Halbjahr 2017 erzielt, unterstützt durch die Steuersenkungen in den USA und die stabilen Unternehmensergebnisse. Die erste Jahreshälfte 2018 erschien recht nervös, begleitet von einer erhöhten Marktvolatilität angesichts der Handelskriegsängste. Nordkoreanisches Säbelrasseln und Populistenwahlen in Italien trugen zur negativen Marktstimmung bei. Der Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY ist im aktuellen Marktumfeld gut positioniert, da er sich aus Unternehmen mit starken Bilanzen, hoher Profitabilität und Wirtschaftsräumen zusammensetzt, die auch im ersten Halbjahr 2018 seine Outperformance unterstützt haben.

Der Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY erzielte in den letzten zwölf Monaten eine Rendite von 9.7% und übertraf damit leicht den MSCI World Hedged Index, der um 9.5% zulegen konnte. Am besten entwickelten sich die Sektoren Verbrauchsgüter und Gesundheitswesen, aber auch die Untergewichtung im Finanzsektor trug zur Performance bei. Die Untergewichtung im Energiebereich wirkte sich jedoch negativ auf die relative Performance aus. Die regionale betreffend, stellten Irland, das Vereinigte Königreich, Australien und die USA die hauptsächlichen Performancebeiträge dar, während negative Beiträge im Wesentlichen von Seiten Schwedens und der Schweiz kamen. Die Portfoliobestände betreffend, lieferten vor allem US-Unternehmen den größten Beitrag: Mastercard, Texas Instruments und Estee Lauder; wohingegen der negative Attributionseffekt durch Cerner, Starbucks und Yahoo Japan zu verzeichnen war. Der Subfonds entwickelte sich im Laufe des letzten Jahres zu einem größeren Wachstumsschwerpunkt, und sein Engagement in Value-Aktien wurde reduziert. Dies lag vor allem an der Erhöhung der Gewichtung des IT-Sektors (von 24% auf 29%) durch das Hinzufügen von Visa und Spectris. Gleichzeitig wurde das Gewicht des diskretionären Sektors deutlich reduziert (von 23% auf 17%). Die durchschnittliche Anzahl der Beteiligungen betrug 58, davon 17 Kauf- und 16 Verkaufstransaktionen.

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

Fund Management Report

Investment Policy

The Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND invests in equities of companies that are financially strong and also qualitative leaders in terms of market positioning, business model and management and that have an attractive valuation. The sub-fund is suitable for investors who have experience with volatile investments, who have solid knowledge of the capital markets and who wish to participate in the performance of the capital markets in order to pursue their specific investment objectives.

Market review and portfolio

Global equity markets (Morgan Stanley Capital International (MSCI) World Index) returned almost 10% during the last twelve months. Strong performance was mainly achieved in 2H 2017 backed by the US tax cuts and robust corporate results. The first half of 2018 seemed to be rather nervous with increased market volatility on the trade war fears. North Korean sabre-rattling and populist-won elections in Italy added to the negative market sentiment. Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY is well-positioned in the current market environment as it is comprised of companies with strong balance sheets, high profitability levels and economic moats, which has also supported its outperformance in the first half of 2018.

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY delivered 9.7% return during the last twelve months slightly outperforming the MSCI World Hedged index, which increased by 9.5%. The best-performing sectors were consumer staples and health care, while also underweight in financial sector contributed to the performance. Underweight in energy, however, negatively impacted relative performance. On the regional dimension, the major contributors were Ireland, United Kingdom, Australia and USA, while the major return 'deteriorators' were Sweden and Switzerland. On portfolio holdings side, the major contributors were primarily US companies: Mastercard, Texas instruments and Estee Lauder; while the negative attribution effect was seen from Cerner, Starbucks and Yahoo Japan. The sub-fund has evolved into larger growth bias during the last year and its exposure to value stocks is lower now. It was primarily because of the increase of IT sector weight (from 24% to 29%) by adding Visa and Spectris. At the same time the weight of discretionary sector was substantially decreased (from 23% to 17%). The average number of holdings was 58, with 17 buy and 16 sell transactions.

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

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 1 740 950)	2 093 172
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	49 808
Bankguthaben / Bank deposits	13 016
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	1 670

Total Aktiva / Total Assets

2 157 666

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	159 252
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	2 896
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	245
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	6 480

Total Passiva / Total Liabilities

168 873

Nettovermögen / Net Assets

1 988 793

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	51 329
Sonstige Erträge / Other income	6 414
Ertragsausgleich / Equalisation	1 366

Total Ertrag / Total Income

59 109

Aufwand / Expenses

Aufwand aus Wertpapieren / Negative interest income from securities	7 545
Verwaltungsgebühren / Management Fees	51 663
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	1 121
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	19 322

Total Aufwand / Total Expenses

79 651

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-20 542

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

- Wertpapieren / Securities	738 122
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	266 118
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-43 162
Ertragsausgleich / Equalisation	-439 686

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

500 850

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-350 736
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-234 935
- Fremdwährungen / Foreign currencies	113

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-84 708

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /

30 June 2017

EUR

30. Juni 2018 /

30 June 2018

EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	3 356 931	3 890 748
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	533 817	-84 708
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	0	-1 817 247
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	3 890 748	1 988 793

*Siehe Seite 31. / See page 47.

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

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	13 771.00	13 771.00	15 427.75
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	17 301.00	17 301.00	1.00
Nettovermögen / Net Assets	EUR 3 356 931	EUR 3 890 748	EUR 1 988 793
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	102.85	118.56	128.90
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	112.16	130.51	143.20

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		2 093 172	105.25%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		2 093 172	105.25%
Aktien / Equities		2 093 172	105.25%
Dänemark / Denmark		39 388	1.98%
472	Novo Nordisk A/S "B"	18 751	0.94%
475	Novozymes A/S "B"	20 637	1.04%
Frankreich / France		56 179	2.82%
159	Atos S.E.	18 595	0.93%
150	Capgemini S.E.	17 280	0.87%
96	L'Oreal S.A.	20 304	1.02%
Deutschland / Germany		92 434	4.65%
200	Beiersdorf AG	19 448	0.98%
79	Continental AG	15 448	0.78%
175	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	19 163	0.96%
239	HUGO BOSS AG	18 585	0.93%
200	SAP S.E.	19 790	1.00%
Hongkong / Hong Kong		109 538	5.51%
3 700	ASM Pacific Technology Ltd.	40 070	2.01%
7 650	Techtronic Industries Co. Ltd.	36 538	1.84%
47 205	WH Group Ltd. 144A	32 930	1.66%
Irland / Ireland		80 988	4.07%
425	Accenture Plc. "A"	59 548	2.99%
500	Kingspan Group Plc.	21 440	1.08%
Italien / Italy		19 894	1.00%
360	Luxottica Group SpA	19 894	1.00%
Japan / Japan		163 762	8.23%
400	Daikin Industries Ltd.	41 045	2.06%
700	Kao Corp.	45 738	2.30%
13 435	Yahoo Japan Corp.	38 230	1.92%
870	Yamaha Corp.	38 749	1.95%
Spanien / Spain		21 006	1.06%
360	Viscofan S.A.	21 006	1.06%
Schweden / Sweden		58 178	2.93%
782	Atlas Copco AB "A"	19 526	0.98%
1 582	BillerudKorsnas AB	19 198	0.97%
2 390	Husqvarna	19 454	0.98%

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

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

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

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Schweiz / Switzerland		175 857	8.84%
100	Flughafen Zurich AG	17 459	0.88%
54	Geberit AG	19 838	1.00%
12	Givaudan S.A.	23 310	1.17%
305	Nestle S.A.	20 231	1.01%
33	Partners Group Holding AG	20 708	1.04%
145	Sonova Holding AG	22 244	1.12%
675	TE Connectivity Ltd.	52 067	2.62%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		98 178	4.94%
370	Croda International Plc.	20 091	1.01%
1 239	Halma Plc.	19 194	0.97%
1 242	Smith & Nephew Plc.	19 634	0.99%
586	Spectris Plc.	17 295	0.87%
3 003	Tate & Lyle Plc.	21 964	1.10%
Vereinigte Staaten / United States		1 177 770	59.22%
315	3M Co.	53 074	2.67%
59	Alphabet, Inc. "A"	57 061	2.87%
345	Apple, Inc.	54 698	2.75%
29	Booking Holdings, Inc.	50 349	2.53%
1 213	Bristol-Myers Squibb Co.	57 494	2.89%
1 065	Cerner Corp.	54 538	2.74%
825	Expeditors International of Washington, Inc.	51 653	2.60%
1 790	Hormel Foods Corp.	57 048	2.87%
510	Johnson & Johnson	53 003	2.66%
757	Marsh & McLennan Cos, Inc.	53 147	2.67%
331	Mastercard, Inc. "A"	55 713	2.80%
600	Microsoft Corp.	50 675	2.55%
860	Procter & Gamble Co.	57 498	2.89%
1 100	Starbucks Corp.	46 024	2.31%
361	Stryker Corp.	52 211	2.62%
550	Texas Instruments, Inc.	51 936	2.61%
710	TJX Cos, Inc.	57 880	2.91%
257	UnitedHealth Group, Inc.	54 004	2.72%
530	Varian Medical Systems, Inc.	51 622	2.60%
455	Visa, Inc. "A"	51 616	2.60%
713	Wal-Mart Stores, Inc.	52 305	2.63%
604	Walt Disney Co.	54 221	2.73%

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

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

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

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	105 000	EUR	88 142	26.07.2018	2 451	0.12%
EUR	212 944	CHF	254 000	26.07.2018	-6 205	-0.31%
EUR	219 943	GBP	193 000	26.07.2018	1 837	0.09%
EUR	228 548	HKD	2 200 000	26.07.2018	-11 338	-0.57%
EUR	320 542	JPY	42 600 000	26.07.2018	-8 820	-0.44%
EUR	124 879	SEK	1 285 000	26.07.2018	1 848	0.09%
EUR	2 659 869	USD	3 265 000	26.07.2018	-131 952	-6.64%
GBP	109 000	EUR	123 729	26.07.2018	-550	-0.03%
HKD	1 130 000	EUR	120 132	26.07.2018	3 082	0.15%
JPY	23 485 000	EUR	179 624	26.07.2018	1 949	0.10%
SEK	655 000	EUR	63 100	26.07.2018	-387	-0.02%
USD	1 730 000	EUR	1 440 640	26.07.2018	38 641	1.95%
					-109 444	-5.51%

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

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Das günstige wirtschaftliche Umfeld in Europa im Jahr 2017 trieb den Schweizer Aktienmarkt in der zweiten Jahreshälfte 2017 in die Höhe, während sich das erste Halbjahr 2018 eher schwierig und herausfordernd gestaltete. Trotz der anhaltend starken Binnenkonjunktur, ließen die globalen Turbulenzen die Schweizer Aktien nicht unberührt. Der Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY entwickelte sich besser als der Markt, vor allem dank der hervorragenden Auswahl an Aktien aus den Bereichen Gesundheitswesen und Verbrauchsgüter.

Der Subfonds Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY erzielte im Zeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 eine absolute Performance von 6.8% (C-CHF) und übertraf damit den Swiss Performance Index (SPI) um 4.8%. Auf Sektorebene trugen vor allem das Gesundheitswesen und die Basiskonsumgüterbranche zum Wachstum bei, während der Nicht-Basiskonsumgütersektor den einzigen signifikanten Rückgang verzeichnete.

Spitzenreiter waren Unternehmen aus dem Gesundheitswesen wie Tecan AG, Lonza Group AG und Vifor Pharma AG, sowie Unternehmen aus dem Bereich Konsumgüter, wie die Emmi AG. Am schlechtesten entwickelten sich die Industrieunternehmen Flughafen Zürich AG, Bossard Holding AG und DKSH Holding AG. Die durchschnittliche Anzahl der Beteiligungen betrug im Berichtszeitraum 21 mit fünf Kauf- und fünf Verkaufstransaktionen. Das Portfolio blieb in den Bereichen Finanzen und Konsumgüter weiterhin untergewichtet, während es im Industriesektor, verglichen mit der Benchmark, übergewichtet 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 Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND invests in equities of Swiss companies that are financially strong, but that are also qualitative leaders in terms of market positioning, business model and management, and that have an attractive valuation. The sub-fund is suitable for long-term investors with corresponding risk tolerance who wish to invest in an actively managed portfolio consisting of quality Swiss equities.

Market review and portfolio

Favourable economic environment in Europe in 2017 drove Swiss stock market higher in the second half of 2017, while the first half of 2018 was rather tough and challenging. Despite domestic economy remaining strong, global turmoil did not leave Swiss equities untouched. Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY outperformed the market mainly thanks to the exceptional selection among health care and consumer staples stocks.

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY generated 6.8% (C-CHF) in absolute terms in the period from 1 July 2017 until 30 June 2018, outperforming Swiss Performance Index (SPI) by 4.8%. On a sector level, major positive contributors were health care and consumer staples, while consumer discretionary was the only significant dragger.

The top performers were companies from health care, such as Tecan AG, Lonza Group AG and Vifor Pharma AG, and from consumer staples - Emmi AG. Worst performers came from industrials - Flughafen Zuerich AG, Bossard Holding AG and DKSH Holding AG. The average number of holdings in the period was 21, with five buy and five sell transactions. Portfolio continued to be underweight in financials and consumer staples, while overweight in industrials compared to the benchmark.

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 2018 / as at 30 June 2018

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 7 981 467)	9 595 926
Bankguthaben / Bank deposits	77 861
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	1 362

Total Aktiva / Total Assets

9 675 149

Passiva / Liabilities

Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	13 469
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	983
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	7 541

Total Passiva / Total Liabilities

21 993

Nettovermögen / Net Assets

9 653 156

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

CHF

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	121 909
Sonstige Erträge / Other income	4 718
Ertragsausgleich / Equalisation	3 446

Total Ertrag / Total Income

130 073

Aufwand / Expenses

Aufwand aus Wertpapieren / Negative interest income from securities	1 349
Verwaltungsgebühren / Management Fees	167 075
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	4 270
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	22 684

Total Aufwand / Total Expenses

195 378

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-65 305

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

- Wertpapieren / Securities	795 405
Ertragsausgleich / Equalisation	-42 810

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

687 290

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-141 457
- Fremdwährungen / Foreign currencies	93

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

545 926

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
CHF

30. Juni 2018 /
30 June 2018
CHF

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	7 960 726	9 624 499
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	1 516 865	545 926
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	146 908	-517 269
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	<u>9 624 499</u>	<u>9 653 156</u>

*Siehe Seite 31. / See page 47.

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 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	36 204.86	36 871.86	34 578.58
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	5 313.00	5 313.00	5 313.00
Nettovermögen / Net Assets	CHF 7 960 726	CHF 9 624 499	CHF 9 653 156
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	188.09	223.57	236.51
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	216.65	259.95	277.59

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		9 595 926	99.41%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		9 138 776	94.67%
Aktien / Equities		9 138 776	94.67%
Schweiz / Switzerland		9 138 776	94.67%
1 250	Bossard Holding AG "A"	230 375	2.39%
70	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	450 100	4.66%
5 970	DKSH Holding AG	417 005	4.32%
535	Emmi AG	452 075	4.68%
710	EMS-Chemie Holding AG	451 915	4.68%
2 100	Flughafen Zurich AG	425 040	4.40%
1 270	Geberit AG	540 893	5.60%
350	Georg Fischer AG	444 850	4.61%
250	Givaudan S.A.	563 000	5.83%
2 025	Lonza Group AG	533 587	5.53%
7 250	Nestle S.A.	557 525	5.78%
7 300	Novartis AG	549 544	5.69%
620	Partners Group Holding AG	451 050	4.67%
2 145	Roche Holding AG	473 080	4.90%
2 100	Schindler Holding AG	448 560	4.65%
215	SGS S.A.	568 030	5.88%
2 560	Sonova Holding AG	455 296	4.72%
1 950	Tecan Group AG	469 950	4.87%
2 135	u-blox Holding AG	420 381	4.36%
730	Valora Holding AG	236 520	2.45%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fees in % p.a.)		457 150	4.74%
Luxemburg / Luxembourg		457 150	4.74%
25 000	UBS ETF MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF - (0.20%)	457 150	4.74%

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

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

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

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Im zweiten Halbjahr 2017 erlebten wir einen florierenden Aktienmarkt als Folge des wieder auflebenden Wirtschaftswachstums und der enormen Gewinne der Unternehmen. Ausschlaggebend hierfür waren die umfangreichen Steuersenkungen, die sich positiv auf den Wachstumszyklus auswirkten. In der ersten Jahreshälfte 2018 wurde die positive Stimmung jedoch durch die Furcht vor einem Handelskrieg und die Angst vor einer synchronisierten globalen Verlangsamung unterbrochen. Diese Faktoren, sowie weitere Zinserhöhungen und politische Ereignisse, wie die Wahlen in Italien führten zu erhöhter Volatilität und Unsicherheit. Die Wachstumswerte lagen während des gesamten Zeitraums an der Spitze, was dazu beitrug, ein positives Alpha zu generieren.

Der Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY USA EQUITY erzielte vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 eine absolute Performance von 14.1% (C-USD). Auf Sektorebene leisteten vor allem die Bereiche Verbrauchsgüter, Industrie und Informationstechnologie einen positiven Beitrag, während die Bereiche Konsumgüter und Energie einen negativen Beitrag verbuchten. Aus stilistischer Sicht sank der Anteil der Value-Aktien, während der Anteil der Growth-Aktien anstieg. Aus der Größenperspektive erhöhte sich das Gewicht der Large Cap-Aktien, während Mid Cap zurückging. Informationstechnologie und Gesundheitswesen machten einen Großteil der Fondsanteile aus, die Gewichtung beider Sektoren blieb unverändert. Die Top-Performer waren vor allem Unternehmen aus dem IT-Sektor wie Mastercard, Texas Instruments und Accenture, die schlechtesten Ergebnisse erzielten die Konsumgüter- und Gesundheitssektoren wie Starbucks, Cerner und Bristol-Myers Squibb. Die durchschnittliche Anzahl der Beteiligungen betrug 24, mit acht Kauf- und sieben Verkaufstransaktionen.

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

Fund Management Report

Investment Policy

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

Market review and portfolio

In the 2H of 2017 we saw a booming stock market as the result of resurgent economic growth and blockbuster corporate profits. The most significant catalyst was the sweeping tax cuts that had a positive effect on the growth cycle. However, in the first half of 2018, the positive mood was interrupted by fears of a trade war and anxiety over a synchronized global slowdown. These factors, coupled with further interest rate hikes and political events, such as the elections in Italy, led to increased volatility and uncertainty. The growth stocks were in the lead during the whole period, which helped to generate positive alpha.

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY USA EQUITY generated 14.1% (C-USD) in absolute terms from 1 July 2017 to 30 June 2018. On a sector level, major positive contributors were consumer staples, industrials and information technology, while consumer discretionary and energy contributed negatively. From the styles perspective, the share of value stocks dropped, while the share of growth stocks grew. From the size perspective, the weight of Large Cap stocks increased, while Mid Cap dropped. Information technology and health care represented the main part of funds' holdings, the weights of both sectors remained. The top performers were mostly companies from IT sector, such as Mastercard, Texas Instruments and Accenture, the worst performers were seen in consumer discretionary and health care sectors, such as Starbucks, Cerner and Bristol-Myers Squibb. The average number of holdings was 24, with eight buy and seven sell transactions.

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 2018 / as at 30 June 2018

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 9 722 886)	12 267 929
Bankguthaben / Bank deposits	76 930
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	1 000
Total Aktiva / Total Assets	12 345 859

Passiva / Liabilities

Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	12 254
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	701
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	9 045
Total Passiva / Total Liabilities	22 000
Nettovermögen / Net Assets	12 323 859

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	150 816
Sonstige Erträge / Other income	6 860
Ertragsausgleich / Equalisation	10 111

Total Ertrag / Total Income

167 787

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	165 378
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	3 218
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	23 318

Total Aufwand / Total Expenses

191 914

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-24 127

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

- Wertpapieren / Securities	1 705 070
Ertragsausgleich / Equalisation	-147 567

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

1 533 376

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	54 364
- Fremdwährungen / Foreign currencies	34

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

1 587 774

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /

30 June 2017

USD

30. Juni 2018 /

30 June 2018

USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang /

Net Assets at the beginning of the financial year

11 060 498

12 529 705

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

1 817 134

1 587 774

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

-347 927

-1 793 620

Nettovermögen am Geschäftsjahresende /

Net Assets at the end of the financial year

12 529 705

12 323 859

*Siehe Seite 31. / See page 47.

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 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	22 800.29	24 278.95	15 125.95
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	28 199.97	25 444.97	27 143.49
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	11 060 498	12 529 705	12 323 859
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	202.13	234.85	265.43
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	228.79	268.33	306.11

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		12 267 929	99.55%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		12 267 929	99.55%
Aktien / Equities		12 267 929	99.55%
Irland / Ireland		546 391	4.44%
3 340	Accenture Plc. "A"	546 391	4.44%
Schweiz / Switzerland		504 336	4.09%
5 600	TE Connectivity Ltd.	504 336	4.09%
Vereinigte Staaten / United States		11 217 202	91.02%
2 420	3M Co.	476 062	3.86%
440	Alphabet, Inc. "A"	496 844	4.03%
2 760	Apple, Inc.	510 904	4.15%
245	Booking Holdings, Inc.	496 637	4.03%
9 800	Bristol-Myers Squibb Co.	542 332	4.40%
8 260	Cerner Corp.	493 865	4.01%
6 870	Expeditors International of Washington, Inc.	502 197	4.07%
14 475	Hormel Foods Corp.	538 615	4.37%
4 120	Johnson & Johnson	499 921	4.06%
6 380	Marsh & McLennan Cos, Inc.	522 969	4.24%
2 565	Mastercard, Inc. "A"	504 074	4.09%
5 120	Microsoft Corp.	504 883	4.10%
6 880	Procter & Gamble Co.	537 053	4.36%
9 390	Starbucks Corp.	458 702	3.72%
3 040	Stryker Corp.	513 334	4.17%
4 700	Texas Instruments, Inc.	518 175	4.20%
5 360	TJX Cos, Inc.	510 165	4.14%
2 030	UnitedHealth Group, Inc.	498 040	4.04%
4 400	Varian Medical Systems, Inc.	500 368	4.06%
3 950	Visa, Inc. "A"	523 177	4.25%
6 300	Wal-Mart Stores, Inc.	539 595	4.38%
5 050	Walt Disney Co.	529 290	4.29%

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

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

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

Multipartner SICAV - CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Hartwährungs-Schwellenländeranleihen gingen im Jahresverlauf leicht zurück, da die Sorgen um einen starken US-Dollar und einen möglichen Handelskrieg zwischen den USA und China ihren Tribut forderten. Höher verzinsliche, niedrig bewertete Schuldverschreibungen erlitten die größten Verluste, während steigende Treasury-Renditen die länger laufenden Anleihen belasteten.

Der Subfonds hat im Berichtszeitraum seine Ziele erreicht: Das Portfolio erlitt keine Ausfälle und im November 2017 wurde eine attraktive Dividende von 2.5 EUR an die Anleger ausgeschüttet, trotz der steigenden Kosten für die Absicherung von auf Dollar lautenden Anleihen in Euro. Im Berichtszeitraum haben wir das Portfolio selektiv verändert. Wir haben Russland, welches nun das größte Länderrisiko im Subfonds darstellt, hinzugefügt, nachdem die US-Sanktionen zu einer unterdurchschnittlichen Kreditperformance führten. Wir glauben, dass das Risiko weiterer störender Sanktionen gering ist, so dass die angebotenen Renditen für einen Investment-Grade-Kredit mit starken wirtschaftlichen Fundamentaldaten überzeugend waren. Im Zuge der Abschwächung der Märkte haben wir auch renditestärkere Schuldverschreibungen von Argentinien, Ägypten und die Ukraine unter Ausnutzung der verfügbaren Liquidität aufgenommen. Wir suchten auch nach Relativwertmöglichkeiten, indem wir in Kredite mit höheren Renditen für ähnliche oder höhere Ratings wechselten: zum Beispiel von Ungarn nach Saudi-Arabien. Bei den Unternehmen haben wir neue Positionen in der chinesischen Immobiliengesellschaft Evergrande und der mexikanischen Bäckerei Bimbo aufgebaut. Wir glauben, dass der jüngste Ausverkauf Chancen in den Schwellenländern geschaffen hat. Der globale Wachstumshintergrund bleibt stark und die Bewertungen sind attraktiver geworden. Wir werden die politischen Entwicklungen genau beobachten, denn es ist unbestreitbar, dass ein vollwertiger Handelskrieg seinen Tribut fordern würde; wir sind jedoch überzeugt, dass die Schwellenländer aufgrund ihrer soliden Fundamentaldaten insgesamt dafür gut gerüstet sind.

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

Fund Management Report

Investment Policy

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

Market review and portfolio

Hard currency emerging market debt suffered a small decline over the year, as concerns about a strong US dollar and a possible trade war between the United States and China took its toll. Higher-yielding, lower-rated credit suffered the biggest losses, while rising Treasury yields weighed on longer-duration bonds.

The sub-fund met its objectives during the period under review: the portfolio suffered no defaults and an attractive 2.5 EUR dividend was paid to investors in November 2017 despite the rising cost of hedging dollar-denominated bonds into euros. We made selective changes to the portfolio during the period. We added to Russia, now the largest country exposure in the sub-fund, after US sanctions led to the credit underperforming. We believe the risk of more disruptive sanctions is low so the yields on offer for an investment-grade credit with strong economic fundamentals were compelling. As markets weakened, we also added to higher-yielding credits such as Argentina, Egypt and Ukraine, taking advantage of available cash. We also looked for relative-value opportunities, switching into credits offering higher yields for similar, or higher, credit ratings: for example, we switched from Hungary into Saudi Arabia. Among corporates, we established new positions in the Chinese property company Evergrande and the Mexican bakery Bimbo. We believe the recent sell-off has created opportunities in emerging market assets. The global growth back-drop remains strong and valuations are now more attractive. We will monitor political developments closely, as it is undeniable that a full-fledged trade war would take a toll; for now, however, we believe that emerging markets' solid fundamentals overall mean they are well-placed to withstand it.

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

Multipartner SICAV - CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 337 061 482)	321 447 746
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	101 611
Bankguthaben / Bank deposits ¹	13 418 875
Gründungskosten / Formation expenses	6 868
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	5 119 909

Total Aktiva / Total Assets

340 095 009

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	4 637 366
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	80 049
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	3 363 446
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	423 271
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	40 971
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	516

Total Passiva / Total Liabilities

8 545 619

Nettovermögen / Net Assets

331 549 390

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

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

Multipartner SICAV - CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities 16 375 135

Total Ertrag / Total Income

16 375 135

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees 5 574 445

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 172 386

Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities 150 100

Sonstige Aufwendungen / Other expenses* 8 892

Ertragsausgleich / Equalisation 193 354

Total Aufwand / Total Expenses

6 099 177

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

10 275 958

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

- Wertpapieren / Securities 842 525

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts 12 411 575

- Fremdwährungen / Foreign currencies -6 606 886

Ertragsausgleich / Equalisation -411 114

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

16 512 058

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities -15 027 134

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts -10 443 327

- Fremdwährungen / Foreign currencies 258 991

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-8 699 412

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
EUR

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang /

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

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss 11 447 341 -8 699 412

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares -18 153 881 -11 319 152

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

Nettovermögen am Geschäftsjahresende /

Net Assets at the end of the financial year **359 942 945** **331 549 390**

*Siehe Seite 31. / See page 47.

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

Multipartner SICAV - CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	3 554 299.99	3 381 375.64	3 265 139.28
Nettovermögen / Net Assets	EUR 377 097 282	EUR 359 942 945	EUR 331 549 390
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	106.10	106.45	101.54
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	-	3.00	2.50

Multipartner SICAV - CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				321 447 746	96.95%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				292 591 292	88.25%
Obligationen / Bonds				292 591 292	88.25%
EUR				44 523 562	13.43%
18 000	3.875%	Argentine Republic Government International Bond 16	15.01.2022	17 326 350	5.23%
3 000	4.875%	Bulgarian Energy Holding EAD 16	02.08.2021	3 248 280	0.98%
15 720	3.600%	Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 14	26.02.2021	16 541 292	4.99%
2 000	3.975%	Macedonia Government International Bond 14	24.07.2021	2 125 390	0.64%
5 000	3.374%	Russian Railways Via RZD Capital Plc. 13	20.05.2021	5 282 250	1.59%
USD				248 067 730	74.82%
3 300	2.125%	Abu Dhabi Government International Bond 16	03.05.2021	2 733 949	0.82%
6 000	3.125%	Alibaba Group Holding Ltd. 15	28.11.2021	5 092 174	1.54%
2 000	6.875%	Argentine Republic Government International Bond 17	22.04.2021	1 699 036	0.51%
7 853	5.875%	Bahrain Government International Bond 15	26.01.2021	6 649 942	2.01%
4 750	5.500%	Banque Ouest Africaine de Developpement 16	06.05.2021	4 181 589	1.26%
7 000	4.250%	Batelco International Finance No. 1 Ltd. 13	01.05.2020	5 763 853	1.74%
3 500	6.750%	BBVA Bancomer S.A. 12	30.09.2022	3 214 495	0.97%
2 000	4.875%	Brazilian Government International Bond 10	22.01.2021	1 738 940	0.52%
4 000	4.875%	Brazilian Government International Bond 10	22.01.2021	3 477 879	1.05%
3 000	7.000%	China Evergrande Group 17	23.03.2020	2 547 192	0.77%
1 000	4.125%	China Taiping Capital Ltd. 12	21.11.2022	856 854	0.26%
5 350	4.375%	Colombia Government International Bond 11	12.07.2021	4 691 736	1.41%
13 158	3.875%	Corp Nacional del Cobre de Chile 11	03.11.2021	11 389 940	3.43%
5 200	7.500%	Dominican Republic International Bond 10	06.05.2021	4 695 052	1.42%
4 000	10.500%	Ecuador Government International Bond 15	24.03.2020	3 502 701	1.06%
18 552	6.125%	Egypt Government International Bond 17	31.01.2022	15 679 774	4.73%
12 800	7.750%	Emirate of Dubai Government International Bonds 10	05.10.2020	11 927 549	3.60%
8 000	2.625%	Export-Import Bank of Korea 15	30.12.2020	6 728 171	2.03%
3 500	5.750%	Gerdau Trade, Inc. 10	30.01.2021	3 075 115	0.93%
3 392	4.000%	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. 10	07.10.2020	2 906 288	0.88%
3 500	5.950%	GTLK Europe DAC 16	19.07.2021	3 012 927	0.91%
3 500	8.750%	Honduras Government International Bond 13	16.12.2020	3 253 315	0.98%
4 000	6.950%	Instituto Costarricense de Electricidad 11	10.11.2021	3 563 015	1.07%
6 000	7.750%	JBS Investments GmbH 13	28.10.2020	5 247 165	1.58%
3 200	5.875%	Kenya Government International Bond 14	24.06.2019	2 758 719	0.83%
6 000	8.750%	Kernel Holding S.A. 17	31.01.2022	5 069 382	1.53%
5 000	2.000%	Korea Development Bank 16	13.01.2021	4 184 466	1.26%
5 000	2.500%	Korea Development Bank 16	13.01.2021	4 184 466	1.26%
3 892	8.250%	Lebanon Government International Bond 06	12.04.2021	3 201 502	0.97%
1 000	8.250%	Lebanon Government International Bond 06	12.04.2021	822 585	0.25%
3 892	8.625%	Mobile Telesystems OJSC Via MTS International Funding Ltd. 10	22.06.2020	3 591 786	1.08%
5 000	5.373%	MTN Mauritius Investment Ltd. 16	13.02.2022	4 238 360	1.28%
5 592	5.500%	Namibia International Bonds 11	03.11.2021	4 834 895	1.46%
8 000	6.750%	Nigeria Government International Bond 11	28.01.2021	6 982 071	2.11%
9 195	5.000%	Perusahaan Listrik Negara PT 11	22.11.2021	8 216 391	2.48%

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 - CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
6 000	5.375%	Petrobras Global Finance BV 11	27.01.2021	5 180 924	1.56%
4 800	4.630%	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A. Via PKO Finance AB 12	26.09.2022	4 201 206	1.27%
3 000	10.875%	Provincia de Buenos Aires 11	26.01.2021	2 674 574	0.81%
4 200	4.500%	Sasol Financing International Plc. 12	14.11.2022	3 511 408	1.06%
5 530	2.375%	Saudi Government International Bond 16	26.10.2021	4 553 255	1.37%
3 800	2.000%	Saudi International Bond 16	26.10.2021	3 128 819	0.94%
4 677	6.750%	Second Pakistan International Sukuk Co Ltd. 14	03.12.2019	3 936 482	1.19%
3 592	8.000%	Senegal Government International Bond 11	13.05.2021	3 322 525	1.00%
3 000	7.250%	Serbia International Bond 11	28.09.2021	2 808 328	0.85%
6 250	5.500%	South Africa Government International Bond 10	09.03.2020	5 499 896	1.66%
6 643	6.000%	Sri Lanka Government International Bond 10	04.10.2020	5 770 853	1.74%
3 900	2.125%	State Grid Overseas Investment 2016 Ltd. 16	18.05.2021	3 221 077	0.97%
3 700	5.000%	TBG Global Pte Ltd. 15	10.02.2022	3 089 945	0.93%
4 000	5.500%	Third Pakistan International Sukuk Co. Ltd. 16	13.10.2021	3 188 436	0.96%
15 500	5.625%	Turkey Government International Bond 10	30.03.2021	13 217 576	3.99%
10 000	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2020	8 536 290	2.57%
5 000	8.500%	YPF S.A. 16	23.03.2021	4 358 120	1.31%
3 000	5.375%	Zambia Government International Bond 12	20.09.2022	2 154 742	0.65%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				25 431 326	7.67%
Obligationen / Bonds				25 431 326	7.67%
USD				25 431 326	7.67%
3 000	5.500%	Banco Continental S.A. Via Continental Senior Trustees Cayman Ltd. 10	18.11.2020	2 664 476	0.80%
2 000	5.375%	Banco de Credito del Peru 10	16.09.2020	1 776 095	0.54%
1 600	7.375%	Banco Votorantim S.A. 10	21.01.2020	1 423 192	0.43%
2 000	5.750%	Braskem Finance Ltd. 11	15.04.2021	1 774 758	0.54%
4 000	4.875%	Grupo Bimbo SAB de CV 10	30.06.2020	3 522 777	1.06%
10 981	6.375%	Petroleos Mexicanos 17	04.02.2021	9 885 576	2.98%
2 000	7.000%	Republic of Angola Via Northern Lights III BV 12	17.08.2019	1 725 835	0.52%
3 000	5.875%	Suzano Trading Ltd. 10	23.01.2021	2 658 617	0.80%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				3 425 128	1.03%
Obligationen / Bonds				3 425 128	1.03%
USD				3 425 128	1.03%
3 892	6.000%	Armenia International Bond 13	30.09.2020	3 425 128	1.03%

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

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

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

Multipartner SICAV - CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	285 918 943	USD	340 442 951	21.08.2018	-4 624 481	-1.40%
EUR	1 035 297	USD	1 220 000	28.08.2018	-5 341	-0.00%
USD	12 154 000	EUR	10 270 948	21.08.2018	101 611	0.03%
USD	1 220 000	EUR	1 048 182	28.08.2018	-7 544	-0.00%
					-4 535 755	-1.37%

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

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

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

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

Multipartner SICAV - FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022*

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel des Multipartner SICAV - FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022* ist die Erzielung einer angemessenen positiven Rendite über die gesamte Laufzeit des Subfonds.

Marktbeobachtung und Portfolio

Europäische Anleihen erzielten im ersten Halbjahr 2018 insgesamt leicht positive Renditen, wobei die Entwicklung in einigen Ländern sehr unterschiedlich verlief. Die meisten Anleihen sanken zum Jahresanfang, angesichts einer Zunahme des Weltwirtschaftswachstums und Spekulationen, laut denen Steuersenkungen in den USA zu einer Straffung der US-Geldpolitik führen könnten. Im Juni 2018 teilte die Europäische Zentralbank (EZB) mit, sie gehe davon aus, dass das zugrunde liegende Wachstumstempo der Region gesund bleibe und ihre Anleihenkäufe Ende 2018 eingestellt würden. Aufgrund der Art des Portfolios haben wir keine Änderungen an der Positionierung vorgenommen. Die Vermögenswerte der Hauptinvestitionsphase werden gekauft, um sie bis zur Fälligkeit zu halten. Obwohl beabsichtigt ist, dass das Portfolio seine Vermögenswerte bis zum Ende des Anlagezeitraums beibehält, haben wir das Recht, die Vermögenswerte vor ihrer Fälligkeit zu verkaufen, wobei wir das Kreditrisiko sehr sorgfältig überwachen.

Der Multipartner SICAV - FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022* entwickelte sich mit einer Gesamtleistung von -3.2%. Die Sektorallokation und Sicherheitsauswahl des Portfolios wirkte sich, hauptsächlich durch die Positionierung in Finanzanleihen von Unternehmen sowie die Auswahl unter den Industrieemissionen von Unternehmen, negativ aus. Dies wurde jedoch teilweise durch die positiven Effekte aus der Auswahl nachrangiger Bankkredite kompensiert. Die Duration und Renditekurvenpositionierung des Portfolios trug einen kleinen Teil zur relativen Rendite bei. Bis Ende Juni 2018 hatte das Portfolio eine Allokation von 47.1% auf High Yield Corporates, 10.4% auf Investment Grade Corporates, 12.1% auf Subordinated Debt, 10.6% auf Corporate Hybrids und 14.1% auf additional-tier1 Kapital (AT1). Auf Staatsanleihen entfielen 1.3% und auf Staatsanleihen aus Schwellenländern 4.3%.

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

Fund Management Report

Investment Policy

The investment objective of Multipartner SICAV - FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022* is to achieve reasonable yields over the entire duration of the sub-fund.

Market review and portfolio

European bonds delivered slightly positive returns overall in the first half of 2018, although performance diverged sharply between some countries. Most bonds fell at the start of the year, amidst evidence of an increase in global economic growth and speculation that US tax cuts could prompt a tightening of US monetary policy. In June 2018 the European Central Bank (ECB) said that it believed that the region's underlying pace of growth remained healthy and that its bond purchases would cease at the end of 2018. Given the type of portfolio, we have not made any changes to the positioning. The assets of the main investment phase will be bought for the purpose of holding them until they mature. Although it is intended that the portfolio will hold its assets until the end of the Investment period, we have the discretion to sell assets prior to their maturity, we monitoring credit risk very carefully.

Multipartner SICAV - FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022* since inception, turned in a gross performance of -3.2%. The portfolio's sector allocation and security selection detracted from relative returns, hurt mainly by positioning in corporate financial bonds as well as selection among corporate industrial issues. However, this was partially offset by the positive impact of selection among subordinated banking credits. The portfolio's duration and yield-curve positioning made a small contribution to relative returns. As of end June 2018, the portfolio had an allocation of 47.1% to high yield corporates, 10.4% to investment grade corporates, 12.1% to Subordinated debt, 10.6% to Corporate Hybrids and 14.1% to additional tier-1 capital (AT1s). Government Bonds accounted for 1.3% and Emerging Market Government Bonds accounted for 4.3%.

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

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 371 952 328)	356 081 136
Bankguthaben / Bank deposits	4 221 185
Gründungskosten / Formation expenses	17 128
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	5 368 190
Sonstige Forderungen / Other receivables	871
Total Aktiva / Total Assets	365 688 510

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	49 541
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	278 433
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	45 091
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	46 301
Total Passiva / Total Liabilities	419 366
Nettovermögen / Net Assets	365 269 144

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

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

Multipartner SICAV - FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022*

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 9. Oktober 2017 (Auflegungsdatum) bis zum 30. Juni 2018 /

from 9 October 2017 (launch date) to 30 June 2018

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities

7 398 779

Total Ertrag / Total Income

7 398 779

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees

1 840 527

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges

19 350

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

138 973

Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities

124 986

Sonstige Aufwendungen / Other expenses**

323 535

Ertragsausgleich / Equalisation

156 480

Total Aufwand / Total Expenses

2 603 851

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

4 794 928

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

- Wertpapieren / Securities

-1 121 307

Ertragsausgleich / Equalisation

-537

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

3 673 084

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities

-15 871 192

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-12 198 108

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /

30 June 2018

EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

-

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-12 198 108

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

377 467 252

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

365 269 144

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 31. / See page 47.

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

Multipartner SICAV - FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	3 773 693.06
Nettovermögen / Net Assets	EUR 365 269 144
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	96.79

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			356 081 136	97.48%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			356 081 136	97.48%
Obligationen / Bonds			356 081 136	97.48%
EUR			356 081 136	97.48%
7 000	2.125% ADLER Real Estate AG 17	06.02.2024	6 814 255	1.87%
5 000	1.125% Akelius Residential Property AB 17	14.03.2024	4 861 500	1.33%
5 800	7.250% Altice Luxembourg S.A. 14	15.05.2022	5 844 080	1.60%
1 800	4.250% Aquarius & Investments Plc. for Zurich Insurance Co Ltd. 13	02.10.2043	2 000 151	0.55%
4 000	6.625% ARD Finance S.A. 17	15.09.2023	4 074 400	1.12%
2 000	2.750% Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 17	15.03.2024	1 982 960	0.54%
5 000	3.375% Argentine Republic Government International Bond 17	15.01.2023	4 562 675	1.25%
6 000	7.750% Assicurazioni Generali SpA 12	12.12.2042	7 028 430	1.92%
6 000	3.000% ATF Netherlands BV 16	29.12.2049	6 055 860	1.66%
6 000	4.750% Avantor, Inc. 17	01.10.2024	6 028 260	1.65%
4 000	5.000% AXA S.A. 13	04.07.2043	4 569 400	1.25%
5 800	5.875% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 17	Perp.	5 950 887	1.63%
3 000	3.375% Bankia S.A. 17	15.03.2027	3 058 290	0.84%
4 500	5.625% Banque Centrale de Tunisie International Bond 17	17.02.2024	4 410 855	1.21%
6 000	2.000% Barclays Plc. 17	07.02.2028	5 743 710	1.57%
4 500	8.125% BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG 13	30.10.2023	6 042 735	1.65%
7 000	2.875% Belden, Inc. 17	15.09.2025	6 824 615	1.87%
4 000	3.500% CaixaBank S.A. 17	15.02.2027	4 204 540	1.15%
6 000	4.498% Casino Guichard Perrachon S.A. 14	07.03.2024	6 000 600	1.64%
3 000	4.750% Catalent Pharma Solutions, Inc. 16	15.12.2024	3 138 660	0.86%
6 406	6.500% CMA CGM S.A. 17	15.07.2022	5 977 022	1.64%
3 900	9.000% CMF SpA 17	15.06.2022	3 358 895	0.92%
5 400	1.750% CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 18	14.06.2022	5 420 439	1.48%
1 800	6.625% Cooperatieve Rabobank UA 16	Perp.	2 027 700	0.56%
1 500	4.375% CPI Property Group S.A. 18	Perp.	1 414 080	0.39%
7 000	2.625% Crown European Holding S.A. 16	30.09.2024	6 904 450	1.89%
2 000	5.875% Danske Bank A/S 15	Perp.	2 181 190	0.60%
2 000	2.875% DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG 17	15.07.2022	2 026 020	0.55%
6 000	4.125% Electricite de France S.A. 14	Perp.	6 290 010	1.72%
6 500	4.000% Energo-Pro AS 17	07.12.2022	6 457 555	1.77%
3 000	2.000% Equinix, Inc. 17	01.10.2025	2 838 120	0.78%
2 000	8.875% Erste Group Bank AG 16	Perp.	2 344 750	0.64%
5 000	6.500% Erste Group Bank AG 17	Perp.	5 413 000	1.48%
3 297	5.750% Europcar Groupe S.A. 15	15.06.2022	3 386 744	0.93%
4 305	7.000% EVOCA SpA 16	15.10.2023	4 538 353	1.24%
6 000	3.000% Fastighets AB Balder 17	07.03.2078	5 776 320	1.58%
6 675	5.000% Federal-Mogul LLC Via Federal-Mogul Financing Corp. 17	15.07.2024	6 947 574	1.90%
5 000	4.125% Gas Natural Fenosa Finance BV 14	Perp.	5 221 100	1.43%
3 500	3.700% Glencore Finance Europe Ltd. 13	23.10.2023	3 880 835	1.06%
4 500	3.750% Grand City Properties S.A. 15	Perp.	4 603 500	1.26%
4 000	3.200% Grifols S.A. 17	01.05.2025	3 924 980	1.07%

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

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

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

Multipartner SICAV - FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
7 000	5.250%	HSBC Holdings Plc. 14	Perp.	7 376 250	2.02%
3 000	7.000%	Intesa Sanpaolo SpA 16	Perp.	3 070 890	0.84%
3 000	6.250%	Intesa Sanpaolo SpA 17	Perp.	2 962 005	0.81%
6 500	3.250%	IQVIA, Inc. 17	15.03.2025	6 334 737	1.73%
5 000	0.950%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 18	01.03.2023	4 829 850	1.32%
500	5.250%	Kraton Polymers LLC Via Kraton Polymers Capital Corp. 18	15.05.2026	504 875	0.14%
2 300	4.000%	La Financiere Atalian SAS 17	15.05.2024	2 184 138	0.60%
5 000	4.500%	LANXESS AG 16	06.12.2076	5 385 725	1.47%
4 500	4.250%	Loxam SAS 17	15.04.2024	4 696 110	1.29%
4 000	5.000%	LSF10 Wolverine Investments SCA 18	15.03.2024	3 976 520	1.09%
5 500	5.625%	Macedonia Government International Bond 16	26.07.2023	6 262 905	1.71%
5 700	3.875%	Matterhorn Telecom S.A. 15	01.05.2022	5 779 144	1.58%
4 000	4.000%	MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp. 15	19.08.2022	4 374 640	1.20%
1 143	3.750%	NE Property Cooperatief UA 15	26.02.2021	1 207 214	0.33%
4 000	3.500%	Nidda Healthcare Holding AG 17	30.09.2024	3 787 680	1.04%
6 500	3.125%	Orano S.A. 14	20.03.2023	6 479 557	1.77%
3 200	4.000%	Paprec Holding S.A. 18	31.03.2025	3 172 640	0.87%
7 000	3.250%	Pro-Gest SpA 17	15.12.2024	6 668 200	1.83%
6 400	6.125%	Raiffeisen Bank International AG 17	Perp.	6 561 760	1.80%
1 800	8.000%	Schoeller Allibert Group BV 16	01.10.2021	1 861 380	0.51%
4 000	4.500%	Sealed Air Corp. 15	15.09.2023	4 511 480	1.23%
4 000	5.875%	Selecta Group BV 18	01.02.2024	3 913 580	1.07%
5 000	3.125%	SPIE S.A. 17	22.03.2024	5 013 550	1.37%
3 547	3.625%	Standard Chartered Plc. 12	23.11.2022	3 851 723	1.05%
6 000	2.000%	Summit Germany Ltd. 18	31.01.2025	5 763 600	1.58%
4 000	2.500%	Telecom Italia SpA 17	19.07.2023	4 093 720	1.12%
3 300	5.875%	Telefonica Europe BV 14	Perp.	3 602 197	0.99%
2 300	3.250%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 18	15.04.2022	2 337 962	0.64%
5 000	5.750%	UBS Group AG 15	Perp.	5 403 650	1.48%
7 800	6.625%	UniCredit SpA 17	Perp.	7 755 735	2.12%
6 500	4.450%	Unione di Banche Italiane SpA 17	15.09.2027	6 420 960	1.76%
4 250	4.000%	Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG Via Unitymedia NRW GmbH 14	15.01.2025	4 456 252	1.22%
7 300	4.500%	Valeant Pharmaceuticals International, Inc. 15	15.05.2023	6 925 546	1.90%
3 728	3.500%	Votorantim Cimentos S.A. 15	13.07.2022	3 840 586	1.05%
5 000	4.125%	WMG Acquisition Corp. 16	01.11.2024	5 193 725	1.42%
5 000	3.750%	Worldpay Finance Plc. 15	15.11.2022	5 391 150	1.48%

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

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

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

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

Multipartner SICAV - GAM CEDOLA GLOBALE 2023*

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel des Multipartner SICAV - GAM CEDOLA GLOBALE 2023* ist die Erzielung einer angemessenen positiven Rendite über die gesamte Laufzeit des Subfonds.

Marktbeobachtung und Portfolio

Der Subfonds hat gerade seine Phase 1-Phase beendet, in der kurzfristige Anleihen von Investment Grade Qualität investiert wurden. Der Prozess der Phase 1 endete am 29. Juni 2018.

Der Subfonds geht nun in die Phase 2 über, die die Laufzeit bis Dezember 2023 eröffnet und Investment Grade, High Yield und Emerging Markets umfasst. Diese Übergangsphase befindet sich noch in den Anfängen, und Ende Juli 2018 wird ein vollständiges Portfolio-Update durchgeführt, bei dem das Investmentteam erwartet, dass alle Bareinnahmen und kurzfristigen Anleihen durch längerfristige Wertpapiere ersetzt werden.

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

Fund Management Report

Investment Policy

The investment objective of Multipartner SICAV - GAM CEDOLA GLOBALE 2023* is to achieve reasonable yields over the entire duration of the sub-fund.

Market review and portfolio

The sub-fund has just ended its phase 1 stage where short duration bonds of Investment Grade quality were invested. The phase 1 process ended on 29 June 2018.

The sub-fund is now transitioning into phase 2 which opens up the maturity to December 2023 and incorporates Investment Grade, High Yield and Emerging Markets. This transitioning stage is in its very early days and a full portfolio update will be carried out at the end of July 2018 where the Investment Team expects all cash proceeds and short dated bonds to be replaced by longer dated securities.

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

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - GAM CEDOLA GLOBALE 2023*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 57 403 198)	57 582 206
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	30 694
Bankguthaben / Bank deposits ¹	79 409 597
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	8 947 500
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	4 500 850
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	333 188

Total Aktiva / Total Assets

150 804 035

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	3 907
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	18 228
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	23 230

Total Passiva / Total Liabilities

45 365

Nettovermögen / Net Assets

150 758 670

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

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

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

Multipartner SICAV - GAM CEDOLA GLOBALE 2023*

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 16. April 2018 (Auflegungsdatum) bis zum 30. Juni 2018 /

from 16 April 2018 (launch date) to 30 June 2018

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	293 135
Ertragsausgleich / Equalisation	94 438

Total Ertrag / Total Income

387 573

Aufwand / Expenses

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	3 182
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	18 228
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	69
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**	30 571

Total Aufwand / Total Expenses

52 050

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

335 523

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

- Wertpapieren / Securities	-141 480
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-771 495
- Fremdwährungen / Foreign currencies	367 178
Ertragsausgleich / Equalisation	63 933

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-146 341

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	179 008
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	26 787
- Fremdwährungen / Foreign currencies	2 270

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

61 724

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /

30 June 2018

EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

-

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

61 724

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

150 696 946

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

150 758 670

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 31. / See page 47.

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

Multipartner SICAV - GAM CEDOLA GLOBALE 2023*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	1 512 202.66
Nettovermögen / Net Assets	EUR 150 758 670
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	99.69

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - GAM CEDOLA GLOBALE 2023*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			57 582 206	38.19%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			57 582 206	38.19%
Obligationen / Bonds			57 582 206	38.19%
CHF			4 195 013	2.78%
4 800	2.875%	Empresa Nacional del Petroleo 13	4 195 013	2.78%
EUR			44 771 304	29.70%
1 350	4.625%	Amcor Ltd. 11	1 399 572	0.93%
800	1.550%	China Huiyuan Juice Group Ltd. 15	800 128	0.53%
3 900	1.750%	China Overseas Land International Cayman Ltd. 15	3 955 595	2.62%
3 300	2.375%	Criteria Caixa SAU 14	3 363 905	2.23%
3 900	1.000%	Deutsche Bank AG 16	3 911 973	2.59%
2 200	0.177%	FCE Bank Plc. 17	2 206 072	1.46%
4 350	0.352%	General Motors Financial Co., Inc. 17	4 374 708	2.90%
1 465	6.000%	HSBC Holdings Plc. 09	1 546 161	1.03%
1 500	0.500%	JIC Zhixin Ltd. 17	1 487 528	0.99%
2 213	3.000%	Landsbankinn HF 15	2 232 762	1.48%
5 200	0.000%	Morgan Stanley 18	5 193 656	3.45%
5 500	0.103%	Natwest Markets Plc. 17	5 502 172	3.65%
4 000	1.435%	Talent Yield Euro Ltd. 15	4 066 640	2.70%
4 700	0.292%	Wells Fargo & Co. 16	4 730 432	3.14%
USD			8 615 889	5.71%
835	3.750%	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 15	719 492	0.48%
200	3.375%	Azure Orbit II International Finance Ltd. 14	171 431	0.11%
400	9.000%	Energy Transfer Partners LP 09	358 241	0.24%
1 700	5.750%	Franshion Brilliant Ltd. 14	1 477 014	0.98%
1 750	2.750%	Huarong Finance II Co. Ltd. 16	1 484 715	0.98%
300	2.375%	Midea Investment Development Co. Ltd. 16	254 404	0.17%
1 000	2.875%	Minera y Metalurgica del Boleo S.A. de CV 14	852 730	0.57%
2 470	3.250%	ONGC Videsh Ltd. 14	2 110 685	1.40%
300	5.250%	Poly Real Estate Finance Ltd. 14	259 477	0.17%
1 100	1.900%	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 16	927 700	0.61%

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

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

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

Multipartner SICAV - GAM CEDOLA GLOBALE 2023*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	4 286 751	CHF	4 942 500	27.07.2018	22 352	0.01%
EUR	11 282 446	USD	13 249 476	28.09.2018	8 342	0.01%
USD	3 100 500	EUR	2 642 152	28.09.2018	-3 907	-0.00%
					26 787	0.02%

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

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

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

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

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

Multipartner SICAV - GAM PAC EVOLUTION*

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel des Multipartner SICAV - GAM PAC EVOLUTION* in Bezug auf den Subfonds besteht darin, mittel- bis langfristig einen positiven Ertrag zum Zweck des Kapitalwachstums zu erzielen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Seit Anfang Februar 2018 ist das Wiederaufflammen der Volatilität und das Entstehen unbeständiger Märkte ein Charakteristikum der Märkte in diesem Jahr. Der Höhepunkt der Weltkonjunktur und die Verlangsamung des Wachstums der Unternehmensgewinne gegenüber dem Vorjahr sind neben mittleren bis hohen Bewertungen und einem neuen politischen Risikopotenzial, das durch Populismus ausgelöst wurde, die Hauptgründe für das Comeback der Volatilität. Trotz der verhaltenen Aktienperformance in diesem Jahr haben sich die Rentenallokationen in Multi-Asset-Portfolios tendenziell unterdurchschnittlich entwickelt. Leider haben viele ungerichtete Strategien und andere alternative Anlagen die Flaute nicht aufgeholt.

Der Subfonds wurde im April 2018 aufgelegt, die Zeichnungsfrist endet gegen Ende Juni 2018. In den letzten Tagen des Semesters begann der Subfonds mit dem Aufbau des ersten Anleihenportfolios, das über ein breites Spektrum von Emissionen, Ratings und Laufzeiten diversifiziert war. Je nach Produktgestaltung und -politik werden die Anleiheerlöse (Laufzeiten und Coupons) sukzessive mit monatlichen Investitionen in ein Multi-Asset-Portfolio umgeschichtet, um einen schrittweisen Aufbau des Ziel-Risiko-Rendite-Profiles zu ermöglichen.

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

Fund Management Report

Investment Policy

The investment objective of the Multipartner SICAV - GAM PAC EVOLUTION* as regards the sub-fund is to achieve positive income for the purposes of a capital increase in a medium to long term.

Market review and portfolio

The recurrence of volatility and the advent of choppy markets has been a feature of markets this year since early February 2018. Peaking global economic activity and slowing year-on-year corporate earnings growth, alongside medium-to-high valuations and fresh policy risk rooted in populism, are the main drivers of the volatility comeback. Indeed, despite tepid equity performance this year, fixed income allocations have tended to underperform in multi-asset portfolios. Unfortunately, many non-directional strategies and other alternative investments have failed to pick up the slack.

The sub-fund has been launched in April 2018, with the subscription period closed in late June 2018. Portfolio management activity has been aimed at investing the subscription inflows into money market instruments, while over the last days of the semester the sub-fund started to construct the initial bond portfolio, diversified over a wide range of issues, rating and maturity spectrum. As per product design and policy, the bond proceeds (maturities and coupons) will be gradually switched with monthly investments into a multi asset portfolio, in order to allow for a progressive build up of the target risk/return profile.

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

Multipartner SICAV - GAM PAC EVOLUTION*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 133 347 904)	132 938 707
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	92 337
Bankguthaben / Bank deposits	13 019 083
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	13 984 150
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	14 225 909
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	911 940

Total Aktiva / Total Assets

175 172 126

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	5 782
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	21 977
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	14 056 545
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	16 186
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	23 357

Total Passiva / Total Liabilities

14 123 847

Nettovermögen / Net Assets

161 048 279

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

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

Multipartner SICAV - GAM PAC EVOLUTION*

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 16. April 2018 (Auflegungsdatum) bis zum 30. Juni 2018 /

from 16 April 2018 (launch date) to 30 June 2018

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities

24 781

Total Ertrag / Total Income

24 781

Aufwand / Expenses

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges

2 029

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

16 186

Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities

6 585

Sonstige Aufwendungen / Other expenses**

29 407

Ertragsausgleich / Equalisation

179 126

Total Aufwand / Total Expenses

233 333

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-208 552

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

- Wertpapieren / Securities

-15 761

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts

-7 727

- Fremdwährungen / Foreign currencies

34 029

Ertragsausgleich / Equalisation

663

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-197 348

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities

-409 197

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts

86 555

- Fremdwährungen / Foreign currencies

5 419

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-514 571

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /

30 June 2018

EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

-

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-514 571

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

161 562 850

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

161 048 279

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 31. / See page 47.

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

Multipartner SICAV - GAM PAC EVOLUTION*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	1 616 778.42
Nettovermögen / Net Assets	EUR 161 048 279
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	99.61

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - GAM PAC EVOLUTION*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				132 938 707	82.55%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				57 253 775	35.55%
Obligationen / Bonds				57 253 775	35.55%
AUD				2 626 257	1.63%
2 500	3.125%	Korea National Oil Corp 14	08.10.2019	1 583 538	0.98%
1 640	3.250%	Volkswagen Financial Services Australia Pty Ltd. 15	13.08.2019	1 042 719	0.65%
CHF				9 304 719	5.78%
2 200	1.500%	Achmea BV 13	19.06.2019	1 927 658	1.20%
1 000	0.500%	AT&T, Inc. 14	04.12.2019	871 632	0.54%
2 000	2.875%	Empresa Nacional del Petroleo 13	05.12.2018	1 747 922	1.08%
1 700	2.625%	Glencore Finance Europe Ltd. 12	03.12.2018	1 483 974	0.92%
2 700	2.125%	Glencore Finance Europe Ltd. 13	23.12.2019	2 394 828	1.49%
1 000	2.500%	Petroleos Mexicanos 12	10.04.2019	878 705	0.55%
EUR				30 577 514	18.98%
1 000	3.125%	ArcelorMittal 15	14.01.2022	1 072 210	0.67%
2 000	0.750%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 17	11.09.2022	1 973 750	1.22%
1 500	6.625%	Barclays Bank Plc. 11	30.03.2022	1 770 660	1.10%
750	6.750%	Codere Finance 2 Luxembourg S.A. 16	01.11.2021	711 585	0.44%
1 000	7.750%	Commerzbank AG 11	16.03.2021	1 171 855	0.73%
1 000	1.615%	FCE Bank Plc. 16	11.05.2023	1 020 580	0.63%
1 000	5.250%	FMC Finance VIII S.A. 12	31.07.2019	1 056 455	0.66%
1 000	4.000%	Gazprombank OJSC Via GPB Eurobond Finance Plc. 14	01.07.2019	1 024 580	0.64%
1 500	2.750%	Hammerson Plc. 12	26.09.2019	1 550 302	0.96%
3 000	6.000%	HSBC Holdings Plc. 09	10.06.2019	3 166 200	1.97%
2 000	1.625%	Huarong Universe Investment Holding Ltd. 17	05.12.2022	1 970 270	1.22%
548	3.000%	Landsbankinn HF 15	19.10.2018	552 894	0.34%
1 000	4.375%	National Grid Plc. 05	10.03.2020	1 073 810	0.67%
2 000	6.750%	Nationwide Building Society 10	22.07.2020	2 261 520	1.40%
1 000	0.103%	Natwest Markets Plc. 17	08.06.2020	1 000 395	0.62%
1 120	8.000%	Schoeller Allibert Group BV 16	01.10.2021	1 158 192	0.72%
2 500	3.625%	Standard Chartered Plc. 12	23.11.2022	2 714 775	1.69%
800	1.375%	Tesco Corporate Treasury Services Plc. 14	01.07.2019	810 152	0.50%
1 000	0.375%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 16	25.07.2020	976 410	0.61%
800	1.250%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 15	31.03.2023	728 528	0.45%
750	3.500%	Titan Global Finance Plc. 16	17.06.2021	781 226	0.48%
1 000	0.750%	Volkswagen Leasing GmbH 15	11.08.2020	1 012 660	0.63%
1 000	2.250%	ZF North America Capital, Inc. 15	26.04.2019	1 018 505	0.63%
GBP				5 890 030	3.66%
1 300	5.750%	Daily Mail & General Trust Plc. 03	07.12.2018	1 496 718	0.93%
850	3.250%	FCE Bank Plc. 13	19.11.2020	992 556	0.62%
900	8.500%	Garfunkelux Holdco 3 S.A. 15	01.11.2022	995 324	0.62%
2 000	6.125%	Marks & Spencer Plc. 09	02.12.2019	2 405 432	1.49%

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

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

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

Multipartner SICAV - GAM PAC EVOLUTION*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
USD				8 855 255	5.50%
1 000	6.875%	Central China Real Estate Ltd. 18	23.10.2020	836 178	0.52%
1 850	6.350%	China Aoyuan Property Group Ltd. 17	11.01.2020	1 558 195	0.97%
1 000	7.500%	China Aoyuan Property Group Ltd. 18	10.05.2021	829 399	0.51%
700	6.375%	CIFI Holdings Group Co. Ltd. 18	02.05.2020	595 157	0.37%
1 500	5.250%	Logan Property Holdings Co. Ltd. 17	23.02.2023	1 105 218	0.69%
750	6.875%	Marfrig Holding Europe BV 14	24.06.2019	653 159	0.41%
750	5.625%	Metalloinvest Finance DAC 13	17.04.2020	649 719	0.40%
1 000	7.500%	New Metro Global Ltd. 18	20.03.2022	829 519	0.51%
1 100	6.250%	QNB Finansbank AS 14	30.04.2019	945 403	0.59%
1 000	4.875%	Wanda Properties Overseas Ltd. 13	21.11.2018	853 308	0.53%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				971 059	0.60%
Obligationen / Bonds				971 059	0.60%
USD				971 059	0.60%
1 110	5.000%	Time Warner Cable LLC 09	01.02.2020	971 059	0.60%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				3 679 646	2.29%
Obligationen / Bonds				3 679 646	2.29%
AUD				952 401	0.59%
1 500	5.100%	Liberty Financial Pty Ltd. 17	01.06.2020	952 401	0.59%
EUR				2 727 245	1.70%
2 500	3.750%	Newell Brands, Inc. 16	01.10.2021	2 727 245	1.70%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS				71 034 227	44.11%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fees in % p.a.)					
Frankreich / France				50 599 493	31.42%
124		Amundi - Amundi 12 M "I" - (0.50%)		13 197 083	8.20%
167		Candriam Monetaire - (0.05%)		16 751 703	10.40%
9 660		Groupama Asset Management - Groupama Tresorerie - (0.20%)		10 035 678	6.23%
6 900		Ostrum Ultra Short Term Bonds Plus - (0.25%)		10 615 029	6.59%
Luxemburg / Luxembourg				20 434 734	12.69%
9 681		Allianz Treasury Short Term Plus Euro - (0.38%)		9 688 067	6.02%
769		Deutsche Institutional Money Plus - (0.16%)		10 746 667	6.67%

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 - GAM PAC EVOLUTION*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	1 022 476	AUD	1 665 000	14.08.2019	-280	-0.00%
EUR	1 530 597	AUD	2 500 000	09.10.2019	1 300	0.00%
EUR	923 613	AUD	1 538 000	02.06.2020	-970	-0.00%
EUR	3 300 322	CHF	3 798 000	06.12.2018	18 399	0.01%
EUR	893 713	CHF	1 025 000	24.04.2019	6 475	0.00%
EUR	1 940 895	CHF	2 233 000	20.06.2019	6 753	0.01%
EUR	870 473	CHF	1 000 000	05.12.2019	2 663	0.00%
EUR	2 400 085	CHF	2 757 000	27.12.2019	6 935	0.00%
EUR	1 553 552	GBP	1 370 000	10.12.2018	12 515	0.01%
EUR	2 361 057	GBP	2 122 000	04.12.2019	6 406	0.00%
EUR	961 359	GBP	877 000	20.11.2020	702	0.00%
EUR	961 128	GBP	900 000	03.11.2022	-1 961	-0.00%
EUR	874 242	USD	1 024 000	23.11.2018	6 995	0.01%
EUR	955 108	USD	1 134 000	02.05.2019	7 632	0.01%
EUR	649 596	USD	775 000	25.06.2019	5 121	0.00%
EUR	1 027 023	USD	1 258 000	13.01.2020	-297	-0.00%
EUR	492 793	USD	600 000	14.01.2020	2 859	0.00%
EUR	928 580	USD	1 137 000	04.02.2020	1 890	0.00%
EUR	606 943	USD	750 000	20.04.2020	-224	-0.00%
EUR	583 529	USD	722 000	05.05.2020	-198	-0.00%
EUR	796 369	USD	1 000 000	26.10.2020	-1 103	-0.00%
EUR	789 640	USD	1 000 000	11.05.2021	3 595	0.00%
EUR	770 535	USD	1 000 000	22.03.2022	2 097	0.00%
EUR	1 124 775	USD	1 500 000	24.02.2023	-749	-0.00%
					86 555	0.05%

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

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

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

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

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

Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel des Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN ist die Erzielung einer regelmäßigen Rendite unter gleichzeitiger Risikobeschränkung.

Marktbeobachtung und Portfolio

Der Subfonds erzielte eine negative Performance von -0.2%. Der Berichtszeitraum war von volatilen Märkten mit einer breiten Streuung geprägt. Unter den großen Aktienregionen waren die USA der mit Abstand beste Markt. Vor allem Wachstumstitel verzeichneten eine erstaunliche Performance: Nasdaq legte um 23% zu, während der S&P 500 um 14% zulegte. Europa schaffte es gerade noch in positives Terrain und die Schwellenländer hatten eine recht gute Periode mit 8%. Die globalen Aktienmärkte erlitten im Januar und Februar 2018 eine Korrektur, konnten sich aber bis zum Ende der Periode mit Ausnahme der Schwellenländer teilweise erholen. Bei den festverzinslichen Wertpapieren war die Kreditvergabe besser als die Duration. Die europäische Zinskurve entwickelte sich besser als die US-Zinskurve.

Vor dem Hintergrund eines starken globalen Wirtschaftswachstums in der zweiten Jahreshälfte 2017 stellten Aktien die beste Anlageklasse dar. Innerhalb der Aktienmärkte waren die US-Aktien dank solider Makrodaten der beste Markt. Insgesamt trugen alle regionalen Aktienanlagen in lokaler Währung positiv zur Wertentwicklung des Subfonds bei. Demgegenüber traten in der Berichtsperiode die festverzinslichen Anlagen (in Lokalwährungen) weitgehend in Kraft, wobei insbesondere die Schwellenländer als Renditehemmer fungierten. Alternative Anlagen trugen leicht zur Portfolioperformance bei, während unser Währungsexposure vor allem durch die Schwäche des USD/EUR im Berichtszeitraum negativ beeinflusst 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 - GLOBAL ABSOLUTE RETURN is to achieve a regular return while at the same time limiting risks.

Market review and portfolio

The sub-fund generated a negative performance of -0.2%. The reporting period was characterized by volatile markets with high dispersions. Among major equity regions, US was by far the best performing market. Especially growth stocks experienced an amazing performance with Nasdaq up 23% while the S&P 500 made 14%. Europe just made it into positive territory and emerging markets had a fairly good period with 8%. Global equity markets suffered a correction in January and February of 2018 but managed to recover some of it by the end of the period except of emerging markets. Within fixed income, credit did better than duration. The European interest curve showed better performance than the US interest curve.

On the back of a strong global economic growth in the second half of 2017, equities represented the best performing asset class. Within equities, US equities was the best performing market thanks to solid macro data. Overall all regional equity investments contributed positively in local currency terms to the sub-fund's performance. In contrast to this, fixed income was largely treading in place (in local currency terms) in the reporting period with emerging markets being a return detractor in particular. Alternative investments added slightly to portfolio performance while our foreign currency exposure was contributing negatively mainly due to the weakness in USD/EUR during the reporting period.

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

Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 31 132 922)	32 687 903
Bankguthaben / Bank deposits	6 182 404
Gründungskosten / Formation expenses	907
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	6 851
Total Aktiva / Total Assets	38 878 065

Passiva / Liabilities

Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	10 863
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	470
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	14 062
Total Passiva / Total Liabilities	25 395
Nettovermögen / Net Assets	38 852 670

Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities 123 827

Total Ertrag / Total Income

213 827

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees 128 451

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges 6 369

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 1 774

Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities 2 592

Sonstige Aufwendungen / Other expenses* 102 828

Ertragsausgleich / Equalisation 1 197

Total Aufwand / Total Expenses

243 211

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-29 384

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

- Wertpapieren / Securities 97 445

- Fremdwährungen / Foreign currencies -165 519

Ertragsausgleich / Equalisation -4 609

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-102 067

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities -27 477

- Fremdwährungen / Foreign currencies 42 040

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-87 504

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
EUR

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang /

Net Assets at the beginning of the financial year 35 185 051 36 448 689

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss 1 263 638 -87 504

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares - 2 491 485

Nettovermögen am Geschäftsjahresende /

Net Assets at the end of the financial year 36 448 689 38 852 670

*Siehe Seite 31. / See page 47.

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

Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	354 504.17	354 504.17	378 504.17
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	35 185 051	36 448 689	38 852 670
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	99.25	102.82	102.65

Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL				32 687 903	84.13%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				1 598 116	4.11%
Obligationen / Bonds				1 164 848	3.00%
EUR				1 164 848	3.00%
100	0.224%	BNP Paribas S.A. 14	20.05.2019	100 436	0.26%
340	0.500%	France Government Bond OAT 14	25.11.2019	345 246	0.89%
100	1.375%	Hutchison Whampoa Finance 14 Ltd. 14	31.10.2021	103 471	0.26%
280	4.500%	Ireland Government Bond 04	18.04.2020	305 656	0.79%
100	0.000%	Nordea Bank AB 15	05.06.2020	100 399	0.26%
100	1.625%	Standard Chartered Plc. 14	13.06.2021	103 508	0.27%
100	1.900%	Wal-Mart Stores, Inc. 14	08.04.2022	106 132	0.27%
Aktien / Equities				433 268	1.11%
Dänemark / Denmark				159 660	0.41%
6 000		Asetek A/S		56 368	0.14%
2 600		Novo Nordisk A/S "B"		103 292	0.27%
Schweiz / Switzerland				125 413	0.32%
761		Nestle S.A.		50 479	0.13%
1 154		Novartis AG		74 934	0.19%
Vereinigte Staaten / United States				148 195	0.38%
927		Berkshire Hathaway, Inc. "B"		148 195	0.38%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				257 397	0.66%
Obligationen / Bonds				257 397	0.66%
USD				257 397	0.66%
100	2.426%	Apple, Inc. 17	11.05.2020	85 711	0.22%
100	2.435%	Intel Corp. 17	11.05.2020	85 740	0.22%
100	2.839%	Royal Bank of Canada 16	29.07.2019	85 946	0.22%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS				30 832 390	79.36%
-(Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fees in % p.a.)					
Luxemburg / Luxembourg				19 821 527	51.02%
644		Aberdeen Global II - European Convertibles Bond Fund "I2A" - (0.60%)		1 221 898	3.15%
500		Allianz Global Investors Fund - Allianz Convertible Bond "WT" - (0.55%)		573 355	1.48%
8 989		AXA World Funds - Framlington Global Convertibles "F" - (0.75%)		1 369 834	3.53%
15 000		BlackRock Global Funds - Fixed Income Global Opportunities Fund "I2EUR" - (0.50%)		160 050	0.41%
25 000		db x-trackers EURO STOXX 50 UCITS ETF DR "1C" - (0.01%)		1 208 250	3.11%

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

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

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

Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
33 000	db x-trackers MSCI EMU INDEX UCITS ETF DR "1D" - (0.05%)	1 316 865	3.39%
90 000	Goldman Sachs Emerging Markets Debt Portfolio "IA" - (0.75%)	1 140 850	2.94%
5 696	Henderson Horizon - Euro Corporate Bond Fund "I2EUR" - (0.75%)	913 256	2.35%
25 000	HSBC Global Investment Funds - Euro High Yield Bond "IC" - (0.55%)	1 143 350	2.94%
48 226	Invesco Euro Corporate Bond Fund "C" - (0.65%)	888 513	2.29%
3 000	JP Morgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund - (0.50%)	372 267	0.96%
17 924	JP Morgan Funds - Europe High Yield Bond Fund "C" - (0.45%)	337 180	0.87%
1 542	Kairos International SICAV - Key "Y" - (1.90%)	199 991	0.51%
1 800	Kairos international SICAV - Pegasus UCITS "C" - (1.50%)	185 796	0.48%
6 993	Lyxor EuroMTS 3-5Y INVESTMENT GRADE DR UCITS ETF - (0.165%)	1 062 936	2.74%
37 134	Nordea 1 SICAV - European High Yield Bond Fund "BI" - (0.50%)	1 310 821	3.37%
71 592	Nordea 1 SICAV - Global Bond Fund "BI" - (0.30%)	1 239 970	3.19%
3 000	Parvest Convertible Bond Europe - (0.60%)	527 010	1.36%
2 000	Schroder Gaia-Bluetrend "C" - (1.50%)	137 878	0.35%
20 000	Schroder International Selection Fund - EURO Bond "C" - (0.50%)	452 300	1.16%
15 000	Standard Life Investments Global SICAV - Global Absolute Return Strategies Fund - (0.85%)	160 528	0.41%
4 392	UBAM - Corporate Euro Bond "I" - (0.35%)	913 448	2.35%
8 500	UBS (Lux) Bond Fund - Euro High Yield "IA1A" - (0.50%)	1 190 340	3.06%
2 400	UBS (Lux) Bond SICAV - Convert Global EUR "IA3A" - (0.38%)	423 480	1.09%
20 000	UBS ETF-Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF - (0.28%)	329 680	0.85%
5 900	Vontobel Fund - Global Convertible Bond "I" - (0.55%)	853 612	2.20%
9 000	Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF - (0.30%)	188 069	0.48%
Irland / Ireland		9 876 216	25.42%
1 600	Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z" - (0.79%)	174 800	0.45%
20 000	db x-trackers iBoxx EUR Corporates Yield Plus UCITS ETF DR - (0.25%)	317 256	0.82%
7 000	db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF DR "1C" - (0.01%)	439 137	1.13%
2 000	db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF DR "1C" - (0.09%)	102 472	0.26%
40 000	HSBC MSCI CHINA UCITS ETF - (0.60%)	296 800	0.76%
2 400	InRIS UCITS Plc. - R CFM Diversified Fund "I" - (0.00%)	246 216	0.63%
24 000	iShares Core MSCI World UCITS ETF - (0.20%)	1 123 994	2.89%
5 600	iShares Euro Government Bond 1-3yr UCITS ETF Acc - (0.23%)	617 400	1.59%
6 000	iShares Euro Government Bond 7-10yr UCITS ETF - (0.23%)	949 560	2.44%
11 987	iShares JP Morgan USD EM Bond EUR Hedged UCITS ETF "H" - (0.50%)	1 105 321	2.85%
8 500	Muzinich Funds - EnhancedYield Short-Term Fund "E" - (0.45%)	1 363 740	3.51%
1 700	Muzinich Short Duration High Yield Fund - (0.60%)	184 314	0.47%
210 000	Old Mutual Dublin Funds Plc. - Old Mutual Global Equity Absolute Return Fund "IA" - (0.75%)	313 683	0.81%
10 000	PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Capital Securities Fund "IA" - (0.79%)	146 632	0.38%
10 000	PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Income Fund - (0.55%)	107 200	0.28%
21 930	SPDR Barclays Euro Corporate Bond UCITS ETF - (0.20%)	1 253 914	3.23%
4 831	SPDR S&P 500 UCITS ETF - (0.09%)	1 133 777	2.92%
Frankreich / France		1 134 647	2.92%
2	H2O AM - H2O Allegro "IC" - (0.70%)	311 042	0.80%
10 000	Lyxor iBoxx \$ Liquid Emerging Markets Sovereigns UCITS ETF - (0.30%)	823 605	2.12%

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

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

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

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Portfolio wird in einem breiten und diversifizierten Korb von Staats- und Unternehmensanleihen in aufstrebenden Märkten mit dem Ziel investiert, eine periodische Dividende auszuschütten und über die gesamte Laufzeit des Produkts eine angemessene positive Rendite zu erwirtschaften. Nach sorgfältiger und konsequenter Vorselektion werden die im Portfolio enthaltenen Wertpapiere im Rahmen der Anlagestrategie laufend überwacht, um sicherzustellen, dass die Ziele innerhalb des definierten Anlagehorizonts erreicht werden. Ein Anteil von nicht weniger als 70% des Portfolios wird in Anleihen von Regierungen und Regierungsbehörden der Schwellenländer investiert. Die Anlage hat eine Laufzeit von fünf Jahren und sieht die Zahlung jährlicher Dividende vor. Während der Platzierungsphase wird die Liquidität des Subfonds in liquiden Mitteln genutzt. Das Instrument richtet sich an Anleger mit einem mittleren bis hohen Risikoprofil und einem mittel- bis langfristigen Zeithorizont.

Marktbeobachtung und Portfolio

Das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018 war von zwei unterschiedlichen Marktbedingungen geprägt. In den ersten sieben Monaten des Berichtszeitraums verzeichnete die Anlageklasse Emerging Markets Debt starke Zuflüsse von Anlegern, die weltweit nach Rendite strebten. Unterstützende finanzielle Rahmenbedingungen und sich verbessernde Fundamentaldaten führten zu hohen Renditen für die Anleger. In der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums stiegen jedoch die Finanzierungs- und Absicherungskosten in den USA, was die Zuflüsse von nicht in den USA ansässigen Investoren in den Markt behinderte. Ein Anstieg der US-Front-end-Renditen führte auch zu einer Neubewertung der Kreditmärkte. Dadurch wurden die Vermögenswerte der Emerging Markets (EM) anfälliger für Verkaufsdruck. In Verbindung mit engen Bewertungen und erhöhter Volatilität wurden die EM-Gewinne des Jahres bis zum Ende der Periode gelöscht. Dies mag kurzfristig anhalten, aber obwohl die Volatilität zugenommen hat, sind die Fundamentaldaten und die Kreditwürdigkeit der Schwellenländer weitgehend intakt geblieben.

In der Berichtsperiode verzeichneten EM-Staatsanleihen eine Rendite von -4% in EUR (-1.6% ungesichert in US Dollar) und EM-Unternehmensanleihen von -2.5% in Euro (-0.1% ungesichert in USD). Die Credit Spreads erhöhten sich um 58bps bzw. 47bps für Staats- und Unternehmenskredite. Der Zinssatz für US Treasuries erholte sich um 56 Basispunkte auf 2.9%.

Die Anlaufphase für den Subfonds begann im September 2017. Infolgedessen war der Subfonds während eines wesentlichen Teils des positiven Teils des Jahres nicht vollständig investiert. Zu den wichtigsten Rückkehrern zählten Brasilien, Mazedonien, Saudi Arabien und Trinidad & Tobago. Die größten negativen Performancebeiträge kamen aus der Türkei, Großbritannien, Mexiko und Südafrika. Die Absicherungskosten belasteten die Performance, da die EUR / USD-Absicherungskosten im Berichtszeitraum um rund 1% stiegen.

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

Fund Management Report

Investment Policy

The portfolio is invested in a broad, diversified basket of government and corporate bonds in emerging markets, with the objective of distributing dividends periodically and generating a reasonable positive return over the entire term of the product. After careful and consistent pre-selection, the securities included in the portfolio are continuously monitored in accordance with the investment strategy to ensure that the objectives are achieved within the defined investment horizon. No less than 70% of the portfolio is invested in bonds issued by governments and government authorities of emerging markets. The investment has a term of five years and provides for the payment of annual dividends. During the placement phase, the liquidity of the sub-fund is used in the form of liquid assets. The instrument is aimed at investors with a medium to high risk profile and a time horizon over the medium to long term.

Market review and portfolio

The fiscal year ended 30 June 2018 was characterized by two different market environments. For the first seven months of the period the Emerging Markets Debt asset class saw strong inflows from investors hunting for yield globally. Supportive financial conditions and improving fundamentals led to strong returns for investors. However, during the back half of the period United States (US) funding and hedging costs increased, which inhibited inflows from non-USD based investors to the market. A rise in US front-end yields also re-priced credit markets. In the process this left emerging market (EM) assets more vulnerable to selling pressures. Coupled with tight valuations and increased volatility EM gains for the year were erased through the end of the period. This may persist in the short term but while volatility has increased, EM fundamentals and creditworthiness have broadly remained intact to improving.

For the period EM sovereign bonds posted a return of -4% hedged in EUR (-1.6% unhedged in USD (United State Dollar)), and EM corporate bonds returned -2.5% hedged in Euro (EUR) (-0.1% unhedged in USD). Credit spreads widened 58bps and 47bps respectively for sovereign and corporate credit. Ten years US Treasury rates backed up 56bps to end the period at 2.9%.

The investment ramp up period for the fund began in September 2017. As a result the sub-fund was not fully invested during a material portion of the positive portion of the year. For the year some of the top contributors to returns included Brazil, Macedonia, Saudi Arabia, and Trinidad & Tobago. The largest detractors were Turkey, United Kingdom, Mexico and South Africa. Hedging costs were a drag on performance as EUR / USD hedging costs rose around 1% during the period.

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

Multipartner SICAV - INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 407 263 310)	389 598 557
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	39 820
Bankguthaben / Bank deposits ¹	4 218 216
Gründungskosten / Formation expenses	16 025
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	5 465 135
Sonstige Forderungen / Other receivables	890

Total Aktiva / Total Assets

399 338 643

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 895 094
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	28 033
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	349 421
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	49 015
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	56 586

Total Passiva / Total Liabilities

2 378 149

Nettovermögen / Net Assets

396 960 494

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

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

Multipartner SICAV - INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities 16 279 276

Total Ertrag / Total Income

16 279 276

Aufwand / Expenses

Aufwand aus Wertpapieren / Negative interest income from securities 174 461

Verwaltungsgebühren / Management Fees 3 684 243

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges 37 317

„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 205 882

Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities 153 442

Sonstige Aufwendungen / Other expenses* 558 428

Ertragsausgleich / Equalisation 244 098

Total Aufwand / Total Expenses

5 057 871

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

11 221 405

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

- Wertpapieren / Securities -729 698

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts -10 689 530

- Fremdwährungen / Foreign currencies 408 291

Ertragsausgleich / Equalisation -10 573

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

199 895

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities -17 664 753

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts -1 855 274

- Fremdwährungen / Foreign currencies 101 597

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-19 218 535

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
EUR

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang /

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

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss -80 652 -19 218 535

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares 98 590 412 317 669 269

Nettovermögen am Geschäftsjahresende /

Net Assets at the end of the financial year **98 509 760 396 960 494**

*Siehe Seite 31. / See page 47.

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

Multipartner SICAV - INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Accumulation shares (Shares A-EUR)	985 881.54	4 163 069.78
Nettovermögen / Net Assets	EUR 98 509 760	EUR 396 960 494
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Accumulation shares (Shares A-EUR)	99.92	95.35

Multipartner SICAV - INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
TOTAL			389 598 557	98.14%	
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			345 898 768	87.14%	
Obligationen / Bonds			345 898 768	87.14%	
EUR			53 881 611	13.58%	
2 000	3.875%	Argentine Republic Government International Bond 16	15.01.2022	1 925 150	0.48%
2 000	4.500%	Avis Budget Finance Plc. 17	15.05.2025	2 020 450	0.51%
4 200	6.000%	Bankia S.A. 17	Perp.	4 207 119	1.06%
7 900	5.625%	Banque Centrale de Tunisie International Bond 17	17.02.2024	7 743 501	1.95%
5 700	4.375%	Boparan Finance Plc. 14	15.07.2021	4 986 759	1.26%
1 600	2.750%	BRF S.A. 15	03.06.2022	1 539 952	0.39%
6 000	6.750%	Codere Finance 2 Luxembourg S.A. 16	01.11.2021	5 692 680	1.43%
350	5.375%	Eagle Intermediate Global Holding BV/Ruyi US Finance LLC 18	01.05.2023	348 504	0.09%
4 000	5.625%	Macedonia Government International Bond 16	26.07.2023	4 554 840	1.15%
1 200	3.500%	Morocco Government International Bond 14	19.06.2024	1 311 864	0.33%
1 600	5.000%	OCI NV 18	15.04.2023	1 636 416	0.41%
3 000	4.250%	Petrobras Global Finance BV 12	02.10.2023	3 158 490	0.80%
3 301	5.125%	Petroleos Mexicanos 16	15.03.2023	3 625 488	0.91%
5 800	3.750%	Petroleos Mexicanos 17	21.02.2024	5 900 833	1.49%
5 500	5.375%	Provincia de Buenos Aires 17	20.01.2023	5 229 565	1.32%
GBP			6 682 802	1.68%	
2 700	5.500%	Boparan Finance Plc. 14	15.07.2021	2 658 843	0.67%
3 800	6.625%	Pizzaexpress Financing 2 Plc. 14	01.08.2021	4 023 959	1.01%
USD			285 334 355	71.88%	
10 100	3.500%	ABQ Finance Ltd. 17	22.02.2022	8 320 223	2.10%
7 700	3.000%	Africa Finance 17	13.04.2024	6 272 706	1.58%
11 940	4.000%	African Export-Import Bank 16	24.05.2021	10 209 460	2.57%
3 700	3.500%	Al Ahli Bank of Kuwait KSCP 17	05.04.2022	3 079 091	0.78%
6 900	8.750%	Alternatifbank AS 16	16.04.2026	5 401 240	1.36%
1 000	7.000%	Banco de Reservas de la Republica Dominicana 13	01.02.2023	867 603	0.22%
1 840	6.250%	Bank of India 11	16.02.2021	1 652 170	0.42%
4 600	5.500%	Banque Ouest Africaine de Developpement 16	06.05.2021	4 049 539	1.02%
2 722	4.625%	Bharat Petroleum Corp Ltd. 12	25.10.2022	2 365 450	0.60%
7 800	3.250%	CBQ Finance Ltd. 16	13.06.2021	6 499 975	1.64%
7 000	3.500%	CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 17	19.07.2022	5 783 938	1.46%
2 000	4.875%	Comision Federal de Electricidad 13	15.01.2024	1 732 276	0.44%
200	3.250%	Corp Financiera de Desarrollo S.A. 14	15.07.2019	171 014	0.04%
7 300	3.000%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 12	17.07.2022	6 090 000	1.53%
1 440	6.875%	Dar Al-Arkan Sukuk Co Ltd. 18	21.03.2023	1 168 354	0.29%
7 000	6.875%	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd. 17	10.04.2022	5 738 283	1.44%
3 077	6.500%	Development Bank of Kazakhstan JSC 05	03.06.2020	2 752 761	0.69%
8 400	4.125%	Development Bank of Kazakhstan JSC 12	10.12.2022	7 062 710	1.78%
4 300	6.750%	Digicel Ltd. 15	01.03.2023	3 077 175	0.77%
8 300	9.250%	Docuformas S.A.PI de CV 17	11.10.2022	6 473 151	1.63%
11 300	5.875%	Ecopetrol S.A. 13	18.09.2023	10 281 103	2.59%

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

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

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

Multipartner SICAV - INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 500	4.375%	Empresa Nacional del Petroleo 14	30.10.2024	1 281 247	0.32%
7 500	4.500%	Ensco Plc. 14	01.10.2024	5 322 971	1.34%
5 300	6.250%	ESAL GmbH 13	05.02.2023	4 257 611	1.07%
1 500	6.750%	Eskom Holdings SOC Ltd. 13	06.08.2023	1 229 330	0.31%
5 100	6.625%	Ethiopia International Bond 14	11.12.2024	4 283 509	1.08%
4 800	4.767%	Eurasian Development Bank 12	20.09.2022	4 130 617	1.04%
3 100	3.600%	Franshion Brilliant Ltd. 17	03.03.2022	2 563 768	0.65%
8 600	6.375%	Gabon Government International Bond 13	12.12.2024	6 593 208	1.66%
2 500	4.375%	Gazprom Neft OAO Via GPN Capital S.A. 12	19.09.2022	2 095 059	0.53%
5 700	6.000%	Gazprom Neft OAO Via GPN Capital S.A. 13	27.11.2023	5 097 166	1.28%
3 381	6.500%	Geopark Ltd. 17	21.09.2024	2 809 077	0.71%
8 000	7.875%	Grupo Idesa S.A. de CV 13	18.12.2020	5 344 523	1.35%
9 800	3.500%	Gulf International Bank BSC 17	25.03.2022	8 113 503	2.04%
3 400	3.000%	Harvest Operations Corp. 17	21.09.2022	2 817 990	0.71%
9 900	7.250%	Hilong Holding Ltd. 17	22.06.2020	8 208 377	2.07%
9 600	3.750%	Huarong Finance 2017 Co. Ltd. 17	27.04.2022	8 084 536	2.04%
5 100	2.875%	Huarong Finance II Co. Ltd. 16	Perp.	4 089 455	1.03%
4 500	9.500%	IHS Netherlands Holdco BV 16	27.10.2021	3 734 357	0.94%
4 900	3.875%	Industrial & Commercial Bank of China Macau Ltd. 14	10.09.2024	4 193 358	1.06%
4 900	5.375%	Ivory Coast Government International Bond 14	23.07.2024	3 945 368	0.99%
4 800	3.875%	KazMunayGas National Co. JSC 17	19.04.2022	4 058 528	1.02%
4 800	6.875%	Kenya Government International Bond 14	24.06.2024	4 066 997	1.02%
3 900	3.000%	Korea Resources Corp. 17	24.04.2022	3 237 127	0.81%
1 500	7.500%	NGL Energy Partners LP Via NGL Energy Finance Corp. 17	01.11.2023	1 308 727	0.33%
3 400	6.375%	Nigeria Government International Bond 13	12.07.2023	2 882 449	0.73%
6 600	8.250%	O1 Properties Finance Plc. 16	27.09.2021	3 873 057	0.98%
6 500	5.625%	OCP S.A. 14	25.04.2024	5 705 723	1.44%
4 700	4.000%	Oleoducto Central S.A. 14	07.05.2021	4 007 648	1.01%
10 300	3.875%	Oman Government International Bond 17	08.03.2022	8 478 011	2.14%
6 600	5.625%	Oztel Holdings SPC Ltd. 18	24.10.2023	5 557 525	1.40%
4 900	8.250%	Panda Green Energy Group Ltd. 17	25.01.2020	3 384 295	0.85%
2 500	4.875%	Pertamina Persero PT 12	03.05.2022	2 175 795	0.55%
13 700	3.500%	Petroleos Mexicanos 13	30.01.2023	11 125 092	2.80%
2 300	9.750%	Petroleum Co. of Trinidad & Tobago Ltd. 09	14.08.2019	2 026 710	0.51%
3 900	6.000%	Petroleum Co. of Trinidad & Tobago Ltd. 07	08.05.2022	3 257 320	0.82%
6 400	2.125%	QNB Finance Ltd. 16	07.09.2021	5 204 003	1.31%
4 800	5.875%	Turkiye Garanti Bankasi AS 17	16.03.2023	3 914 123	0.99%
9 600	5.000%	Turkiye Halk Bankasi AS 16	13.07.2021	7 179 873	1.81%
4 800	5.625%	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 17	30.05.2022	3 723 138	0.94%
2 300	6.000%	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 12	01.11.2022	1 716 750	0.43%
4 700	6.875%	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 15	03.02.2025	3 594 791	0.90%
10 600	5.375%	Zambia Government International Bond 12	20.09.2022	7 613 421	1.92%
AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				43 689 560	11.00%
Obligationen / Bonds				43 689 560	11.00%
USD				43 689 560	11.00%
2 360	6.000%	Adecoagro S.A. 17	21.09.2027	1 679 318	0.42%
300	6.085%	Albertsons Cos. Inc. 18	15.01.2024	257 993	0.07%

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

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

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

Multipartner SICAV - INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
16 000	4.750%	Corp Financiera de Desarrollo S.A. 12	08.02.2022	13 930 292	3.51%
2 625	3.000%	COSL FINANCE BVI Ltd. 12	06.09.2022	2 172 844	0.55%
3 600	8.500%	Frontier Communications Corp. 10	15.04.2020	3 155 483	0.79%
8 300	7.625%	Hertz Corp. 144A 17	01.06.2022	6 834 319	1.72%
8 400	7.250%	Petra Diamonds US Treasury Plc. 17	01.05.2022	6 837 304	1.72%
5 100	4.875%	Seagate HDD Cayman 17	01.03.2024	4 263 001	1.07%
6 000	7.125%	Stillwater Mining Co. 17	27.06.2025	4 559 006	1.15%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS				10 229	0.00%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fees in % p.a.)					
Irland / Ireland				10 229	0.00%
10 229		Short-Term Investments Co Global Series - Euro Liquidity Portfolio - (0.15%)		10 229	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 - INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	6 118 322	GBP	5 384 991	31.08.2018	39 820	0.01%
EUR	368 133 955	USD	433 723 149	31.08.2018	-1 741 166	-0.44%
USD	44 824 526	EUR	38 379 874	31.08.2018	-153 928	-0.04%
					-1 855 274	-0.47%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Merrill Lynch International oder Morgan Stanley & Co. International Plc. abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Merrill Lynch International or Morgan Stanley & Co. International Plc..

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

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

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

Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND investiert zu mindestens zwei Dritteln in Aktien und andere Beteiligungspapiere aus dem Sektor der Goldindustrie. Dieser Sektor umfasst Unternehmen, die ihre Tätigkeit auf die Exploration, Produktion, Weiterverarbeitung und den Handel primär von Gold und subsidiär anderen Edelmetallen ausrichten. Der Subfonds lautet auf US-Dollar und eignet sich für Anleger mit hoher Risikotoleranz, die mit den besonderen Chancen und Risiken von Anlagen im Sektor der Goldindustrie vertraut sind.

Marktbeobachtung und Portfolio

Goldmimentitel verloren im Berichtsjahr leicht (Benchmark -1.4%), während Gold um knapp 1% anstieg. Die Goldminen zeigten über das Berichtsjahr starke wie auch enttäuschende Entwicklungen und endeten dann um die Nulllinie. Damit befinden sich die Goldminen seit dem starken Anstieg im ersten Halbjahr 2016 und der darauf folgenden Korrektur in einer nun eineinhalb Jahre andauernden Tradingrange. Üblicherweise endet eine enge Tradingrange durch eine scharfe Aufwärts- oder Abwärtsbewegung. Aufgrund des Verhaltens der Investoren (generelles Desinteresse am Goldminensektor, Abflüsse aus Gold ETFs im zweiten Quartal 2018, sehr tiefen COMEX-Positionen), das sehr an Ende 2015 / Anfang 2016 erinnert, gehen wir von einem Ausbruch nach oben aus. Natürlich deuten auch geopolitische Risiken (die derzeit von der breiten Investorenmasse noch ausgeblendet werden) und die rekordniedrige Bewertung auf eine Bodenbildung, statt auf Hochstände, hin.

Die Performance des Subfonds lag mit -2.2% (B-USD) leicht unter Benchmark (-1.4%). Die Aktienpreisentwicklung der Goldminen war über das Berichtsjahr uneinheitlich. Überdurchschnittlich entwickelten sich die relativ teuren australischen Minen (relativ zu den Unternehmen in unserem Portfolio), was den Großteil der Underperformance erklärt. Zusätzlich entwickelten sich mehrere Smallcaps negativ. Positive Performancetreiber waren Yamana Gold, Novo Resources, Iamgold, Perseus, Gold Fields, Semafo, Maya Gold, Pan American Silver und Teranga. Unterdurchschnittlich entwickelten sich Eldorado, Hochschild, AngloGold, Alio Gold, Belo Sun und Hecla. Ausserdem wirkte sich die Untergewichtung in Nemont Mining, Kirkland Lake, Northern Star, St. Barbara, Regis und Newcrest Mining negativ aus.

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

Fund Management Report

Investment Policy

The Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND invests at least two-thirds in equities and other equity instruments of the gold industry. This sector includes companies that focus their activities on the exploration, production, processing and trade primarily of gold and, secondarily, other precious metals. The sub-fund is denominated in US dollars and is suitable for investors with a high-risk tolerance who are familiar with the specific opportunities and risks of investing in the gold industry.

Market review and portfolio

Gold mines lost slightly (benchmark -1.4%) in the year under review, while gold rose by just under 1%. The gold mines showed both strong as well as disappointing developments during the year under review and then ended close to the zero line. Since the strong rise in the first half of 2016 and the subsequent correction, gold mines have thus been in a trading range that has now lasted one and a half years. Usually a narrow trading range ends with a sharp upward or downward movement. Due to investor behavior (general lack of interest in the gold mining sector, outflows from gold ETFs in the second quarter of 2018, very low COMEX positions), which is very reminiscent of late 2015 / early 2016, we expect an upwards outbreak. Of course, geopolitical risks (which are still ignored by the broad mass of investors) and the record low valuation also point to a bottom rather than highs.

The sub-fund's performance of -2.2% (B-USD) was slightly below the benchmark (-1.4%). Share price movements in gold mines varied throughout the year. The relatively expensive Australian mines developed above average (relative to the companies in our portfolio), which explains most of the underperformance. In addition, several small caps developed negatively. Positive performance drivers were Yamana Gold, Novo Resources, Iamgold, Perseus, Gold Fields, Semafo, Maya Gold, Pan American Silver and Teranga. Eldorado, Hochschild, AngloGold, Alio Gold, Belo Sun and Hecla developed below average. In addition, underweighting in Nemont Mining, Kirkland Lake, Northern Star, St. Barbara, Regis and Newcrest Mining had a negative impact.

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

Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 392 610 326)	341 417 360
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	441
- Optionen / Options	24 016 985
Bankguthaben / Bank deposits ¹	4 352 361
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	654 502
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	424 857
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	53 595
Sonstige Forderungen / Other receivables	159 734
Total Aktiva / Total Assets	371 079 835

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	21
- Optionen / Options	807 044
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	2 804 389
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	1 856 588
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	416 729
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	23 507
Performance-Gebühren / Performance Fees	14 216
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	134 012
Total Passiva / Total Liabilities	6 056 506
Nettovermögen / Net Assets	365 023 329

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

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

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	1 128 939
Sonstige Erträge / Other income	118 495

Total Ertrag / Total Income

1 247 434

Aufwand / Expenses

Aufwand aus Wertpapieren / Negative interest income from securities	3 372
Verwaltungsgebühren / Management Fees	4 624 982
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	99 950
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	93 900
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	6 225
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	102 436
Ertragsausgleich / Equalisation	835 210

Total Aufwand / Total Expenses

5 766 075

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-4 518 641

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

- Wertpapieren / Securities	9 590 086
- Optionen / Options	3 061 532
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-255 004
- Futures	-416 052
- Fremdwährungen / Foreign currencies	176 233
Ertragsausgleich / Equalisation	4 785 371

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

12 423 525

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-19 082 770
- Optionen / Options	-4 346 933
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	749
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-33 971

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-11 039 400

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
USD

30. Juni 2018 /
30 June 2018
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	166 097 566	232 273 088
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-33 970 242	-11 039 400
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	100 145 764	143 789 641
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	232 273 088	365 023 329

*Siehe Seite 31. / See page 47.

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 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	272 800.49	392 246.45	437 370.85
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	235 227.51	267 344.96	329 492.39
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	224 500.87	318 335.71	346 908.09
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	-	-	211 576.39*
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	19 443.00	214 769.09	359 674.89
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	237 460.47	464 958.19	768 085.39
Kumulierende Aktien (Aktien I-EUR) / Accumulation shares (Shares I-EUR)	-	-	295 690.80*
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	166 097 566	232 273 088	365 023 329
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	161.47	132.40	133.99
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	145.06	117.66	112.41
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	171.62	143.14	139.96
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	-	-	106.48*
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	145.11	117.44	112.91
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	173.97	145.88	143.64
Kumulierende Aktien (Aktien I-EUR) / Accumulation shares (Shares I-EUR)	-	-	97.83*

*Siehe Appendix I / See Appendix I.

Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		341 417 360	93.53%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		329 546 410	90.28%
Aktien / Equities		329 287 746	90.21%
Australien / Australia		24 019 384	6.58%
1 919 058	Azure Minerals Ltd.	326 116	0.09%
17 000 000	Beadell Resources Ltd.	841 550	0.23%
1 761 472	Breaker Resources NL	338 380	0.09%
125 000	Breaker Resources NL	13 853	0.00%
16 831 796	Crusader Resources Ltd.	360 649	0.10%
12 220 000	Doray Minerals Ltd.	2 798 911	0.77%
9 000 000	Emmerson Resources Ltd.	558 571	0.15%
2 210 000	Horizon Gold Ltd.	253 093	0.07%
9 357 162	International Goldfields Ltd.	20 741	0.00%
2 240 000	KGL Resources Ltd.	579 258	0.16%
1 530 000	Kingsgate Consolidated Ltd.	316 523	0.09%
350 000	OceanaGold Corp.	971 151	0.27%
3 200 000	Panoramic Resources Ltd.	1 465 878	0.40%
17 978 920	Perseus Mining Ltd.	5 712 001	1.56%
4 000 000	Resolute Mining Ltd.	3 768 134	1.03%
5 632 000	Sarama Resources Ltd.	428 142	0.12%
15 000 000	Silvermines Ltd.	432 227	0.12%
2 500 000	Sumatra Copper & Gold Plc.	22 166	0.01%
11 589 159	West African Resources Ltd.	3 253 806	0.89%
12 405 882	Xanadu Mines Ltd.	1 558 234	0.43%
Kanada / Canada		226 162 835	61.96%
1 980 000	Alamos Gold, Inc. "A"	11 273 861	3.09%
7 401 000	Algold Resources Ltd.	450 097	0.12%
1 332 100	Alio Gold, Inc.	1 934 175	0.53%
1 600 000	Almaden Minerals Ltd. "B"	1 155 498	0.32%
1 080 000	Almadex Minerals Ltd.	279 144	0.08%
811 000	Americas Silver Corp.	2 533 893	0.69%
3 338 000	Atacama Pacific Gold Corp.	1 649 398	0.45%
4 076 000	Atico Mining Corp.	1 549 280	0.42%
46 200	Aura Minerals, Inc.	75 862	0.02%
500 000	Avino Silver & Gold Mines Ltd.	620 000	0.17%
1 080 000	Azucar Minerals Ltd.	656 809	0.18%
660 000	B2Gold Corp.	1 710 897	0.47%
326 900	Bear Creek Mining Corp.	439 859	0.12%
2 250 000	Beafield Resources, Inc.	119 731	0.03%
6 264 000	Belo Sun Mining Corp.	1 095 230	0.30%
2 137 500	Brixton Metals Corp.	349 358	0.10%
570 000	Centerra Gold, Inc.	3 167 509	0.87%
681 600	Chesapeake Gold Corp.	1 036 299	0.28%
4 450 000	Colorado Resources Ltd.	490 517	0.13%
1 300 000	Continental Gold, Inc.	3 745 486	1.03%

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 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 930 000	Cordoba Minerals Corp.	242 084	0.07%
220 000	Dalradian Resources, Inc.	240 830	0.07%
1 300 000	Detour Gold Corp.	11 681 174	3.20%
1 700 000	Discovery Metals Corp.	452 317	0.12%
1 850 000	Dundee Precious Metals, Inc.	4 415 979	1.21%
8 306 500	Eastmain Resources, Inc.	1 231 341	0.34%
12 500 000	Eldorado Gold Corp.	12 638 261	3.46%
950 000	Endeavour Silver Corp.	2 982 630	0.82%
3 260 000	Equinox Gold Corp.	2 428 675	0.66%
5 400 000	First Mining Gold Corp.	1 847 277	0.51%
5 697 500	Foran Mining Corp.	2 078 984	0.57%
980 000	Fortuna Silver Mines, Inc.	5 572 542	1.53%
3 586 000	GFG Resources, Inc.	626 995	0.17%
1 200 000	Goldcorp, Inc.	16 465 848	4.51%
9 250 000	Golden Star Resources Ltd.	6 328 633	1.73%
6 846 000	GoldQuest Mining Corp.	988 818	0.27%
1 200 000	Great Panther Silver Ltd.	1 404 000	0.38%
2 480 000	IAMGOLD Corp.	14 441 294	3.96%
7 200 000	IDM Mining Ltd.	383 139	0.10%
517 000	International Tower Hill Mines Ltd.	255 464	0.07%
250 000	Ivanhoe Mines Ltd. "A"	513 132	0.14%
4 550 000	Kilo Goldmines Ltd.	86 472	0.02%
3 100 000	Kinross Gold Corp.	11 665 210	3.20%
8 611 000	Kootenay Silver, Inc.	981 907	0.27%
3 300 000	Leagold Mining Corp.	6 497 396	1.78%
4 695 000	Liberty Gold Corp.	1 570 413	0.43%
1 360 628	Loncor Resources, Inc.	77 576	0.02%
165 000	MAG Silver Corp	1 781 140	0.49%
147 000	Mandalay Resources Corp.	21 791	0.01%
3 037 500	Marathon Gold Corp.	2 078 186	0.57%
2 630 500	Midas Gold Corp.	1 959 702	0.54%
810 000	Minnova Corp.	431 031	0.12%
1 160 000	Mirasol Resources Ltd.	1 516 743	0.41%
1 000 000	New Gold, Inc.	2 082 937	0.57%
5 275 000	Northern Vertex Mining Corp.	1 724 315	0.47%
2 700 000	Orca Gold, Inc.	1 272 568	0.35%
2 183 000	Orezone Gold Corp.	1 344 202	0.37%
900 000	Pan American Silver Corp.	16 098 673	4.41%
900 000	Plata Latina Minerals Corp.	27 367	0.01%
7 650 000	PPX Mining Corp.	552 473	0.15%
2 757 500	Pure Gold Mining, Inc.	1 404 481	0.38%
7 878 500	Redstar Gold Corp.	209 622	0.06%
10 100 000	Reunion Gold Corp.	1 228 477	0.34%
1 420 500	Revival Gold, Inc.	896 283	0.25%
1 700 000	Rugby Mining Ltd.	361 853	0.10%
148 198	Sandstorm Gold Ltd.	665 818	0.18%
2 400 000	SEMAFO, Inc.	6 951 233	1.90%
620 000	SilverCrest Metals, Inc.	1 291 421	0.35%
600 000	Skeena Resources Ltd.	177 886	0.05%
2 467 500	Skeena Resources Ltd.	731 556	0.20%
50 000	Sulliden Mining Capital, Inc.	9 502	0.00%
1 952 300	Teranga Gold Corp.	6 960 574	1.91%

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 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 983 443	Terrax Minerals, Inc.	580 505	0.16%
627 000	Torex Gold Resources, Inc.	5 581 489	1.53%
7 000 000	TriMetals Mining, Inc.	425 710	0.12%
2 570 571	Triumph Gold Corp.	703 490	0.19%
745 000	Troilus Gold Corp.	736 250	0.20%
1 300 000	Unigold, Inc.	207 534	0.06%
600 000	ValOro Resources, Inc.	82 101	0.02%
1 333 000	VR Resources Ltd.	369 870	0.10%
16 905 000	West Kirkland Mining, Inc.	899 578	0.25%
20 000	Wheaton Precious Metals Corp.	441 200	0.12%
7 530 000	Yamana Gold, Inc.	21 923 980	6.01%
Chile / Chile		172 945	0.05%
4 550 000	Orosur Mining, Inc.	172 945	0.05%
Jersey / Jersey		1 749 763	0.48%
5 933 500	Lydian International Ltd.	1 578 719	0.43%
2 500 000	Royal Road Minerals Ltd.	171 044	0.05%
Monaco / Monaco		2 869 284	0.78%
160 000	Endeavour Mining Corp.	2 869 284	0.78%
Pakistan / Pakistan		4 632 787	1.27%
210 000	Wheaton Precious Metals Corp.	4 632 787	1.27%
Peru / Peru		7 435 697	2.04%
75 000	Cia de Minas Buenaventura SAA—ADR	1 022 250	0.28%
2 550 000	Hochschild Mining Plc.	6 413 447	1.76%
Russland / Russia		5 509 460	1.51%
530 000	Polymetal International Plc.	4 688 210	1.28%
25 000	Polyus PJSC—GDR	821 250	0.23%
Südafrika / South Africa		22 169 000	6.07%
1 150 000	AngloGold Ashanti Ltd.—ADR	9 441 500	2.59%
3 150 000	Gold Fields Ltd.—ADR	11 245 500	3.08%
950 000	Harmony Gold Mining Co. Ltd.—ADR	1 482 000	0.40%
Vereinigte Staaten / United States		34 566 591	9.47%
3 000 000	Alacer Gold Corp.	5 541 830	1.52%
2 400 000	Argonaut Gold, Inc.	4 214 527	1.16%
900 000	Coeur Mining, Inc.	6 840 000	1.87%
1 430 000	Hecla Mining Co.	4 976 400	1.36%
5 024 465	Sandspring Resources Ltd.	973 993	0.27%
2 250 000	Tahoe Resources, Inc.	11 066 555	3.03%
6 600 000	TriStar Gold, Inc.	953 286	0.26%

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

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

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

Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Warrants			258 664	0.07%
CAD			258 664	0.07%
150 000	Alio Gold, Inc.—Warrants	20.07.2018	570	0.00%
250 000	Avino Silver & Gold Mines Ltd.—Warrants	28.11.2019	58 915	0.02%
965 000	Cordoba Minerals Corp.—Warrants	11.07.2019	0	0.00%
900 000	Equinox Gold Corp.—Warrants	06.10.2021	143 677	0.04%
125 000	Kootenay Silver, Inc.—Warrants	21.04.2021	6 652	0.00%
1 520 640	Leagold Mining Corp.—Warrants	24.05.2020	0	0.00%
842 000	Liberty Gold Corp.—Warrants	16.05.2019	19 202	0.00%
130 000	SilverCrest Metals, Inc.—Warrants	06.12.2018	29 648	0.01%
3 000 000	West Kirkland Mining, Inc.—Warrants	17.04.2019	0	0.00%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES			11 759 487	3.22%
Aktien / Equities			8 883 371	2.43%
Australien / Australia			2 147 463	0.59%
1 715 000	Laguna Gold Ltd.		1 331 814	0.37%
2 567 315	Perseus Mining Ltd.		815 649	0.22%
Kanada / Canada			6 735 908	1.84%
970 000	Almaden Minerals Ltd.		700 521	0.19%
6 450 000	Erdene Resource Development Corp.		1 887 757	0.52%
4 150 000	Galway Metals, Inc.		630 963	0.17%
12 500 000	IDM Mining Ltd.		665 171	0.18%
2 400 000	Probe Metals, Inc.		2 371 812	0.65%
400 000	Rugby Mining Ltd.		85 142	0.02%
3 000 000	Sarama Resources Ltd.		228 059	0.06%
5 500	Thistle Mining, Inc.		0	0.00%
900 000	TriMetals Mining, Inc.		54 734	0.02%
2 100 000	West Kirkland Mining, Inc.		111 749	0.03%
Vereinigte Staaten / United States			0	0.00%
4 283 657	Perseus Mining Ltd.		0	0.00%
Warrants			2 876 116	0.79%
AUD			0	0.00%
314 999	Azure Minerals Ltd.—Warrants	11.07.2019	0	0.00%
300 000	Azure Minerals Ltd.—Warrants	02.03.2020	0	0.00%
100 000	Azure Minerals Ltd.—Warrants	17.04.2018	0	0.00%
3 480 445	Crusader Resources Ltd.—Warrants	23.04.2020	0	0.00%
4 500 000	Emmerson Resources Ltd.—Warrants	30.09.2020	0	0.00%
428 750	Laguna Gold Ltd.—Warrants	01.03.2020	0	0.00%
6 202 941	Xanadu Mines Ltd. —Warrants	26.06.2019	0	0.00%
CAD			2 876 116	0.79%
4 053 500	Alexandria Minerals Corp.—Warrants	20.06.2019	0	0.00%

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

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

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

Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 666 500	Alexandria Minerals Corp.—Warrants	10.06.2019	0	0.00%
2 950 000	Algold Resources Ltd.—Warrants	24.03.2019	0	0.00%
375 000	Almaden CW—Warrants	07.08.2019	0	0.00%
275 000	Almaden Minerals Ltd.—Warrants	25.11.2018	0	0.00%
100 000	Almaden Minerals Ltd.—Warrants	01.06.2020	0	0.00%
485 000	Almaden Minerals Ltd.—Warrants	06.06.2022	0	0.00%
540 000	Almadex Minerals Ltd.—Warrants	27.08.2019	0	0.00%
257 000	Americas Silver Corp.—Warrants	16.06.2021	0	0.00%
286 250	Americas Silver Corp.—Warrants	09.06.2021	0	0.00%
39 583	Americas Silver Corp.—Warrants	26.08.2018	33 401	0.01%
1 068 750	Brixton Metal Corp.—Warrants	17.10.2020	0	0.00%
2 225 000	Colorado Resources Ltd.—Warrants	17.09.2019	0	0.00%
1 700 000	Discovery Metals Corp.—Warrants	17.08.2019	0	0.00%
6 450 000	Erdene Resource Development Corp.—Warrants	06.11.2020	0	0.00%
487 500	First Mining Gold Corp.—Warrants	05.08.2019	0	0.00%
2 075 000	Galway Metals, Inc.—Warrants	05.06.2020	0	0.00%
1 450 000	GFG Resources, Inc.—Warrants	11.01.2020	0	0.00%
2 000 000	GoldQuest Mining Corp.—Warrants	19.10.2018	15 204	0.00%
800 000	IDM Mining Ltd.—Warrants	10.04.2018	0	0.00%
3 125 000	IDM Mining Ltd.—Warrants	06.04.2020	0	0.00%
850 000	Kilo Goldmines Ltd.—Warrants	24.12.2017	0	0.00%
200 000	Kilo Goldmines Ltd.—Warrants	02.05.2019	0	0.00%
3 200 000	Kootenay Silver, Inc. —Warrants	21.04.2021	0	0.00%
900 000	Liberty Gold Corp.—Warrants	26.01.2021	0	0.00%
1 500 000	Maya Gold & Silver, Inc.—Warrants	30.06.2019	2 189 365	0.60%
405 000	Minnova Corp.—Warrants	07.04.2019	0	0.00%
580 000	Mirasol Resources Ltd.—Warrants	02.05.2020	0	0.00%
300 000	Newrange Gold Corp.—Warrants	14.11.2018	0	0.00%
400 000	Northern Vertex Mining Corp.—Warrants	04.04.2019	0	0.00%
700 000	Northern Vertex Mining Corp.—Warrants	24.03.2021	0	0.00%
250 000	Northern Vertex Mining Corp.—Warrants	13.07.2019	0	0.00%
1 350 000	Orca Gold, Inc.—Warrants	06.07.2019	71 839	0.02%
2 275 000	Orosur Mining, Inc.—Warrants	18.08.2017	0	0.00%
330 000	Osisko Mining, Inc.—Warrants	03.02.2019	90 311	0.03%
3 825 000	PPX Mining Corp.—Warrants	13.12.2019	29 077	0.01%
1 200 000	Probe Metals, Inc.—Warrants	19.06.2020	136 835	0.04%
2 000 000	Redstar Gold Corp.—Warrants	03.05.2019	0	0.00%
5 050 000	Reunion Gold Corp.—Warrants	08.09.2020	0	0.00%
625 000	Revival Gold, Inc.—Warrants	19.10.2019	0	0.00%
1 250 000	Royal Road Minerals Ltd.—Warrants	17.02.2019	0	0.00%
1 700 000	Rugby Mining Ltd.—Warrants	26.07.2018	0	0.00%
400 000	Rugby Mining Ltd.—Warrants	14.05.2019	0	0.00%
489 700	Rye Patch Gold Corp.—Warrants	31.01.2020	0	0.00%
500 000	Sandspring Resources Ltd.—Warrants	06.05.2021	0	0.00%
1 640 000	Sandspring Resources Ltd.—Warrants	12.10.2022	0	0.00%
1 000 000	Santa Cruz Silver Mining Ltd.—Warrants	14.01.2019	0	0.00%
300 000	Sarama Resources Ltd.—Warrants	22.12.2018	0	0.00%
73 125	Sarama Resources Ltd.—Warrants	17.03.2019	0	0.00%
310 000	SilverCrest Metals, Inc.—Warrants	19.12.2019	304 002	0.08%
500 000	Skeena Resources Ltd.—Warrants	29.06.2019	0	0.00%
300 000	Skeena Resources Ltd.—Warrants	04.04.2020	0	0.00%
700 000	Skeena Resources Ltd.—Warrants	13.06.2020	0	0.00%

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

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

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

Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
750 000	Terrax Minerals, Inc.—Warrants	12.05.2019	0	0.00%
1 750 000	TriMetals Mining, Inc.—Warrants	05.07.2019	0	0.00%
1 750 000	TriMetals Mining, Inc.—Warrants	02.12.2019	0	0.00%
450 000	TriMetals Mining, Inc.—Warrants	02.03.2020	0	0.00%
1 550 000	TriStar Gold Inc.—Warrants	24.07.2020	0	0.00%
1 750 000	Tristar Gold, Inc.—Warrants	26.04.2019	0	0.00%
800 000	Triumph Gold Corp.—Warrants	21.11.2020	6 082	0.00%
714 285	Triumph Gold Corp.—Warrants	08.06.2020	0	0.00%
745 000	Troilus Gold Corp.—Warrants	21.11.2020	0	0.00%
1 300 000	Unigold, Inc.—Warrants	25.05.2019	0	0.00%
300 000	ValOro Resources, Inc.—Warrants	22.07.2019	0	0.00%
666 500	VR Resources Ltd.—Warrants	21.03.2019	0	0.00%
USD			0	0.00%
12 750 000	Beadell Resources Ltd.—Warrants	15.05.2022	0	0.00%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			111 463	0.03%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fees in % p.a.)				
Australien / Australia			111 463	0.03%
502 868	Lion Selection Group Ltd. Via Funds Lion Selection Group Ltd. - (1.50%)		111 463	0.03%

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 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	60 588	USD	70 299	03.07.2018	441	0.00%
USD	3 573	CHF	3 568	05.07.2018	-21	-0.00%
					420	0.00%

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

Optionen / Options

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options USD	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
Aktienoptionen / Equity Options				
6 000	CALL Agnico Eagle Mines Ltd. 18.01.2019 Str. 60	—	300 000	0.08%
12 500	CALL Goldcorp, Inc. 18.01.2019 Str. 20	—	175 000	0.05%
13 150	CALL Goldcorp, Inc. 17.01.2020 Str. 12	—	4 115 950	1.13%
7 000	CALL Iamgold Corp. 18.01.2019 Str. 4.5	—	1 050 000	0.29%
50 000	CALL Kinross Gold Corp. 18.01.2019 Str. 3	—	4 200 000	1.15%
15 000	CALL New Gold, Inc. 18.01.2019 Str. 2	—	600 000	0.16%
25 000	CALL New Gold, Inc. 18.01.2019 Str. 3	—	250 000	0.07%
5 000	CALL Newmont Mining Corp. 18.01.2019 Str. 35	—	2 100 000	0.58%
15 000	CALL Pan American Silver Corp. 17.01.2020 Str. 17	—	5 400 000	1.48%
13 623	CALL Pretium Resources, Inc. 18.01.2019 Str. 10	—	613 035	0.17%
8 000	CALL Wheaton Precious Metals Corp. 18.01.2019 Str. 25	—	488 000	0.13%
45 000	CALL Yamana Gold, Inc. 18.01.2019 Str. 2	—	4 725 000	1.30%
-13 308	PUT Eldorado Gold Corp. 18.01.2019 Str. 1	536 755	-239 544	-0.07%
-1 500	PUT Wheaton Precious Metals Corp. 21.09.2018 Str. 25	2 496 136	-502 500	-0.14%
-1 000	PUT Wheaton Precious Metals Corp. 18.01.2019 Str. 20	543 215	-65 000	-0.02%
			23 209 941	6.36%

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

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

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

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

Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND investiert hauptsächlich in japanische Aktien. Neben großkapitalisierten Aktien wird auch ein bedeutender Teil des Subfondsvermögens in klein- und mittelgroßkapitalisierten Werten angelegt. Der hochaktive Anlagestil basiert auf einem breitbasierten, systematischen Bottom-up-Ansatz. Der Subfonds eignet sich für langfristig orientierte Aktienanleger, die vom Potenzial des japanischen Marktes überzeugt sind und von seiner Entwicklung profitieren möchten. Neben den Yen-Anlageklassen werden auch währungsgesicherte Klassen in Schweizer Franken, Euro und US-Dollar angeboten.

Marktbeobachtung und Portfolio

Der japanische Aktienmarkt gewann im Berichtsjahr knapp 7% (in JPY). Die Unternehmensgewinne steigen weiterhin stark an (etwa 30% während der vergangenen zwölf Monate) und es ist mit weiter steigenden Unternehmensgewinnen zu rechnen (durchschnittlich wird ein Gewinnwachstum von knapp 10% in den kommenden zwölf Monaten erwartet). Falls der Yen wieder schwächer und die geldpolitischen Interventionen die Inflation anheizen wird (beides war im Berichtsjahr nicht der Fall) könnten die Unternehmen die Gewinnerwartungen übertreffen. Der Handelsstreit scheint die exportstarken japanischen Unternehmen weit weniger zu belasten als die ebenfalls exportorientierten DAX-Unternehmen. Die Bewertung des japanischen Aktienmarkts ist über das Berichtsjahr attraktiver geworden, da die Kursgewinne nicht mit den Unternehmensgewinnen mithielten.

Die Performance des Subfonds lag mit 4.8% (B-JPY) leicht unter der Benchmarkperformance von 8.9% (in Yen). Die Renditen der EUR- und CHF-Tranchen lagen trotz relativ starker Yen-Aufwertung (negativ, da Yen abgesichert) im ähnlichen Rahmen, während die USD-Tranchen trotz Yen-Aufwertung sogar etwas stärker anstieg. Untergewichtet waren nichtzyklischer Konsum, Gesundheit, Telekommunikationsdienste und Energie. Übergewichtet waren zyklische Konsumgüter, Informationstechnologie, Finanzwerte und Immobilien. Positiv wirkten Yaskawa Electric, Taiyo Yuden, Nippon Gas, Familymart, Cyberagent, Daiichi Sankyo, Kotobuki Spirits, Square Enix und Heiwa Real Estate. Negativ wirkten Nachi-Fujikoshi, Fujikura, Tsumura, Info Services und JSR Corporation. Ebenfalls wirkte sich die Untergewichtung der Benchmarktitel Recruit Holding, Keyence und Toyota Motor negativ aus.

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

Fund Management Report

Investment Policy

The Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND invests primarily in Japanese equities. In addition to large-cap equities, a significant proportion of the sub-fund's assets is invested in small- and medium-cap stocks. The highly active investment style is based on a broad and systematic bottom-up approach. The sub-fund is suitable for long-term oriented equities investors, who are convinced of the Japanese market's potential and wish to benefit from its performance. In addition to the yen asset classes, currency-hedged classes in Swiss francs, euros and US dollars are also offered.

Market review and portfolio

The Japanese stock market gained just under 7% (JPY) in the year under review. Corporate profits continue to rise strongly (about 30% over the past twelve months) and corporate profits are expected to continue rising (average profit growth of just under 10% is expected over the next twelve months). If the yen starts to weaken again and monetary policy interventions boost inflation (neither was the case in the year under review), companies could exceed earnings expectations. The trade war seems to place far less strain on Japanese companies with strong exports than the DAX companies, which are also export-oriented. The valuation of the Japanese stock market has become more attractive over the year under review, as the price gains did not keep pace with company profits.

The sub-fund's performance of 4.8% (B-JPY) was slightly below the benchmark performance of 8.9% (in yen). Yields on the EUR and CHF tranches were similar despite a relatively strong appreciation of the yen (negative as the yen is hedged), while the USD tranches rose even more strongly despite the appreciation of the yen. Non-cyclical consumption, health, telecommunications services and energy were underweight. Cyclical consumer goods, information technology, financial stocks and real estate were overweighted. Positive effects came from Yaskawa Electric, Taiyo Yuden, Nippon Gas, Familymart, Cyberagent, Daiichi Sankyo, Kotobuki Spirits, Square Enix and Heiwa Real Estate. Nachi-Fujikoshi, Fujikura, Tsumura, Info Services and JSR Corporation had a negative impact. The underweighting of the benchmark stocks Recruit Holding, Keyence and Toyota Motor also had a negative impact.

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

Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

JPY

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: JPY 1 831 564 775)	1 961 949 878
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	265 908
- Optionen / Options	7 640 716
Bankguthaben / Bank deposits ¹	36 811 763
Gründungskosten / Formation expenses	896 774
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	4 032 879
Total Aktiva / Total Assets	2 011 597 918

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	17 264 298
- Optionen / Options	13 376 788
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	2 850 481
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	228 055
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	1 032 021
Total Passiva / Total Liabilities	34 751 643
Nettovermögen / Net Assets	1 976 846 275

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

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

Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

JPY

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	35 513 739
Sonstige Erträge / Other income	70 620

Total Ertrag / Total Income

35 584 359

Aufwand / Expenses

Aufwand aus Wertpapieren / Negative interest income from securities	165 175
Verwaltungsgebühren / Management Fees	33 442 877
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	1 657 714
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	905 761
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	27 473
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	4 322 894
Ertragsausgleich / Equalisation	1 273 070

Total Aufwand / Total Expenses

41 794 964

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-6 210 605

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

- Wertpapieren / Securities	67 176 624
- Optionen / Options	24 471 059
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	19 443 376
- Futures	-613 544
- Fremdwährungen / Foreign currencies	1 111 173
Ertragsausgleich / Equalisation	42 988 395

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

148 366 478

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-55 874 311
- Optionen / Options	-3 239 130
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-74 716 785
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-242 816

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

14 293 436

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
JPY

30. Juni 2018 /
30 June 2018
JPY

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	455 445 198	1 746 282 918
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	395 451 245	14 293 436
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	895 386 475	216 269 921
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	1 746 282 918	1 976 846 275

*Siehe Seite 31. / See page 47.

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

Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-JPY) / Accumulation shares (Shares B-JPY)	7 001.00	6 701.00	6 701.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	136.00	46 191.00	48 487.45
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	1 001.00	54 341.00	73 497.36
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD) / Accumulation shares (Shares Bh-USD)	35 001.00	201.00	201.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-JPY) / Accumulation shares (Shares C-JPY)	601.00	601.00	601.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	3 501.00	18 501.00	8 001.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	401.00	401.00	401.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD) / Accumulation shares (Shares Ch-USD)	551.00	551.00	551.00
	JPY	JPY	JPY
Nettovermögen / Net Assets	455 445 198	1 746 282 918	1 976 846 275
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-JPY) / Accumulation shares (Shares B-JPY)	9 483.00	11 653.00	12 211.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	92.01	111.59	115.75
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	94.31	115.21	120.19
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD) / Accumulation shares (Shares Bh-USD)	90.99	112.42	119.91
Kumulierende Aktien (Aktien C-JPY) / Accumulation shares (Shares C-JPY)	9 594.00	11 853.00	12 487.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	93.06	113.49	118.35
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	95.39	117.18	122.91
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD) / Accumulation shares (Shares Ch-USD)	92.03	114.30	122.58

Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value JPY	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		1 961 949 878	99.25%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		1 952 796 301	98.79%
Aktien / Equities		1 952 796 301	98.79%
Kanada / Canada		37 549 907	1.90%
40 000	Eldorado Gold Corp.	4 339 926	0.22%
6 500	Goldcorp, Inc.	9 565 843	0.48%
4 000	Nutrien Ltd.	23 644 138	1.20%
Japan / Japan		1 910 565 350	96.65%
6 000	Aeon Co. Ltd.	14 220 000	0.72%
2 900	Aisin Seiki Co. Ltd.	14 645 000	0.74%
5 000	Alps Electric Co. Ltd.	14 230 000	0.72%
12 000	AOKI Holdings, Inc.	19 392 000	0.98%
3 200	Aoyama Trading Co. Ltd.	11 840 000	0.60%
3 200	Aozora Bank Ltd.	13 488 000	0.68%
4 000	Asahi Group Holdings Ltd.	22 688 000	1.15%
8 000	Astellas Pharma, Inc.	13 512 000	0.68%
4 000	Canon, Inc.	14 524 000	0.73%
1 000	Central Japan Railway Co.	22 960 000	1.16%
4 500	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	26 145 000	1.32%
4 500	CyberAgent, Inc.	29 970 000	1.52%
6 600	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	13 041 600	0.66%
11 300	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	47 878 100	2.42%
2 000	Daikin Industries Ltd.	26 540 000	1.34%
2 600	Daiwa House Industry Co. Ltd.	9 817 600	0.50%
4 100	Ebara Corp.	14 124 500	0.71%
2 000	Eisai Co. Ltd.	15 608 000	0.79%
2 700	FamilyMart UNY Holdings Co. Ltd.	31 482 000	1.59%
1 200	FANUC Corp.	26 406 000	1.34%
600	Fast Retailing Co. Ltd.	30 546 000	1.55%
3 000	Fuyo General Lease Co. Ltd.	22 860 000	1.16%
16 000	Haseko Corp.	24 496 000	1.24%
300	Heiwa Real Estate REIT, Inc.	33 150 000	1.68%
6 800	Hino Motors Ltd.	8 044 400	0.41%
7 200	Hitachi Capital Corp.	20 620 800	1.04%
4 000	Hitachi Chemical Co. Ltd.	8 940 000	0.45%
25 000	Hitachi Ltd.	19 540 000	0.99%
8 400	Honda Motor Co. Ltd.	27 325 200	1.38%
49 400	Ichigo, Inc.	25 688 000	1.30%
18 500	Intellex Co. Ltd.	17 852 500	0.90%
12 000	Isuzu Motors Ltd.	17 658 000	0.89%
11 000	ITOCHU Corp.	22 082 500	1.12%
6 000	Iwatani Corp.	23 160 000	1.17%
10 000	J Front Retailing Co. Ltd.	16 870 000	0.85%
5 000	Jalux, Inc.	14 915 000	0.75%
20 000	JXTG Holdings, Inc.	15 404 000	0.78%

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

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

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

Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value JPY	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 500	Kao Corp.	12 675 000	0.64%
2 400	KeePer Technical Laboratory Co. Ltd.	2 892 000	0.15%
6 000	Keisei Electric Railway Co. Ltd.	22 830 000	1.16%
300	Keyence Corp.	18 768 000	0.95%
4 500	Kikkoman Corp.	25 155 000	1.27%
8 000	Kirin Holdings Co. Ltd.	23 704 000	1.20%
25 000	Kitz Corp.	22 725 000	1.15%
8 000	Komatsu Ltd.	25 344 000	1.28%
3 700	Kotobuki Spirits Co. Ltd.	21 460 000	1.09%
8 200	K's Holdings Corp.	9 438 200	0.48%
13 000	Kyokuto Securities Co. Ltd.	18 837 000	0.95%
14 000	Marubeni Corp.	11 831 400	0.60%
20 000	Matsui Securities Co Ltd.	21 180 000	1.07%
900	Mazda Motor Corp.	1 224 000	0.06%
4 000	Mitsubishi Chemical Holdings Corp.	3 709 600	0.19%
8 000	Mitsubishi Corp.	24 624 000	1.25%
6 000	Mitsubishi Electric Corp.	8 847 000	0.45%
53 000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	33 448 300	1.69%
8 500	Mitsui & Co. Ltd.	15 703 750	0.79%
1 500	Mitsui Mining & Smelting Co. Ltd.	7 072 500	0.36%
55 000	Mizuho Financial Group, Inc.	10 257 500	0.52%
1 500	Nidec Corp.	24 937 500	1.26%
600	Nintendo Co. Ltd.	21 720 000	1.10%
4 000	Nippon Gas Co. Ltd	25 840 000	1.31%
3 300	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	16 618 800	0.84%
3 800	Nitto Boseki Co. Ltd.	10 062 400	0.51%
6 800	NS Solutions Corp	18 992 400	0.96%
12 000	NSK Ltd.	13 716 000	0.69%
2 500	Obic Co. Ltd.	22 925 000	1.16%
27 000	Okasan Securities Group, Inc.	14 715 000	0.74%
3 500	Omron Corp.	18 095 000	0.92%
1 000	Oriental Land Co. Ltd.	11 625 000	0.59%
9 300	ORIX Corp.	16 293 600	0.82%
4 000	Seven & i Holdings Co. Ltd.	19 324 000	0.98%
4 000	Shiseido Co. Ltd.	35 192 000	1.78%
15 000	Shizuoka Bank Ltd.	15 015 000	0.76%
6 500	Skylark Holdings Co. Ltd.	10 653 500	0.54%
64 000	Sojitz Corp.	25 728 000	1.30%
8 000	Sony Corp.	45 312 000	2.29%
4 500	Square Enix Holdings Co. Ltd.	24 480 000	1.24%
23 000	Sumitomo Chemical Co. Ltd.	14 444 000	0.73%
12 000	Sumitomo Corp.	21 840 000	1.10%
4 400	Sumitomo Heavy Industries Ltd.	16 456 000	0.83%
6 700	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	28 850 200	1.46%
4 000	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	17 572 000	0.89%
4 000	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	16 356 000	0.83%
500	Sumitomo Rubber Industries Ltd.	880 000	0.04%
9 600	T&D Holdings, Inc.	15 979 200	0.81%
1 800	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	8 420 400	0.43%
800	Terumo Corp.	5 080 000	0.26%
6 000	Tokai Corp.	14 322 000	0.72%
2 200	Tokio Marine Holdings, Inc.	11 424 600	0.58%

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

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

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

Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value JPY	% des Nettover- mögens / % of net assets
4 000	Tokuyama Corp.	14 220 000	0.72%
600	Tokyo Electron Ltd.	11 412 000	0.58%
10 000	Toray Industries, Inc.	8 740 000	0.44%
50 000	Toshiba Corp.	16 650 000	0.84%
25 000	Toshiba Machine Co. Ltd.	13 225 000	0.67%
1 700	Toyota Industries Corp.	10 557 000	0.53%
11 600	Toyota Motor Corp.	83 172 000	4.21%
2 000	West Japan Railway Co.	16 328 000	0.83%
2 500	Yamaha Corp.	14 400 000	0.73%
5 800	Yamaha Motor Co. Ltd.	16 158 800	0.82%
6 000	Yamato Holdings Co. Ltd.	19 584 000	0.99%
7 000	Yaskawa Electric Corp.	27 405 000	1.39%
700	Yuasa Funashoku Co. Ltd.	2 453 500	0.12%
Vereinigte Staaten / United States		4 681 044	0.24%
22 000	Alacer Gold Corp.	4 681 044	0.24%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		9 153 577	0.46%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fees in % p.a.)			
Luxemburg / Luxembourg		9 153 577	0.46%
600	Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND "B" - (1.75%)	9 153 577	0.46%

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

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

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

Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss JPY	% des Nettöver- mögens / % of net assets
CHF	7 380 000	JPY	822 870 000	12.07.2018	149 108	0.01%
EUR	9 055 000	JPY	1 184 322 650	12.07.2018	-16 069 111	-0.82%
JPY	94 374 144	CHF	855 000	12.07.2018	-975 630	-0.05%
JPY	30 486 610	EUR	238 000	12.07.2018	-219 557	-0.01%
USD	92 000	JPY	10 064 800	12.07.2018	116 800	0.01%
					-16 998 390	-0.86%

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

Optionen / Options

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options JPY	Marktwert / Market value JPY	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
Aktioptionen / Equity Options					
180	CALL COEUR MINING, Inc. 18.01.2019 Str. 10	—	498 308	0.03%	
600	CALL ELDORADO GOLD CORP 18.01.2019 Str. 2	—	332 205	0.02%	
70	CALL GOLDCORP, Inc. 18.01.2019 Str. 17	—	232 544	0.01%	
600	CALL Yamana Gold, Inc. 18.01.2019 Str. 2	—	6 577 659	0.33%	
-800	PUT ELDORADO GOLD CORP 18.01.2019 Str. 1	8 679 852	-3 986 460	-0.20%	
-100	PUT WHEATON PRECIOUS METALS CORP JAN19 30 PUT 18.01.2019 Str. 30	21 463 740	-9 390 328	-0.48%	
				-5 736 072	-0.29%

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

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Ziel des Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND ist ein langfristiges Kapitalwachstum durch Investitionen in ein diversifiziertes Portfolio, das vorwiegend aus Aktien und festverzinslichen Wertpapieren, Fonds und ETFs besteht. Zur Absicherung gegen Verluste oder zur Steigerung der Performance setzt der Subfonds Derivate ein.

Marktbeobachtung und Portfolio

Es war ein volatiles Jahr auf den europäischen Märkten, während die US-Märkte positiv waren, obwohl die Schwäche des US-Dollars wesentlich zur Performance beitrug. Die Fed begann mit vorsichtigen Zinserhöhungen, und während die Volatilität der Märkte im Durchschnitt eher begrenzt war, erlebten wir im Februar 2018 den größten täglichen Anstieg des VIX-Index. Diese Kombination aus allgemeiner geringer Volatilität und extremen Spitzen scheint mehr und mehr typisch für die heutigen Märkte zu sein.

Der Subfonds war insgesamt positiv, obwohl er unter dem US-Dollar-Exposure litt. Unter den Wertpapieren, die einen positiven Beitrag leisten, sind Ping An, Alphabet, Microsoft, Rio Tinto und Apple hervorzuheben. Defensive Namen wie Unilever und Nestlé belasteten das Portfolio ebenso wie einige Pharmaunternehmen wie Merck und Celgene. Die Prämieinnahmen auf Optionen trugen zur Performance bei, und die Absicherung trug dazu bei, die Volatilität zu dämpfen. Im Laufe des Jahres wurde das Aktienexposure von Europa in die Emerging Markets und die USA verlagert. Das Exposure in Europa wurde durch den Einsatz von Futures zeitweise stark reduziert.

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

Fund Management Report

Investment Policy

The objective of Multipartner SICAV – PENTALPHA ONYX FUND is to generate long-term capital growth by investing in a diversified portfolio that primarily consists of equities, fixed-income securities, funds and ETFs. The sub-fund uses derivatives to hedge against losses and to increase performance.

Market review and portfolio

It has been a volatile year on European Markets, while US markets were positive, although the weakness of the US dollar contributed substantially to performance. The Fed began cautiously hiking rates and while on average markets' volatility has been rather contained, we witnessed the biggest daily spike on the VIX index in February 2018. This combination of general low volatility accompanied by extreme spikes seems to be more and more typical of today's markets.

The sub-fund was overall positive, although it suffered from the exposure to the US dollar. Among the securities positively contributing, Ping An, Alphabet, Microsoft, Rio Tinto and Apple stand out. Defensive names like Unilever and Nestlé weighed on the portfolio, as well as some pharmaceuticals, like Merck and Celgene. Collecting premiums on options contributed to the performance and hedging helped to dampen bouts of volatility. Over the year equity exposure was shifted from Europe to Emerging Markets and the US. Exposure to Europe was at times strongly especially reduced using futures.

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

Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 251 102 040)	255 279 796
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	1 012 516
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	55 469
- Optionen / Options	485 752
Bankguthaben / Bank deposits ¹	38 323 097
Gründungskosten / Formation expenses	16 460
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	374 431
Total Aktiva / Total Assets	295 547 521

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	486 447
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	798 797
- Optionen / Options	715 351
Bankschulden / Bank liability	107
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	1 069 163
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	270 780
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	30 133
Performance-Gebühren / Performance Fees	663 636
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	65 354
Total Passiva / Total Liabilities	4 099 768
Nettovermögen / Net Assets	291 447 753

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

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

Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	4 086 569
Bankzinsen / Bank interest	18 036
Sonstige Erträge / Other income	5 661
	4 110 266

Total Ertrag / Total Income

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	2 944 997
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	50 658
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	115 370
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	55 148
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	1 362 507
Ertragsausgleich / Equalisation	177 766
	4 706 446

Total Aufwand / Total Expenses

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

	-596 180
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	17 123 969
- Optionen / Options	2 631 252
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-169 852
- Futures	-2 835 784
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-6 839 543
Ertragsausgleich / Equalisation	1 134 641
	10 448 503

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /	
Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	245 332
- Optionen / Options	170 696
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-1 251 702
- Futures	-458 878
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-12 704
	9 141 247

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

	30. Juni 2017 / 30 June 2017	30. Juni 2018 / 30 June 2018
	EUR	EUR
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	108 617 659	233 735 507
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	6 412 986	9 141 247
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	118 704 862	48 570 999
	233 735 507	291 447 753

*Siehe Seite 31. / See page 47.

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

Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR) / Accumulation shares (Shares B2-EUR)	1 100 228.30	2 259 890.28	2 727 298.73
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	108 617 659	233 735 507	291 447 753
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR) / Accumulation shares (Shares B2-EUR)	98.72	103.43	106.86

Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				255 279 796	87.59%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				136 085 690	46.69%
Obligationen / Bonds				11 385 124	3.90%
EUR				7 241 397	2.48%
200	4.500%	Aryzta Euro Finance DAC 14	Perp.	162 015	0.06%
800	4.875%	BNP Paribas S.A. 05	Perp.	812 700	0.28%
400	6.125%	Bombardier, Inc. 10	15.05.2021	438 470	0.15%
200	4.407%	Casino Guichard Perrachon S.A. 12	06.08.2019	207 330	0.07%
950	5.875%	Cirsa Funding Luxembourg S.A. 15	15.05.2023	977 911	0.34%
1 000	4.500%	CNP Assurances 15	10.06.2047	1 074 695	0.37%
300	6.375%	Groupama S.A. 14	Perp.	333 243	0.11%
400	4.750%	International Game Technology Plc. 15	15.02.2023	427 748	0.15%
1 900	3.875%	TOTAL S.A. 16	Perp.	2 047 317	0.70%
500	5.750%	UBS Group AG 15	Perp.	540 365	0.18%
200	4.850%	Volvo Treasury AB 14	10.03.2078	219 603	0.07%
GBP				3 414 275	1.17%
450	5.250%	Boparan Finance Plc. 14	15.07.2019	496 583	0.17%
250	8.500%	Garfunkelux Holdco 3 S.A. 15	01.11.2022	276 479	0.10%
250	5.338%	Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 13	25.09.2020	299 524	0.10%
450	6.250%	IDH Finance Plc. 16	15.08.2022	466 423	0.16%
450	3.875%	Jaguar Land Rover Automotive Plc. 15	01.03.2023	497 173	0.17%
450	8.000%	Leonardo-Finmeccanica SpA 09	16.12.2019	553 447	0.19%
250	6.250%	Petrobras Global Finance BV 11	14.12.2026	286 225	0.10%
450	5.500%	Tesco Plc. 02	13.12.2019	538 421	0.18%
USD				729 452	0.25%
500	6.250%	Finansbank A/S 14	30.04.2019	429 729	0.15%
350	5.000%	iStar, Inc. 14	01.07.2019	299 723	0.10%
Aktien / Equities				124 700 566	42.79%
China / China				22 145 620	7.60%
39 060		Alibaba Group Holding Ltd.—ADR		6 206 842	2.13%
15 020		Baidu, Inc.—ADR		3 126 083	1.07%
58		China Literature Ltd. 144A		467	0.00%
1 017 000		China Pacific Insurance Group Co. Ltd. "H"		3 369 660	1.16%
577 000		Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. "H"		4 547 990	1.56%
113 850		Tencent Holdings Ltd.		4 894 578	1.68%
Frankreich / France				22 397 748	7.69%
28 800		Air Liquide S.A.		3 101 760	1.06%
48 520		BNP Paribas S.A.		2 580 779	0.89%
115 890		Bureau Veritas S.A.		2 649 245	0.91%
54 990		Danone S.A.		3 457 221	1.19%

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 Nettövermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
386 770	Engie S.A.		5 078 290	1.74%
420	Hermes International		219 996	0.08%
34 680	Renault S.A.		2 525 744	0.87%
21 190	Thales S.A.		2 338 317	0.80%
8 550	TOTAL S.A.		446 396	0.15%
Deutschland / Germany			11 276 580	3.87%
15 240	adidas AG		2 849 118	0.98%
77 260	Covestro AG 144A		5 904 209	2.02%
72 260	thyssenkrupp AG		1 504 453	0.52%
7 200	Volkswagen AG		1 018 800	0.35%
Niederlande / Netherlands			3 213 663	1.10%
260 680	ING Groep NV		3 213 663	1.10%
Schweiz / Switzerland			10 860 050	3.73%
83 450	Nestle S.A.		5 535 408	1.90%
82 000	Novartis AG		5 324 642	1.83%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom			7 061 071	2.42%
96 130	Diageo Plc.		2 958 883	1.01%
90 000	Micro Focus International Plc.		1 346 936	0.46%
58 000	Rio Tinto Plc.		2 755 252	0.95%
Vereinigte Staaten / United States			47 745 834	16.38%
10 210	Alphabet, Inc. "C"		9 756 140	3.35%
18 640	Apple, Inc.		2 955 290	1.01%
245 640	Bank of America Corp.		5 930 871	2.03%
32 860	BB&T Corp.		1 419 603	0.49%
18 150	Berkshire Hathaway, Inc. "B"		2 901 543	1.00%
50 580	Celgene Corp.		3 440 591	1.18%
33 090	CIT Group, Inc.		1 428 689	0.49%
131 570	Intel Corp.		5 601 766	1.92%
101 970	Microsoft Corp.		8 612 272	2.96%
75 630	Oracle Corp.		2 854 059	0.98%
19 800	PayPal Holdings, Inc.		1 412 141	0.48%
25 340	SunTrust Banks, Inc.		1 432 869	0.49%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			233 590	0.08%
Obligationen / Bonds			233 590	0.08%
USD			233 590	0.08%
300	10.500% Frontier Communications Corp. 16	15.09.2022	233 590	0.08%

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

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

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

Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fees in % p.a.)		118 960 516	40.82%
Irland / Ireland		51 684 641	17.74%
328 214	GAM Star Fund Plc. - Credit Opportunities EUR - (0.95%)	4 945 107	1.70%
36 439	H2O Global Strategies Icaav - H2o Multi Emerging Debt Fund - (0.80%)	4 107 715	1.41%
149 680	iShares MSCI EM UCITS ETF USD Dist - (0.75%)	5 310 647	1.82%
82 540	iShares Nikkei 225 UCITS ETF JPY Acc - (0.48%)	13 216 305	4.54%
407 000	iShares Physical Gold ETC - (0.25%)	8 570 160	2.94%
39 684	Montlake Ucits Platform Icaav-Butler Credit Opportunities Ucits Fund - (1.00%)	3 972 326	1.36%
24 900	Muzinich Funds - EnhancedYield Short-Term Fund "E" - (0.45%)	3 994 956	1.37%
499 500	Oaks Emerging and Frontier Opportunities Fund - (1.50%)	7 567 425	2.60%
Luxemburg / Luxembourg		47 363 026	16.25%
150 000	Amundi ETF Floating Rate USD Corporate UCITS - (0.18%)	13 555 302	4.65%
10 000	Candriam Bonds - Credit Opportunities "I" - (0.50%)	2 222 100	0.76%
864 000	Oddo Compass Euro Credit Short Duration Fund "CI" - (0.65%)	10 497 599	3.60%
70 000	Pictet - EUR Short Term High Yield - (0.45%)	8 821 400	3.03%
40 993	Ulysses LT Funds Focus Mid-Caps Euro "A" - (1.00%)	4 594 125	1.58%
750 000	Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund - (0.90%)	7 672 500	2.63%
Frankreich / France		19 912 849	6.83%
39 100	Gemway Assets GemEquity - (1.05%)	6 433 514	2.21%
19	H2O AM - H2O Adagio "I" - (0.35%)	1 340 033	0.46%
150	Octo Asset Management - Octo Credit Court Terme "A" - (0.60%)	1 591 302	0.54%
100 000	Tikehau Court Terme "A" - (0.20%)	10 548 000	3.62%

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

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

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

Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
EUR	7 390 143	GBP	6 500 000	10.09.2018	55 469	0.02%
EUR	52 033 203	USD	62 000 000	10.09.2018	-798 797	-0.27%
					-743 328	-0.25%

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	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
CBOE VIX	USD	35	480 386	18.07.2018	59 582	0.02%
HANG SENG INDEX	HKD	-13	-2 038 426	30.07.2018	-25 840	-0.01%
EURO BUXL 30Y BOND	EUR	-27	-4 797 900	06.09.2018	-65 340	-0.02%
EURO-BOBL	EUR	-27	-3 568 590	06.09.2018	-12 420	-0.00%
EURO-OAT	EUR	-35	-5 408 900	06.09.2018	-54 520	-0.02%
EURO FX CURR	USD	197	24 753 646	17.09.2018	-217 239	-0.08%
US ULTRA BOND CBT SEP18	USD	-35	-4 783 251	19.09.2018	-55 036	-0.02%
S+P500 EMINI	USD	-41	-4 778 620	21.09.2018	117 552	0.04%
STOXX EUROPE 600 SEP18	EUR	-2 045	-38 701 625	21.09.2018	835 382	0.29%
CBOE VIX	USD	-70	-1 020 727	19.12.2018	-56 052	-0.02%
					526 069	0.18%

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

Optionen / Options

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
Aktienoptionen / Equity Options				
-266	CALL Air Liquide S.A. 20.07.2018 Str. 112	416 272	-7 714	-0.01%
-2 067	CALL Engie S.A. 20.07.2018 Str. 14	271 222	-6 201	-0.00%
-166	PUT Adidas AG 20.07.2018 Str. 180	812 429	-30 544	-0.01%
-298	PUT Air Liquide S.A. 20.07.2018 Str. 100	266 030	-6 854	-0.00%
-1 454	PUT AXA S.A. 17.08.2018 Str. 20.5	1 064 321	-50 890	-0.02%
-164	PUT Baidu, Inc. 20.07.2018 Str. 210	174 976	-7 164	-0.00%
-2 384	PUT Engie S.A. 20.07.2018 Str. 12.5	650 078	-23 840	-0.01%
-27	PUT Hermes International 20.07.2018 Str. 555.28	1 294 132	-88 955	-0.03%
-355	PUT Koninklijke DSM NV 20.07.2018 Str. 84	904 010	-28 400	-0.01%
-344	PUT NXP Semiconductors NV 20.07.2018 Str. 100	747 085	-63 346	-0.02%

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

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

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

Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (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
-392	PUT Renault S.A. 20.07.2018 Str. 76	2 111 073	-152 880	-0.05%
-646	PUT Total S.A. 20.07.2018 Str. 46	112 121	-3 230	-0.00%
-620	PUT Total S.A. 20.07.2018 Str. 48	230 733	-6 200	-0.00%
			-476 218	-0.16%
	Index Optionen / Index Options			
25	PUT NASDAQ 100 STOCK 17.08.2018 Str. 7 000	—	366 965	0.12%
-16	PUT NASDAQ 100 STOCK 21.12.2018 Str. 6 600	2 664 800	-239 133	-0.08%
69	PUT S+P 500 21.09.2018 Str. 2 500	—	118 787	0.04%
			246 619	0.08%

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

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 - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND ist ein offener Anlagefonds nach Luxemburger Recht. Er strebt nach Kapitalwertsteigerung durch die weltweite Anlage in Aktien. Er verwendet ein systematisches Screeningverfahren, um Fehlbewertungen von Aktien im Anlageuniversum zu eruieren und Verhaltensmuster auszunutzen, die Marktentwicklung beeinflussen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Es war ein volatiles Jahr auf den europäischen Märkten, während die US-Märkte positiv waren, obwohl die Schwäche des US-Dollars wesentlich zur Performance beitrug. Die Fed begann mit vorsichtigen Zinserhöhungen, und während die Volatilität der Märkte im Durchschnitt eher begrenzt war, erlebten wir im Februar 2018 den größten täglichen Anstieg des VIX-Index. Diese Kombination aus allgemeiner geringer Volatilität und extremen Spitzen scheint mehr und mehr typisch für die heutigen Märkte zu sein.

Der Subfonds war insgesamt positiv, obwohl er unter dem US-Dollar-Exposure litt. Unter den Wertpapieren, die einen positiven Beitrag leisten, sind Ping An, Alphabet, Microsoft, Rio Tinto und Apple hervorzuheben. Defensive Namen wie Unilever und Nestlé belasteten das Portfolio ebenso wie einige Pharmaunternehmen wie Merck und Celgene. Die Prämieinnahmen auf Optionen trugen zur Performance bei, und die Absicherung trug dazu bei, die Volatilität zu dämpfen. Im Laufe des Jahres wurde das Aktienexposure von Europa in die Emerging Markets und die USA verlagert. Das Exposure in Europa wurde durch den Einsatz von Futures zeitweise stark reduziert.

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

Fund Management Report

Investment Policy

Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND is an open-ended investment fund in accordance with Luxembourg law. Its aim is capital appreciation by means of global investments in equities. It uses a systematic screening process to determine incorrect valuations of equities in the investment universe and exploit patterns that affect market development.

Market review and portfolio

It has been a volatile year on European Markets, while US markets were positive, although the weakness of the US dollar contributed substantially to performance. The Fed began cautiously hiking rates and while on average markets' volatility has been rather contained, we witnessed the biggest daily spike on the VIX index in February 2018. This combination of general low volatility accompanied by extreme spikes seems to be more and more typical of today's markets.

The sub-fund was overall positive, although it suffered from the exposure to the US dollar. Among the securities positively contributing, Ping An, Alphabet, Microsoft, Rio Tinto and Apple stand out. Defensive names like Unilever and Nestlé weighed on the portfolio, as well as some pharmaceuticals, like Merck and Celgene. Collecting premiums on options contributed to the performance and hedging helped to dampen bouts of volatility. Over the year equity exposure was shifted from Europe to Emerging Markets and the US. Exposure to Europe was at times strongly especially reduced using futures.

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

Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 30 069 453)	29 810 013
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	5 053
Bankguthaben / Bank deposits ¹	5 217 354
Gründungskosten / Formation expenses	13 630
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	82 248

Total Aktiva / Total Assets

35 128 298

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	102 444
- Swaps	3 314
Bankschulden / Bank liability	82 837
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	868 233
Verbindlichkeiten aus Swaps / Liabilities on swaps	109 624
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	39 186
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	3 236
Performance-Gebühren / Performance Fees	903 303
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	21 074

Total Passiva / Total Liabilities

2 133 251

Nettovermögen / Net Assets

32 995 047

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

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

Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	272 261
Bankzinsen / Bank interest	4 274
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	205 857
Ertragsausgleich / Equalisation	30 841

Total Ertrag / Total Income

513 233

Aufwand / Expenses

Aufwand aus Wertpapieren / Negative interest income from securities	142 681
Verwaltungsgebühren / Management Fees	436 855
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	24 209
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	12 019
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	4 749
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	1 008 438

Total Aufwand / Total Expenses

1 628 951

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-1 115 718

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

- Wertpapieren / Securities	7 411 247
- Swaps	563 023
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-114 347
- Futures	859 389
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-110 233
Ertragsausgleich / Equalisation	-231 792

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

7 261 569

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-1 546 578
- Swaps	61 126
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-248 018
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1 059

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

5 527 040

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
EUR

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	24 522 660	25 682 824
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	2 751 782	5 527 040
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-1 591 618	1 785 183
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	25 682 824	32 995 047

*Siehe Seite 31. / See page 47.

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

Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	203 148.45	185 208.68	190 137.49
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	53 614.07	55 581.90	66 564.17
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	600.00	395.00	563.00
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	24 522 660	25 682 824	32 995 047
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	95.21	106.27	127.75
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	95.58	107.23	129.72
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	94.71	105.17	125.53

Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			29 810 013	90.35%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			28 312 154	85.81%
Obligationen / Bonds			10 909 493	33.07%
USD			10 909 493	33.07%
1 850	1.000% United States Treasury Note/Bond 16	15.11.2019	1 553 590	4.71%
1 850	1.000% United States Treasury Note/Bond 12	30.11.2019	1 552 510	4.71%
1 850	1.625% United States Treasury Note/Bond 14	31.12.2019	1 564 981	4.74%
1 850	1.125% United States Treasury Note/Bond 12	31.12.2019	1 553 277	4.71%
1 850	1.375% United States Treasury Note/Bond 17	15.01.2020	1 558 058	4.72%
1 850	1.250% United States Treasury Note/Bond 15	31.01.2020	1 554 380	4.71%
1 850	2.000% United States Treasury Note/Bond 18	31.01.2020	1 572 697	4.77%
Aktien / Equities			17 402 661	52.74%
Kanada / Canada			705 759	2.14%
6 600	Lululemon Athletica, Inc.		705 759	2.14%
Vereinigte Staaten / United States			16 696 902	50.60%
3 200	Adobe Systems, Inc.		668 230	2.03%
17 080	ArcBest Corp.		668 541	2.03%
24 410	Cactus, Inc. "A"		706 448	2.14%
18 870	Cadence Design Systems, Inc.		699 978	2.12%
16 110	Chemours Co.		612 085	1.86%
21 500	Dick's Sporting Goods, Inc.		649 115	1.97%
10 760	Expeditors International of Washington, Inc.		673 680	2.04%
36 220	HP, Inc.		703 894	2.13%
7 050	KLA-Tencor Corp.		619 105	1.88%
3 700	Littelfuse, Inc.		723 109	2.19%
19 250	Match Group, Inc.		638 726	1.94%
13 600	Micron Technology, Inc.		610 838	1.85%
3 160	NVIDIA Corp.		641 175	1.94%
9 530	Occidental Petroleum Corp.		683 029	2.07%
12 780	Progressive Corp.		647 455	1.96%
45 730	ProPetro Holding Corp.		614 146	1.86%
5 500	RH		658 087	1.99%
14 030	Seagate Technology Plc.		678 578	2.06%
19 240	Urban Outfitters, Inc.		734 137	2.22%
10 350	Veeva Systems, Inc. "A"		681 342	2.06%
7 480	Verisk Analytics, Inc.		689 604	2.09%
19 990	Versum Materials, Inc.		636 057	1.93%
5 500	VMware, Inc. "A"		692 334	2.10%
16 500	Wingstop, Inc.		736 568	2.23%
5 140	Zebra Technologies Corp. "A"		630 641	1.91%

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 - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		1 497 859	4.54%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fees in % p.a.)			
Irland / Ireland		1 497 859	4.54%
139 401	Plurima VB Strategy Ranking Fund - (0.00%)	1 497 859	4.54%

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 - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
EUR	5 545 216	USD	6 500 000	07.09.2018	5 053	0.01%
EUR	18 235 331	USD	21 500 000	10.09.2018	-85 443	-0.26%
USD	2 500 000	EUR	2 147 323	10.09.2018	-17 001	-0.05%
					-97 391	-0.30%

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

Swaps / Swaps

Art / Type*	Underlying	Anzahl des Underlyings / Number of the underlying	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Nominalbetrag des Under- lyings / Nominal value of the underlying	Verpflichtung / Commitment EUR	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
CFD	Marvell Technology Group Ltd.	38 500	USD	706 984	706 984	0	0.00%
CFD	Micro-Star International Co. Ltd.	192 000	USD	509 391	508 090	-1 301	-0.00%
CFD	Yageo Corp.	25 000	USD	792 111	790 098	-2 013	-0.01%
						-3 314	-0.01%

Die Swaps, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Morgan Stanley & Co. International abgeschlossen. /
The swaps listed in the table above were entered into with Morgan Stanley & Co. International.

*CFD = Contract for Difference

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

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

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

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel des Multipartner SICAV - PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022* ist die Erzielung einer angemessenen positiven Rendite über die gesamte Laufzeit des Subfonds.

Marktbeobachtung und Portfolio

Emerging Markets (EM)-Unternehmen verzeichneten negative Halbjahresrenditen aufgrund einer Kombination aus höheren UST-Renditen, Spreadausweitungen und Bedenken im Zusammenhang mit geopolitischen Ereignissen. Allerdings schneiden EM-Unternehmen nach wie vor deutlich besser ab als andere Anlageklassen von EM-Schulden und US-Investment Grade (IG)-Kredite.

Das Bruttoangebot der EM-Unternehmen ist auf Kurs, um die Jahresprognose von 442 Mrd. \$ zu erreichen, aber das Nettoangebot ist aufgrund eines aktiveren Haftungsmanagements deutlich niedriger, während das Nettoangebot bei YTD deutlich niedriger ist. Dies ist auf die über den Erwartungen liegenden außerplanmäßigen Cashflows in Form von Tender/Buyback/Calls zurückzuführen.

Die absolute Wertentwicklung des Subfonds war in dem im Juni 2018 endenden Jahr negativ. Die meisten EM-Unternehmensanleihen trugen seit ihrer Auflegung positive Renditen bei, die von Russland, China und Indien getragen wurden, während auf der negativen Seite Argentinien und Indonesien die durch die Volatilität in der EM getriebene Performance beeinträchtigten. Auf Branchenebene war die Titelauswahl bei Financial, Metals & Mining und TMT positiv, auf der anderen Seite bei Oil & Gas und Utilities negativ.

Die Kosten der Absicherung trugen wesentlich zur Gesamtpformance bei. Die Cross-Currency-Basis des EUR/USD war Ende Juni extrem angespannt und könnte sich durch eine mögliche Liquiditätskrise noch verschärfen. Wir waren daher der Ansicht, das Niveau der Sicherungskosten für einen längeren Zeitraum auszuschließen.

Gegenüber der ursprünglichen Portfoliositionierung haben wir keine wesentlichen Änderungen vorgenommen. Wir haben nur einen Teil der Exponierung im argentinischen Versorgungsunternehmen reduziert.

Gemäß der Anlagephilosophie dieser Strategie halten wir das Portfolio nach Regionen, Ländern und Sektoren diversifiziert, während wir weiterhin vollständig in Unternehmen investiert sind, die unsere fundamentalen Kriterien erfüllen und bei denen wir glauben, dass sie gut positioniert sind, um zukünftigen Schwankungen standzuhalten.

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

Fund Management Report

Investment Policy

The investment objective of Multipartner SICAV - PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022* is to achieve reasonable yields over the entire duration of the sub-fund.

Market review and portfolio

Emerging Markets (EM) corporates posted negative half year returns on the back of a combination of higher UST yields, spread widening and concerns surrounding geopolitical events. However, EM corporates continue to meaningfully outperform other EM debts asset classes and US Investment Grade (IG) credit.

EM corporate gross supply is on track to reach full-year forecast of \$442bn but net supply is significantly lower due to more active liability management whilst YTD, net supply is significantly lower. This can be attributed to the higher than expected unscheduled cashflows in the form of tender/buyback/calls.

The absolute performance of the sub-fund was negative during the year ending June 2018. Since inception, most EM corporates bonds contributed positive return driven by Russia, China and India, whilst on the negative side, Argentina and Indonesia detracted the performance driven by the volatility in EM. On a sector level, security selection in Financial, Metals & Mining and TMT were positive, whilst on the other side in Oil & Gas and Utilities were negative.

The cost of hedging significantly contributed negatively to the overall performance. The cross-currency basis of the EUR/USD has been extremely tight end of June and any liquidity tension could likely widen it. Therefore we took the view to lock out the hedging cost level for a long period.

We have not made any material change from the initial portfolio positioning. We only reduced some exposure in Argentina Utility.

As per the investment philosophy for this strategy, we keep the portfolio diversified across region, country and sector, whilst remaining fully invested in companies which meet our fundamental criteria and where we believe will be well placed to weather any future volatility.

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

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 294 644 224)	294 891 900
Bankguthaben / Bank deposits	20 370 196
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	370 069
Gründungskosten / Formation expenses	19 069
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	4 964 812
Sonstige Forderungen / Other receivables	575

Total Aktiva / Total Assets

320 616 621

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	2 634 833
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	28 760
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	254 592
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	39 209
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	42 836

Total Passiva / Total Liabilities

3 000 230

Nettovermögen / Net Assets

317 616 391

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

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

Multipartner SICAV - PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022*

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 22. Januar 2018 (Auflegungsdatum) bis zum 30. Juni 2018 /

from 22 January 2018 (launch date) to 30 June 2018

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities

4 008 335

Total Ertrag / Total Income

4 008 335

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees

746 358

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges

18 275

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

40 778

Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities

15 133

Sonstige Aufwendungen / Other expenses**

150 780

Ertragsausgleich / Equalisation

102 252

Total Aufwand / Total Expenses

1 073 576

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

2 934 759

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

- Wertpapieren / Securities

-1 172 295

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts

-14 674 317

- Fremdwährungen / Foreign currencies

1 947 950

Ertragsausgleich / Equalisation

20 906

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-10 942 997

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities

247 676

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts

-2 634 833

- Fremdwährungen / Foreign currencies

27 411

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-13 302 743

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /

30 June 2018

EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

-

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-13 302 743

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

330 919 134

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

317 616 391

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 31. / See page 47.

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

Multipartner SICAV - PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	3 309 655.99
Nettovermögen / Net Assets	EUR 317 616 391
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	95.97

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL				294 891 900	92.85%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				253 775 197	79.90%
Obligationen / Bonds				253 775 197	79.90%
EUR				33 719 016	10.62%
6 500	3.375%	Argentine Republic Government International Bond 17	15.01.2023	5 931 478	1.87%
4 800	2.750%	BRF S.A. 15	03.06.2022	4 619 856	1.46%
8 000	4.250%	Petrobras Global Finance BV 12	02.10.2023	8 422 640	2.65%
6 500	3.750%	Petroleos Mexicanos 17	21.02.2024	6 613 002	2.08%
8 000	3.250%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 18	15.04.2022	8 132 040	2.56%
USD				220 056 181	69.28%
1 077	6.625%	Agua y S.A.neamientos Argentinos SA 18	01.02.2023	799 833	0.25%
3 000	5.000%	Akbank Turk AS 12	24.10.2022	2 438 413	0.77%
4 000	6.625%	Alam Synergy Pte Ltd. 16	24.04.2022	2 766 065	0.87%
5 800	6.250%	Alpha Star Holding III Ltd. 17	20.04.2022	4 774 597	1.50%
4 000	5.125%	AngloGold Ashanti Holdings Plc. 12	01.08.2022	3 477 725	1.09%
5 800	5.000%	Arcelik AS 13	03.04.2023	4 692 606	1.48%
7 800	5.500%	Banco BTG Pactual S.A./Cayman Islands 17	31.01.2023	6 243 972	1.97%
2 000	3.000%	Banco do Brasil S.A. 12	10.10.2022	1 606 132	0.51%
7 800	5.875%	Banco do Brasil S.A. 12	19.01.2023	6 600 318	2.08%
4 000	6.750%	BBVA Bancomer S.A. 12	30.09.2022	3 673 708	1.16%
5 800	5.125%	Bharti Airtel International Netherlands BV 13	11.03.2023	4 909 817	1.55%
2 000	6.450%	Braskem Finance Ltd. 14	03.02.2024	1 808 136	0.57%
2 000	3.950%	BRF S.A. 13	22.05.2023	1 505 040	0.47%
3 000	4.875%	Cencosud S.A. 12	20.01.2023	2 571 473	0.81%
3 000	8.000%	China Evergrande Group 17	23.03.2022	2 461 166	0.77%
4 000	7.500%	China Evergrande Group 17	28.06.2023	3 072 604	0.97%
2 000	4.625%	China Oil & Gas Group Ltd. 17	20.04.2022	1 565 003	0.49%
4 000	4.625%	Cia Minera Milpo S.A.A 13	28.03.2023	3 393 172	1.07%
2 000	5.500%	CIFI Holdings Group Co Ltd. 18	23.01.2023	1 533 698	0.48%
5 800	6.250%	ESAL GmbH 13	05.02.2023	4 659 273	1.47%
1 000	6.750%	Evrax Group S.A. 16	31.01.2022	888 107	0.28%
5 800	5.375%	Evrax Group S.A. 17	20.03.2023	4 872 410	1.53%
1 000	7.250%	First Quantum Minerals Ltd. 14	15.05.2022	866 798	0.27%
5 800	7.000%	First Quantum Minerals Ltd. 17	01.04.2023	4 972 285	1.57%
2 000	5.500%	Fresnillo Plc. 13	13.11.2023	1 772 129	0.56%
2 000	4.875%	Greenko Dutch BV 17	24.07.2022	1 591 794	0.50%
4 000	4.000%	Greenko Investment Co. 16	16.08.2023	3 099 412	0.98%
2 000	5.900%	Greenland Global Investment Ltd. 18	12.02.2023	1 567 718	0.49%
5 800	7.000%	GTH Finance BV 16	26.04.2023	5 160 088	1.62%
4 000	8.750%	IRSA Propiedades Comerciales S.A. 16	23.03.2023	3 468 184	1.09%
2 000	5.125%	Itau Unibanco Holding S.A. 12	13.05.2023	1 695 653	0.53%
3 800	5.000%	JSW Steel Ltd. 17	13.04.2022	3 180 357	1.00%
4 000	5.250%	KOC Holding AS 16	15.03.2023	3 289 108	1.04%
5 800	7.500%	Koks OAO Via Koks Finance DAC 17	04.05.2022	4 973 328	1.57%
5 000	6.000%	KWG Property Holding Ltd. 17	15.09.2022	3 972 269	1.25%

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

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

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

Multipartner SICAV - PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
5 800	5.650%	Lai Fung Bonds 2018 Ltd. 18	18.01.2023	4 740 196	1.49%
6 800	8.500%	Liquid Telecommunications Financing Plc. 17	13.07.2022	5 918 423	1.86%
2 000	3.875%	Longfor Properties Co Ltd. 17	13.07.2022	1 653 650	0.52%
5 800	7.750%	Metinvest BV 18	23.04.2023	4 666 674	1.47%
4 000	4.375%	Olam International Ltd. 17	09.01.2023	3 257 435	1.03%
3 000	5.000%	Pakuwon Prima Pte Ltd. 17	14.02.2024	2 396 055	0.75%
4 000	5.875%	Petkim Petrokimya Holding AS 18	26.01.2023	3 130 383	0.99%
5 000	4.800%	Press Metal Labuan Ltd. 17	30.10.2022	3 984 624	1.25%
3 000	4.875%	QNB Finansbank AS/Turkey 17	19.05.2022	2 413 900	0.76%
6 000	7.250%	Ronesans Gayrimenkul Yatirim AS 18	26.04.2023	4 858 505	1.53%
5 800	4.500%	Sasol Financing International Plc. 12	14.11.2022	4 849 087	1.53%
2 000	9.250%	SEPLAT Petroleum Development Co. Plc. 18	01.04.2023	1 678 968	0.53%
5 800	4.750%	Shimao Property Holdings Ltd. 17	03.07.2022	4 740 047	1.49%
7 800	6.125%	Stillwater Mining Co 17	27.06.2022	5 974 107	1.88%
2 000	7.000%	Theta Capital Pte Ltd. 14	11.04.2022	1 393 721	0.44%
9 700	6.000%	Turkiye Garanti Bankasi AS 12	24.10.2022	7 394 944	2.33%
5 800	5.875%	Turkiye Garanti Bankasi AS 17	16.03.2023	4 729 565	1.49%
4 000	5.500%	Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS 18	16.01.2023	3 024 657	0.95%
4 500	7.750%	United Bank for Africa Plc. 17	08.06.2022	3 756 441	1.18%
6 800	6.375%	Vedanta Resources Plc. 17	30.07.2022	5 532 806	1.74%
5 800	7.375%	VLL International, Inc. 15	18.06.2022	5 223 028	1.64%
7 800	6.950%	VTB Bank OJSC Via VTB Capital S.A. 12	17.10.2022	6 853 983	2.16%
7 800	5.500%	WTT Investment Ltd./Hong Kong 17	21.11.2022	6 382 362	2.01%
7 800	8.750%	YPF S.A. 14	04.04.2024	6 601 387	2.08%
5 800	7.000%	Zenith Bank Plc. 17	30.05.2022	4 978 842	1.57%
AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				41 116 703	12.95%
Obligationen / Bonds				41 116 703	12.95%
USD				41 116 703	12.95%
4 000	5.375%	Alpek S.A.B de CV 13	08.08.2023	3 458 951	1.09%
5 800	6.625%	Arcos Dorados Holdings, Inc. 13	27.09.2023	5 209 789	1.64%
7 371	10.500%	Fidelity Bank Plc. 17	16.10.2022	6 273 412	1.97%
3 000	4.750%	Grupo Aval Ltd. 12	26.09.2022	2 556 557	0.80%
5 000	6.375%	Indo Energy Finance II BV 13	24.01.2023	4 053 187	1.28%
2 000	5.500%	Itau Unibanco Holding S.A. 12	06.08.2022	1 731 094	0.54%
7 800	4.375%	Multibank, Inc. 17	09.11.2022	6 533 044	2.06%
5 800	7.250%	Petra Diamonds US Treasury Plc. 17	01.05.2022	4 720 996	1.49%
4 000	6.250%	Tullow Oil Plc. 14	15.04.2022	3 352 215	1.06%
4 000	6.250%	Yingde Gases Investment Ltd. 18	19.01.2023	3 227 458	1.02%

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 Nettövermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	285 800 000	USD	336 903 155	09.07.2018	-2 634 833	-0.83%
					-2 634 833	-0.83%

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

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

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

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

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Child Impact Equities

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Child Impact Equities investiert in Unternehmen mit Sitz oder dem überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in anerkannten Ländern und die eine erhöhte Verantwortung gegenüber Kindern und Nachhaltigkeit aufweisen. Ein erhöhtes Maß an Verantwortung gegenüber Kindern bedeutet, dass ein Unternehmen über Richtlinien und Verfahren verfügt, um das Wohl und die Menschenrechte der Kinder zu schützen. Unter Nachhaltigkeit wird das Streben nach wirtschaftlichem Erfolg unter gleichzeitiger Berücksichtigung ökologischer und sozialer Zielsetzungen verstanden. Der Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Child Impact Equities strebt danach, den MCSI World ND Index zu übertreffen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Der weltweite Aktienmarkt war im Berichtszeitraum höher. Dies wurde durch eine moderate wirtschaftliche Entwicklung erklärt, die positive Ergebnisse und Unternehmensergebnisse begünstigte. Die Inflation blieb unter Kontrolle. Gegen Ende des Zeitraums belasteten Zinserhöhungen der US-Notenbank und die Sorge um Handelsstreitigkeiten zwischen den USA und dem Rest der Welt die Stimmung der Anleger.

Im Berichtszeitraum entwickelte sich der Subfonds stärker als der MSCI World. Die Wertpapierauswahl in den Bereichen Verbrauchsgüter und Finanzen trug stark zur Performance bei. Estee Lauder entwickelte sich besser als das geplante Wachstum und übertraf somit die Ertrags Erwartungen. S&P Global erzielte solide Ergebnisse, die durch das Emissionswachstum und das Indizes-Geschäft getrieben wurden. Die Konzentration auf hochwertige Namen hat auch gut funktioniert. Positive Kursentwicklungen in den Bereichen Industrie, Energie, IT, Gesundheitswesen und Werkstoffe trugen ebenfalls zur Performance bei. Xylem entwickelte sich besser als das starke Infrastruktur-Investitions Umfeld, das die Nachfrage beflügelte. Deere überraschte mit einer besseren als erwarteten Kostenkontrolle. Die Entwicklung von Occidental Petroleum übertraf das starke Ölpreiseumfeld. Cisco lieferte eine gute Produktdynamik und wandelte sein Geschäftsmodell weiter in eine Mischung aus Software und wiederkehrenden Umsätzen um. Das attraktiv bewertete Unternehmen Intel erzielte einen starken Free-Cashflow und ein gutes Ergebnis. Die Spezialchemie-Unternehmen DSM und Croda erzielten ein gutes operatives Wachstum. Negativ wirkte sich die Aktienauswahl in den Bereichen Gebrauchsgüter, Versorger und Telekommunikation aus. L Brands verzeichneten aufgrund des ungünstigen Umsatzmixes ein unbefriedigendes Ergebniswachstum. Durch den Hurrikan und die schwache Nachfrage in der industriellen Wasseraufbereitung wurde die Aktie von Suez durch den Auftrag in Katalonien und in den USA belastet. Die BT-Gruppe entwickelte sich aufgrund eines sich verschlechternden regulatorischen Umfelds unterdurchschnittlich.

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

Fund Management Report

Investment Policy

The Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Child Impact Equities invests in companies that are based in, or the economic activities of which predominantly take place in recognised countries and that boast an increased level of responsibility towards children and sustainability. An increased level of responsibility towards children means that a company has guidelines and procedures in place that serve to protect the well-being and human rights of children. Sustainability refers to the pursuit of economic success while simultaneously taking account of ecological and social aims. The Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Child Impact Equities aims to outperform the MCSI World ND Index.

Market review and portfolio

The global equity market was higher in the period under review. This was explained by moderate economic development which supported positive earnings and fundamentals of companies. Inflation remained controlled. Towards the end of the period, interest rate hikes by the US Federal Reserve and concerns of trade disputes between the US and the rest of the world weighed on investors sentiment.

During the period, the sub-fund outperformed the MSCI World. Stock selection in Consumer Staples and Financials contributed strongly to performance. Estee Lauder outperformed as organic growth picked up and exceeded earnings expectations. S&P Global delivered solid results driven by issuance growth and indices business. The focus on high quality names also worked well. Positive stock picks in Industrials, Energy, IT, Healthcare and Materials also contributed to performance. Xylem outperformed as strong infrastructure investment environment drove demand. Deere surprised with better than expected cost controls. Occidental Petroleum outperformed on strong oil price environment. Cisco delivered good product momentum and continued to transform its business model to a mix of software and recurring sales. Intel, which was attractively valued, produced strong free cashflow and earnings, enjoyed an expansion in its multiples. Specialty chemicals names DSM and Croda delivered good organic growth. On the negative side, stock selection in Consumer Discretionary, Utilities and Telecom contributed negatively. L Brands delivered disappointing earnings growth due to unfavorable sales mix. Shares of Suez was weighed down by its Catalonia contract and US business unit due to the impact of hurricane and weak demand in industrial water treatment. BT Group underperformed due to a worsening regulatory environment.

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Child Impact Equities

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 16 316 783)	18 722 280
Bankguthaben / Bank deposits	502 610
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	1 539
Gründungskosten / Formation expenses	4 678
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	15 691

Total Aktiva / Total Assets

19 246 798

Passiva / Liabilities

Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	3 658
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	663
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	1 998

Total Passiva / Total Liabilities

6 319

Nettovermögen / Net Assets

19 240 479

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Child Impact Equities

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	304 754
Ertragsausgleich / Equalisation	15 312

Total Ertrag / Total Income **320 066**

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	25 901
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	2 196
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	1 558
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	22 143

Total Aufwand / Total Expenses **51 798**

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

268 268

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

- Wertpapieren / Securities	373 316
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-160 059
Ertragsausgleich / Equalisation	68 667

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss **550 192**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	898 004
- Fremdwährungen / Foreign currencies	294

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss **1 448 490**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
EUR

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	10 489 313	13 337 368
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	1 793 318	1 448 490
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	1 054 737	4 454 621
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	13 337 368	19 240 479

*Siehe Seite 31. / See page 47.

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Child Impact Equities

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	190.48	6 388.11	9 906.49
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	17.93	432.42	30 013.51
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	100 011.00	100 011.00	100 011.00
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	142.46	2 531.10	4 160.20
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	10 489 313	13 337 368	19 240 479
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	103.06	118.37	128.29
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	103.73	120.10	131.20
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	104.52	122.20	134.77
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	105.33	121.83	132.97

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Child Impact Equities

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		18 722 280	97.30%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		18 722 280	97.30%
Aktien / Equities		18 722 280	97.30%
Kanada / Canada		93 160	0.48%
2 475	Linamar Corp.	93 160	0.48%
Dänemark / Denmark		258 230	1.34%
6 500	Novo Nordisk A/S "B"	258 230	1.34%
Frankreich / France		233 083	1.21%
20 989	Suez	233 083	1.21%
Deutschland / Germany		2 247 052	11.68%
1 460	adidas AG	272 947	1.42%
2 113	Allianz S.E.	374 043	1.94%
2 500	BASF S.E.	204 775	1.07%
4 490	Brenntag AG	214 263	1.11%
2 450	FUCHS PETROLUB S.E.—Preferred	103 488	0.54%
1 817	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	198 962	1.03%
12 940	Infineon Technologies AG	282 480	1.47%
3 690	SAP S.E.	365 125	1.90%
2 040	Siemens AG	230 969	1.20%
Israel / Israel		295 914	1.54%
51 099	Bank Hapoalim BM	295 914	1.54%
Japan / Japan		1 565 896	8.14%
18 000	Astellas Pharma, Inc.	235 084	1.22%
6 600	Honda Motor Co. Ltd.	166 016	0.86%
4 400	Kao Corp.	287 496	1.50%
69 800	Mizuho Financial Group, Inc.	100 660	0.52%
6 300	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	245 329	1.28%
19 500	Panasonic Corp.	225 196	1.17%
3 100	Sompo Holdings, Inc.	107 389	0.56%
5 000	TOTO Ltd.	198 726	1.03%
Niederlande / Netherlands		940 219	4.89%
9 600	Koninklijke Ahold Delhaize NV	196 848	1.02%
4 055	Koninklijke DSM NV	349 216	1.82%
13 240	Royal Dutch Shell Plc. "A"	394 155	2.05%
Spanien / Spain		297 440	1.55%
4 400	Amadeus IT Group S.A.	297 440	1.55%

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

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

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Child Impact Equities

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Schweden / Sweden		736 788	3.83%
8 380	Atlas Copco AB "A"	209 241	1.09%
6 940	Epiroc AB "A"	62 451	0.32%
8 200	Essity AB "B"	173 658	0.90%
35 281	Nordea Bank AB	291 438	1.52%
Schweiz / Switzerland		627 813	3.26%
3 700	Nestle S.A.	245 429	1.27%
2 010	Roche Holding AG	382 384	1.99%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		1 626 422	8.45%
10 104	Britvic Plc.	89 005	0.46%
93 551	BT Group Plc.	230 403	1.20%
6 000	Croda International Plc.	325 802	1.69%
4 400	Johnson Matthey Plc.	180 062	0.94%
4 215	Reckitt Benckiser Group Plc.	297 367	1.54%
53 000	Rentokil Initial Plc.	210 240	1.09%
6 143	Unilever NV	293 543	1.53%
Vereinigte Staaten / United States		9 800 263	50.93%
5 430	American Express Co.	455 775	2.37%
14 717	Boston Scientific Corp.	412 184	2.14%
15 250	Cisco Systems, Inc.	562 038	2.92%
7 050	Cognizant Technology Solutions Corp. "A"	476 964	2.48%
7 800	Comcast Corp. "A"	219 192	1.14%
2 715	Deere & Co.	325 088	1.69%
8 090	DENTSPLY SIRONA, Inc.	303 284	1.58%
8 493	Discover Financial Services	512 177	2.66%
3 260	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	398 415	2.07%
2 900	Exxon Mobil Corp.	205 487	1.07%
12 165	HP, Inc.	236 413	1.23%
7 165	Intel Corp.	305 059	1.58%
5 000	L Brands, Inc.	157 938	0.82%
3 400	Lowe's Cos, Inc.	278 307	1.45%
1 100	ManpowerGroup, Inc.	81 081	0.42%
3 100	Marsh & McLennan Cos, Inc.	217 641	1.13%
6 840	Microsoft Corp.	577 699	3.00%
5 600	Occidental Petroleum Corp.	401 360	2.09%
1 030	PepsiCo., Inc.	96 044	0.50%
5 300	PerkinElmer, Inc.	332 422	1.73%
3 580	PNC Financial Services Group, Inc.	414 250	2.15%
2 200	PPG Industries, Inc.	195 457	1.02%
2 700	Praxair, Inc.	365 727	1.90%
2 510	S&P Global, Inc.	438 323	2.28%
1 000	Snap-on, Inc.	137 656	0.71%
4 537	TJX Cos, Inc.	369 861	1.92%
2 200	UnitedHealth Group, Inc.	462 291	2.40%
4 700	Visa, Inc. "A"	533 180	2.77%
5 700	Xylem, Inc.	328 950	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 - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities investiert in Unternehmen mit Sitz oder dem überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in anerkannten Ländern und die einen erhöhten Grad an geschlechtlicher Vielfalt und Parität („Gender Equality“) sowie Nachhaltigkeit aufweisen. Ein erhöhter Grad an Gender Equality bedeutet, dass ein Unternehmen durch die bewusste Anerkennung und Förderung der geschlechtlichen Parität bei der Gewinnung, Pflege und Bindung weiblicher Talente auf allen Ebenen der Organisation des Unternehmens inklusive auf Ausschuss- und Verwaltungsratsebene auszeichnet. Unter Nachhaltigkeit wird das Streben nach wirtschaftlichem Erfolg unter gleichzeitiger Berücksichtigung ökologischer und sozialer Zielsetzungen verstanden. Der Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities strebt danach, den MCSI World ND Index zu übertreffen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Der weltweite Aktienmarkt war im Berichtszeitraum höher. Dies wurde durch eine moderate wirtschaftliche Entwicklung erklärt, die positive Ergebnisse und Unternehmensergebnisse begünstigte. Die Inflation blieb unter Kontrolle. Gegen Ende des Zeitraums belasteten Zinserhöhungen der US-Notenbank und die Sorge um Handelsstreitigkeiten zwischen den USA und dem Rest der Welt die Stimmung der Anleger.

Im Berichtszeitraum entwickelte sich der Subfonds besser als der MSCI World, angetrieben von starken positiven Beiträgen aus der Aktienauswahl bei den Verbrauchsgütern. Estee Lauder entwickelte sich besser als das geplante Wachstum und übertraf somit die Ertrags Erwartungen. Auch die Aktienauswahl in den Bereichen Energie, Telekommunikation, IT, Finanzen und Gesundheitswesen trug zur Performance bei. Occidental Petroleum entwickelte sich besser als das starke Ölpreismilieu. Telenor übertraf die Erwartungen, aufgrund der starken Umsetzung von Kostensenkungen und Rentabilitätssteigerungen. Mastercard erzielte ein solides Umsatzwachstum, das durch die säkulare Umstellung auf den elektronischen Zahlungsverkehr getrieben wurde. S&P Global verzeichnete ein solides Umsatzwachstum, das durch das Emissionswachstum und das Indizes-Geschäft getrieben wurde. Aetna übertraf ein potenzielles Übernahmeangebot von der CVS in Verbindung mit einem starken Gewinnausblick. Thermo Fisher lieferte weiterhin einen soliden Free Cashflow und war bei der Akquisition von Unternehmen zur Erweiterung ihres Portfolios aktiv. Auf der Negativseite wirkte sich die Aktienauswahl bei Gebrauchsgütern, Versorgungs- und Industrieunternehmen aus. WPP entwickelte sich aufgrund der schwachen Werbeausgaben der Kunden unterdurchschnittlich. Die Aktien von Suez wurden durch die Auswirkungen des Hurrikans und der schwachen Nachfrage in der industriellen Wasseraufbereitung belastet. In der Industrie entwickelten sich die zyklischen Namen schlechter als die defensiven, da die Risikoaversion in der hinteren Hälfte des Zeitraums zunahm. Lixil entwickelte sich unterdurchschnittlich, nachdem die Gewinnaussichten gesenkt wurden.

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

Fund Management Report

Investment Policy

The Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities invests in companies that are based in, or the economic activities of which predominantly take place in recognised countries and that boast an increased level of gender equality and sustainability. An increased level of gender equality means that a company is characterised by the deliberate recognition of, and support for gender equality in the acquisition, maintenance and retention of talented female employees at all levels throughout the company, including at committee and board level. Sustainability refers to the pursuit of economic success while simultaneously taking account of ecological and social aims. The Multipartner SICAV – RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities aims to outperform the MCSI World ND Index.

Market review and portfolio

The global equity market was higher in the period under review. This was explained by moderate economic development which supported positive earnings and fundamentals of companies. Inflation remained controlled. Towards the end of the period, interest rate hikes by the US Federal Reserve and concerns of trade disputes between the US and the rest of the world weighed on investors sentiment.

During the period, the fund outperformed the MSCI World, driven by strong positive contributions from stock selection. In the Consumer Staples. Estee Lauder outperformed as organic growth picked up and exceeded earnings expectations. Stock selection in Energy, Telecom, IT, Financials and Healthcare also added to performance. Occidental Petroleum outperformed on strong oil price environment. Telenor outperformed due to strong execution in cost cutting and profitability growth. Mastercard delivered solid topline growth driven by secular shift to electronic payments. S&P Global grew solid topline driven by issuance growth and indices business. Aetna outperformed on a potential takeover bid by CVS coupled with a strong earnings outlook. Thermo Fisher continued to deliver solid free cashflow and was active in acquiring companies to broaden their portfolio. On the negative side, stock selection in Consumer Discretionary, Utilities and Industrials contributed negatively. WPP underperformed on slow growth momentum due to weakness in advertising spend among clients. Shares of Suez was weighed down by its Catalonia contract and US business due to the impact of hurricane and weak demand in industrial water treatment. In Industrials, cyclical names underperformed the defensive ones as risk aversion rose in the back half of the period. Lixil underperformed after lowering its profit outlook.

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 22 859 388)	26 378 433
Bankguthaben / Bank deposits	738 029
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	50 297
Gründungskosten / Formation expenses	4 678
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	29 918

Total Aktiva / Total Assets

27 201 355

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	757
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	11 675
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	1 541
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	3 790

Total Passiva / Total Liabilities

17 763

Nettovermögen / Net Assets

27 183 592

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	404 681
Ertragsausgleich / Equalisation	648

Total Ertrag / Total Income **405 329**

Aufwand / Expenses

Aufwand aus Wertpapieren / Negative interest income from securities	2 053
Verwaltungsgebühren / Management Fees	94 902
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	5 319
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	42 389

Total Aufwand / Total Expenses **144 663**

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

260 666

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

- Wertpapieren / Securities	378 072
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	6 184
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-94 797
Ertragsausgleich / Equalisation	94 936

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

645 061

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	1 656 791
- Fremdwährungen / Foreign currencies	850

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss **2 302 702**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
EUR

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	10 950 647	12 962 464
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	1 856 849	2 302 702
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	154 970	11 925 925
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-2	-7 499
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	12 962 464	27 183 592

*Siehe Seite 31. / See page 47.

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	-	10.00	70 823.62
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	-	-	42 798.75*
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-GBP) / Distribution shares (Shares Ca-GBP)	-	-	10.00*
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR) / Distribution shares (Shares Na-EUR)	10.00	10.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	-	-	10.00*
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	11.00	2 270.00	4 663.77
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	-	-	10.00*
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	11.00	11.00	923.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	102 261.00	100 011.00	100 011.00
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	417.78	1 580.08	2 631.11
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	-	-	10.00*
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	10 950 647	12 962 464	27 183 592
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	-	98.46	108.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	-	-	104.21*
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-GBP) / Distribution shares (Shares Ca-GBP)	-	-	100.63*
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR) / Distribution shares (Shares Na-EUR)	101.15	117.01	127.15
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	-	-	98.40*
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	105.16	121.02	132.97
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	-	-	98.34*
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	105.80	122.72	135.90
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	106.62	124.88	139.62
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	106.69	123.63	136.79
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	-	-	98.40*
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	-	-	0.17
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	-	-	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-GBP)	-	-	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-EUR)	-	0.21	2.19
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-USD)	-	-	-

*Siehe Appendix I / See Appendix I.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		26 378 433	97.04%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		26 378 433	97.04%
Aktien / Equities		26 378 433	97.04%
Dänemark / Denmark		614 710	2.26%
8 846	Novo Nordisk A/S "B"	351 431	1.29%
6 060	Novozymes A/S "B"	263 279	0.97%
Frankreich / France		956 492	3.52%
10 589	CNP Assurances	206 380	0.76%
19 422	Engie S.A.	255 011	0.94%
4 711	Legrand S.A.	296 322	1.09%
17 900	Suez	198 779	0.73%
Deutschland / Germany		2 587 947	9.52%
2 577	Allianz S.E.	456 181	1.68%
3 890	BASF S.E.	318 630	1.17%
4 524	Brenntag AG	215 885	0.79%
2 451	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	268 385	0.99%
18 546	Infineon Technologies AG	404 859	1.49%
5 862	SAP S.E.	580 045	2.13%
3 038	Siemens AG	343 962	1.27%
Irland / Ireland		265 728	0.98%
3 624	Medtronic Plc.	265 728	0.98%
Israel / Israel		382 206	1.41%
66 000	Bank Hapoalim BM	382 206	1.41%
Japan / Japan		1 461 344	5.38%
8 700	Bridgestone Corp.	291 494	1.07%
3 600	Daikin Industries Ltd.	369 399	1.36%
11 200	Honda Motor Co. Ltd.	281 724	1.04%
5 500	Kao Corp.	359 369	1.32%
9 300	LIXIL Group Corp.	159 358	0.59%
Niederlande / Netherlands		942 119	3.46%
6 635	Koninklijke DSM NV	571 406	2.10%
12 470	Royal Dutch Shell Plc. "A"	370 713	1.36%
Norwegen / Norway		196 835	0.72%
11 206	Telenor ASA	196 835	0.72%
Schweden / Sweden		1 010 397	3.72%
10 008	Essity AB "B"	211 947	0.78%

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

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

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
33 626	Nordea Bank AB	277 767	1.02%
16 088	Securitas AB "B"	227 113	0.84%
15 987	Swedbank AB "A"	293 570	1.08%
Schweiz / Switzerland		869 026	3.20%
4 125	Nestle S.A.	273 619	1.01%
1 501	Roche Holding AG	285 552	1.05%
4 017	TE Connectivity Ltd.	309 855	1.14%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		1 512 229	5.56%
3 181	Aon Plc.	373 721	1.38%
14 300	Britvic Plc.	125 966	0.46%
22 127	Smith & Nephew Plc.	349 792	1.29%
8 438	Unilever NV	403 210	1.48%
19 239	WPP Plc.	259 540	0.95%
Vereinigte Staaten / United States		15 579 400	57.31%
2 718	Aetna, Inc.	427 179	1.57%
350	Alphabet, Inc. "A"	338 501	1.25%
320	Amazon.com, Inc.	465 878	1.71%
9 000	American Express Co.	755 428	2.78%
2 100	Andeavor	235 945	0.87%
18 755	Boston Scientific Corp.	525 278	1.93%
6 459	Cerner Corp.	330 764	1.22%
21 742	Cisco Systems, Inc.	801 300	2.95%
8 313	Cognizant Technology Solutions Corp. "A"	562 411	2.07%
3 800	CVS Health Corp.	209 438	0.77%
10 800	Discover Financial Services	651 302	2.40%
5 400	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	659 951	2.43%
5 042	First Republic Bank	417 982	1.54%
4 796	Gilead Sciences, Inc.	290 993	1.07%
11 937	HP, Inc.	231 982	0.85%
1 919	Illinois Tool Works, Inc.	227 706	0.84%
10 605	Intel Corp.	451 522	1.66%
3 050	International Flavors & Fragrances, Inc.	323 822	1.19%
4 690	Lowe's Cos, Inc.	383 901	1.41%
1 152	ManpowerGroup, Inc.	84 914	0.31%
4 796	Mastercard, Inc. "A"	807 254	2.97%
7 744	Microsoft Corp.	654 049	2.41%
7 354	Occidental Petroleum Corp.	527 072	1.94%
5 100	ONEOK, Inc.	305 026	1.12%
4 562	PepsiCo., Inc.	425 390	1.56%
4 200	PNC Financial Services Group, Inc.	485 992	1.79%
3 100	Praxair, Inc.	419 909	1.54%
4 086	Procter & Gamble Co.	273 181	1.00%
2 552	S&P Global, Inc.	445 657	1.64%
3 112	Stanley Black & Decker, Inc.	353 993	1.30%
3 905	Thermo Fisher Scientific, Inc.	692 802	2.55%
7 301	TJX Cos, Inc.	595 185	2.19%
1 650	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance, Inc.	329 929	1.21%
5 862	Visa, Inc. "A"	665 001	2.45%

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

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

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
3 860	Xylem, Inc.	222 763	0.82%

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 - RobecoSAM Global Small Cap Equities

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Small Cap Equities Fund investiert in kleinere und mittelgroße Unternehmen (Small Caps und Mid Caps) aus allen Sektoren, deren Geschäftsaktivitäten direkt darauf ausgerichtet sind, den Problemen zu begegnen, die sich aus langfristigen Megatrends wie dem demografischen Wandel, der Ressourcenknappheit, der Umweltverschmutzung und dem Klimawandel ergeben. Die Strategie bietet ein fokussiertes Portfolio von Aktien mit hohem Überzeugungsgrad, die nach der Bottom-up-Methode ausgewählt wurden, und strebt danach, den MSCI World Small Cap Index zu übertreffen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Aktienmärkte tendierten in der Berichtsperiode dank guter Wirtschaftsentwicklung deutlich höher. Die Investitionstätigkeit entwickelte sich in allen Weltregionen sehr robust, was sich positiv auf die Gewinnentwicklung der Unternehmen auswirkte. Die Inflation zog hingegen nur mäßig an. Erst gegen Ende des Berichtszeitraums belasteten Zinsanhebungen der US-Notenbank sowie Befürchtungen eines Handelskonfliktes zwischen den USA und dem Rest der Welt die Anlegerstimmung. Mit einer Reihe protektionistischer Maßnahmen versucht die US-Regierung das Handelsbilanzdefizit zu reduzieren.

Den besten Performancebeitrag erzielten die Aktien im Bereich Halbleiter und Software. Unternehmen wie Cree, ON Semiconductor oder Yaskawa Electric profitierten sehr stark von der zunehmenden Digitalisierung und Automatisierung von Industrieprozessen. Die neuen, disruptiven Technologien bedürfen effizienter und leistungsstarker Komponenten. Einen negativen Beitrag erzielten die Konsum Sektoren. Treehouse Food und Dean Foot litten unter stark fallenden Preisen aufgrund steigendem Konkurrenzdruck. Der Einstieg von Amazon in den Nahrungsmittelbereich löste eine markante Konsolidierung aus. Auch der Sportartikelhändler Foot Locker rentierte schlecht. Die Verlagerung auf Onlinekanäle machte dem Unternehmen mehr zu schaffen als erwartet. Der Kurs von Autozulieferer Tenneco hingegen wurde zunehmend belastet durch die Befürchtungen von Importzölle. Die Anlagen im Gesundheitsbereich entwickelten sich mit Ausnahmen von Dentsply Sirona zwar positiv, dennoch war ihr Beitrag gegenüber dem MSCI Small Caps negativ. Dies erklärt sich mit dem Untergewicht des Portfolios in lokal operierenden Biotechnologie und Life Science Unternehmen, die in den letzten Monaten massive Gewinne verzeichnen konnten.

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

Fund Management Report

Investment Policy

The Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Small Cap Equities Fund invests in small and mid-cap companies across all sectors, the business activities of which directly address challenges arising from long-term megatrends such as demographic change, resource scarcity, environmental pollution and climate change. The strategy delivers a concentrated portfolio of high-conviction stocks based on bottom-up stock selection and seeks to outperform the MSCI World Small Cap Index.

Market review and portfolio

During the reporting period, the stock markets tended significantly higher thanks to good economic development. The investment activity developed very robust in all regions of the world, which had a positive effect on the profit development of the companies. However, inflation increased only moderately. Towards the end of the reporting year the Federal Reserve's interest rate hikes and fears of a trading conflict between the US and the rest of the world weighed on investor sentiment. The US government is attempting to reduce the trade deficit with a series of protectionist measures.

Semiconductors and software made the best performance contribution. Companies such as Cree, ON Semiconductor and Yaskawa Electric benefited strongly from the increase of digitisation and automatization of industrial processes. The new, disruptive technologies require more efficient and powerful equipment. The consumer sectors had a negative impact. Treehouse Food and Dean Foot were affected by strong drop-off in prices due to increasing competitive pressure. The entry of Amazon into the food sector triggered a marked consolidation. The sporting goods retailer Foot Locker also had a low return. The move to online channels caused the company more problems than expected. By contrast, the share price of automotive supplier Tenneco was increasingly burdened by the concerns about import duties. Healthcare investments developed positively, with the exception of Dentsply Sirona, but nevertheless made a negative contribution to the sub-fund. This is explained by the underweight of the portfolio in locally operating biotechnology companies and life science companies that have made huge profits in the last few months.

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Small Cap Equities

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 8 144 440)	9 762 269
Bankguthaben / Bank deposits	75 465
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	3 598
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	128 845
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	25 341
Total Aktiva / Total Assets	9 995 518

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	1 380
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	6 432
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	9 772
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	1 215
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	2 448
Total Passiva / Total Liabilities	21 247
Nettovermögen / Net Assets	9 974 271

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Small Cap Equities

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	150 083
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	8 186
Ertragsausgleich / Equalisation	2 847

Total Ertrag / Total Income

161 116

Aufwand / Expenses

Aufwand aus Wertpapieren / Negative interest income from securities	384
Verwaltungsgebühren / Management Fees	123 133
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	5 112
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	41 459

Total Aufwand / Total Expenses

170 088

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-8 972

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

- Wertpapieren / Securities	1 050 608
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	1
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-297 813
Ertragsausgleich / Equalisation	-77 238

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

666 586

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-140 674
- Fremdwährungen / Foreign currencies	2 007

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

527 919

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
EUR

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	8 462 480	12 021 651
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	2 135 825	527 919
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	1 423 360	-2 575 243
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-14	-56
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	12 021 651	9 974 271

*Siehe Seite 31. / See page 47.

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Small Cap Equities

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	104.93	39.66	84.66
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	11 296.82	16 811.86	16 907.98
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	24 937.80	28 632.60	26 857.76
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	9 319.04	5 057.95	4 246.32
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	86.00	86.00	86.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	1 547.00	1 591.00	1 720.42
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	252.00	252.00	252.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	833.72	810.77	849.96
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	2.00	2.00	2.00
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	20 388.27	25 644.94	13 680.21
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	8 462 480	12 021 651	9 974 271
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	85.72	109.34	114.80
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	117.71	145.09	162.30
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	110.04	134.41	141.65
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	120.83	151.53	163.48
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	128.17	159.24	179.53
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	119.85	147.55	156.74
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	131.55	166.27	180.79
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	107.96	130.88	136.91
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	119.67	147.41	157.11
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	154.47	190.00	201.65
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares A-GBP)	1.01	1.14	1.24

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Small Cap Equities

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		9 762 269	97.88%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		9 762 269	97.88%
Aktien / Equities		9 762 269	97.88%
Australien / Australia		45 221	0.45%
18 000	Stockland	45 221	0.45%
Kanada / Canada		143 243	1.44%
5 000	Winpak Ltd.	143 243	1.44%
Finnland / Finland		145 376	1.46%
8 800	Valmet OYJ	145 376	1.46%
Frankreich / France		365 788	3.67%
6 050	Alstom S.A.	238 128	2.39%
6 550	CNP Assurances	127 660	1.28%
Deutschland / Germany		482 952	4.84%
3 900	FUCHS PETROLUB S.E.—Preferred	164 736	1.65%
2 750	HUGO BOSS AG	213 840	2.14%
12 000	Nordex S.E.	104 376	1.05%
Hongkong / Hong Kong		186 311	1.87%
70 000	China Everbright International Ltd.	77 489	0.78%
80 000	Guangdong Investment Ltd.	108 822	1.09%
Irland / Ireland		154 750	1.55%
25 081	Origin Enterprises Plc.	154 750	1.55%
Israel / Israel		321 039	3.22%
15 000	Bank Hapoalim BM	86 865	0.87%
14 900	Mizrahi Tefahot Bank Ltd.	234 174	2.35%
Italien / Italy		205 170	2.06%
2 100	DiaSorin SpA	205 170	2.06%
Japan / Japan		671 803	6.74%
27 000	Fuji Electric Co. Ltd.	176 209	1.77%
21 500	Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co. Ltd.	113 216	1.13%
7 800	Nikon Corp.	106 333	1.07%
10 900	Sekisui Chemical Co. Ltd.	159 129	1.60%
4 000	Stanley Electric Co. Ltd.	116 916	1.17%

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

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

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Small Cap Equities

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Jersey / Jersey		105 066	1.05%
1 500	Worldpay, Inc. "A"	105 066	1.05%
Niederlande / Netherlands		108 928	1.09%
2 300	ASM International NV	108 928	1.09%
Norwegen / Norway		255 586	2.56%
28 150	SpareBank 1 SR-Bank ASA	255 586	2.56%
Spanien / Spain		356 451	3.57%
28 700	EDP Renovaveis S.A.	256 291	2.57%
4 000	Enagas S.A.	100 160	1.00%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		1 645 402	16.50%
17 000	Big Yellow Group Plc.	183 295	1.84%
12 000	Britvic Plc.	105 706	1.06%
5 000	Cranswick Plc.	190 877	1.91%
3 500	Croda International Plc.	190 051	1.91%
10 000	Hammerson Plc.	59 095	0.59%
4 500	Johnson Matthey Plc.	184 154	1.85%
10 000	Smith & Nephew Plc.	158 084	1.59%
8 000	Smiths Group Plc.	153 606	1.54%
7 550	Spectris Plc.	222 827	2.23%
6 000	Victrix Plc.	197 707	1.98%
Vereinigte Staaten / United States		4 569 183	45.81%
1 550	Amdocs Ltd.	87 872	0.88%
3 100	BorgWarner, Inc.	114 595	1.15%
3 600	Cal-Maine Foods, Inc.	141 373	1.42%
420	Cooper Cos, Inc.	84 698	0.85%
2 450	Crane Co.	168 146	1.69%
5 280	Cree, Inc.	187 991	1.88%
1 650	Deckers Outdoor Corp.	159 538	1.60%
3 800	DENTSPLY SIRONA, Inc.	142 457	1.43%
3 000	Discover Financial Services	180 917	1.81%
5 900	Fifth Third Bancorp	145 030	1.45%
1 700	First Republic Bank	140 930	1.41%
1 950	Hartford Financial Services Group, Inc.	85 395	0.86%
800	IPG Photonics Corp.	151 175	1.51%
800	Jones Lang LaSalle, Inc.	113 736	1.14%
2 250	ManpowerGroup, Inc.	165 847	1.66%
5 000	MASTEC, Inc.	217 335	2.18%
2 300	MKS Instruments, Inc.	188 523	1.89%
3 000	Myriad Genetics, Inc.	96 022	0.96%
7 000	ON Semiconductor Corp.	133 309	1.34%
3 250	Owens Corning	176 397	1.77%
3 500	Park Hotels + Resorts, Inc.	91 820	0.92%
2 350	PerkinElmer, Inc.	147 394	1.48%
600	PS Business Parks, Inc.	66 036	0.66%

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

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

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Small Cap Equities

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 600	PVH Corp.	205 175	2.06%
1 650	Raymond James Financial, Inc.	126 271	1.27%
1 000	Reinsurance Group of America, Inc.	114 325	1.15%
1 500	Rogers Corp.	143 197	1.44%
1 350	Snap-on, Inc.	185 835	1.86%
3 000	Synopsys, Inc.	219 871	2.20%
1 600	Varian Medical Systems, Inc.	155 841	1.56%
1 400	Waters Corp.	232 132	2.33%

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

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

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities*

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities* ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalzuwachses durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln seines Vermögens in ein Portfolio sorgfältig ausgewählter Aktien und anderer Beteiligungspapiere von Unternehmen mit Sitz oder dem überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in anerkannten Ländern, welche einen erhöhten Nachhaltigkeitsgrad aufweisen und die UN Sustainable Development Goals positiv beeinflussen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Der Subfonds wurde am 12. Dezember 2017 lanciert, deckt somit also nicht die gesamte Berichtsperiode ab. Seit Auflegung tendierten die Aktienmärkte dank guter Wirtschaftsentwicklung leicht höher. Die Investitionstätigkeit entwickelte sich in allen Weltregionen robust, was sich positiv auf die Gewinnentwicklung der Unternehmen auswirkte. Die Inflation zog nur mäßig an, weshalb die US Notenbank begonnen hat, die Zinsen in moderaten Schritten anzuheben. Im zweiten Quartal 2018 belasteten Befürchtungen eines Handelskonfliktes zwischen den USA und Rest der Welt auf der Anlegerstimmung.

Das Portfolio entwickelte sich im Rahmen des Gesamtmarktes. Das Portfolio investiert in fundamental attraktive Unternehmen mit hohem Nutzen für die Umwelt oder die Gesellschaft. Über eine Portfoliooptimierung wird dabei dessen Risiko kontrolliert. Den besten Performancebeitrag lieferten die Unternehmen aus den Sektoren nicht-zyklische Konsumgüter und Versorger. Usana Health, ein Unternehmen welches Nahrungsergänzung und Pflegprodukte produziert und diese direkt an die Konsumenten vertreibt, erzielte trotz kompetitivem Umfeld eine hohe Umsatzsteigerung. Auch die Titel von Chruch & Dwight legten deutlich zu. Das Unternehmen betreibt erfolgreich ein kleines, aber fokussiertes Portfolio von Haushaltprodukten mit starker Marke. Bei den Versorgern profitierte der Betreiber von Windparks, EDP Renovaveis von einer Reihe von Übernahmegerüchten. Der chinesische Umweltdienstleister Guangdong Investments realisiert dank steigenden Anforderungen an Luft- und Wasserqualität in China höhere Gewinne. Eine negative Rendite erlitten dagegen die Hersteller von Windturbinen, Senvion und Xianjian Goldwind. Der stärker als erwartet Preisrückgang für neue Projekte konnte nicht über zusätzliche Aufträge kompensiert 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 the Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities* is to achieve long-term capital appreciation by investing at least two-thirds of its assets in a portfolio of carefully selected equities and other equity securities of companies domiciled or having the predominant part of their business activities in recognised countries that have an increased degree of sustainability and positively influence the UN Sustainable Development Goals.

Market review and portfolio

The sub-fund was launched on 12 December 2017 and does not cover the entire reporting period. Since its launch, the stock markets have performed slightly better as a result of good economic performance. Investment activity developed positively worldwide, which had a positive impact on the profit development of the companies. The inflation has only increased moderately, so that the US Federal Reserve has started to raise interest rates in moderate steps. During the second quarter of 2018, fears of a trade dispute between the US and the rest of the world affected investor sentiment.

The portfolio developed in line with the general market. The portfolio invests in a number of fundamentally attractive companies with high benefits for the environment or society. The risk is controlled by means of portfolio optimisation. The best performance contribution came from companies in the non-cyclical consumer goods and utilities sectors. Usana Health, a company that produces food supplements and care products and sells them directly to consumers, achieved a high increase in turnover in a competitive environment. Also the titles of Chruch & Dwight increased significantly. The company successfully operates a small but focused portfolio of household products with a strong brand. Among suppliers, the operator of wind farms, EDP Renovaveis, benefited from a number of takeover rumours. The Chinese environmental service provider Guangdong Investments is realizing higher profits in China thanks to increasing demands on air and water quality. However, the manufacturers of wind turbines, Senvion and Xianjian Goldwind suffered a negative return. The stronger than expected price decline for new projects could not be compensated by additional orders.

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

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 6 270 626)	6 185 715
Bankguthaben / Bank deposits	134 942
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	733 360
Gründungskosten / Formation expenses	8 875
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	12 138

Total Aktiva / Total Assets

7 075 030

Passiva / Liabilities

Bankschulden / Bank liability	63 592
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	657 206
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	15
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	158
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	407

Total Passiva / Total Liabilities

721 378

Nettovermögen / Net Assets

6 353 652

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities*

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 12. Dezember 2017 (Auflegungsdatum) bis zum 30. Juni 2018 /
from 12 December 2017 (launch date) to 30 June 2018

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	74 239
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	13
Ertragsausgleich / Equalisation	3 205

Total Ertrag / Total Income

77 457

Aufwand / Expenses

Aufwand aus Wertpapieren / Negative interest income from securities	763
Verwaltungsgebühren / Management Fees	86
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	464
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**	5 612

Total Aufwand / Total Expenses

6 925

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

70 532

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

- Wertpapieren / Securities	131 995
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-1 131
- Fremdwährungen / Foreign currencies	42 876
Ertragsausgleich / Equalisation	9 333

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

253 605

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-84 911
- Fremdwährungen / Foreign currencies	258

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

168 952

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

-

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

168 952

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

6 184 700

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

6 353 652

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 31. / See page 47.

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding	
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	52 535.43
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	115.00
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF) / Accumulation shares (Shares S-CHF)	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR) / Accumulation shares (Shares S-EUR)	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien S-GBP) / Accumulation shares (Shares S-GBP)	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien S-USD) / Accumulation shares (Shares S-USD)	10.00
Nettovermögen / Net Assets	
	USD
	6 353 652
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share	
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	102.18
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	101.70
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	102.62
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	102.15
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	103.20
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	102.57
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	102.11
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF) / Accumulation shares (Shares S-CHF)	102.47
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR) / Accumulation shares (Shares S-EUR)	102.89
Kumulierende Aktien (Aktien S-GBP) / Accumulation shares (Shares S-GBP)	103.24
Kumulierende Aktien (Aktien S-USD) / Accumulation shares (Shares S-USD)	102.42

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		6 185 715	97.35%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		6 185 715	97.35%
Aktien / Equities		6 185 715	97.35%
Australien / Australia		30 428	0.48%
289	Blackmores Ltd.	30 428	0.48%
Bermudas / Bermuda		217 683	3.43%
720	Everest Re Group Ltd.	165 945	2.61%
430	RenaissanceRe Holdings Ltd.	51 738	0.82%
Brasilien / Brazil		40 703	0.64%
2 700	Cia de Transmissao de Energia Eletrica Paulista—Preferred	40 703	0.64%
Kanada / Canada		519 080	8.17%
1 140	Canadian National Railway Co.	93 188	1.47%
10 000	Innergex Renewable Energy, Inc.	104 983	1.65%
4 250	Nutrien Ltd.	231 069	3.64%
9 500	Transalta Renewables, Inc.	89 840	1.41%
China / China		39 683	0.62%
32 600	Xinjiang Goldwind Science & Technology Co. Ltd. "H"	39 683	0.62%
Dänemark / Denmark		82 007	1.29%
1 768	Novo Nordisk A/S "B"	82 007	1.29%
Finnland / Finland		112 614	1.77%
3 150	UPM-Kymmene OYJ	112 614	1.77%
Frankreich / France		199 568	3.14%
2 000	Alstom S.A.	91 910	1.45%
823	Sanofi	65 965	1.04%
500	Schneider Electric S.E.	41 693	0.65%
Deutschland / Germany		263 696	4.15%
24 000	Encavis AG	175 133	2.76%
8 245	Senvion S.A.	88 563	1.39%
Guernsey / Guernsey		203 319	3.20%
140 000	Renewables Infrastructure Group Ltd.	203 319	3.20%
Hongkong / Hong Kong		306 269	4.82%
119 000	China Everbright International Ltd.	153 804	2.42%
96 000	Guangdong Investment Ltd.	152 465	2.40%

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

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

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Japan / Japan		953 113	15.00%
9 800	Astellas Pharma, Inc.	149 435	2.35%
800	Azbil Corp.	34 884	0.55%
700	Bridgestone Corp.	27 383	0.43%
900	Daiseki Co Ltd.	26 448	0.42%
1 000	FANUC Corp.	198 664	3.13%
4 500	Kinden Corp	73 534	1.16%
3 200	Metawater Co. Ltd.	93 026	1.46%
1 000	Mochida Pharmaceutical Co. Ltd.	72 857	1.15%
5 100	Sekisui Chemical Co. Ltd.	86 930	1.37%
1 500	Sompo Holdings, Inc.	60 669	0.95%
4 000	Tsumura & Co.	129 283	2.03%
Niederlande / Netherlands		268 785	4.23%
6 400	Koninklijke Ahold Delhaize NV	153 220	2.41%
320	Koninklijke DSM NV	32 176	0.51%
2 050	NN Group NV	83 389	1.31%
Norwegen / Norway		46 798	0.74%
3 900	Austevoll Seafood ASA	46 798	0.74%
Philippinen / Philippines		75 049	1.18%
94 200	Manila Water Co., Inc.	49 423	0.78%
297 300	Metro Pacific Investments Corp.	25 626	0.40%
Singapur / Singapore		109 760	1.73%
392 000	Hutchison Port Holdings Trust	109 760	1.73%
Südkorea / South Korea		73 132	1.15%
2 367	Korean Reinsurance Co.	25 167	0.40%
1 689	Sebang Global Battery Co. Ltd.	47 965	0.75%
Spanien / Spain		108 179	1.70%
7 500	EDP Renovaveis S.A.	78 197	1.23%
9 934	Mapfre S.A.	29 982	0.47%
Schweiz / Switzerland		129 548	2.04%
1 240	Novartis AG	94 010	1.48%
160	Roche Holding AG	35 538	0.56%
Taiwan / Taiwan		246 814	3.88%
43 000	ECOVE Environment Corp.	246 814	3.88%
Thailand / Thailand		63 568	1.00%
180 000	TTW PCL	63 568	1.00%

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

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

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		193 093	3.04%
17 026	Direct Line Insurance Group Plc.	77 079	1.21%
1 700	GlaxoSmithKline Plc.	34 335	0.54%
1 464	Unilever NV	81 679	1.29%
Vereinigte Staaten / United States		1 902 826	29.95%
980	Bio-Techne Corp.	144 991	2.28%
2 950	Church & Dwight Co, Inc.	156 822	2.47%
712	Citrix Systems, Inc.	74 646	1.18%
2 000	Cognizant Technology Solutions Corp. "A"	157 980	2.49%
900	CVS Health Corp.	57 915	0.91%
550	Deere & Co.	76 890	1.21%
2 701	Equity Residential	172 027	2.71%
500	First Republic Bank	48 395	0.76%
2 234	Luminex Corp.	65 970	1.04%
1 086	MAXIMUS, Inc.	67 451	1.06%
1 756	MEDNAX, Inc.	76 000	1.20%
3 500	Meridian Bioscience, Inc.	55 650	0.88%
1 193	Myriad Genetics, Inc.	44 582	0.70%
2 022	New Jersey Resources Corp.	90 485	1.42%
1 800	NextEra Energy Partners LP	84 006	1.32%
812	Rayonier, Inc.	31 416	0.49%
4 500	Sprouts Farmers Market, Inc.	99 315	1.56%
400	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance, Inc.	93 384	1.47%
1 038	Ventas, Inc.	59 114	0.93%
1 862	Waste Management, Inc.	151 455	2.38%
1 400	Xylem, Inc.	94 332	1.49%

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

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

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

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund investiert weltweit in Unternehmen, die Technologien, Produkte und Dienstleistungen im Bereich zukunftsgerichteter Energien anbieten, wie erneuerbare Energien, dezentrale Energieversorgung und Energieeffizienz. Ziel des Subfonds ist es, auf lange Sicht eine möglichst hohe Rendite zu erwirtschaften. Er dient einerseits langfristig orientierten Aktienanlegern, die vom nachhaltigen Potenzial des Energiesektors überzeugt sind und andererseits als Beimischung zu einem weltweit diversifizierten Portfolio.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Aktienmärkte waren im Berichtszeitraum weitgehend freundlich. Die Wirtschaftsentwicklung war weiterhin sehr positiv, die Inflationsdaten blieben gemäßigt. Gegen Ende des Berichtszeitraums belasteten Zinsanhebungen der US-Notenbank sowie Befürchtungen über eine weitere Verschärfung des Handelskonfliktes der USA mit dem Rest der Welt.

Den stärksten positiven Performancebeitrag erbrachten Werte aus den Subsektoren Leistungselektronik, Energieeffizienz/Industrie sowie Solar. Im Solarsektor legte insbesondere SolarEdge sehr stark zu, nachdem die Firma weiterhin über einen sehr positiven weiteren Geschäftsverlauf berichten konnte. Eine sehr gute Performance erbrachte auch der Siliziumkarbid-Hersteller Cree, sowie die Geschäftsaussichten der Firma für den Bereich Elektrofahrzeuge als zunehmend sehr aussichtsreich beurteilt wurde. Der japanische Automatisierungskonzern Yaskawa profitierte ebenfalls von positiven Fundamentaldaten. Negative Performancebeiträge erbrachten insbesondere der Automobilzulieferer Osram, sowie der französische Hersteller von Energiekabeln Nexans nach Bekanntgabe von Auftragsverzögerungen. Im Berichtszeitraum wurde am starken Gewicht des Sub-Sektors Leistungselektronik/Halbleiter-Powermanagement festgehalten. Ausgebaut wurde der Sub-Sektor Energieeffizienz/Transportation. Reduziert wurde das Exposure zum Sektor Energieverteilung.

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

Fund Management Report

Investment Policy

The Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund invests globally in companies that provide technologies, products or services in the area of future-oriented energies, such as renewable energies, decentralised energy supply and energy efficiency. The objective of the sub-fund is to generate the highest possible return in the long-term. It is suitable for long-term equity investors who are convinced of the sustainable potential of the energy sector and as an addition to a globally diversified portfolio.

Market review and portfolio

The stock markets were generally friendly during the reporting period. Economic development remained very positive, inflation data remained moderate. Towards the end of the reporting period, interest rate hikes by the US Federal Reserve and concerns about a further intensification of the US trade conflict with in the rest of the world had a negative impact.

During the reporting period the strongest positive performance contributions came from sub-sectors such as power electronics, energy efficiency/industry and solar. SolarEdge grew particularly strongly in the solar sector after the company reported a very positive business development. The silicon carbide manufacturer Cree also performed very well, and the company's business prospects for the electric vehicle sector were assessed as increasingly promising. The Japanese automation group Yaskawa also benefited also from positive underlying data. In particular Negative performance contributions came from the automobile supplier Osram and the French manufacturer of power cables Nexans, following the announcement of order delays. During the reporting period, the strong weight of the power electronics/semiconductor power management sub-sector was confirmed. The sub-sector energy efficiency/transportation was expanded. The exposure to the energy distribution sector was minimised.

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 555 748 259)	587 065 928
Bankguthaben / Bank deposits	29 205 113
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	2 050 141
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	2 255 838
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	1 034 267
Total Aktiva / Total Assets	621 611 287

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	274 020
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	4 580 085
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	520 548
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	51 447
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	128 144
Total Passiva / Total Liabilities	5 554 244
Nettovermögen / Net Assets	616 057 043

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	6 524 338
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	1 268 763
Sonstige Erträge / Other income	164 823
Ertragsausgleich / Equalisation	762 063

Total Ertrag / Total Income

8 719 987

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	4 819 618
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	163 756
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	20 880
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	1 694 148

Total Aufwand / Total Expenses

6 698 402

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

2 021 585

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

- Wertpapieren / Securities	43 841 809
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	267
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-10 604 598
Ertragsausgleich / Equalisation	5 711 179

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

40 970 242

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	12 541 418
- Fremdwährungen / Foreign currencies	48 069

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

53 559 729

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
EUR

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	231 107 320	283 768 355
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	46 125 321	53 559 729
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	6 547 515	278 773 699
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-11 801	-44 740
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	283 768 355	616 057 043

*Siehe Seite 31. / See page 47.

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	36 116.00	98 165.14	459 290.44
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	24 047.52	24 141.15	45 791.76
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP) / Distribution shares (Shares Na-GBP)	100.00	25 019.93	185 870.91
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	517 128.70	471 484.55	624 599.33
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	3 764 458.53	3 473 022.64	4 986 955.60
Kumulierende Aktien (Aktien B-SGD) / Accumulation shares (Shares B-SGD)	4 550.22	4 550.22	9 450.22
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	763 070.59	711 943.05	2 357 666.30
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	566 517.98	498 217.98	440 059.94
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	4 411 981.36	4 060 209.21	5 122 316.49
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	261 494.12	251 888.39	266 869.14
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	49 456.00	98 602.00	152 126.31
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	11.00	11.00	1 294.92
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	15 682.36	28 654.08	87 359.14
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	-	-	890 074.53*
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF) / Accumulation shares (Shares N-CHF)	-	-	31 959.94*
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	2 632 980.12	4 315 472.64	8 663 470.60
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	-	-	34 780.42*
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	231 107 320	283 768 355	616 057 043
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	10.01	11.75	13.37
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	12.36	15.36	17.60
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP) / Distribution shares (Shares Na-GBP)	10.27	12.86	14.84
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	19.85	23.93	29.23
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	18.77	22.43	25.81
Kumulierende Aktien (Aktien B-SGD) / Accumulation shares (Shares B-SGD)	20.75	26.04	30.38
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	20.65	25.32	29.83
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	21.66	26.32	32.40
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	20.03	24.12	27.98
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	16.64	21.18	24.74
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	22.08	27.30	32.42
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	136.61	166.23	194.89
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	17.59	20.85	23.82
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	-	-	99.69*
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF) / Accumulation shares (Shares N-CHF)	-	-	102.78*
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	11.31	13.61	15.79
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	-	-	100.75*
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	0.09	0.18	0.16
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares A-GBP)	0.19	0.22	0.21
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-GBP)	0.15	0.19	0.17

*Siehe Appendix I / See Appendix I.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		587 065 928	95.29%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		587 065 907	95.29%
Aktien / Equities		587 065 907	95.29%
Australien / Australia		3 116 641	0.51%
500 000	APA Group	3 116 641	0.51%
Österreich / Austria		1 974 000	0.32%
300 000	Zumtobel Group AG	1 974 000	0.32%
Kanada / Canada		29 495 962	4.79%
600 000	Algonquin Power & Utilities Corp.	4 961 408	0.80%
1 000 000	Ballard Power Systems, Inc.	2 461 171	0.40%
3 600 000	Bombardier, Inc.	12 188 656	1.98%
300 000	Innergex Renewable Energy, Inc.	2 697 522	0.44%
450 000	Northland Power, Inc.	7 187 205	1.17%
China / China		10 425 265	1.69%
15 000 000	Huaneng Renewables Corp. Ltd. "H"	4 274 037	0.69%
5 900 000	Xinjiang Goldwind Science & Technology Co. Ltd. "H"	6 151 228	1.00%
Frankreich / France		60 513 400	9.82%
220 000	Alstom S.A.	8 659 200	1.40%
220 000	Legrand S.A.	13 838 000	2.25%
500 000	Nexans S.A.	14 765 000	2.40%
260 000	Schneider Electric S.E.	18 569 200	3.01%
100 000	Valeo S.A.	4 682 000	0.76%
Deutschland / Germany		56 040 362	9.10%
550 000	Encavis AG	3 437 500	0.56%
110 000	Energiekontor AG	1 672 000	0.27%
740 000	Infineon Technologies AG	16 154 200	2.62%
440 000	OSRAM Licht AG	15 400 000	2.50%
70 000	Senvion S.A.	644 000	0.11%
316 393	SMA Solar Technology AG	11 225 624	1.82%
130 105	VARTA AG	3 021 038	0.49%
40 000	Wacker Chemie AG	4 486 000	0.73%
Irland / Ireland		16 480 914	2.67%
210 000	Aptiv Plc.	16 480 914	2.67%
Israel / Israel		17 827 708	2.89%
435 000	Solaredge Technologies, Inc.	17 827 708	2.89%

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

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

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Japan / Japan		46 429 375	7.54%
7 000	Keyence Corp.	3 386 231	0.55%
180 000	Nidec Corp.	23 139 604	3.76%
1 000 000	Renesas Electronics Corp.	8 397 531	1.36%
160 000	Rohm Co. Ltd.	11 506 009	1.87%
Portugal / Portugal		3 843 593	0.62%
1 601 497	REN - Redes Energeticas Nacionais SGPS S.A.	3 843 593	0.62%
Südkorea / South Korea		8 222 957	1.33%
50 000	Samsung SDI Co. Ltd.	8 222 957	1.33%
Spanien / Spain		9 832 000	1.60%
400 000	EDP Renovaveis S.A.	3 572 000	0.58%
250 000	Enagas S.A.	6 260 000	1.02%
Schweiz / Switzerland		8 029 065	1.30%
135 000	Landis+Gyr Group AG	8 029 065	1.30%
Taiwan / Taiwan		15 810 101	2.57%
750 000	Chroma ATE, Inc.	3 455 361	0.56%
3 300 000	Delta Electronics, Inc.	10 151 175	1.65%
740 000	Tong Hsing Electronic Industries Ltd.	2 203 565	0.36%
Vereinigte Staaten / United States		299 024 564	48.54%
190 000	Analog Devices, Inc.	15 609 432	2.54%
260 000	Avangrid, Inc.	11 786 899	1.91%
630 000	Cree, Inc.	22 430 807	3.64%
1 200 000	FuelCell Energy, Inc.	1 356 686	0.22%
330 000	II-VI, Inc.	12 280 839	1.99%
235 000	Itron, Inc.	12 086 629	1.96%
520 000	Maxim Integrated Products, Inc.	26 125 808	4.24%
15 000	Microchip Technology, Inc.	1 168 472	0.19%
210 000	Monolithic Power Systems, Inc.	24 042 386	3.90%
190 000	New Jersey Resources Corp.	7 282 340	1.18%
120 000	Northwest Natural Gas Co.	6 557 318	1.07%
1 300 000	ON Semiconductor Corp.	24 757 387	4.02%
1 200 000	Pattern Energy Group, Inc.	19 271 115	3.13%
170 000	Power Integrations, Inc.	10 636 371	1.73%
95 000	PTC, Inc.	7 633 032	1.24%
280 000	Qorvo, Inc.	19 226 235	3.12%
6 000	Rockwell Automation, Inc.	854 250	0.14%
210 000	Silicon Laboratories, Inc.	17 914 429	2.91%
185 000	Skyworks Solutions, Inc.	15 314 327	2.49%
250 000	South Jersey Industries, Inc.	7 166 714	1.16%
220 000	UGI Corp.	9 811 481	1.59%
460 000	Xilinx, Inc.	25 711 607	4.17%

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

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

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES			21	0.00%
Aktien / Equities			21	0.00%
Vereinigte Staaten / United States			21	0.00%
2 401 048	Fallbrook Technologies, Inc.		21	0.00%
Warrants			0	0.00%
USD			0	0.00%
250 000	FuelCell Energy, Inc.—Warrants	03.05.2022	0	0.00%

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

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

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund investiert weltweit in Unternehmen, die Technologien, Produkte oder Dienstleistungen mit Bezug zum Abbau und effizienten Umgang von Rohstoffen, der Rückführung von verbrauchten Ressourcen sowie innovativen, alternativen Materialien anbieten. Ziel des Subfonds ist es, auf lange Sicht eine möglichst hohe Rendite zu erwirtschaften. Er dient einerseits langfristig orientierten Aktienanlegern, die vom nachhaltigen Potenzial der Materialströme überzeugt sind und andererseits als Beimischung zu einem weltweit diversifizierten Portfolio.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Strategie des Subfonds entwickelte sich besser als der Gesamtmarkt und etwa der Material Sektor. Besonders der Anfang des Jahres 2018 wurde durch eine Korrektur im Bereich Lithium beeinflusst, gleichzeitig trugen insbesondere Softwaretitel stark positiv bei.

Die Strategie entwickelte sich besser als der Gesamtmarkt und etwa wie der Materialssektor. Besonders der Anfang des Jahres 2018 wurde durch eine Korrektur im Bereich Lithium beeinflusst, gleichzeitig trugen insbesondere Softwaretitel stark positiv bei. Automatisierung und Roboter lieferten den größten Beitrag, besonders die Toppositionen IPG Photonics sowie der japanische Roboterspezialist Yaskawa Electric konnten stark zulegen, allerdings kamen aus dem Bereich Software sehr starke Beiträge von PTC von welcher Rockwell Automation 10% des Kapitals erwarb und Dassault Systemes. Der Bereich Verfahrenstechnik trug mit Recycling bei, insbesondere Stahlstaubreycler Befesa legte zu nach dem IPO im September 2017. Im Bereich Energiespeichermaterialien zeigte die erste Jahreshälfte 2018 eine Korrektur, nach starker Performance in 2017. SQM und FMC konnten trotzdem weiter zulegen. Der Bereiche weiterentwickelte Materialien wurde erhöht mit neuen Positionen wie Seltene Erdenrecycler Neo Performance Materials.

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

Fund Management Report

Investment Policy

Multipartner SICAV – RobecoSAM Smart Materials Fund invests globally in companies that provide technologies, products or services related to the extraction and efficient handling of raw materials, the recycling of used resources, and innovative, alternative materials. The objective of the sub-fund is to generate the highest possible return in the long term. It is suitable for long-term equity investors who are convinced of the sustainable potential of material flows and as an addition to a globally diversified portfolio.

Market review and portfolio

The strategy of the sub-fund performed better than the overall market and the materials sector, for example. The beginning of 2018 in particular was affected by a correction in the lithium sector, and software titles in particular made a positive contribution at the same time.

The strategy outperformed the overall market and the materials sector, for example. The beginning of 2018 in particular was influenced by a correction in the lithium sector, while software titles in particular made a particularly positive contribution. Automation and robots made the biggest contribution, with IPG Photonic's top positions and Yaskawa Electric, the Japanese robot specialist, making strong gains, but PTC, from which Rockwell Automation acquired 10% of the capital, and Dassault Systemes made very strong contributions from the software sector. The Process Technology division contributed with recycling, with Befesa, a steel dust recycler in particular, gaining ground following the IPO in September 2017. In the field of energy storage materials, the first half of 2018 showed a correction after a strong performance in 2017, but SQM and FMC still managed to make further gains. The range of advanced materials has been increased with new positions such as Rare Earth Recyclers Neo Performance Materials.

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 526 152 599)	639 443 748
Bankguthaben / Bank deposits	21 193 634
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	1 277 754
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	548 594
Total Aktiva / Total Assets	662 463 730

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	877 821
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	516 418
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	65 604
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	156 454
Total Passiva / Total Liabilities	1 616 297
Nettovermögen / Net Assets	660 847 433

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	8 099 578
Bankzinsen / Bank interest	650
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	560 649
Ertragsausgleich / Equalisation	644 442

Total Ertrag / Total Income

9 305 319

Aufwand / Expenses

Aufwand aus Wertpapieren / Negative interest income from securities	90 400
Verwaltungsgebühren / Management Fees	5 416 013
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	234 049
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	83 095
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	2 193 295

Total Aufwand / Total Expenses

8 016 852

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

1 288 467

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

- Wertpapieren / Securities	8 621 883
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	20 801
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-292 222
Ertragsausgleich / Equalisation	2 905 308

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

12 544 237

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	30 640 572
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-21 962

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

43 162 847

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
EUR

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	240 885 340	418 549 473
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	82 934 013	43 162 847
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	95 379 732	200 188 069
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-649 612	-1 052 956
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	418 549 473	660 847 433

*Siehe Seite 31. / See page 47.

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	175.00	16 162.40	50 572.53
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	461.14	2 484.56	6 273.11
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR) / Distribution shares (Shares Na-EUR)	11.00	11.00	18 163.62
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP) / Distribution shares (Shares Na-GBP)	328 635.05	332 172.88	424 092.23
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	8 503.74	13 796.27	17 983.93
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	303 223.86	386 430.96	524 607.89
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	4 481.26	7 052.94	57 664.23
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	125 076.55	193 271.80	255 941.87
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	47 668.80	294 199.39	385 877.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	-	8 278.00	130 651.46
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	-	-	2 697.01*
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	1 874.58	7 603.29	17 623.06
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	744 254.48	825 406.78	1 185 431.26
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	240 885 340	418 549 473	660 847 433
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	105.91	136.15	147.03
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	136.83	186.07	202.39
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR) / Distribution shares (Shares Na-EUR)	98.30	127.42	138.67
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP) / Distribution shares (Shares Na-GBP)	118.54	162.43	178.02
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	188.12	247.80	287.55
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	173.84	226.91	248.08
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	193.09	258.74	289.56
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	210.67	277.17	305.43
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	111.02	154.32	171.27
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	-	112.88	127.34
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	-	-	95.18*
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	131.21	169.97	184.44
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	142.40	187.27	206.27
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.03	1.72	1.93
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares A-GBP)	1.76	2.22	2.64
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-EUR)	-	1.55	1.80
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-GBP)	1.51	1.92	2.30

*Siehe Appendix I / See Appendix I.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		639 443 748	96.76%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		639 443 748	96.76%
Aktien / Equities		639 443 748	96.76%
Kanada / Canada		24 018 834	3.63%
2 700 000	DIRTT Environmental Solutions	11 268 647	1.70%
7 715 800	Nemaska Lithium, Inc.	4 270 216	0.65%
800 000	Neo Performance Materials, Inc.	8 479 971	1.28%
Chile / Chile		8 436 680	1.28%
205 000	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A.—ADR	8 436 680	1.28%
China / China		23	0.00%
21 472 000	Tianhe Chemicals Group Ltd. 144A	23	0.00%
Dänemark / Denmark		12 599 179	1.91%
290 000	Novozymes A/S "B"	12 599 179	1.91%
Frankreich / France		29 861 760	4.52%
288 000	Cie de Saint-Gobain	11 021 760	1.67%
157 000	Dassault Systemes S.E.	18 840 000	2.85%
Deutschland / Germany		22 490 240	3.40%
164 000	BASF S.E.	13 433 240	2.03%
270 000	RIB Software AG	5 373 000	0.81%
400 000	SGL Carbon S.E.	3 684 000	0.56%
Hongkong / Hong Kong		11 735 221	1.78%
10 601 000	China Everbright International Ltd.	11 735 221	1.78%
Japan / Japan		88 974 567	13.46%
520 000	Aida Engineering Ltd.	4 330 528	0.65%
354 000	Asahi Holdings, Inc.	5 652 559	0.85%
951 000	Asahi Kasei Corp.	10 353 923	1.57%
83 000	FANUC Corp.	14 122 814	2.14%
430 000	Nabtesco Corp.	11 338 213	1.71%
690 000	Teijin Ltd.	10 841 629	1.64%
2 070 000	Toray Industries, Inc.	13 989 544	2.12%
606 000	Yaskawa Electric Corp.	18 345 357	2.78%
Luxemburg / Luxembourg		18 670 500	2.83%
405 000	Befesa S.A.	18 670 500	2.83%

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

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

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Niederlande / Netherlands			29 957 665	4.53%
194 000	Akzo Nobel NV		14 224 080	2.15%
470 000	Avantium Holding BV		2 721 300	0.41%
1 475 000	Constellium NV "A"		13 012 285	1.97%
Südkorea / South Korea			45 514 452	6.89%
180 000	Advanced Process Systems Corp.		2 904 932	0.44%
780 000	Duk San Neolux Co. Ltd.		9 231 230	1.40%
48 000	LG Chem Ltd.		12 302 159	1.86%
70 000	Samsung SDI Co. Ltd.		11 512 140	1.74%
380 000	SFA Engineering Corp.		9 563 991	1.45%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom			71 470 746	10.81%
265 000	Croda International Plc.		14 389 599	2.18%
350 000	Johnson Matthey Plc.		14 323 109	2.17%
550 000	Luxfer Holdings Plc.		8 234 333	1.25%
2 156 000	Morgan Advanced Materials Plc.		7 962 430	1.20%
265 000	Oxford Instruments Plc.		2 996 585	0.45%
430 000	Spectris Plc.		12 690 819	1.92%
330 000	Victrex Plc.		10 873 871	1.64%
Vereinigte Staaten / United States			275 713 881	41.72%
72 000	3M Co.		12 131 244	1.83%
40 000	Air Products & Chemicals, Inc.		5 335 272	0.81%
285 000	Albemarle Corp.		23 026 028	3.48%
86 000	ANSYS, Inc.		12 829 835	1.94%
775 000	Arconic, Inc.		11 290 946	1.71%
40 000	Coherent, Inc.		5 358 912	0.81%
815 000	Corning, Inc.		19 203 152	2.91%
180 000	DowDuPont, Inc.		10 162 815	1.54%
310 000	FMC Corp.		23 686 427	3.58%
372 000	Hexcel Corp.		21 149 715	3.20%
170 000	IPG Photonics Corp.		32 124 606	4.86%
170 000	Kaiser Aluminum Corp.		15 158 830	2.29%
159 000	Materion Corp.		7 374 285	1.12%
320 000	PTC, Inc.		25 711 265	3.89%
140 000	Republic Services, Inc.		8 196 990	1.24%
70 000	Rockwell Automation, Inc.		9 966 250	1.51%
65 000	Silicon Laboratories, Inc.		5 544 942	0.84%
90 000	Thermo Fisher Scientific, Inc.		15 967 275	2.42%
165 000	Waste Management, Inc.		11 495 092	1.74%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES			0	0.00%
Warrants			0	0.00%
USD			0	0.00%
670 000	BioAmber, Inc.—Warrants	11.08.2022	0	0.00%

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

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

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Global Equities

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Global Equities ist ein Aktienfonds für weltweite Anlagen in Unternehmen, die bezüglich Nachhaltigkeit eine Vorreiterrolle einnehmen. Nachhaltigkeit bedeutet Anstreben von wirtschaftlichem Erfolg unter Berücksichtigung ökologischer und sozialer Zielsetzungen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Der weltweite Aktienmarkt war im Berichtszeitraum auf einem hohen Niveau. Dies wurde durch eine moderate wirtschaftliche Entwicklung erklärt, die positive Ergebnisse und Rahmendaten der Unternehmen unterstützte. Die Inflation blieb unter Kontrolle. Gegen Ende des Zeitraums belasteten Zinserhöhungen der US-Notenbank und die Sorge um Handelsstreitigkeiten zwischen den USA und dem Rest der Welt die Stimmung der Anleger.

Der Subfonds konnte eine Jahresperformance von +8.3% (C-EUR) für die Berichtsperiode erzielen. Die Wertpapierauswahl im Bereich IT, trug positiv zur Performance bei. MasterCard erzielte ein solides Umsatzwachstum, das durch die weltweite Umstellung auf den elektronischen Zahlungsverkehr getrieben wurde. Cisco übertraf die gute Produktdynamik und wandelte sein Geschäftsmodell weiter in eine Mischung aus Software und wiederkehrenden Umsätzen um. Das attraktiv bewertete Unternehmen Intel erwirtschaftete einen starken Free Cash-Flow, und die Erträge stiegen um ein Vielfaches. Die positive Wertpapierauswahl in den Bereichen Energie, Finanzen, Werkstoffe und Industrie trugen zur Performance bei. Occidental Petroleum entwickelte sich besser als das starke Ölpreismfeld. Auch American Express und Discover Financials erzielten gute Ergebnisse. Die Konzentration auf qualitativ hochwertige Banknamen, hat ebenfalls gut funktioniert. Die Spezialchemie-Unternehmen DSM und Croda erzielten aufgrund der starken Nachfrage, ein gutes operatives Wachstum. Xylem, Daikin und Deere entwickelten sich besser als der Branchendurchschnitt. Das Übernahmeangebot von Rockwell führte zu einem starken Anstieg des Aktienkurses. Negativ wirkte sich die Aktienauswahl in den Bereichen Konsumgüter, Telekommunikation und Versorger aus. L Brands erzielten aufgrund des ungünstigen Umsatzmixes ein schlechteres Wachstumsergebnis als erwartet. Die Aktien von Suez wurden durch die Auswirkungen des Hurrikans , aber auch durch die schwache Nachfrage in der industriellen Wasseraufbereitung in Katalonien und den USA belastet. Die BT-Gruppe entwickelte sich aufgrund eines sich verschlechternden regulatorischen Umfelds unterdurchschnittlich.

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

Fund Management Report

Investment Policy

The Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Global Equities is an equity fund for worldwide investments in companies that take a leading role with regard to sustainability. Sustainability means seeking economic success while taking into account of environmental and social objectives.

Market review and portfolio

The global equity market was in the period under review on a high level. This was explained by moderate economic development which supported positive earnings and fundamentals of companies. Inflation remained controlled. Towards the end of the period, interest rate hikes by the US Federal Reserve and concerns of trade disputes between the US and the rest of the world weighed on investors sentiment.

The sub-fund achieved an annual performance of +8.3% (C-EUR) for the period under review. Stock selection in IT contributed positively to performance. MasterCard delivered solid top line growth driven by secular shift to electronic payments. Cisco outperformed on good product momentum and continued to transform its business model to a mix of software and recurring sales. Intel, which was attractively valued, produced strong free cash flow and earnings enjoyed an expansion in its multiples. Positive stock selection in Energy, Financials, Materials and Industrials contributed to performance. Occidental Petroleum outperformed on strong oil price environment. American Express and Discover Financials delivered strong results. The focus on high quality bank names also worked well. Specialty chemicals companies DSM and Croda delivered good organic growth due to strong demand. Xylem, Daikin and Deere outperformed the sector. Rockwell was the subject of takeover-offer which led to strong rise in share price. On the negative side, stock selection in Consumer Discretionary, Telecom and Utilities contributed negatively. L Brands delivered worse than expected earnings growth due to unfavourable sales mix. Shares of Suez was weighed down by its Catalonia contract and US business unit due to the impact of hurricane and weak demand in industrial water treatment. BT Group underperformed due to a worsening regulatory environment.

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Global Equities

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 45 211 040)	48 716 763
Bankguthaben / Bank deposits	976 994
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	1 750 801
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	60 042
Total Aktiva / Total Assets	51 504 600

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	9 166
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	1 246 564
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	30 732
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	2 376
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	8 720
Total Passiva / Total Liabilities	1 297 558
Nettovermögen / Net Assets	50 207 042

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Global Equities

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	674 240
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	2 774
Sonstige Erträge / Other income	1 161
Ertragsausgleich / Equalisation	168 623

Total Ertrag / Total Income

846 798

Aufwand / Expenses

Aufwand aus Wertpapieren / Negative interest income from securities	13 936
Verwaltungsgebühren / Management Fees	328 018
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	8 439
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	123 853

Total Aufwand / Total Expenses

474 246

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

372 552

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

- Wertpapieren / Securities	2 855 060
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	5 362
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-602 096
Ertragsausgleich / Equalisation	589 746

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

3 220 624

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-22 703
- Fremdwährungen / Foreign currencies	3 073

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

3 200 994

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
EUR

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	26 435 329	29 875 329
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	4 709 545	3 200 994
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-1 269 545	17 130 719
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	29 875 329	50 207 042

*Siehe Seite 31. / See page 47.

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Global Equities

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	52 764.50	52 752.31	48 409.79
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	88 605.00	83 325.39	136 955.03
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	-	-	57 761.99*
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	4 166.32	4 083.72	4 495.93
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	26 435 329	29 875 329	50 207 042
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	174.28	203.71	218.82
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	187.47	220.86	239.12
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	-	-	103.88*
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	150.98	177.71	192.23

*Siehe Appendix I / See Appendix I.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Global Equities

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		48 716 763	97.03%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		48 716 763	97.03%
Aktien / Equities		48 716 763	97.03%
Frankreich / France		3 359 350	6.69%
48 874	Engie S.A.	641 716	1.28%
11 058	Publicis Groupe S.A.	651 758	1.30%
9 971	Schneider Electric S.E.	712 129	1.42%
37 522	Suez	416 682	0.83%
17 948	TOTAL S.A.	937 065	1.86%
Deutschland / Germany		3 384 050	6.74%
4 181	Allianz S.E.	740 120	1.47%
6 570	BASF S.E.	538 149	1.07%
8 721	Fresenius S.E. & Co. KGaA	600 005	1.20%
7 883	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	863 188	1.72%
29 436	Infineon Technologies AG	642 588	1.28%
Israel / Israel		1 402 416	2.79%
9 131	Check Point Software Technologies Ltd.	763 921	1.52%
40 626	Mizrahi Tefahot Bank Ltd.	638 495	1.27%
Japan / Japan		2 696 158	5.37%
6 600	Daikin Industries Ltd.	677 231	1.35%
4 900	FANUC Corp.	833 756	1.66%
22 600	Honda Motor Co. Ltd.	568 479	1.13%
53 400	Panasonic Corp.	616 692	1.23%
Niederlande / Netherlands		1 721 032	3.43%
39 795	Koninklijke Ahold Delhaize NV	815 997	1.63%
10 509	Koninklijke DSM NV	905 035	1.80%
Norwegen / Norway		584 870	1.16%
34 938	DNB ASA	584 870	1.16%
Schweden / Sweden		1 389 110	2.77%
22 589	Atlas Copco AB "A"	564 027	1.13%
86 560	Svenska Handelsbanken AB "A"	825 083	1.64%
Schweiz / Switzerland		1 962 763	3.91%
9 811	Nestle S.A.	650 783	1.30%
3 304	Roche Holding AG	628 556	1.25%
8 860	TE Connectivity Ltd.	683 424	1.36%

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

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

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Global Equities

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		5 632 278	11.22%
6 428	Aon Plc.	755 195	1.50%
61 357	Britvic Plc.	540 483	1.08%
254 919	BT Group Plc.	627 828	1.25%
16 066	Croda International Plc.	872 390	1.74%
18 040	Johnson Matthey Plc.	738 254	1.47%
11 775	Reckitt Benckiser Group Plc.	830 724	1.66%
23 671	SSE Plc.	362 691	0.72%
18 933	Unilever NV	904 713	1.80%
Vereinigte Staaten / United States		26 584 736	52.95%
1 524	Alphabet, Inc. "A"	1 473 928	2.94%
17 831	American Express Co.	1 496 670	2.98%
3 085	Apple, Inc.	489 113	0.97%
27 363	Boston Scientific Corp.	766 365	1.53%
12 749	Cerner Corp.	652 873	1.30%
33 904	Cisco Systems, Inc.	1 249 530	2.49%
19 078	Cognizant Technology Solutions Corp. "A"	1 290 712	2.57%
10 703	CVS Health Corp.	589 900	1.18%
11 379	Danaher Corp.	961 740	1.92%
6 005	Deere & Co.	719 026	1.43%
18 093	DENTSPLY SIRONA, Inc.	678 284	1.35%
23 931	Discover Financial Services	1 443 177	2.87%
7 630	First Republic Bank	632 527	1.26%
8 889	Gilead Sciences, Inc.	539 331	1.07%
34 020	Hanesbrands, Inc.	641 617	1.28%
5 450	Illinois Tool Works, Inc.	646 690	1.29%
23 329	Intel Corp.	993 263	1.98%
19 590	L Brands, Inc.	618 799	1.23%
13 345	Lowe's Cos, Inc.	1 092 357	2.18%
9 374	Mastercard, Inc. "A"	1 577 815	3.14%
11 908	Microsoft Corp.	1 005 736	2.00%
15 397	Occidental Petroleum Corp.	1 103 525	2.20%
9 385	ONEOK, Inc.	561 307	1.12%
10 215	PNC Financial Services Group, Inc.	1 182 002	2.35%
4 857	Praxair, Inc.	657 903	1.31%
5 560	Stanley Black & Decker, Inc.	632 455	1.26%
6 255	Thermo Fisher Scientific, Inc.	1 109 726	2.21%
4 809	UnitedHealth Group, Inc.	1 010 526	2.01%
13 305	Xylem, Inc.	767 839	1.53%

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

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

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund investiert weltweit in Unternehmen, die Technologien, Produkte oder Dienstleistungen aus den Bereichen Ernährung, Gesundheit und physischer Aktivitäten sowie körperlichem und psychischem Wohlergehen anbieten. Ziel des Subfonds ist es auf lange Sicht eine möglichst hohe Rendite zu erwirtschaften. Er dient einerseits langfristig orientierten Aktienanlegern, die vom nachhaltigen Potential des Healthy Living Marktes überzeugt sind, und andererseits als Beimischung zu einem weltweit diversifizierten Portfolio.

Marktbeobachtung und Portfolio

Der Markt für gesundes Wohnen wurde von zwei Phänomenen getrieben. 1) Healthcare Equipment-Aktien erholten sich als Alternative zu stabilen Pharma-Aktien. Es wurde zwar in innovative Gerätefirmen investiert, die den Patientenergebnissen Vorrang vor dem Leistungsvolumen einräumen, allerdings haben wir die überdimensionalen Renditen leider nicht vollständig erfasst. 2) Verbrauchsgüter blieben unverändert, aber die Entwicklung der einzelnen Komponenten verlief unterschiedlich. Der Lebensmitteleinzelhandel erholte sich, nachdem der Markt auf die Übernahme von Whole Foods durch Amazon überreagiert und der Druck auf die Discounter in den USA zugenommen hatte, während die Aktien von Large Cap Food Products unter dem anhaltenden Preisdruck litten.

Das Jahr 2017/2018 war erneut ein gutes Jahr mit hohen Renditen für Aktienanleger. In den vergangenen zehn Jahren hat die Healthy Living-Strategie im Vergleich zu globalen Aktien insgesamt günstige Renditen erzielt. Trotz schwieriger Rahmenbedingungen in den zwölf Monaten vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 ist die Strategie in etwa marktkonform geblieben. Das investierbare Umfeld wird von den Sektoren Healthcare und Verbrauchsgüter dominiert, die den MSCI World deutlich hinter sich gelassen haben. Dennoch sind die Wachstumstreiber des Themas vollständig intakt und die Aktienauswahl hat im Vergleich zum MSCI World nur zu einer bescheidenen Unterschreitung der Performance geführt. Innovationen sind der Schlüssel zum Erfolg im Bereich Healthy Living, und DSM ist Vorreiter bei funktionellen Lebensmitteln. Das Unternehmen Life Sciences war unser größter Anteilseigner in diesem Jahr. Der Lebensmitteleinzelhandel bietet zunehmend Eigenmarkenprodukte an, die sowohl das Volumen als auch den Mix für Markenartikelhersteller mildern. Der US-Lebensmittelhersteller Dean Foods trug aufgrund des Wettbewerbsdrucks auf Markenmilch und der ungünstigen Dynamik des Milchmarktes am stärksten zum Ergebnis bei. Wir trennten uns nach eingehender Analyse des sich abzeichnenden Geschäftsumfelds und einer impliziten Bewertung.

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

Fund Management Report

Investment Policy

The Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund invests worldwide in companies that provide technologies, products or services in the areas of nutrition, health and physical activities as well as physical and psychological well-being. The objective of the sub-fund is to generate the highest possible return in the long-term. It is suitable for long-term equity investors who are convinced of the sustainable potential of the healthy living market and as an addition to a globally diversified portfolio.

Market review and portfolio

The Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund market was driven by two phenomena. 1) Healthcare Equipment stocks rallied as alternatives to stable Pharmaceutical stocks. We invest in innovative equipment companies which prioritise patient outcomes over service volumes, but unfortunately we did not fully capture the outsized returns. 2) Consumer Staples remained flat, but its constituents' performances diverged. Food & Staple Retailers rebounded after the market overreacted to Amazon's acquisition of Whole Foods and increased discounter pressure in the US, while large cap Food Products stocks suffered in response to continued pricing pressure.

2017/2018 was again a good year with strong returns for equity investors. Over the last ten years, the Healthy Living strategy has on aggregate delivered favourable returns compared to global equities. Despite difficult conditions in the twelve months from 1 July 2017 to 30 June 2018, the strategy has remained approximately in line with the market. The investable universe is dominated by the Healthcare and Consumer Staples sectors, which underperformed the MSCI World significantly. Nevertheless, the theme's growth drivers are fully intact and stock selection has resulted in only modest underperformance compared to the MSCI World. Innovation is key to driving returns in the Healthy Living theme and DSM are pioneers in functional foods. The Life Sciences company was our biggest contributor in the year. Food & Staple retailers increasingly offer private label products, which softens both volume and mix for branded food producers. Our US food producer Dean Foods was our worst performance contributor due to competitive pressure on branded milk and unfavourable milk market dynamics. We divested after thorough analysis of the emerging business environment and implied valuation.

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 234 024 039)	272 684 023
Bankguthaben / Bank deposits	9 738 429
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	391 163
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	293 026
Total Aktiva / Total Assets	283 106 641

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	977 097
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	985 446
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	195 389
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	26 962
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	56 866
Total Passiva / Total Liabilities	2 241 760
Nettovermögen / Net Assets	280 864 881

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	3 682 986
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	121 332
Ertragsausgleich / Equalisation	210 437

Total Ertrag / Total Income

4 014 755

Aufwand / Expenses

Aufwand aus Wertpapieren / Negative interest income from securities	23 535
Verwaltungsgebühren / Management Fees	2 261 370
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	99 498
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	16 956
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	893 366

Total Aufwand / Total Expenses

3 294 725

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

720 030

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

- Wertpapieren / Securities	5 684 501
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	229
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-167 887
Ertragsausgleich / Equalisation	-235 481

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

6 001 392

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	12 380 333
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-14 211

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

18 367 514

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
EUR

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	213 971 624	237 731 160
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	4 017 568	18 367 514
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	19 822 802	24 909 748
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-80 834	-143 541
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	237 731 160	280 864 881

*Siehe Seite 31. / See page 47.

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	44 995.97	68 001.09	84 961.04
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR) / Distribution shares (Shares Na-EUR)	-	-	2 809.86*
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP) / Distribution shares (Shares Na-GBP)	11.00	11.00	9 509.57
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	232 735.77	220 353.06	146 867.41
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	49 318.96	48 826.89	54 167.63
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	118 595.23	237 226.04	134 871.55
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	-	-	2 047.00*
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	32 777.86	32 777.86	33 603.90
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	9 316.42	8 864.64	6 472.88
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	-	-	191 707.25*
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	720 168.85	697 572.60	792 692.72
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	213 971 624	237 731 160	280 864 881
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	111.60	111.24	116.72
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR) / Distribution shares (Shares Na-EUR)	-	-	105.33*
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP) / Distribution shares (Shares Na-GBP)	123.72	131.86	140.39
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	182.41	184.61	196.39
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	202.97	210.89	229.65
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	196.87	200.82	215.32
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	-	-	106.57*
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	282.63	291.40	315.76
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	209.75	210.69	222.46
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	-	-	211.36*
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	170.68	174.03	186.52
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	0.81	1.58	1.55
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-GBP)	-	1.34	1.84

*Siehe Appendix I / See Appendix I.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		272 684 023	97.08%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		272 684 023	97.08%
Aktien / Equities		272 684 023	97.08%
Kanada / Canada		4 596 546	1.64%
160 446	Winpak Ltd.	4 596 546	1.64%
China / China		2	0.00%
364 000	Celestial Nutrifoods Ltd.	2	0.00%
Dänemark / Denmark		13 333 666	4.75%
129 013	Novo Nordisk A/S "B"	5 125 388	1.83%
188 933	Novozymes A/S "B"	8 208 278	2.92%
Frankreich / France		4 174 128	1.49%
66 393	Danone S.A.	4 174 128	1.49%
Deutschland / Germany		22 236 533	7.92%
27 748	adidas AG	5 187 489	1.85%
64 279	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	5 552 420	1.98%
104 992	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	11 496 624	4.09%
Irland / Ireland		3 236 844	1.15%
524 610	Origin Enterprises Plc.	3 236 844	1.15%
Italien / Italy		3 882 891	1.38%
39 743	DiaSorin SpA	3 882 891	1.38%
Japan / Japan		7 128 283	2.54%
545 800	Astellas Pharma, Inc.	7 128 283	2.54%
Niederlande / Netherlands		19 480 192	6.93%
499 413	Koninklijke Ahold Delhaize NV	10 240 463	3.64%
107 289	Koninklijke DSM NV	9 239 729	3.29%
Spanien / Spain		7 269 418	2.59%
124 583	Viscofan S.A.	7 269 418	2.59%
Schweden / Sweden		6 128 651	2.18%
505 035	BillerudKorsnas AB	6 128 651	2.18%
Schweiz / Switzerland		26 883 125	9.57%
2 848	Givaudan S.A.	5 532 295	1.97%
152 421	Nestle S.A.	10 110 394	3.60%

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 - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
22 477	Roche Holding AG	4 276 046	1.52%
3 056	SGS S.A.	6 964 390	2.48%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		41 609 987	14.81%
880 022	Britvic Plc.	7 751 962	2.76%
177 660	Cranswick Plc.	6 782 234	2.41%
134 737	Croda International Plc.	7 316 270	2.60%
430 291	GlaxoSmithKline Plc.	7 443 507	2.65%
511 173	Smith & Nephew Plc.	8 080 826	2.88%
220 574	Smiths Group Plc.	4 235 188	1.51%
Vereinigte Staaten / United States		112 723 757	40.13%
356 499	Boston Scientific Corp.	9 984 594	3.55%
161 478	Cal-Maine Foods, Inc.	6 341 281	2.26%
111 363	Campbell Soup Co.	3 866 776	1.38%
160 743	Cerner Corp.	8 231 613	2.93%
92 495	Columbia Sportswear Co.	7 246 383	2.58%
129 826	CVS Health Corp.	7 155 410	2.55%
69 738	Deckers Outdoor Corp.	6 742 940	2.40%
188 534	DENTSPLY SIRONA, Inc.	7 067 903	2.52%
67 330	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	8 228 610	2.93%
72 049	Gilead Sciences, Inc.	4 371 504	1.55%
143 549	MAXIMUS, Inc.	7 636 354	2.72%
72 760	NIKE, Inc. "B"	4 965 538	1.77%
50 804	Thermo Fisher Scientific, Inc.	9 013 349	3.21%
32 917	UnitedHealth Group, Inc.	6 916 923	2.46%
96 633	VF Corp.	6 747 050	2.40%
49 500	Waters Corp.	8 207 529	2.92%

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

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

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund investiert weltweit in Unternehmen, die Technologien, Produkte oder Dienstleistungen mit Bezug zur Wertschöpfungskette des Wassers anbieten, wie Wasserverteilung, Wassermanagement, Wasseraufbereitung, Wasseranalyse sowie Bewässerung. Ziel des Subfonds ist es, auf lange Sicht eine möglichst hohe Rendite zu erwirtschaften. Er dient einerseits langfristig orientierten Aktienanlegern, die vom nachhaltigen Potenzial des Wassermarktes überzeugt sind und andererseits als Beimischung zu einem weltweit diversifizierten Portfolio.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Aktienmärkte waren im Berichtszeitraum weitgehend freundlich. Die Wirtschaftsentwicklung war weiterhin positiv, die Inflationsdaten blieben gemäßigt. Gegen Ende des Berichtszeitraums belasteten Zinsanhebungen der US-Notenbank sowie Befürchtungen über eine weitere Verschärfung des Handelskonfliktes der USA mit dem Rest der Welt. Der Subfonds hat eine relativ ausgeglichene Strategie mit Investitionen in eher defensiven aber auch in zyklischen Sektoren. Analysegeräte und Wasseraufbereitungstechnologien sind ebenso wie auch französische Wasserversorger übergewichtet. US-Wasserversorger sind untergewichtet, da deren Bewertungen angestiegen sind.

Einige Anbieter von Analysegeräten und/oder Wasseraufbereitungstechnologien wie Thermo Fisher, Xylem und Danaher haben sich positiv entwickelt. Sie profitierten von guten Aussichten, insbesondere einer guten Nachfrage aus Asien. Ebenfalls hat sich Guangdong Investment, der Wasserversorger von Hong Kong, stark entwickelt. Nach einer Gewinnwarnung fiel der Kurs von Suez, einem führenden Anbieter von Wasser- und Abfallbewirtschaftung, deutlich. Wir nutzten die Kursschwäche für einen weiteren Positionsaufbau. Aufgrund von guten Wachstumsaussichten haben wir in Ecolab, einem Anbieter von wasser- und energieeffizienten Prozesslösungen, investiert. Auch wurde SANEPAR, ein Wasserversorger im Bundesstaat Parana (Brasilien), ins Portfolio aufgenommen. Abgebaut wurden die britischen Wasserversorger, da sich das regulatorische Umfeld in Großbritannien verschlechtert hat. Wir haben Gewinne in einigen Industrietiteln realisiert und Positionen wie Toto, Georg Fischer und Aalberts Industries verkauft oder deren Gewicht reduziert. Kursschwächen in anderen Industrietiteln wie Masco oder Fortune Brands Home & Security wurden zu Zukäufen genutzt.

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

Fund Management Report

Investment Policy

The Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund invests globally in companies that provide technologies, products or services related to the water value chain, such as water distribution, water management, water treatment, water analysis and irrigation. The objective of the sub-fund is to generate the highest possible return in the long-term. It is suitable for long-term equity investors who are convinced of the sustainable potential of the water market and as an addition to a globally diversified portfolio.

Market review and portfolio

The stock markets were mostly friendly in the reporting period. The economic development continued to be positive, and the inflation data remained moderate. Towards the end of the reporting period, interest rate hikes by the US Federal Reserve and the fears that the US trade conflict against the rest of the world would intensify further. The sub-fund has a relatively balanced strategy with investments in both defensive and cyclical sectors. Analytical equipment and water treatment technologies are overweighted as well as the French water utilities. The US water utilities are underweighted as their valuations have risen.

Some suppliers of analytical instruments and/or water treatment technologies such as Thermo Fisher, Xylem and Danaher have developed positively. They benefited from good prospects, especially good demand from Asia. Guangdong Investment, Hong Kong's water supplier, has also developed strongly. After a profit warning, Suez, a leading provider of water and waste management services, fell sharply. We took advantage of the weak share price to expand our position further. As a result of our good growth prospects, an investment was made in Ecolab, a supplier of water- and energy-efficient process solutions. Also SANEPAR, a water utility in the state of Parana (Brazil), was added to the portfolio. British water utilities were reduced due to a deterioration in the regulatory environment in the UK. In some industrial stocks we realised profits and sold or reduced positions such as Toto, Georg Fischer and Aalberts Industries. Weaknesses in other industrial stocks such as Masco or Fortune Brands Home & Security were used for acquisitions.

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 793 706 019)	875 508 424
Bankguthaben / Bank deposits	39 883 310
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	1 640 041
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	4 286 886
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	1 535 417
Total Aktiva / Total Assets	922 854 078

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	455 837
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	9 248 227
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	870 979
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	89 244
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkursergebnisse / Capital gains tax on realised gains/losses on securities	188 482
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	208 333
Total Passiva / Total Liabilities	11 061 102
Nettovermögen / Net Assets	911 792 976

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	14 572 933
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	59 762
Sonstige Erträge / Other income	1 013
Ertragsausgleich / Equalisation	261 050

Total Ertrag / Total Income

14 894 758

Aufwand / Expenses

Aufwand aus Wertpapieren / Negative interest income from securities	157 711
Verwaltungsgebühren / Management Fees	10 656 961
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	349 524
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	172 995
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	3 276 847

Total Aufwand / Total Expenses

14 614 038

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

280 720

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

- Wertpapieren / Securities	89 835 667
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	1 216
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-17 725 348
Ertragsausgleich / Equalisation	2 800 421

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

75 192 676

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-56 905 627
- Fremdwährungen / Foreign currencies	28 934

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

18 315 983

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
EUR

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	686 610 666	825 607 474
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	90 630 894	18 315 983
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	48 448 550	67 982 586
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-82 636	-113 067
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	825 607 474	911 792 976

*Siehe Seite 31. / See page 47.

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	1 787.00	5 733.37	40 542.68
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	10 170.97	10 801.42	12 121.13
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR) / Distribution shares (Shares Na-EUR)	-	-	10.00*
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP) / Distribution shares (Shares Na-GBP)	12 292.34	17 020.06	26 366.20
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	151 555.98	147 004.33	153 659.43
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	1 368 996.78	1 554 919.43	1 464 129.63
Kumulierende Aktien (Aktien B-SGD) / Accumulation shares (Shares B-SGD)	834.23	845.23	872.23
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	164 438.45	146 321.59	127 404.75
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	75 826.00	77 365.39	76 397.56
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	433 040.35	379 718.17	427 395.54
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	50 241.55	52 238.87	51 012.42
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	108 748.45	114 019.99	109 405.66
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF)	212.67	212.67	212.67
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	11.00	11.00	93 635.21
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	5 049.63	13 167.58	17 831.69
Kumulierende Aktien (Aktien F-USD) / Accumulation shares (Shares F-USD)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	332 946.41	413 593.52	670 519.91
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	-	-	10.00*
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	686 610 666	825 607 474	911 792 976
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	116.95	129.10	129.47
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	200.22	233.79	236.18
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR) / Distribution shares (Shares Na-EUR)	-	-	96.58*
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP) / Distribution shares (Shares Na-GBP)	144.58	170.09	173.12
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	276.52	313.19	338.03
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	258.51	290.12	295.02
Kumulierende Aktien (Aktien B-SGD) / Accumulation shares (Shares B-SGD)	284.54	335.38	345.73
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	278.72	321.14	334.29
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	304.11	347.17	377.67
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	282.80	319.90	327.87
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	234.81	280.64	289.69
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	312.36	362.76	380.59
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF)	171.85	198.29	218.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	245.24	280.42	290.45
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	242.48	270.09	272.59
Kumulierende Aktien (Aktien F-USD) / Accumulation shares (Shares F-USD)	109.45	127.15	133.75
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	174.10	196.86	201.68
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	-	-	96.09*
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.41	1.93	1.88
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares A-GBP)	2.05	3.30	3.41
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-GBP)	1.47	2.39	2.48

*Siehe Appendix I / See Appendix I.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		875 508 424	96.02%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		875 508 424	96.02%
Aktien / Equities		875 508 424	96.02%
Österreich / Austria		11 463 966	1.26%
252 177	ANDRITZ AG	11 463 966	1.26%
Brasilien / Brazil		15 084 170	1.65%
1 428 000	Cia de Saneamento do Parana	15 084 170	1.65%
China / China		4 745 536	0.52%
18 886 700	China Everbright Water Ltd.	4 745 536	0.52%
Dänemark / Denmark		13 870 480	1.52%
319 262	Novozymes A/S "B"	13 870 480	1.52%
Finnland / Finland		14 790 738	1.62%
700 519	Kemira OYJ	7 978 911	0.88%
361 453	Uponor OYJ	4 969 979	0.54%
111 492	Valmet OYJ	1 841 848	0.20%
Frankreich / France		70 944 043	7.78%
4 099 309	Suez	45 522 826	4.99%
1 386 864	Veolia Environnement S.A.	25 421 217	2.79%
Deutschland / Germany		32 833 884	3.60%
526 509	GEA Group AG	15 210 845	1.67%
160 941	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	17 623 039	1.93%
Hongkong / Hong Kong		90 736 521	9.95%
27 220 000	Beijing Enterprises Water Group Ltd.	12 718 572	1.39%
22 531 000	China Everbright International Ltd.	24 941 633	2.74%
25 413 000	Guangdong Investment Ltd.	34 568 493	3.79%
6 314 000	Haier Electronics Group Co. Ltd.	18 507 823	2.03%
Israel / Israel		1 080 143	0.12%
517 731	Amiad Water Systems Ltd.	1 080 143	0.12%
Japan / Japan		59 699 614	6.55%
473 000	Asahi Holdings, Inc.	7 552 713	0.83%
559 900	Ebara Corp.	14 914 939	1.64%
72 800	Horiba Ltd.	4 362 695	0.48%
270 900	Kubota Corp.	3 651 137	0.40%
491 100	Kurita Water Industries Ltd.	11 999 932	1.32%

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

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

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
58 400	Rinnai Corp.	4 411 936	0.48%
877 200	Sekisui Chemical Co. Ltd.	12 806 262	1.40%
Niederlande / Netherlands		17 743 026	1.95%
78 341	Aalberts Industries NV	3 213 548	0.35%
939 811	Arcadis NV	14 529 478	1.60%
Philippinen / Philippines		5 112 679	0.56%
11 377 400	Manila Water Co., Inc.	5 112 679	0.56%
Singapur / Singapore		4 322 671	0.47%
16 384 520	SIIC Environment Holdings Ltd.	4 322 671	0.47%
Südkorea / South Korea		19 933 370	2.19%
299 515	Coway Co. Ltd.	19 933 370	2.19%
Schweden / Sweden		6 880 855	0.76%
46 954	Bravida Holding AB 144A	319 848	0.04%
335 927	Electrolux AB "B"	6 561 007	0.72%
Schweiz / Switzerland		52 559 069	5.76%
171 482	Ferguson Plc.	11 925 438	1.31%
35 662	Geberit AG	13 101 176	1.44%
4 018	Georg Fischer AG	4 405 066	0.48%
32 901	Lonza Group AG	7 478 021	0.82%
6 867	SGS S.A.	15 649 368	1.71%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		30 963 576	3.40%
471 953	Halma Plc.	7 311 391	0.80%
513 187	HomeServe Plc.	5 216 942	0.57%
367 685	IMI Plc.	4 706 553	0.52%
175 949	Pentair Plc.	6 341 425	0.70%
440 088	Rentokil Initial Plc.	1 745 741	0.19%
987 814	Rotork Plc.	3 738 622	0.41%
85 012	Severn Trent Plc.	1 902 902	0.21%
Vereinigte Staaten / United States		422 744 083	46.36%
714 279	Agilent Technologies, Inc.	37 832 208	4.15%
78 065	American Water Works Co., Inc.	5 708 695	0.63%
287 298	AO Smith Corp.	14 554 982	1.60%
173 798	Aqua America, Inc.	5 236 787	0.57%
221 057	Crane Co.	15 171 333	1.66%
311 575	Danaher Corp.	26 333 954	2.89%
276 102	Ecolab, Inc.	33 185 197	3.64%
408 890	Fortune Brands Home & Security, Inc.	18 802 873	2.06%
106 651	IDEX Corp.	12 466 894	1.37%
625 277	Masco Corp.	20 040 131	2.20%
28 771	Mettler-Toledo International, Inc.	14 258 710	1.56%
650 182	Mueller Water Products, Inc. "A"	6 526 598	0.72%

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

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

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
105 082	Parker-Hannifin Corp.	14 026 828	1.54%
364 157	PerkinElmer, Inc.	22 840 311	2.50%
359 304	Rexnord Corp.	8 942 974	0.98%
125 340	SPX FLOW, Inc.	4 698 839	0.52%
207 645	Tetra Tech, Inc.	10 404 032	1.14%
254 867	Thermo Fisher Scientific, Inc.	45 217 017	4.96%
662 928	Trimble, Inc.	18 646 350	2.04%
138 341	Valmont Industries, Inc.	17 862 102	1.96%
219 215	Waters Corp.	36 347 748	3.99%
121 152	Whirlpool Corp.	15 173 697	1.66%
319 973	Xylem, Inc.	18 465 823	2.02%

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 - SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024*

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel des Multipartner SICAV - SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024* ist die Erzielung einer angemessenen positiven Rendite über die gesamte Laufzeit des Subfonds. Der Subfonds strebt Erträge und Kapitalerhaltung an, indem er in Anleihen von Staatsanleihen, quasi staatlichen Anleihen und Unternehmensanleihen in Schwellenländern investiert. Während der Subfonds im Jahr 2024 über ein definitives Abwicklungsdatum verfügt, wird der Subfonds gemäß den angegebenen Zielen in verschiedene Laufzeiten, Bonitäten und Länder sowie in derivative Finanzinstrumente investieren. Der Subfonds ermöglicht es Anlegern, Anlageentscheidungen an erfahrene Spezialisten zu delegieren. Anlageziel ist es, unabhängig von der Marktentwicklung positive Renditen zu erzielen.

Aufgrund der kurzen Zeitspanne seit Auflegung des Subfonds wird kein Bericht des Fondsmanagements erstellt.

Fund Management Report

Investment Policy

The investment objective of Multipartner SICAV - SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024* is to achieve reasonable yields over the entire duration of the sub-fund. The sub-fund seeks to achieve income and preservation of capital by investing in bonds of sovereign, quasi-sovereign and corporate issuers within emerging markets. While the sub-fund has a definitive wind up date in 2024, the sub-fund will invest in various maturities, credit ratings, and countries, as well as in derivative financial instruments, in accordance with the stated objectives. The sub-fund allows investors to delegate investment decisions to experienced specialists. The investment aim is to achieve positive yields regardless of market trends

Due to the short period of time since inception, no fund management report will be provided.

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 221 024 061)	220 934 473
Bankguthaben / Bank deposits ¹	5 100 806
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	439 000
Gründungskosten / Formation expenses	19 989
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	2 305 990
Total Aktiva / Total Assets	228 800 258

Passiva / Liabilities

Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	28 455
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	22 324
Total Passiva / Total Liabilities	50 779
Nettovermögen / Net Assets	228 749 479

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

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

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

Multipartner SICAV - SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024*

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 26. Juni 2018 (Auflegungsdatum) bis zum 30. Juni 2018 /

from 26 June 2018 (launch date) to 30 June 2018

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities

132 255

Total Ertrag / Total Income

132 255

Aufwand / Expenses

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

28 455

Sonstige Aufwendungen / Other expenses**

2 303

Total Aufwand / Total Expenses

30 758

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

101 497

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

- Fremdwährungen / Foreign currencies

151 158

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

252 655

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities

-89 588

- Fremdwährungen / Foreign currencies

-4 281

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

158 786

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /

30 June 2018

EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

-

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

158 786

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

228 590 693

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

228 749 479

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 31. / See page 47.

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

Multipartner SICAV - SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	2 318 116.88*
Nettovermögen / Net Assets	EUR 228 749 479
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	98.68*

*Siehe Appendix I / See Appendix I.

Multipartner SICAV - SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			220 934 473	96.58%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			174 554 439	76.31%
Obligationen / Bonds			174 554 439	76.31%
USD			174 554 439	76.31%
4 250	6.250% Argentine Republic Government International Bond 17	22.04.2019	3 665 780	1.60%
5 000	5.250% Banco de Costa Rica 13	12.08.2018	4 288 401	1.88%
4 250	4.750% Century Master Investment Co, Ltd. 13	19.09.2018	3 650 237	1.60%
1 000	3.500% China Mengniu Dairy Co., Ltd. 13	27.11.2018	857 051	0.38%
5 300	7.500% Credito Real SAB de CV SOFOM ER 14	13.03.2019	4 606 216	2.01%
13 280	5.875% Export Credit Bank of Turkey 12	24.04.2019	11 374 923	4.97%
3 054	3.917% Indian Railway Finance Corp. Ltd. 14	26.02.2019	2 624 574	1.15%
2 475	5.500% Lebanon Government International Bond 13	23.04.2019	2 082 450	0.91%
10 915	6.000% Lebanon Government International Bond 11	20.05.2019	9 204 149	4.02%
12 700	8.875% National Savings Bank 13	18.09.2018	10 955 737	4.79%
6 260	5.125% Nigeria Government International Bond 13	12.07.2018	5 348 222	2.34%
3 099	3.875% Oil India Ltd. 14	17.04.2019	2 661 866	1.16%
13 130	7.250% Pakistan Government International Bond 14	15.04.2019	11 153 270	4.88%
13 187	3.250% Sinochem Offshore Capital Co. Ltd. 14	29.04.2019	11 283 800	4.93%
13 115	5.125% Sri Lanka Government International Bond 14	11.04.2019	11 240 164	4.92%
12 825	7.000% Turkey Government International Bond 08	11.03.2019	11 141 614	4.87%
8 800	0.875% United States Treasury Note/Bond 15	15.07.2018	7 534 251	3.29%
65 450	2.250% United States Treasury Note/Bond 11	31.07.2018	56 074 540	24.51%
5 615	5.250% Yapi ve Kredi BankasiAS 13	03.12.2018	4 807 194	2.10%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			15 575 623	6.81%
Obligationen / Bonds			15 575 623	6.81%
USD			15 575 623	6.81%
5 000	4.875% Banco Nacional de Costa Rica 13	01.11.2018	4 286 817	1.87%
12 703	8.000% Petroleos Mexicanos 09	03.05.2019	11 288 806	4.94%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS			30 804 411	13.46%
Schatzbriefe / Treasury Bills			30 804 411	13.46%
USD			30 804 411	13.46%
36 000	0.000% United States Treasury Bill 17	19.07.2018	30 804 411	13.46%

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

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

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

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

Multipartner SICAV - THE 1.2 FUND LUX VOLATILITYTRADING*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

Kein Bestand zum 30. Juni 2018 / No holdings as at 30 June 2018

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 27. April 2018 (Liquidation des Subfonds) /
from 1 July 2017 to 27 April 2018 (Liquidation of the sub-fund)

		EUR
Ertrag / Income		
Erträge aus Wertpapieren / Income from securities		236 388
Bankzinsen / Bank interest		450
Ertragsausgleich / Equalisation		406 141
Total Ertrag / Total Income		642 979
Aufwand / Expenses		
Verwaltungsgebühren / Management Fees		404 759
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges		26 026
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes		6 389
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities		30 550
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**		211 343
Total Aufwand / Total Expenses		679 067
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss		-36 088
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:		
- Wertpapieren / Securities		-1 133 062
- Optionen / Options		-25 197 060
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts		-900 631
- Futures		-1 842 177
- Fremdwährungen / Foreign currencies		38 954
Ertragsausgleich / Equalisation		27 527 888
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss		-1 542 176
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:		
- Wertpapieren / Securities		768 277
- Optionen / Options		135 888
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts		144 714
- Futures		-11 047
- Fremdwährungen / Foreign currencies		134
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss		-504 210
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2017 / 30 June 2017	30. Juni 2018 / 30 June 2018
	EUR	EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	71 787 685	48 561 427
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	339 128	-504 210
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-23 565 386	-48 057 217
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	48 561 427	-

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 31. / See page 47.

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

Multipartner SICAV - THE 1.2 FUND LUX VOLATILITYTRADING*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	211 467.15	139 252.29	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	54 911.97	44 442.57	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	267 462.07	174 336.98	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	108 811.00	76 035.00	-
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	71 787 685	48 561 427	-
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	113.34	113.52	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	113.78	115.64	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	115.37	116.62	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	115.79	118.74	-

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE strebt nach einem moderaten Kapitalzuwachs, wobei die Reduzierung des Risikos von Kapitalverlusten im Vordergrund steht. Deshalb hält er ein signifikantes Engagement in festverzinslichen Anlagen. Dieses Anlageziel kann durch die vorwiegende Anlage in offenen Investmentgesellschaften („Zielfonds“) erreicht werden, die Engagements in Aktien, festverzinslichen Anlagen, Immobilienwerten, Rohstoffen und Währungen bieten. Wenn kein geeigneter Zielfonds verfügbar ist, kann der Subfonds auch Direktanlagen in Aktien, festverzinslichen Wertpapieren und Währungen tätigen und Derivate einsetzen, um ein indirektes Engagement in Aktien, festverzinslichen Anlagen, Immobilienwerten, Rohstoffen und Währungen zu erreichen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Nach einer Phase geringer Kursschwankungen an den Märkten, kam es Anfang 2018 zu einem Bruch und die Risikoaktiva gingen zurück. Es folgte ein starker Run auf globale Aktien, die gut auf die Ausweitung des globalen Wachstums und die Stärkung der Rahmenbedingungen in allen Regionen, angeführt von den USA, reagiert haben. Ausgelöst wurde diese Preisschwankung unter anderem durch die Angst vor eskalierenden Inflationsrisiken in den USA und einem möglichen globalen Handelskrieg. In unsicheren Zeiten ist die Risikoverteilung entscheidend, und da wir von hier aus ein breiteres Spektrum an Ergebnissen sehen, haben wir die Positionierung des Portfolios so angepasst, dass es weniger risikobehaftet ist als in der Vorperiode.

Das Portfolio erzielte im Jahresverlauf eine positive Rendite. Mit Ausnahme von Großbritannien, wo die Märkte während der laufenden Brexit-Verhandlungen weiterhin instabil bleiben, leisteten Aktien in allen Regionen den größten Beitrag. Besonders erfreulich waren die nordamerikanischen Aktien, da sich die positive globale Wachstumsdynamik auch in den Unternehmensbereichen bemerkbar machte. In der Zwischenzeit entwickelten sich auch die Aktien der Schwellenländer gut, wobei sie von der Stärkung der Rahmenbedingungen in einer Reihe von Ländern und der Ausweitung des Wirtschaftswachstums in vielen dieser Märkte profitierten. Unsere Verteilung von festverzinslichen Wertpapieren trug im Berichtszeitraum geringfügig zur Rendite bei, wobei unsere Verbriefungs- und Schwellenländeranleihen einen positiven Beitrag leisteten. An anderer Stelle des Portfolios entwickelten sich unsere alternativen Beteiligungen im Berichtszeitraum gut. Hier verzeichneten wir robuste Renditen sowohl aus unserer Aufteilung auf Multi-Asset-Absolutrenditen als auch aus der relativen Währungspositionierung.

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 - WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE seeks to achieve moderate capital growth with an emphasis on reducing the risk of capital loss, through significant exposure to fixed income. This investment objective may be achieved primarily through investment in open-ended collective investment schemes (“target funds”) which gain exposure to equities, fixed income securities, real estate, commodities and currencies. Where there is no suitable target fund available, the sub-fund may also seek direct exposure to equities, fixed-income securities and currencies and may use derivatives to gain indirect exposure to equities, fixed income securities, real estate, commodities and currencies.

Market review and portfolio

Following a period of low volatility in markets, early 2018 saw a break in this and risk assets took a downward turn. This followed a strong run for global equities which have responded well to the broadening out of global growth and strengthening fundamentals across regions, led by the US. This volatility was triggered by a factors including fears of escalating inflation risks in the US and a potential global trade war. In uncertain times, diversification is key and given that we see a wider range of outcomes from here we have adjusted the portfolio's positioning to become less pro-risk than it was earlier in the period.

The portfolio generated a positive return over the year. Equities were the top contributors with positive contribution across all regions except for the UK where markets remain volatile amid ongoing Brexit negotiations. North American equities were the particular bright spot as we saw encouraging signs of the positive global growth momentum filtering through to the corporate sectors. Meanwhile, emerging markets equities also performed well, benefiting from strengthening fundamentals across a range of countries and the broadening out of economic growth across many of these markets. Our fixed income allocation marginally contributed to returns over the period, with positive contribution from our securitized and emerging market debt exposures. Elsewhere in the portfolio, our Alternatives exposures performed well over the period. Here we saw robust returns from both our multi-asset absolute return allocation and currency relative value positioning.

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

Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

GBP

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: GBP 7 673 819)	8 738 413
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	12 947
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	35 723
- Optionen / Options	6 362
Bankguthaben / Bank deposits ¹	795 219
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	164 610

Total Aktiva / Total Assets

9 753 274

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	3 245
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	72 677
Bankschulden / Bank liability	2 328
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	14 913
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	1 011
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	8 844

Total Passiva / Total Liabilities

103 018

Nettovermögen / Net Assets

9 650 256

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

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

Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

GBP

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	59 357
Bankzinsen / Bank interest	441
Ertragsausgleich / Equalisation	32 405

Total Ertrag / Total Income

92 203

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	211 872
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	31 163
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	4 517
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	124
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	8 858

Total Aufwand / Total Expenses

256 534

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-164 331

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

- Wertpapieren / Securities	521 804
- Optionen / Options	19 482
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	317 622
- Futures	6 530
- Fremdwährungen / Foreign currencies	217 471
Ertragsausgleich / Equalisation	-238 172

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

680 406

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-468 705
- Optionen / Options	-931
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-240 703
- Futures	12 643
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1 457

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-18 747

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
GBP

30. Juni 2018 /
30 June 2018
GBP

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	14 313 783	12 479 210
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	288 787	-18 747
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-2 123 360	-2 810 207
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	<u>12 479 210</u>	<u>9 650 256</u>

*Siehe Seite 31. / See page 47.

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

Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	24 301.04	23 656.02	18 948.84
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	69 650.05	71 888.43	48 201.13
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	36 093.90	17 509.44	4 043.26
Kumulierende Aktien (Aktien B1-GBP) / Accumulation shares (Shares B1-GBP)	18 121.84	10 825.74	8 325.74
Kumulierende Aktien (Aktien B1-USD) / Accumulation shares (Shares B1-USD)	13 011.74	4 898.89	2 031.89
Kumulierende Aktien (Aktien B2-GBP) / Accumulation shares (Shares B2-GBP)	-	2 337.04	3 041.61
Kumulierende Aktien (Aktien B2-USD) / Accumulation shares (Shares B2-USD)	-	10.00	1 058.45
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	-	-	3 598.83*
Kumulierende Aktien (Aktien D-GBP) / Accumulation shares (Shares D-GBP)	-	-	9 456.50*
	GBP	GBP	GBP
Nettovermögen / Net Assets	14 313 783	12 479 210	9 650 256
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	96.21	97.75	98.32
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	99.84	102.37	104.03
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	99.45	102.62	105.83
Kumulierende Aktien (Aktien B1-GBP) / Accumulation shares (Shares B1-GBP)	98.03	100.52	102.15
Kumulierende Aktien (Aktien B1-USD) / Accumulation shares (Shares B1-USD)	98.16	101.29	104.45
Kumulierende Aktien (Aktien B2-GBP) / Accumulation shares (Shares B2-GBP)	-	100.85	103.73
Kumulierende Aktien (Aktien B2-USD) / Accumulation shares (Shares B2-USD)	-	100.99	105.40
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	-	-	98.63*
Kumulierende Aktien (Aktien D-GBP) / Accumulation shares (Shares D-GBP)	-	-	99.30*

*Siehe Appendix I / See Appendix I.

Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value GBP	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		8 738 413	90.55%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		8 738 413	90.55%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fees in % p.a.)			
Irland / Ireland		7 324 971	75.90%
88 265	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Durable Companies Fund "S" - (0.60%)	918 892	9.52%
125 190	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Dynamic Diversified Income "S" - (0.60%)	897 875	9.30%
26 926	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Emerging Markets Local Equity Fund "S" - (1.00%)	289 216	3.00%
38 191	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Enduring Assets Fund "S" - (0.60%)	416 661	4.32%
88 616	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Global Bond Fund "S" - (0.35%)	902 890	9.36%
169 265	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Multi-Asset Absolute Return "S" - (0.45%)	1 379 570	14.29%
158 892	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Opportunistic Fixed Income "S" - (0.50%)	1 195 005	12.38%
51 598	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Opportunistic Themes Fund "S" - (1.25%)	381 415	3.95%
117 357	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington World Bond Fund "S" - (0.40%)	943 447	9.78%
Luxemburg / Luxembourg		1 413 442	14.65%
36 987	Wellington Management Funds Luxembourg - Wellington Global Quality Growth Fund "S" - (0.75%)	735 697	7.63%
77 673	Wellington Management Funds Luxembourg - Wellington Global Value Equity Fund "S" - (0.75%)	677 745	7.02%

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 - WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss GBP	% des Nettovermögens / % of net assets
AUD	127 000	USD	94 032	31.07.2018	-143	-0.00%
CAD	620 000	USD	466 752	31.07.2018	3 658	0.04%
CHF	60 000	USD	60 925	31.07.2018	-271	-0.00%
EUR	2 297 000	GBP	2 019 926	03.07.2018	11 404	0.12%
EUR	2 253 000	GBP	1 988 700	08.08.2018	5 725	0.06%
GBP	2 025 250	EUR	2 297 000	03.07.2018	-6 079	-0.06%
GBP	568 569	USD	750 000	03.07.2018	496	0.00%
GBP	9 275 000	USD	12 337 625	31.07.2018	-58 115	-0.60%
JPY	54 103 000	USD	493 598	31.07.2018	-3 209	-0.04%
JPY	10 900 000	USD	98 640	03.08.2018	-23	-0.00%
NZD	30 000	USD	20 677	31.07.2018	-276	-0.00%
USD	345 467	AUD	465 000	31.07.2018	1 415	0.01%
USD	359 017	CAD	477 000	31.07.2018	-2 876	-0.03%
USD	223 134	CHF	220 000	31.07.2018	798	0.01%
USD	56 148	DKK	358 000	31.07.2018	-55	-0.00%
USD	620 884	EUR	532 000	31.07.2018	-1 142	-0.01%
USD	81 887	EUR	70 000	03.08.2018	-19	-0.00%
USD	750 000	GBP	562 240	03.07.2018	5 834	0.06%
USD	361 730	GBP	272 000	31.07.2018	1 640	0.02%
USD	750 000	GBP	567 627	08.08.2018	-469	-0.00%
USD	638 692	JPY	70 006 000	31.07.2018	4 156	0.04%
USD	30 237	NOK	244 000	31.07.2018	202	0.00%
USD	42 823	SEK	378 000	31.07.2018	365	0.00%
USD	7 378	SGD	10 000	31.07.2018	30	0.00%
					-36 954	-0.38%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Barclays Bank Plc. Wholesale, BNP Paribas S.A., Credit Suisse International, Goldman Sachs International, Morgan Stanley & Co. International Plc., Royal Bank of Canada oder Standard Chartered Bank. abgeschlossen. / The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Barclays Bank Plc. Wholesale, BNP Paribas S.A., Credit Suisse International, Goldman Sachs International, Morgan Stanley & Co. International Plc., Royal Bank of Canada or Standard Chartered Bank..

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss GBP	% des Nettovermögens / % of net assets
TOPIX INDEX	JPY	1	118 335	13.09.2018	-3 245	-0.04%
EURO STOXX 50	EUR	-3	-89 964	21.09.2018	1 963	0.02%
FTSE 100 INDEX	GBP	-2	-152 030	21.09.2018	690	0.01%
S+P500 EMINI	USD	-5	-515 357	21.09.2018	10 294	0.11%
					9 702	0.10%

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

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

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

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

Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Optionen / Options

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options GBP	Marktwert / Market value GBP	% des Nettover- mögens / % of net assets
Index Optionen / Index Options				
12	CALL S+P 500 21.12.2018 Str. 3 000	—	6 362	0.06%
			6 362	0.06%

Die Optionen, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Morgan Stanley & Co. International abgeschlossen. /
The options listed in the table above was entered into with Morgan Stanley & Co. International.

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 - WM MULTI-ASSET GROWTH

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET GROWTH legt den Schwerpunkt auf die Erzielung von Kapitalzuwachs durch ein signifikantes Engagement in Aktien. Dieses Anlageziel kann durch die vorwiegende Anlage in offenen Investmentgesellschaften („Zielfonds“) erreicht werden, die Engagements in Aktien, festverzinslichen Anlagen, Immobilienwerten, Rohstoffen und Währungen bieten. Wenn kein geeigneter Zielfonds verfügbar ist, kann der Subfonds auch Direktanlagen in Aktien, festverzinslichen Wertpapieren und Währungen tätigen und Derivate einsetzen, um ein indirektes Engagement in Aktien, festverzinslichen Anlagen, Immobilienwerten, Rohstoffen und Währungen zu erreichen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Nach einer Phase geringer Kursschwankungen an den Märkten kam es Anfang 2018 zu einem Bruch und die Risikoaktiva gingen zurück. Es folgte ein starker Run auf globale Aktien, die gut auf die Ausweitung des globalen Wachstums und die Stärkung der Rahmenbedingungen in allen Regionen, angeführt von den USA, reagiert haben. Ausgelöst wurde diese Entwicklung unter anderem durch die Angst vor eskalierenden Inflationsrisiken in den USA und einem möglichen globalen Handelskrieg. In unsicheren Zeiten ist die Risikostreuung entscheidend, und da wir von hier aus ein breiteres Spektrum an Ergebnissen sehen, haben wir die Positionierung des Portfolios so angepasst, dass es weniger risikobehaftet ist als in der Vorperiode.

Das Portfolio erzielte im Jahresverlauf eine positive Rendite. Mit Ausnahme von Großbritannien, wo die Märkte während der laufenden Brexit-Verhandlungen weiterhin instabil bleiben, leisteten Aktien in allen Regionen den größten Beitrag. Besonders erfreulich waren die nordamerikanischen Aktien, da sich die positive globale Wachstumsdynamik auch in den Unternehmensbereichen bemerkbar machte. In der Zwischenzeit entwickelten sich auch die Aktien der Schwellenländer gut, und profitierten von der Stärkung der Rahmenbedingungen in einer Reihe von Ländern, sowie von der Ausweitung des Wirtschaftswachstums in vielen dieser Märkte. Unsere Verteilung der festverzinslichen Wertpapiere blieb im Berichtszeitraum im Wesentlichen unverändert. Leicht positiv entwickelten sich unsere Hochzinsanleihen und verbrieften Anleihen, während unser Portfolio an Staatsanleihen die Renditen leicht belastete. In der Zwischenzeit haben sich unsere alternativen Anlagen positiv auf die Performance des Portfolios ausgewirkt, da unsere Multi-Asset-Absolute-Return-Allokation in einem für die Märkte insgesamt gemischten Zeitraum gut abgeschnitten hat.

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 - WM MULTI-ASSET GROWTH places emphasis on capital growth through significant exposure to equities. This investment objective may be achieved primarily through investment in open-ended collective investment schemes (“target funds”) which gain exposure to equities, fixed income securities, real estate, commodities and currencies. Where there is no suitable target fund available, the sub-fund may also seek direct exposure to equities, fixed-income securities and currencies and may use derivatives to gain indirect exposure to equities, fixed income securities, real estate, commodities and currencies.

Market review and portfolio

Following a period of low volatility in markets, early 2018 saw a break in this and risk assets took a downward turn. This followed a strong run for global equities which have responded well to the broadening out of global growth and strengthening fundamentals across regions, led by the US. This volatility was triggered by a factors including fears of escalating inflation risks in the US and a potential global trade war. In uncertain times, diversification is key and given that we see a wider range of outcomes from here we have adjusted the portfolio’s positioning to become less pro-risk than it was earlier in the period.

The portfolio generated a positive return over the year. Equities were the top contributors with positive contribution across all regions except for the UK where markets remain volatile amid ongoing Brexit negotiations. North American equities were the particular bright spot as we saw encouraging signs of the positive global growth momentum filtering through to the corporate sectors. Meanwhile, emerging markets equities also performed well, benefiting from strengthening fundamentals across a range of countries and the broadening out of economic growth across many of these markets. Our fixed income allocation was essentially flat over the period. We saw marginally positive performance from our high yield and securitised allocations, while our government bond exposures slightly weighed on returns. Meanwhile, our Alternatives exposures were additive to the portfolio’s performance as our multi-asset absolute return allocation fared well in what was a mixed period for markets overall.

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

Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET GROWTH

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

GBP

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: GBP 7 096 894)	8 439 973
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	18 297
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	43 941
- Optionen / Options	5 832
Bankguthaben / Bank deposits ¹	115 674
Total Aktiva / Total Assets	8 623 717

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	6 489
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	55 530
Bankschulden / Bank liability	2 005
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	80 000
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	157 588
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	12 045
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	629
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	8 844
Total Passiva / Total Liabilities	323 130
Nettovermögen / Net Assets	8 300 587

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

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

Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET GROWTH

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

GBP

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	1 700
Bankzinsen / Bank interest	838
Sonstige Erträge / Other income	9 179
Ertragsausgleich / Equalisation	38 759

Total Ertrag / Total Income

50 476

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	180 563
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	26 399
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	2 713
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	234
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	8 845

Total Aufwand / Total Expenses

218 754

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-168 278

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

- Wertpapieren / Securities	1 143 867
- Optionen / Options	16 235
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	246 971
- Futures	-24 573
- Fremdwährungen / Foreign currencies	461 819
Ertragsausgleich / Equalisation	-433 209

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

1 242 832

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-1 075 359
- Optionen / Options	-854
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-156 670
- Futures	22 197
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1 910

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

30 236

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
GBP

30. Juni 2018 /
30 June 2018
GBP

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	17 064 789	12 325 248
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	1 070 592	30 236
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-5 810 133	-4 054 897
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	12 325 248	8 300 587

*Siehe Seite 31. / See page 47.

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

Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET GROWTH

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	25 271.32	19 716.44	13 434.74
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	57 307.47	48 209.35	31 273.76
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	85 774.52	36 614.24	17 016.23
Kumulierende Aktien (Aktien B1-GBP) / Accumulation shares (Shares B1-GBP)	5 001.94	5 987.97	3 590.84
Kumulierende Aktien (Aktien B1-USD) / Accumulation shares (Shares B1-USD)	33 480.91	13 345.14	1 211.19
Kumulierende Aktien (Aktien B2-GBP) / Accumulation shares (Shares B2-GBP)	-	10.00	2 487.09
Kumulierende Aktien (Aktien B2-USD) / Accumulation shares (Shares B2-USD)	-	4 346.34	10 349.03
Kumulierende Aktien (Aktien D-GBP) / Accumulation shares (Shares D-GBP)	-	-	529.66*
Kumulierende Aktien (Aktien D1-GBP) / Accumulation shares (Shares D1-GBP)	-	-	2 664.28*
	GBP	GBP	GBP
Nettovermögen / Net Assets	17 064 789	12 325 248	8 300 587
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	96.96	105.68	108.62
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	100.37	110.44	114.65
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	100.07	110.80	116.56
Kumulierende Aktien (Aktien B1-GBP) / Accumulation shares (Shares B1-GBP)	94.84	104.34	108.32
Kumulierende Aktien (Aktien B1-USD) / Accumulation shares (Shares B1-USD)	95.08	105.28	110.78
Kumulierende Aktien (Aktien B2-GBP) / Accumulation shares (Shares B2-GBP)	-	101.72	106.86
Kumulierende Aktien (Aktien B2-USD) / Accumulation shares (Shares B2-USD)	-	101.85	108.43
Kumulierende Aktien (Aktien D-GBP) / Accumulation shares (Shares D-GBP)	-	-	98.94*
Kumulierende Aktien (Aktien D1-GBP) / Accumulation shares (Shares D1-GBP)	-	-	98.94*

*Siehe Appendix I / See Appendix I.

Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET GROWTH

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value GBP	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		8 439 973	101.68%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		8 439 973	101.68%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fees in % p.a.)			
Irland / Ireland		5 228 249	62.99%
91 174	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Durable Companies Fund "S" - (0.60%)	949 181	11.44%
36 946	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Emerging Markets Local Equity Fund "S" - (1.00%)	396 842	4.78%
49 081	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Enduring Assets Fund "S" - (0.60%)	535 472	6.45%
38 098	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Global High Yield Bond Fund "S" - (0.45%)	325 187	3.92%
142 917	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Multi-Asset Absolute Return "S" - (0.45%)	1 164 825	14.03%
113 406	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Opportunistic Fixed Income "S" - (0.50%)	852 906	10.28%
135 800	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Opportunistic Themes Fund "S" - (1.25%)	1 003 836	12.09%
Luxemburg / Luxembourg		3 211 724	38.69%
69 995	Wellington Management Funds Luxembourg - Wellington Global Contrarian Equity Fund "S" - (0.90%)	931 499	11.22%
24 708	Wellington Management Funds Luxembourg - Wellington Global Quality Growth Fund "S" - (0.75%)	491 461	5.92%
45 147	Wellington Management Funds Luxembourg - Wellington Global Select Capital Appreciation Equity "S" - (0.95%)	769 753	9.27%
116 784	Wellington Management Funds Luxembourg - Wellington Global Value Equity Fund "S" - (0.75%)	1 019 011	12.28%

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 - WM MULTI-ASSET GROWTH

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss GBP	% des Nettover- mögens / % of net assets
CAD	70 000	USD	52 617	31.07.2018	474	0.01%
CHF	30 000	USD	30 463	31.07.2018	-136	-0.00%
EUR	1 482 000	GBP	1 303 286	03.07.2018	7 306	0.09%
EUR	1 482 000	GBP	1 308 147	08.08.2018	3 766	0.04%
GBP	1 306 828	EUR	1 482 000	03.07.2018	-3 765	-0.05%
GBP	2 545 126	USD	3 358 000	03.07.2018	1 669	0.03%
GBP	7 313 000	USD	9 727 847	31.07.2018	-45 881	-0.55%
JPY	15 900 000	USD	145 488	31.07.2018	-1 267	-0.02%
NZD	15 000	USD	10 338	31.07.2018	-138	-0.00%
USD	215 546	AUD	291 000	31.07.2018	394	0.00%
USD	33 879	CAD	45 000	31.07.2018	-264	-0.00%
USD	257 618	CHF	254 000	31.07.2018	922	0.01%
USD	1 239 757	EUR	1 062 000	31.07.2018	-2 036	-0.03%
USD	3 358 000	GBP	2 517 336	03.07.2018	26 121	0.31%
USD	190 037	GBP	143 000	31.07.2018	758	0.01%
USD	3 270 000	GBP	2 474 854	08.08.2018	-2 043	-0.02%
USD	269 103	JPY	29 496 000	31.07.2018	1 751	0.02%
USD	40 894	NOK	330 000	31.07.2018	273	0.00%
USD	52 339	SEK	462 000	31.07.2018	446	0.01%
USD	14 756	SGD	20 000	31.07.2018	61	0.00%
					-11 589	-0.14%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Bär & Co. Ltd. abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above was entered into with Bank Julius Baer & Co. Ltd..

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss GBP	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOPIX INDEX	JPY	2	236 670	13.09.2018	-6 489	-0.08%
EURO STOXX 50	EUR	-4	-119 952	21.09.2018	2 618	0.03%
FTSE 100 INDEX	GBP	-2	-152 030	21.09.2018	690	0.01%
MSCI EAFE	USD	-1	-74 054	21.09.2018	2 090	0.03%
MSCI EMGMKT	USD	-1	-40 269	21.09.2018	2 606	0.03%
S+P500 EMINI	USD	-5	-515 357	21.09.2018	10 293	0.12%
					11 808	0.14%

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

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

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

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

Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET GROWTH

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Optionen / Options

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options GBP	Marktwert / Market value GBP	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Index Optionen / Index Options				
11	CALL S+P 500 21.12.2018 Str. 3 000	—	5 832	0.07%
			5 832	0.07%

Die Optionen, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Morgan Stanley & Co. International abgeschlossen. /
The options listed in the table above was entered into with Morgan Stanley & Co. International.

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 - WM MULTI-ASSET MODERATE

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET MODERATE strebt nach einem ausgewogenen attraktiven Kapitalzuwachs aus Engagements in Aktien und festverzinslichen Anlagen, wobei er versucht, das Risiko von Kapitalverlusten zu begrenzen. Dieses Anlageziel kann durch die vorwiegende Anlage in offenen Investmentgesellschaften („Zielfonds“) erreicht werden, die Engagements in Aktien, festverzinslichen Anlagen, Immobilienwerten, Rohstoffen und Währungen bieten. Wenn kein geeigneter Zielfonds verfügbar ist, kann der Subfonds auch Direktanlagen in Aktien, festverzinslichen Wertpapieren und Währungen tätigen und Derivate einsetzen, um ein indirektes Engagement in Aktien, festverzinslichen Anlagen, Immobilienwerten, Rohstoffen und Währungen zu erreichen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Nach einer Phase geringer Kursschwankungen an den Märkten, kam es Anfang 2018 zu einem Bruch und die Risikoaktiva gingen zurück. Es folgte ein starker Run auf globale Aktien, die gut auf die Ausweitung des globalen Wachstums und die Stärkung der Rahmenbedingungen in allen Regionen, angeführt von den USA, reagiert haben. Ausgelöst wurde diese Kursschwankung unter anderem durch die Angst vor eskalierenden Inflationsrisiken in den USA, aber auch durch einen möglichen globalen Handelskrieg. In unsicheren Zeiten ist die Diversifizierung von entscheidender Bedeutung, da wir ein breiteres Spektrum an Ergebnissen sehen. Von hier aus haben wir die Positionierung des Portfolios so angepasst, dass es weniger risikobehaftet ist als in der Vorperiode.

Das Portfolio erzielte im Zeitraum 2017 - 2018 eine positive Rendite. Mit Ausnahme von Großbritannien, wo die Märkte während der laufenden Brexit-Verhandlungen weiterhin unbeständig sind, leisteten Aktien in allen Regionen den größten Beitrag. Besonders erfreulich waren die nordamerikanischen Aktien, da sich die positive globale Wachstumsdynamik auch in den Unternehmensbereichen bemerkbar machte. In der Zwischenzeit entwickelten sich auch die Aktien der Schwellenländer gut, und profitierten von der Stärkung der Rahmenbedingungen in einer Reihe von Ländern, sowie von der Ausweitung des Wirtschaftswachstums in vielen dieser Märkte. Auch unsere Strukturierung von festverzinslichen Wertpapieren trug in diesem Zeitraum mit einer positiven Entwicklung in allen Sektoren zur Rendite bei. Staatsanleihen waren das Highlight, aber auch Verbriefungen und Kreditengagements entwickelten sich gut. In der Zwischenzeit trugen auch unsere alternativen Positionen zur Performance des Portfolios bei, da sich unsere Multi-Asset-Absolute-Return-Allokation in einem für die Märkte insgesamt gemischten Zeitraum gut entwickelte.

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 - WM MULTI-ASSET MODERATE seeks to balance attractive capital growth while attempting to limit the risk of capital loss through exposure to equities and fixed income. This investment objective may be achieved primarily through investment in open-ended collective investment schemes (“target funds”) which gain exposure to equities, fixed income securities, real estate, commodities and currencies. Where there is no suitable target fund available, the sub-fund may also seek direct exposure to equities, fixed-income securities and currencies and may use derivatives to gain indirect exposure to equities, fixed income securities, real estate, commodities and currencies.

Market review and portfolio

Following a period of low volatility in markets, early 2018 saw a break in this and risk assets took a downward turn. This followed a strong run for global equities which have responded well to the broadening out of global growth and strengthening fundamentals across regions, led by the US. This volatility was triggered by a factors including fears of escalating inflation risks in the US and a potential global trade war. In uncertain times, diversification is key and given that we see a wider range of outcomes. From here we have adjusted the portfolio's positioning to become less pro-risk than it was earlier in the period.

The portfolio generated a positive return over the year. Equities were the top contributors with positive contribution across all regions except for the UK where markets remain volatile amid ongoing Brexit negotiations. North American equities were the particular bright spot as we saw encouraging signs of the positive global growth momentum filtering through to the corporate sectors. Meanwhile, emerging markets equities also performed well, benefiting from strengthening fundamentals across a range of countries and the broadening out of economic growth across many of these markets. Our fixed income allocation also contributed to returns over the period with positive performance across all sectors. Government bonds were the highlight while securitised and credit exposures also performed well. Meanwhile, our Alternatives exposures were also additive to the portfolio's performance as our multi-asset absolute return allocation fared well in what was a mixed period for markets overall.

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

Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET MODERATE

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

GBP

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: GBP 29 796 248)	34 579 545
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	69 606
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	157 074
- Optionen / Options	23 859
Bankguthaben / Bank deposits ¹	137 855
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	597 823

Total Aktiva / Total Assets

35 565 762

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	12 078
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	246 781
Bankschulden / Bank liability	61 686
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	93 005
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	49 468
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	3 097
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	8 843

Total Passiva / Total Liabilities

474 958

Nettovermögen / Net Assets

35 090 804

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

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

Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET MODERATE

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

GBP

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	3 406
Bankzinsen / Bank interest	2 030
Ertragsausgleich / Equalisation	164 446

Total Ertrag / Total Income

169 882

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	759 517
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	33 418
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	14 480
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	537
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	8 870

Total Aufwand / Total Expenses

816 822

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-646 940

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

- Wertpapieren / Securities	2 679 942
- Optionen / Options	71 435
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	1 129 587
- Futures	-137 919
- Fremdwährungen / Foreign currencies	1 121 947
Ertragsausgleich / Equalisation	-1 198 266

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

3 019 786

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-2 548 157
- Optionen / Options	-3 491
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-771 931
- Futures	45 007
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-2 629

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-261 415

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
GBP

30. Juni 2018 /
30 June 2018
GBP

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	45 783 587	49 653 823
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	2 634 612	-261 415
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	1 235 624	-14 301 604
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	49 653 823	35 090 804

*Siehe Seite 31. / See page 47.

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

Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET MODERATE

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	60 161.59	63 182.66	47 118.13
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	252 881.83	254 343.95	164 850.61
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	176 675.80	115 530.80	43 516.11
Kumulierende Aktien (Aktien B1-AUD) / Accumulation shares (Shares B1-AUD)	-	11 226.53	11 226.53
Kumulierende Aktien (Aktien B1-GBP) / Accumulation shares (Shares B1-GBP)	3 582.93	22 000.09	12 911.25
Kumulierende Aktien (Aktien B1-USD) / Accumulation shares (Shares B1-USD)	27 612.29	22 997.45	1 851.82
Kumulierende Aktien (Aktien B2-GBP) / Accumulation shares (Shares B2-GBP)	-	6 988.75	15 017.56
Kumulierende Aktien (Aktien B2-USD) / Accumulation shares (Shares B2-USD)	-	31 059.38	55 244.23
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	-	-	480.73*
Kumulierende Aktien (Aktien D-GBP) / Accumulation shares (Shares D-GBP)	-	-	14 513.68*
	GBP	GBP	GBP
Nettovermögen / Net Assets	45 783 587	49 653 823	35 090 804
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	98.58	102.42	102.99
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	100.27	105.19	106.88
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	99.57	105.19	108.36
Kumulierende Aktien (Aktien B1-AUD) / Accumulation shares (Shares B1-AUD)	-	104.94	108.01
Kumulierende Aktien (Aktien B1-GBP) / Accumulation shares (Shares B1-GBP)	96.64	101.38	103.01
Kumulierende Aktien (Aktien B1-USD) / Accumulation shares (Shares B1-USD)	96.49	101.93	105.00
Kumulierende Aktien (Aktien B2-GBP) / Accumulation shares (Shares B2-GBP)	-	101.15	103.96
Kumulierende Aktien (Aktien B2-USD) / Accumulation shares (Shares B2-USD)	-	101.32	105.61
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	-	-	98.48*
Kumulierende Aktien (Aktien D-GBP) / Accumulation shares (Shares D-GBP)	-	-	98.52*

*Siehe Appendix I / See Appendix I.

Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET MODERATE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value GBP	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		34 579 545	98.54%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		34 579 545	98.54%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fees in % p.a.)			
Irland / Ireland		24 719 406	70.44%
351 794	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Durable Companies Fund "S" - (0.60%)	3 662 386	10.44%
131 304	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Emerging Markets Local Equity Fund "S" - (1.00%)	1 410 345	4.02%
139 209	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Enduring Assets Fund "S" - (0.60%)	1 518 772	4.33%
373 137	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Global Credit Plus Fund "S" - (0.35%)	3 406 974	9.71%
673 430	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Multi-Asset Absolute Return "S" - (0.45%)	5 488 687	15.64%
591 441	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Opportunistic Fixed Income "S" - (0.50%)	4 448 137	12.67%
227 386	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Opportunistic Themes Fund "S" - (1.25%)	1 680 838	4.79%
386 019	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington World Bond Fund "S" - (0.40%)	3 103 267	8.84%
Luxemburg / Luxembourg		9 860 139	28.10%
290 400	Wellington Management Funds Luxembourg - Wellington Global Contrarian Equity Fund "S" - (0.90%)	3 864 671	11.01%
91 349	Wellington Management Funds Luxembourg - Wellington Global Quality Growth Fund "S" - (0.75%)	1 817 010	5.18%
478 872	Wellington Management Funds Luxembourg - Wellington Global Value Equity Fund "S" - (0.75%)	4 178 458	11.91%

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 - WM MULTI-ASSET MODERATE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss GBP	% des Nettöver- mögens / % of net assets
AUD	1 190 000	GBP	676 213	03.07.2018	-10 255	-0.03%
AUD	1 190 000	GBP	663 729	08.08.2018	1 231	0.00%
CAD	310 000	USD	233 020	31.07.2018	2 098	0.01%
CHF	230 000	USD	233 547	31.07.2018	-1 039	-0.00%
EUR	5 134 000	GBP	4 514 891	03.07.2018	25 311	0.07%
EUR	74 000	GBP	65 431	05.07.2018	14	0.00%
EUR	4 849 000	GBP	4 280 164	08.08.2018	12 322	0.04%
GBP	664 730	AUD	1 190 000	03.07.2018	-1 228	-0.00%
GBP	4 525 369	EUR	5 134 000	03.07.2018	-14 834	-0.04%
GBP	65 484	EUR	74 000	08.08.2018	-23	-0.00%
GBP	8 441 032	USD	11 135 000	03.07.2018	7 028	0.02%
GBP	32 072 000	USD	42 662 588	31.07.2018	-201 217	-0.57%
GBP	242 555	USD	320 000	08.08.2018	567	0.00%
JPY	82 200 000	USD	752 145	31.07.2018	-6 547	-0.02%
USD	845 901	AUD	1 142 000	31.07.2018	1 555	0.00%
USD	45 172	CAD	60 000	31.07.2018	-352	-0.00%
USD	884 422	CHF	872 000	31.07.2018	3 164	0.01%
USD	295 010	DKK	1 881 000	31.07.2018	-287	-0.00%
USD	3 607 602	EUR	3 088 000	31.07.2018	-3 853	-0.02%
USD	11 135 000	GBP	8 347 389	03.07.2018	86 616	0.25%
USD	320 000	GBP	242 940	05.07.2018	-582	-0.00%
USD	891 713	GBP	671 000	31.07.2018	3 559	0.01%
USD	10 505 000	GBP	7 950 564	08.08.2018	-6 564	-0.02%
USD	1 645 832	JPY	180 397 000	31.07.2018	10 712	0.03%
USD	144 989	NOK	1 170 000	31.07.2018	967	0.00%
USD	217 739	SEK	1 922 000	31.07.2018	1 854	0.01%
USD	18 445	SGD	25 000	31.07.2018	76	0.00%
					-89 707	-0.25%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Bär & Co. Ltd. oder State Street Bank, London abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Baer & Co. Ltd. or State Street Bank, London.

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts ⁺	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss GBP	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOPIX INDEX	JPY	3	355 005	13.09.2018	-9 734	-0.03%
EURO STOXX 50	EUR	-15	-449 820	21.09.2018	9 816	0.03%
FTSE 100 INDEX	GBP	-12	-912 180	21.09.2018	4 140	0.01%
MSCI EAFE	USD	-2	-148 108	21.09.2018	4 181	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 - WM MULTI-ASSET MODERATE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Futures (Fortsetzung) / Futures (continued)

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts ⁺	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss GBP	% des Nettover- mögens / % of net assets
MSCI EMGMKT	USD	1	40 269	21.09.2018	-2 344	-0.01%
S+P500 EMINI	USD	-25	-2 576 784	21.09.2018	51 469	0.15%
					57 528	0.16%

⁺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 GBP	Marktwert / Market value GBP	% des Nettover- mögens / % of net assets
Index Optionen / Index Options				
45	CALL S+P 500 21.12.2018 Str. 3 000	—	23 859	0.07%
			23 859	0.07%

Die Optionen, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Morgan Stanley & Co. International abgeschlossen. /
The options listed in the table above was entered into with Morgan Stanley & Co. International.

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 - WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV - WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND investiert in Aktien, die eine langfristig starke Position in ihrem Markt haben und geeignet sind, vom Wachstum der Schwellenländer nachhaltig zu profitieren. Der Subfonds eignet sich nur für erfahrene Investoren, die Erfahrung mit volatilen Anlagen haben, über vertiefte Kenntnisse der Kapitalmärkte verfügen und die gezielt von der Marktentwicklung in spezialisierten Märkten profitieren wollen und mit den spezifischen Chancen und Risiken dieser Marktsegmente vertraut sind.

Marktbeobachtung und Portfolio

An den Aktienmärkten ging es im zweiten Halbjahr 2017 positiv weiter. Die guten Wirtschaftsdaten aus den USA stützten die weltweiten Aktienmärkte bis zum Markteinbruch Ende Januar 2018 / Anfang Februar 2018. Der Morgan Stanley Capital International (MSCI) Emerging Markets Index verlor während circa zwei Wochen knapp 10% an Wert und die Unsicherheit am Markt war groß. Gemessen am Volatilitätsindex (VIX) wurden Höchstwerte erreicht wie zuletzt im Sommer 2015. Der im zweiten Quartal 2018 eskalierende Handelskrieg zwischen USA und China, erreichte im Juni 2018 den Höhepunkt und die Emerging Markets Aktien verloren mehr als der Gesamtmarkt. Zudem bedeuten steigende Zinsen aus den USA und der stärkere US-Dollar zusätzlichen Druck auf Emerging Markets Aktien.

Der Multipartner SICAV - WMP EM ESTABLISHED LEADERS schloss den Berichtszeitraum mit einem Minus von 1.2% (B-CHF) ab und wies somit eine Underperformance gegenüber der Benchmark (MSCI Emerging Markets Index) auf. Die größten positiven Performancebeiträge lieferten SinoTruk Hong Kong, Page Industries India, Hindustan Unilever, Nestle India und Tencent Holdings, während Yoma Strategic Holdings, Vodacom Group, Astra International, GT Capital Holding und Blue Dart Express die größten negativen Beiträge verzeichneten.

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

Fund Management Report

Investment Policy

Multipartner SICAV - WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND invests in equities that have a strong long-term position in their market and are capable of benefiting sustainably from the growth of emerging markets. The sub-fund is only suitable for experienced investors who are familiar with volatile investments, have in-depth knowledge of the capital markets and wish to benefit specifically from market developments in specialised markets and are familiar with the specific opportunities and risks of these market segments.

Market review and portfolio

The stock markets continued to perform positively in the second half of 2017. The positive market data from the US supported the global equity markets until the market crash end of January 2018 / beginning of February 2018. The Morgan Stanley Capital International (MSCI) Emerging Markets Index lost nearly 10% of its value over a period of about two weeks and the uncertainty in the market was high. The escalating trade war between the USA and China in the second quarter of 2018 peaked in June 2018 and Emerging Markets stocks lost more than the market as a whole. In addition, rising interest rates from the USA and the stronger US dollar mean additional pressure on emerging market equities.

Multipartner SICAV - WMP EM ESTABLISHED LEADERS closed the reporting period down 1.2% (B-CHF), underperforming the benchmark (MSCI Emerging Markets Index). The largest positive performance contributions came from SinoTruk Hong Kong, Page Industries India, Hindustan Unilever, Nestle India and Tencent Holdings, while Yoma Strategic Holdings, Vodacom Group, Astra International, GT Capital Holding and Blue Dart Express recorded the largest negative contributions.

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

Multipartner SICAV - WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 10 973 987)	12 122 058
Bankguthaben / Bank deposits	901 973
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	7 598
Total Aktiva / Total Assets	13 031 629

Passiva / Liabilities

Bankschulden / Bank liability	96
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	49 891
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	11 325
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	487
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	123 809
Total Passiva / Total Liabilities	185 608
Nettovermögen / Net Assets	12 846 021

Multipartner SICAV - WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

CHF

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities

619 100

Total Ertrag / Total Income

619 100

Aufwand / Expenses

Aufwand aus Wertpapieren / Negative interest income from securities

18 260

Verwaltungsgebühren / Management Fees

411 070

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges

66 894

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

8 416

Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities

1 565

Sonstige Aufwendungen / Other expenses*

171 742

Ertragsausgleich / Equalisation

61 507

Total Aufwand / Total Expenses

739 454

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-120 354

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

- Wertpapieren / Securities

11 057 731

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts

-10 779

- Fremdwährungen / Foreign currencies

-1 846 738

Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gains tax on realised gains/losses on securities

-204 448

Ertragsausgleich / Equalisation

-5 760 749

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

3 114 663

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities

-5 339 460

- Fremdwährungen / Foreign currencies

408

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-2 224 389

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
CHF

30. Juni 2018 /
30 June 2018
CHF

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang /

Net Assets at the beginning of the financial year

88 309 386

71 762 011

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

5 214 095

-2 224 389

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

-21 761 470

-56 691 601

Nettovermögen am Geschäftsjahresende /

Net Assets at the end of the financial year

71 762 011

12 846 021

*Siehe Seite 31. / See page 47.

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

Multipartner SICAV - WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	38 801.77	30 477.14	5 784.90
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	1.00	1.00	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	62 011.00	1 991.00	701.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	338 836.39	228 106.43	64 743.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	43 064.00	22 270.35	610.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	11.00	21 441.00	21 541.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF)	213 064.02	216 761.02	6 426.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	22 514.55	12 861.00	151.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD) / Accumulation shares (Shares D-USD)	8 751.00	5 101.00	1.00
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	88 309 386	71 762 011	12 846 021
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	120.12	129.15	127.63
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	81.03	86.72	80.72
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	107.51	117.55	112.09
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	124.07	134.09	133.25
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	102.27	109.54	102.43
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	107.85	118.54	113.62
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF)	128.31	138.63	137.71
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	85.71	91.78	85.79
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD) / Accumulation shares (Shares D-USD)	107.81	118.44	113.50

Multipartner SICAV - WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
TOTAL			12 122 058	94.36%	
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			12 122 058	94.36%	
Obligationen / Bonds			26 607	0.20%	
INR			26 607	0.20%	
1 040	9.400%	Blue Dart Express Ltd. 14	20.11.2018	15 135	0.11%
780	9.500%	Blue Dart Express Ltd. 14	20.11.2019	11 472	0.09%
Aktien / Equities			12 095 451	94.16%	
Brasilien / Brazil			314 459	2.45%	
68 400		Ambev S.A.—ADR	314 459	2.45%	
China / China			1 602 900	12.48%	
250 000		China Medical System Holdings Ltd.	496 130	3.86%	
433 000		Sinotruk Hong Kong Ltd.	708 043	5.51%	
8 000		Tencent Holdings Ltd.	398 727	3.11%	
Hongkong / Hong Kong			344 760	2.68%	
200 000		Vinda International Holdings Ltd.	344 760	2.68%	
Indien / India			3 295 252	25.65%	
7 000		Blue Dart Express Ltd.	371 215	2.89%	
4 300		Gillette India Ltd.	400 082	3.11%	
22 000		Hindustan Unilever Ltd.	523 254	4.07%	
45 000		Mahanagar Gas Ltd.	541 000	4.21%	
4 000		Nestle India Ltd.	568 689	4.43%	
1 200		Page Industries Ltd.	483 716	3.77%	
4 000		WABCO India Ltd.	407 296	3.17%	
Indonesien / Indonesia			639 562	4.98%	
700 000		Astra International Tbk PT	320 127	2.49%	
100 000		Unilever Indonesia Tbk PT	319 435	2.49%	
Kenia / Kenya			1 093 670	8.51%	
240 000		East African Breweries Ltd.	518 830	4.04%	
2 000 000		Safaricom Ltd.	574 840	4.47%	
Mexiko / Mexico			1 229 545	9.57%	
100 000		Aalsea SAB de CV	345 536	2.69%	
22 000		Fresnillo Plc.	329 794	2.57%	
327 000		Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV "A"	554 215	4.31%	
Philippinen / Philippines			1 123 722	8.75%	
2 300 000		Alliance Global Group, Inc.	497 261	3.87%	

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

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

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

Multipartner SICAV - WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
37 000	GT Capital Holdings, Inc.	626 461	4.88%
Russland / Russia		916 947	7.14%
2 578	Novatek PJSC—GDR	379 622	2.96%
87 000	Rosneft Oil Co. PJSC—GDR	537 325	4.18%
Singapur / Singapore		515 722	4.02%
1 914 000	Yoma Strategic Holdings Ltd.	515 722	4.02%
Südafrika / South Africa		426 985	3.32%
48 000	Vodacom Group Ltd.	426 985	3.32%
Vereinigte Staaten / United States		591 927	4.61%
15 500	Yum China Holdings, Inc.	591 927	4.61%

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

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

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

Multipartner SICAV - WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV - WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND investiert in globale Aktien. Der Subfonds eignet sich für Investoren mit Kenntnissen in volatilen Anlagen. Temporär können Wertschwankungen auftreten, die auch in erhöhten Wertverlusten münden können.

Marktbeobachtung und Portfolio

An den Aktienmärkten ging es im zweiten Halbjahr 2017 positiv weiter. Die guten Wirtschaftsdaten aus den USA stützten die weltweiten Aktienmärkte bis zum Markteinbruch Ende Januar / Anfang Februar 2018. Der MSCI All Country World Index verlor während knapp zwei Wochen ca. 9% an Wert und die Unsicherheit am Markt war sehr groß. Gemessen am Volatilitätsindex (VIX) wurden Höchstwerte erreicht wie zuletzt im Sommer 2015. Der im zweiten Quartal 2018 eskalierende Handelskrieg zwischen USA und China erreichte im Juni 2018 den vorläufigen Höhepunkt.

Der Multipartner SICAV - WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND schloss den Berichtszeitraum mit einem Plus von 6.21% (B-CHF) ab. Die größten positiven Performancebeiträge lieferten Fiat Chrysler Automobiles, Ferrari, Canadian Natural Resources und General Motors, während Kraft Heinz, Coty, GCI Liberty und Liberty Global die größten negativen Beiträge verzeichnen mussten.

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 - WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND invests in global equities. The sub-fund is suitable for investors with knowledge of volatile investments. Temporary fluctuations in value can occur, which can also result in increased losses in value.

Market review and portfolio

The stock markets continued to perform positively in the second half of 2017. The good economic data from the USA supported the global stock markets until the market slump at the end of January / beginning of February 2018. The MSCI All Country World Index lost approx. 9% in value during almost two weeks and the market uncertainty was very high. Measured in terms of the volatility index (VIX), record levels were reached as recently as in summer 2015, with the escalating trade war between the USA and China in the second quarter of 2018 reaching its preliminary peak in June 2018.

The Multipartner SICAV - WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND closed the reporting period with an increase of 6.21% (B-CHF). The largest positive contributions to performance came from Fiat Chrysler Automobiles, Ferrari, Canadian Natural Resources and General Motors, while Kraft Heinz, Coty, GCI Liberty and Liberty Global made the largest negative contributions.

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

Multipartner SICAV - WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 10 387 863)	12 849 326
Bankguthaben / Bank deposits ¹	852 289
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	19 262
Total Aktiva / Total Assets	13 720 877

Passiva / Liabilities

Bankschulden / Bank liability	390 419
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	15 210
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	1 498
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	56 746
Total Passiva / Total Liabilities	463 873
Nettovermögen / Net Assets	13 257 004

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

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

Multipartner SICAV - WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

CHF

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	131 036
Ertragsausgleich / Equalisation	95 606

Total Ertrag / Total Income

226 642

Aufwand / Expenses

Aufwand aus Wertpapieren / Negative interest income from securities	10 988
Verwaltungsgebühren / Management Fees	307 470
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	8 992
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	8 990
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	1 397
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	78 655

Total Aufwand / Total Expenses

416 492

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-189 850

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

- Wertpapieren / Securities	7 163 648
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-1 555
- Fremdwährungen / Foreign currencies	618 767
Ertragsausgleich / Equalisation	-3 729 359

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

3 861 651

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-4 734 284
- Fremdwährungen / Foreign currencies	37 920

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-834 713

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /

30 June 2017

CHF

30. Juni 2018 /

30 June 2018

CHF

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	29 855 572	34 901 859
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	5 318 810	-834 713
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-272 523	-20 810 142
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	34 901 859	13 257 004

*Siehe Seite 31. / See page 47.

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

Multipartner SICAV - WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	84 772.00	80 733.84	76 080.84
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	1.00	1.00	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	59 920.26	59 920.26	9 360.40
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	14 061.00	11 701.00	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF)	66 312.15	75 623.15	1 201.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	10 316.00	5 446.00	251.00
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	29 855 572	34 901 859	13 257 004
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	122.43	142.45	151.30
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	89.58	103.12	103.04
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	129.06	150.98	161.24
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	107.55	124.62	125.32
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF)	137.33	160.59	171.52
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	89.59	103.77	104.29

Multipartner SICAV - WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		12 849 326	96.92%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		12 849 326	96.92%
Aktien / Equities		12 849 326	96.92%
Bermudas / Bermuda		500 328	3.77%
26 000	Liberty Latin Americ "C"	500 328	3.77%
Kanada / Canada		1 183 410	8.93%
18 000	Canadian Natural Resources Ltd.	644 683	4.86%
9 000	Restaurant Brands International, Inc.	538 727	4.07%
Dänemark / Denmark		545 963	4.12%
16 000	ISS A/S	545 963	4.12%
Italien / Italy		607 773	4.58%
4 500	Ferrari NV	607 773	4.58%
Schweden / Sweden		413 785	3.12%
40 000	Hexpol AB	413 785	3.12%
Schweiz / Switzerland		875 040	6.60%
2 400	Autoneum Holding AG	556 800	4.20%
2 400	VAT Group AG 144A	318 240	2.40%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		1 202 227	9.07%
30 000	Fiat Chrysler Automobiles NV	568 090	4.29%
24 000	Liberty Global Plc. "C"	634 137	4.78%
Vereinigte Staaten / United States		7 520 800	56.73%
2 850	Charter Communications, Inc. "A"	829 757	6.26%
54 000	Coty, Inc. "A"	756 032	5.70%
10 000	DaVita, Inc.	689 504	5.20%
32 000	Discovery Communications, Inc. "C"	810 247	6.11%
14 500	GCI Liberty, Inc.	649 052	4.90%
13 000	General Motors Co.	508 589	3.84%
6 300	Kraft Heinz Co.	392 976	2.96%
8 100	Liberty Broadband Corp. "A"	608 365	4.59%
16 000	Liberty Media Corp.-Liberty SiriusXM "A"	715 718	5.40%
10 500	Post Holdings, Inc.	896 842	6.76%
31 500	Qurate Retail Group, Inc. "A"	663 718	5.01%

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 - WORLDTREND FUND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Ziel des Multipartner SICAV - WORLDTREND FUND ist es, durch die aktive Umsetzung einer an den globalen Markttrends ausgerichteten Anlagepolitik und unter Berücksichtigung eines angemessenen Risikos mittel- bis langfristig eine absolut positive Rendite zu erzielen. Der Subfonds eignet sich für Investoren, die Erfahrung mit volatilen Anlagen haben, über solide Kenntnisse der Kapitalmärkte verfügen und die an der Entwicklung der Kapitalmärkte teilhaben wollen, um ihre spezifischen Anlageziele zu verfolgen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Das Umfeld für die Aktien- und Obligationenmärkte gestaltet sich in der Berichtsperiode zunehmend schwieriger. Während die fundamentalen Rahmenbedingungen der Industrieländer mit robustem Wirtschaftswachstum und tiefen Inflationsraten nach wie vor günstig sind, haben sich die geopolitischen Risiken deutlich erhöht. Der schwelende Handelskonflikt zwischen China und den USA, die stark defizitäre Zahlungsbilanz in Argentinien, sowie der Währungszerfall in der Türkei setzen die Finanzmärkte periodisch unter Druck. Insbesondere die hohen Fremdwährungsschulden der Türkei, ausstehend vor allem gegenüber Banken in Spanien, Italien und Frankreich führen zur erhöhten Ansteckungsgefahr in Europa. Zudem belastet die rechts-populistische Regierung Italiens mit ihrer beabsichtigten expansiven Fiskalpolitik die europäischen Anleihemärkte.

Der Aktienanteil im Subfonds schwankte in der Berichtsperiode zwischen 65% und 90%, wobei die Aktienquote in 2018 aufgrund der steigenden Risiken schrittweise zurückgeführt wurde. Die Performance erreichte in der Berichtsperiode mit 4.6% (C-CHF) aufgrund der defensiveren Positionierung nicht das Niveau der Benchmark von 6.95% (50% FTSE CHF Eurodeposit 3 Months und 50% MSCI World ND). Während Aktienanlagen in den USA mit 13.6% und Japan mit 10.5% zweistellige Anlagerenditen erreichten, erzielten die Aktienmärkte der Eurozone nur eine bescheidene Performance von 3.3%. Die Obligationenanlagen verzeichneten trotz teilweiser Absicherung des Zinsrisikos Kursverluste, welche durch überdurchschnittlich hohe Kuponerträge nicht vollständig aufgefangen werden konnten. Unternehmensanleihen litten zudem unter steigenden Risikoprämien, ausgelöst durch die steigende Risikoaversion der Anleger. Die Währungsallokation, die Fremdwährungsrisiken gegenüber dem Schweizer Franken zu einem Großteil absichert, kostete aufgrund der hohen Zinsdifferenz und der Aufwertung des US-Dollars ca. 2% an Erträgen.

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

Fund Management Report

Investment Policy

The objective of the Multipartner SICAV - WORLDTREND FUND is to achieve positive returns in the medium to long term by actively implementing an investment policy oriented towards global market trends and taking into account an appropriate level of risk. The sub-fund is suitable for investors who have experience with volatile investments, who have solid knowledge of the capital markets and who wish to participate in the performance of the capital markets in order to pursue their specific investment objectives.

Market review and portfolio

The environment for the equity and bond markets became increasingly difficult during the reporting period. While the fundamental conditions in industrialized countries with robust economic growth and low inflation rates remain favourable, the political risks have increased significantly. The smouldering trade conflict between China and the USA, the heavily loss-making balance of payments in Argentina and the currency collapse in Turkey put periodic pressure on the financial markets. In particular, Turkey's high foreign currency debt, outstanding primarily vis-à-vis banks in Spain, Italy and France, is increasing the risk of contagion in Europe. In addition, Italy's right-wing populist government is putting a strain on European bond markets with its planned expansionary fiscal policy.

The equity exposure in the sub-fund fluctuated between 65% and 90% in the period under review, with the equity exposure being gradually reduced in 2018 due to rising risks. At 4.6% (C-CHF), performance in the period under review did not reach the benchmark level of 6.95% (50% FTSE CHF Eurodeposit 3 Months and 50% MSCI World ND) due to the more defensive positioning. While equity investments in the USA (13.6%) and Japan (10.5%) achieved double-digit returns on investments, the equity markets in the euro zone only achieved a modest performance of 3.3%. Despite partial hedging of the interest rate risk, bond investments recorded price losses which could not be fully offset by above-average coupon yields. Corporate bonds also suffered from rising risk premiums, triggered by investors' increasing risk aversion. The currency allocation, most of which hedges foreign currency risks against the Swiss franc, cost approximately 2% of revenues due to the high interest rate differential and the appreciation of the US dollar.

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

Multipartner SICAV - WORLDTREND FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 41 440 252)	43 528 310
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	28 324
Bankguthaben / Bank deposits ¹	9 873 725
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	228 226

Total Aktiva / Total Assets

53 658 585

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	887 987
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	129 659
Bankschulden / Bank liability	187 331
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	64 968
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	4 165
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	20 876

Total Passiva / Total Liabilities

1 294 986

Nettovermögen / Net Assets

52 363 599

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

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

Multipartner SICAV - WORLDTREND FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

CHF

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities 751 677

Total Ertrag / Total Income

751 677

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees 803 481

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges 4 301

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 17 092

Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities 800

Sonstige Aufwendungen / Other expenses* 198 318

Ertragsausgleich / Equalisation 527

Total Aufwand / Total Expenses

1 024 519

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-272 842

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

- Wertpapieren / Securities 338 746

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts -2 002 970

- Futures 2 998 934

- Fremdwährungen / Foreign currencies 269 453

Ertragsausgleich / Equalisation -24 919

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

1 306 402

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 1 707 928

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts -254 739

- Futures -787 367

- Fremdwährungen / Foreign currencies 243 521

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

2 215 745

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
CHF

30. Juni 2018 /
30 June 2018
CHF

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang /

Net Assets at the beginning of the financial year 38 155 569 48 574 768

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss 5 017 566 2 215 745

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares 5 401 633 1 573 086

Nettovermögen am Geschäftsjahresende /

Net Assets at the end of the financial year 48 574 768 52 363 599

*Siehe Seite 31. / See page 47.

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

Multipartner SICAV - WORLDTREND FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	24 651.00	24 951.00	24 651.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	95 221.00	101 346.00	101 171.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF)	237 014.00	280 371.00	293 371.00
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	38 155 569	48 574 768	52 363 599
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	102.86	114.34	118.99
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	107.40	120.02	125.57
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF)	107.14	119.69	125.19

Multipartner SICAV - WORLDTREND FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				43 528 310	83.13%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				30 573 313	58.39%
Obligationen / Bonds				30 513 577	58.27%
AUD				2 260 852	4.32%
800	4.750%	Emirates NBD PJSC 15	18.02.2022	609 292	1.16%
300	4.500%	Glencore Australia Holdings Pty Ltd. 14	19.09.2019	224 004	0.43%
920	3.750%	Holcim Finance Australia Pty Ltd. 15	19.03.2020	684 817	1.31%
100	3.500%	Holcim Finance Australia Pty Ltd. 17	16.06.2022	74 184	0.14%
600	4.750%	Metropolitan Life Global Funding I 14	17.09.2021	463 085	0.89%
280	2.950%	Volkswagen Financial Services Australia Pty Ltd. 17	22.06.2020	205 470	0.39%
CHF				2 266 563	4.33%
450	1.375%	AT&T, Inc. 14	04.12.2024	470 138	0.90%
800	0.500%	Corp. Andina de Fomento 15	26.02.2026	800 800	1.53%
500	1.125%	Mondelez International, Inc. 15	30.12.2025	511 000	0.98%
500	0.650%	Transurban Queensland Finance Pty Ltd. 16	02.11.2026	484 625	0.92%
EUR				13 433 571	25.65%
101	1.625%	Apple, Inc. 14	10.11.2026	123 616	0.24%
100	1.500%	Arkema S.A. 15	20.01.2025	118 879	0.23%
575	0.750%	Berkshire Hathaway, Inc. 15	16.03.2023	675 248	1.29%
160	1.526%	BP Capital Markets Plc. 14	26.09.2022	194 242	0.37%
300	1.875%	Brisa Concessao Rodoviaria S.A. 15	30.04.2025	357 727	0.68%
111	1.000%	British Telecommunications Plc. 17	23.06.2024	128 282	0.24%
489	1.000%	British Telecommunications Plc. 17	21.11.2024	560 688	1.07%
200	1.500%	China Construction Bank Asia Corp. Ltd. 15	11.02.2020	236 181	0.45%
240	1.871%	CNRC Capital Ltd. 16	07.12.2021	283 591	0.54%
100	1.375%	Danfoss A/S 14	23.02.2022	119 773	0.23%
100	1.500%	EDP Finance BV 17	22.11.2027	110 929	0.21%
200	1.000%	Engie S.A. 15	13.03.2026	233 110	0.45%
520	0.625%	Eni SpA 16	19.09.2024	585 116	1.12%
140	1.500%	Eni SpA 15	02.02.2026	162 430	0.31%
100	1.375%	Gas Natural Fenosa Finance BV 15	21.01.2025	117 588	0.22%
300	1.500%	General Mills, Inc. 15	27.04.2027	351 220	0.67%
400	1.375%	GlaxoSmithKline Capital Plc. 14	02.12.2024	484 303	0.92%
550	1.750%	Glencore Finance Europe Ltd. 15	17.03.2025	633 797	1.21%
136	1.625%	Glencore Finance Europe S.A. 14	18.01.2022	161 595	0.31%
100	1.125%	Iberdrola International BV 15	27.01.2023	119 095	0.23%
500	1.250%	International Business Machines Corp. 14	26.05.2023	601 834	1.15%
200	0.625%	Koninklijke KPN NV 16	09.04.2025	222 920	0.43%
550	1.500%	METRO AG 15	19.03.2025	630 876	1.20%
100	1.750%	Morgan Stanley 15	30.01.2025	119 445	0.23%
100	2.125%	Neste Oyj 15	17.03.2022	121 686	0.23%
800	0.125%	Novartis Finance S.A. 16	20.09.2023	916 581	1.75%
136	1.625%	Novartis Finance S.A. 14	09.11.2026	166 862	0.32%
100	2.125%	Pernod Ricard S.A. 14	27.09.2024	125 068	0.24%

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

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

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

Multipartner SICAV - WORLDTREND FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
400	1.875%	Petroleos Mexicanos 15	21.04.2022	454 757	0.87%
310	2.500%	Petroleos Mexicanos 18	24.11.2022	356 920	0.68%
400	3.750%	Petroleos Mexicanos 17	21.02.2024	471 790	0.90%
450	0.875%	Roche Finance Europe BV 15	25.02.2025	533 286	1.02%
200	1.125%	Santander UK Group Holdings Plc. 16	08.09.2023	232 263	0.44%
305	1.750%	SAP S.E. 14	22.02.2027	381 680	0.73%
200	1.625%	Shell International Finance BV 14	20.01.2027	244 063	0.47%
285	1.000%	Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd. 15	28.04.2022	336 656	0.64%
500	1.500%	State Grid Europe Development 2014 Plc.—Series A 15	26.01.2022	597 942	1.14%
500	1.435%	Talent Yield Euro Ltd. 15	07.05.2020	589 317	1.13%
400	0.875%	Verizon Communications, Inc. 16	02.04.2025	456 449	0.87%
100	0.625%	VF Corp. 16	20.09.2023	115 766	0.22%
GBP				1 034 770	1.98%
500	1.250%	Swedbank AB 17	29.12.2021	649 382	1.24%
300	1.375%	Unilever Plc. 17	15.09.2024	385 388	0.74%
USD				11 517 821	21.99%
500	2.250%	3M Co. 17	15.03.2023	476 926	0.91%
200	2.500%	Abu Dhabi Government International Bond 17	11.10.2022	190 529	0.36%
200	3.125%	Alibaba Group Holding Ltd. 15	28.11.2021	196 782	0.38%
800	3.875%	Allianz S.E. 16	Perp.	631 135	1.21%
330	3.500%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 18	12.01.2024	326 117	0.62%
200	4.625%	Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd. 17	Perp.	190 036	0.36%
400	3.875%	Baidu, Inc. 18	29.09.2023	394 567	0.75%
1 000	3.224%	BP Capital Markets Plc. 17	14.04.2024	973 925	1.86%
200	3.000%	CDBL Funding 1 17	24.04.2023	188 385	0.36%
300	3.125%	China Shenhua Overseas Capital Co Ltd. 15	20.01.2020	295 780	0.56%
500	2.900%	CSCEC Finance Cayman II Ltd. 17	05.07.2022	479 414	0.92%
250	2.500%	Doosan Infracore Co. Ltd. 17	26.07.2020	243 771	0.47%
500	2.500%	Export-Import Bank of Korea 17	01.11.2020	486 997	0.93%
500	3.000%	Export-Import Bank of Korea 17	01.11.2022	483 520	0.92%
400	2.250%	Foxconn Far East Ltd. 16	23.09.2021	381 162	0.73%
375	3.625%	Geely Automobile Holdings Ltd. 18	25.01.2023	361 763	0.69%
200	4.200%	Haitong International Finance 2015 Ltd. 15	29.07.2020	199 142	0.38%
48	2.800%	Home Depot, Inc. 17	14.09.2027	43 785	0.08%
200	4.000%	Korea Resources Corp 18	18.04.2023	198 680	0.38%
200	2.750%	Korea Water Resources Corp 17	23.05.2022	192 036	0.37%
219	2.894%	KSA Sukuk Ltd. 17	20.04.2022	211 547	0.40%
200	3.150%	Medtronic, Inc. 15	15.03.2022	197 161	0.38%
370	3.455%	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 18	02.03.2023	364 383	0.70%
626	2.273%	Mizuho Financial Group, Inc. 16	13.09.2021	597 273	1.14%
125	3.400%	Novartis Capital Corp 14	06.05.2024	123 952	0.24%
330	4.000%	Oil India International Pte Ltd. 17	21.04.2027	297 401	0.57%
990	2.125%	QNB Finance Ltd. 16	07.09.2021	933 245	1.78%
500	4.000%	Saudi Electricity Global Sukuk Co. 3 14	08.04.2024	497 344	0.95%
1 000	4.125%	State Grid Overseas Investment 2014 Ltd. 14	07.05.2024	1 006 717	1.92%
200	2.625%	Woori Bank 15	22.07.2020	195 174	0.37%
167	3.625%	Xerox Corp. 17	15.03.2023	159 172	0.30%

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

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

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

Multipartner SICAV - WORLDTREND FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
Aktien / Equities			59 736	0.12%
Kanada / Canada			59 736	0.12%
16 000	Kinross Gold Corp		59 736	0.12%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			1 565 145	2.99%
Obligationen / Bonds			1 565 145	2.99%
USD			1 565 145	2.99%
250	2.900% Apple, Inc. 17	12.09.2027	233 796	0.45%
250	3.250% Credit Agricole S.A. 17	04.10.2024	233 780	0.44%
500	2.997% Credit Suisse Group AG 17	14.12.2023	475 281	0.91%
250	3.125% Petronas Capital Ltd. 15	18.03.2022	244 977	0.47%
250	4.000% Sumitomo Life Insurance Co. 17	14.09.2077	231 179	0.44%
153	2.500% Westpac Banking Corp. 17	28.06.2022	146 132	0.28%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES			937 142	1.79%
Obligationen / Bonds			937 142	1.79%
EUR			720 551	1.38%
300	0.000% Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ 15	11.03.2022	353 656	0.68%
300	2.000% UBS Group Funding Switzerland AG 16	04.03.2024	366 895	0.70%
USD			216 591	0.41%
221	2.000% CNOOC Finance 2015 Australia Pty Ltd. 15	05.05.2020	216 591	0.41%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			10 452 710	19.96%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fees in % p.a.)				
Luxemburg / Luxembourg			10 452 710	19.96%
32 000	ARTICO SICAV - ARTICO Emerging Markets "I" - (1.25%)		4 040 433	7.71%
6 000	Bellevue Funds Lux - BB Entrepreneur Europe Small - (0.80%)		881 245	1.68%
49 000	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Asian Smaller Companies Fund "I" - (0.90%)		2 601 559	4.97%
13 131	SSIAM UCITS - Vietnam Value Income and Growth Fund "A" - (0.25%)		1 449 324	2.77%
2 600	White Fleet II - Energy Champions Fund "I2D" - (0.65%)		1 480 149	2.83%

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

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

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

Multipartner SICAV - WORLDTREND FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
CHF	1 484 000	AUD	2 000 000	29.08.2018	23 579	0.05%
CHF	13 908 000	EUR	12 000 000	29.08.2018	4 745	0.01%
CHF	17 658 000	USD	18 000 000	29.08.2018	-129 659	-0.25%
					-101 335 Die	-0.19%

Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der State Street Bank, London abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above was entered into with State Street Bank, London.

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
EURO-BUND FUTURE	EUR	-38	-7 160 999	06.09.2018	-71 368	-0.14%
NIKKEI 225 (SGX)	JPY	16	1 594 959	13.09.2018	-17 714	-0.03%
TOPIX INDEX	JPY	13	2 016 693	13.09.2018	-49 179	-0.09%
US 10Y NOTE (CBT)	USD	-50	-5 967 009	19.09.2018	-32 736	-0.06%
DAX INDEX	EUR	11	3 924 107	21.09.2018	-154 624	-0.30%
EURO STOXX 50	EUR	20	786 250	21.09.2018	-15 071	-0.03%
FTSE 100 INDEX	GBP	9	896 862	21.09.2018	-826	-0.00%
MDAX INDEX FUT	EUR	4	599 345	21.09.2018	-21 216	-0.04%
MSCI EMGMKT	USD	10	527 902	21.09.2018	-31 278	-0.06%
NASDAQ 100 E-MINI	USD	11	1 543 724	21.09.2018	-34 864	-0.07%
S+P500 EMINI	USD	138	18 646 648	21.09.2018	-455 958	-0.87%
STOXX 50 FUTR	EUR	16	562 409	21.09.2018	-3 153	-0.01%
					-887 987	-1.70%

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

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

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

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

Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

Kein Bestand zum 30. Juni 2018 / No holdings as at 30 June 2018

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 28. März 2018 (Einbringung in den Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II) /
from 1 July 2017 to 28 March 2018 (merger into Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II)

		CHF
Ertrag / Income		
Erträge aus Wertpapieren / Income from securities		447 104
Ertragsausgleich / Equalisation		12 161
Total Ertrag / Total Income		459 265
Aufwand / Expenses		
Verwaltungsgebühren / Management Fees		706 528
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes		25 521
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities		5 327
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**		2 372
Total Aufwand / Total Expenses		739 748
		-280 483
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss		
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:		
- Wertpapieren / Securities		-3 006 967
- Swaps		1 033 572
Ertragsausgleich / Equalisation		46 744
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss		-2 207 134
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:		
- Wertpapieren / Securities		1 183 391
- Swaps		-813 971
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss		-1 837 714
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2017 / 30 June 2017	30. Juni 2018 / 30 June 2018
	CHF	CHF
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	23 780 498	101 193 280
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-1 502 513	-1 837 714
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	78 915 295	-99 355 566
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	101 193 280	-

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 31. / See page 47.

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

Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	240 974.00	1 046 908.00	-
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	23 780 498	101 193 280	-
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	98.68	96.66	-

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II*

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel des Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II* ist die Erzielung eines langfristigen Vermögenszuwachses unter gleichzeitiger Risikobeschränkung sowie die Gewährung eines gewissen Kapitalschutzes. Der Subfonds strebt eine an die Wertentwicklung seines Referenzportfolios gekoppelte Rendite an, wobei der Rücknahmepreis des Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II* an jedem Bewertungstag mindestens 85% des höchsten historischen Nettoinventarwerts entsprechen soll.

Marktbeobachtung und Portfolio

Das globale Wachstum, das in der zweiten Jahreshälfte 2017 sehr stark war, ließ zu Beginn des Jahres 2018 nach, obwohl die Indikatoren in den USA sehr solide blieben. Diese Veränderung spiegelt eher spezifische temporäre Faktoren wider als den Beginn einer besorgniserregenden Umkehrung des Zyklus. Darüber hinaus deuteten die am Ende des Berichtszeitraums durchgeführten Konjunkturumfragen auf eine Rückkehr zur Positivität hin.

Der Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II* ging im Zeitraum vom 29. September 2017 bis 30. Juni 2018 um -1,78% zurück. Seit der Auflegung sind vor allem die USA und Japan im Aktienexposure vertreten. Die Aussichten für das Wachstum sind weiterhin positiv, mit einer gewissen Verlangsamung der wirtschaftlichen Dynamik, außer in den USA, und die USA sollten das globale Wachstum anführen, wobei der Protektionismus das Hauptrisiko bleibt. Die größten Verlierer waren EM-Aktien, die Schwellenmärkte sind seit ihrem Höchststand im Januar um fast 20% gefallen und befinden sich unter ihrem Höchststand von 2014 und einem Aufwärtstrend, der seit 2016 rückläufig ist. Hauptgründe waren zunächst steigende Anleiherenditen und ein stärkerer Dollar, aber in jüngster Zeit haben die Verschlechterung der Datenlage in China (die in der Vergangenheit mit Frühindikatoren wie dem Kreditimpuls oder der breiten Geldmenge deutlich angekündigt wurde) und die Verschärfung der Handelsspannungen mit den USA den Abwärtstrend noch verstärkt. Über die kurzfristigen Anstrengungen hinaus, die notwendig sind, um eine Basis zu finden und zu schaffen, behalten wir auch in Zukunft eine positive mittelfristige Sichtweise bei. Im Rentenuniversum haben wir, um dem Italien-Risiko entgegenzuwirken, auf dreijährige australische Zinsen umgestellt, die eine defensive kurz- bis mittelfristige Alternative darstellen, die von privaten und öffentlichen Investitionen sowie Exporten getragen wird, wobei das BIP-Wachstum in den Jahren 2018 und 2019 höchstwahrscheinlich stabil bei 3% liegen wird, die Arbeitslosenquote weiter sinkt und die Inflation sich verlangsamt.

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

Fund Management Report

Investment Policy

The investment objective of the Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II* is to achieve long-term capital growth while at the same time limiting the risks and allowing for a certain capital protection. The sub-fund strives to achieve a return linked to the performance of its Reference Investment Portfolio, whereas the redemption price of the Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II* on any Valuation Day shall correspond to at least 85% of the highest historical net asset value.

Market review and portfolio

Global growth, which was very strong in the second half of 2017, subsided at the beginning of 2018, though indicators in the US remained extremely solid. This change reflects specific temporary factors rather than the start of a worrying reversal in the cycle. Moreover, business surveys conducted at the end of the period hinted at a return to positivity.

The Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II* was down -1.78% over the period (29 september 2017 until 30 June 2018). Since Inception the main contributor is the US and Japan Equity exposure. The outlook continues to be positive for growth, with some deterioration in economic momentum, apart from the US and the US should lead global growth but the protectionism remains the main risk. The top detractors were EM Equities, Emerging stock markets are down by nearly 20% since their peak in January and find themselves below their 2014 peak and an uptrend line going back to 2016. Key reasons had first been rising bond yields and a stronger dollar but more recently the deterioration in hard data in China (which was previously well announced by leading indicators such as the credit impulse or broad money supply) and the intensification of trade tensions with the US accentuated the downtrend. Going forward, beyond the short-term travails necessary to find and build a base, we retain a positive medium term view. In bonds universe, with to step out from Italy's risk, we have switched to three years Australian rates which are a defensive short to medium term alternative supported by private and public investment as well as exports, GDP growth will most likely to be stable at 3% in 2018 and 2019, unemployment rate continues to decline and inflation is slowing rising.

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

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 139 722 192)	138 406 715
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Swaps	262 899
Bankguthaben / Bank deposits	5 895 565
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	55 108
Forderungen aus Swaps / Receivables from swaps	451
Gründungskosten / Formation expenses	5 204
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	1 157 164

Total Aktiva / Total Assets

145 783 106

Passiva / Liabilities

Gezahlte Prämien aus Swaps / Premiums paid on swaps	338 895
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	109 759
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	17 879
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	16 434

Total Passiva / Total Liabilities

482 967

Nettovermögen / Net Assets

145 300 139

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

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

Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II*

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 29. September 2017 (Auflegungsdatum) bis zum 30. Juni 2018 /

from 29 September 2017 (launch date) to 30 June 2018

CHF

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities

691 812

Total Ertrag / Total Income

691 812

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees

565 605

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

41 936

Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities

19 177

Sonstige Aufwendungen / Other expenses**

11 230

Ertragsausgleich / Equalisation

204 285

Total Aufwand / Total Expenses

842 233

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-150 421

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

- Wertpapieren / Securities

-229 772

- Swaps

18 015

- Fremdwährungen / Foreign currencies

5

Ertragsausgleich / Equalisation

-27 966

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-390 139

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities

-1 315 477

- Swaps

262 899

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-1 442 717

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /

30 June 2018

CHF

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

-

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-1 442 717

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

146 742 856

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

145 300 139

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 31. / See page 47.

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

Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	1 479 402.21
Nettovermögen / Net Assets	CHF 145 300 139
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	98.22

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			138 406 715	95.26%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			138 406 715	95.26%
Obligationen / Bonds			138 406 715	95.26%
CHF			138 406 715	95.26%
2 000	1.500% ABB Ltd. 12	23.11.2018	2 016 800	1.39%
1 000	1.125% ABN AMRO Bank NV 14	31.01.2019	1 010 250	0.70%
1 000	1.125% America Movil S.A.B de CV 12	12.09.2018	1 003 500	0.69%
1 500	1.250% Banco de Chile 14	21.03.2019	1 518 225	1.05%
1 000	1.500% Banco de Chile 13	03.12.2019	1 026 000	0.71%
1 000	0.875% Banco de Credito e Inversiones S.A. 14	23.11.2018	1 004 950	0.69%
1 000	3.125% Bank Nederlandse Gemeenten NV 07	02.07.2018	1 000 000	0.69%
1 000	3.125% Banque Cantonale de Geneve 11	07.11.2018	1 011 800	0.70%
5 000	1.500% Basler Kantonalbank 10	26.10.2018	5 035 500	3.47%
295	1.125% Bendigo & Adelaide Bank Ltd. 14	25.03.2019	297 950	0.21%
4 500	0.500% Canton of Basel-City 13	28.11.2018	4 525 650	3.11%
1 000	3.250% Canton of Basel-City 08	31.01.2020	1 062 500	0.73%
1 000	2.500% Canton of Geneva Switzerland 09	27.11.2019	1 043 950	0.72%
2 000	3.125% Canton of St Gallen Switzerland 04	03.02.2020	2 118 500	1.46%
5 000	2.375% Cie de Financement Foncier S.A. 05	24.08.2018	5 022 250	3.46%
2 000	2.375% City of Zurich Switzerland 09	10.09.2018	2 011 800	1.38%
1 000	3.500% City of Zurich Switzerland 08	14.08.2020	1 087 000	0.75%
1 000	1.000% Cooperatieve Rabobank UA 13	26.06.2020	1 026 750	0.71%
1 000	1.250% Cooperatieve Rabobank UA 12	15.10.2020	1 035 000	0.71%
1 000	0.750% Credit Suisse AG 14	11.07.2019	1 010 600	0.70%
1 000	1.000% Elsevier Finance S.A. 13	18.12.2018	1 005 700	0.69%
4 000	3.250% EUROFIMA 03	28.12.2018	4 077 480	2.81%
1 000	2.500% European Investment Bank 07	08.02.2019	1 019 950	0.70%
1 000	0.050% Geberit AG 15	17.04.2019	1 002 550	0.69%
2 000	3.125% General Electric Co. 04	06.12.2019	2 099 000	1.44%
1 000	1.500% Goldman Sachs Group, Inc. 12	29.11.2018	1 008 650	0.69%
1 000	0.750% Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG 14	28.10.2020	1 021 250	0.70%
2 000	1.125% JPMorgan Chase & Co. 14	06.11.2020	2 062 500	1.42%
2 000	1.375% Korea Development Bank 13	02.07.2018	2 000 400	1.38%
1 000	1.500% Korea Railroad Corp. 13	02.12.2019	1 026 250	0.71%
1 500	2.750% Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 09	11.10.2018	1 515 300	1.04%
1 000	0.750% Metropolitan Life Global Funding I 14	17.04.2019	1 010 900	0.70%
1 000	0.750% Minera y Metalurgica del Boleo S.A. de CV 14	12.11.2019	1 008 900	0.69%
3 500	3.125% Morgan Stanley 06	21.11.2018	3 550 750	2.44%
2 000	1.000% National Australia Bank Ltd. 13	17.04.2020	2 048 000	1.41%
4 000	2.500% Nederlandse Waterschapsbank NV 06	27.12.2018	4 063 800	2.80%
1 000	0.500% New York Life Global Funding 14	13.05.2019	1 008 520	0.69%
2 000	2.125% Oesterreichische Kontrollbank AG 05	18.10.2018	2 017 600	1.39%
300	3.125% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 06	15.08.2018	301 410	0.21%
4 000	2.125% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 05	19.10.2018	4 034 400	2.78%
1 000	0.875% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 12	13.08.2019	1 017 150	0.70%
1 000	2.500% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 05	13.12.2019	1 045 800	0.72%

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

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

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

Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 700	2.750%	Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 06	02.10.2018	1 714 960	1.18%
2 000	1.500%	Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 10	03.09.2020	2 090 200	1.44%
3 800	3.750%	Province of Ontario Canada 08	30.07.2018	3 812 920	2.62%
1 000	1.000%	PSP Swiss Property AG 13	08.02.2019	1 007 400	0.69%
3 000	0.000%	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 18	19.06.2020	3 025 500	2.08%
1 000	3.250%	Region of Ile de France 07	27.11.2018	1 016 150	0.70%
1 000	0.000%	Roche Kapitalmarkt AG 17	23.09.2018	1 001 750	0.69%
1 000	0.625%	Royal Bank of Canada 14	09.04.2019	1 009 450	0.69%
2 000	1.125%	Sika AG 13	14.11.2019	2 038 900	1.40%
4 000	2.500%	St Galler Kantonalbank AG 06	12.12.2018	4 057 000	2.79%
1 000	0.000%	State of Lower Austria 17	28.06.2019	1 006 650	0.69%
31 000	3.000%	Swiss Confederation Government Bond 04	12.05.2019	32 029 200	22.04%
3 000	2.250%	Swiss Confederation Government Bond 05	06.07.2020	3 185 250	2.19%
1 000	1.125%	Swiss Life Holding AG 13	21.06.2019	1 013 600	0.70%
3 500	3.250%	Swisscom AG 09	14.09.2018	3 525 200	2.43%
1 000	0.625%	Wells Fargo & Co. 14	03.09.2020	1 019 250	0.70%
2 000	1.500%	Zurich Insurance Co Ltd. 12	25.06.2019	2 038 100	1.40%

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

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

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

Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Swaps / Swaps

Art / Type**	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag des Under- lyings / Nominal value of the underlying	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Commitment CHF	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
TRS	Swiss Life Holding AG*** – 29.09.2022	-147 818 560	CHF	BBA LIBOR CHF 1M INDEX +0.00%	-	147 742 564	262 899	0.18%
							262 899	0.18%

Die Swaps, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, war mit der BNP Paribas S.A. abgeschlossen. /

The swaps listed in the table above was entered into with BNP Paribas S.A..

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**TRS = Total Return Swap

***Die zugrunde liegenden Komponenten, die den Dynamic Basket bilden, bestehen aus drei verschiedenen Index-Arten und sind repräsentativ für drei verschiedene geografische Zonen (drei Aktien-Indizes aus Europa, zwei Aktien-Indizes aus den USA, ein Aktien-Index aus Japan, zwei Renten-Indizes aus Europa, je ein Renten-Index sowie ein Commodity-Index aus den USA). / The underlying components that form the Dynamic Basket are composed of three types of index and are representative of three different geographic zones (three equity indices from Europe, two equity indices from the US, one equity index from Japan, two bond indices from Europe, one bond index and one commodity index from the US).

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

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

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

Appendix I - Auflegung, Liquidation, Fusion und Namensänderung von Subfonds bzw. Aktienkategorien

Im Laufe des Geschäftsjahres wurden folgende Subfonds aufgelegt:

Subfonds	Auflegungsdatum
Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	27. Juli 2017
FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022	9. Oktober 2017
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities	12. Dezember 2017
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	29. September 2017
PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022	22. Januar 2018
GAM CEDOLA GLOBALE 2023	16. April 2018
GAM PAC EVOLUTION	16. April 2018
SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024	26. Juni 2018

Im Laufe des Geschäftsjahres wurden folgende Aktienkategorien aufgelegt:

Subfonds	Aktienkategorie	Auflegungsdatum
Multipartner SICAV - CALIBER FUND	B-EUR	15. Januar 2018
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	B-CHF	27. Juli 2017
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	B-EUR	27. Juli 2017
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	B-USD	27. Juli 2017
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	B2-EUR	27. Juli 2017
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	C-EUR	27. Juli 2017
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	C-USD	27. Juli 2017
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	B-USD	11. Januar 2018
FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022	A-EUR	9. Oktober 2017
GAM CEDOLA GLOBALE 2023	A-EUR	16. April 2018
GAM PAC EVOLUTION	A-EUR	16. April 2018
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	C-CHF	7. Juli 2017
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	I-EUR	25. Juli 2017
PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022	A-EUR	22. Januar 2018
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	B-USD	24. Mai 2018
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	Ca-EUR	23. Februar 2018
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	Ca-GBP	24. Mai 2018
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	N-USD	24. Mai 2018
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	Na-USD	31. Mai 2018
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities	B-EUR	12. Dezember 2017
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities	B-USD	12. Dezember 2017
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities	C-EUR	12. Dezember 2017
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities	C-USD	12. Dezember 2017
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities	D-EUR	12. Dezember 2017
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities	N-EUR	12. Dezember 2017
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities	N-USD	12. Dezember 2017
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities	S-CHF	12. Dezember 2017
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities	S-EUR	12. Dezember 2017
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities	S-GBP	12. Dezember 2017
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities	S-USD	12. Dezember 2017
RobecoSAM Smart Energy Fund	F-EUR	16. November 2017
RobecoSAM Smart Energy Fund	N-CHF	23. Oktober 2017
RobecoSAM Smart Energy Fund	N-USD	27. Oktober 2017
RobecoSAM Smart Materials Fund	D-EUR	21. November 2017
RobecoSAM Sustainable Global Equities	F-EUR	16. November 2017
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	C-USD	20. September 2017
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	Na-EUR	24. November 2017
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	F-EUR	12. Mai 2018
RobecoSAM Sustainable Water Fund	N-USD	23. Mai 2018

Appendix I - Auflegung, Liquidation, Fusion und Namensänderung von Subfonds bzw. Aktienkategorien

Subfonds	Aktienkategorie	Auflegungsdatum
RobecoSAM Sustainable Water Fund	Na-EUR	22. Mai 2018
SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024	A-EUR	26. Juni 2018
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE	D-EUR	13. November 2017
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE	D-GBP	13. November 2017
WM MULTI-ASSET GROWTH	D-GBP	6. November 2017
WM MULTI-ASSET GROWTH	D1-GBP	6. November 2017
WM MULTI-ASSET MODERATE	D-EUR	5. Dezember 2017
WM MULTI-ASSET MODERATE	D-GBP	6. November 2017
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	B-CHF	29. September 2017

Im Laufe des Geschäftsjahres wurden folgende Aktienkategorien liquidiert:

Subfonds	Aktienkategorie	Liquidationsdatum
Multipartner SICAV - CARTHESIO ASIAN CREDIT FUND	B-USD	15. September 2017
CARTHESIO FRAME AXIS FUND	C-USD	10. Oktober 2017
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	C-USD	4. Dezember 2017

Im Laufe des Geschäftsjahres wurde folgender Subfondsname geändert:

Alter Subfondsname	Neuer Subfondsname	Datum
THE 1.2 FUND LUX	THE 1.2 FUND LUX VOLATILITY TRADING	1. Januar 2018

Im Laufe der Geschäftsjahres wurde folgender Subfonds fusioniert:

Einbringender Subfonds	Aufnehmender Subfonds	Verschmelzungsdatum Datum
Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+	Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	28. März 2018

Im Laufe des Geschäftsjahres befanden sich die folgenden Subfonds im Liquidationsverfahren:

Liquidierter Subfonds	Liquidationsdatum
Multipartner SICAV - CARTHESIO ASIAN CREDIT FUND	25. Mai 2018
CARTHESIO FRAME AXIS FUND	28. März 2018
THE 1.2 FUND LUX VOLATILITY TRADING	27. April 2018

Appendix I – Launches, liquidations, mergers and name changes of sub-funds and/or share classes

During the financial year, the following sub-funds were launched:

Sub-fund	Launch date
Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	27 July 2017
FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022	9 October 2017
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities	12 December 2017
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	29 September 2017
PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022	22 January 2018
GAM CEDOLA GLOBALE 2023	16 April 2018
GAM PAC EVOLUTION	16 April 2018
SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024	26 June 2018

During the financial year, the following share classes were launched:

Sub-fund	Share class	Launch date
Multipartner SICAV - CALIBER FUND	B-EUR	15 January 2018
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	B-CHF	27 July 2017
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	B-EUR	27 July 2017
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	B-USD	27 July 2017
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	B2-EUR	27 July 2017
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	C-EUR	27 July 2017
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	C-USD	27 July 2017
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	B-USD	11 January 2018
FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022	A-EUR	9 October 2017
GAM CEDOLA GLOBALE 2023	A-EUR	16 April 2018
GAM PAC EVOLUTION	A-EUR	16 April 2018
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	C-CHF	7 July 2017
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	I-EUR	25 July 2017
PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022	A-EUR	22 January 2018
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	B-USD	24 May 2018
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	Ca-EUR	23 February 2018
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	Ca-GBP	24 May 2018
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	N-USD	24 May 2018
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	Na-USD	31 May 2018
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities	B-EUR	12 December 2017
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities	B-USD	12 December 2017
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities	C-EUR	12 December 2017
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities	C-USD	12 December 2017
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities	D-EUR	12 December 2017
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities	N-EUR	12 December 2017
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities	N-USD	12 December 2017
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities	S-CHF	12 December 2017
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities	S-EUR	12 December 2017
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities	S-GBP	12 December 2017
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities	S-USD	12 December 2017
RobecoSAM Smart Energy Fund	F-EUR	16 November 2017
RobecoSAM Smart Energy Fund	N-CHF	23 October 2017
RobecoSAM Smart Energy Fund	N-USD	27 October 2017
RobecoSAM Smart Materials Fund	D-EUR	21 November 2017
RobecoSAM Sustainable Global Equities	F-EUR	16 November 2017
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	C-USD	20 September 2017
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	Na-EUR	24 November 2017
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	F-EUR	12 May 2018
RobecoSAM Sustainable Water Fund	N-USD	23 May 2018

Appendix I – Launches, liquidations, mergers and name changes of sub-funds and/or share classes

Sub-fund	Share class	Launch date
RobecoSAM Sustainable Water Fund	Na-EUR	22 May 2018
SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024	A-EUR	26 June 2018
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE	D-EUR	13 November 2017
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE	D-GBP	13 November 2017
WM MULTI-ASSET GROWTH	D-GBP	6 November 2017
WM MULTI-ASSET GROWTH	D1-GBP	6 November 2017
WM MULTI-ASSET MODERATE	D-EUR	5 December 2017
WM MULTI-ASSET MODERATE	D-GBP	6 November 2017
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	B-CHF	29 September 2017

During the financial year, the following share classes were liquidated:

Sub-fund	Share class	Liquidation date
Multipartner SICAV - CARTHESIO ASIAN CREDIT FUND	B-USD	15 September 2017
CARTHESIO FRAME AXIS FUND	C-USD	10 October 2017
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	C-USD	4 December 2017

During the financial year, the following sub-fund changed name:

Old sub-fund name:	New sub-fund name:	Date
THE 1.2 FUND LUX	THE 1.2 FUND LUX VOLATILITY TRADING	1 January 2018

During the financial year, the following sub-fund was merged:

Merged Sub-Fund	Incorporating Sub-fund	Incorporation Date
Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+	Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	28 March 2018

During the financial year, the following sub-funds were liquidated:

Sub-fund	Liquidation date
Multipartner SICAV - CARTHESIO ASIAN CREDIT FUND	25 May 2018
CARTHESIO FRAME AXIS FUND	28 March 2018
THE 1.2 FUND LUX VOLATILITY TRADING	27 April 2018

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Allgemeine Angaben

Die nachfolgende Tabelle enthält die Aufstellung der Marktwerte der verleihbaren Vermögenswerte im Verhältnis zu den gesamt verliehenen Wertpapieren und des Nettovermögens sowie der Anteil der Total Return Swaps (TRS) am Subfonds zum 30. Juni 2018. Die verleihbaren Vermögenswerte entsprechen dem Gesamtmarktwert des Wertpapierportfolios ohne Derivate zum Berichtsstichtag. Der Wert der TRS basiert auf dem unrealisierten Gewinn/Verlust auf absoluter Basis.

Die Gesellschaft akzeptiert keine Barsicherheiten aus Wertpapierleihtransaktionen im Rahmen des Wertpapierleiheprogramms.

Subfonds	Währung des Subfonds	Verliehene Wertpapiere		TRS
		% der verliehenen Wertpapiere	in % des Nettovermögens	in % des Nettovermögens
Multipartner SICAV -				
RobecoSAM Global Small Cap Equities	EUR	5.66%	5.54%	-
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities	USD	4.83%	4.73%	-
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	13.63%	12.99%	-
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	11.61%	11.23%	-
RobecoSAM Sustainable Global Equities	EUR	4.81%	4.66%	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	3.77%	3.66%	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	4.86%	4.67%	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	CHF	-	-	0.18%

Angaben zur Konzentration

Die nachfolgende Tabelle enthält die Aufstellung der zehn größten Emittenten nach Marktwert der vom Subfonds erhaltenen nicht-baren Sicherheiten aus Title Transfer Collateral Agreements und OTC Derivate Transaktionen (inklusive TRS) zum 30. Juni 2018:

Aussteller nicht-barer Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der Nicht-Barsicherheiten	in % des Nettovermögens
Multipartner SICAV -			
RobecoSAM Global Small Cap Equities			
Vereinigtes Königreich	EUR	357 693	3.59%
Französische Republik	EUR	164 004	1.64%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	63 524	0.64%
Königreich der Niederlande	EUR	10 259	0.10%
Gesamt	EUR	595 480	5.97%
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities			
Vereinigte Staaten	USD	69 003	1.09%
Bundesrepublik Deutschland	USD	61 842	0.97%
Vereinigtes Königreich	USD	51 363	0.81%
Französische Republik	USD	51 058	0.80%
Königreich der Niederlande	USD	43 321	0.68%
Königreich Belgien	USD	33 602	0.53%
Kanada	USD	7 988	0.13%
Gesamt	USD	318 177	5.01%
RobecoSAM Smart Energy Fund			
Vereinigtes Königreich	EUR	26 244 500	4.26%
Französische Republik	EUR	22 213 251	3.61%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	12 041 693	1.95%
Königreich der Niederlande	EUR	7 672 519	1.25%
Vereinigte Staaten	EUR	6 412 331	1.04%
Königreich Belgien	EUR	6 210 747	1.01%
Kanada	EUR	2 903 139	0.47%
Republik Österreich	EUR	1 467 241	0.24%
Republik Finnland	EUR	757 128	0.12%
Gesamt	EUR	85 922 549	13.95%

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Aussteller nicht-barer Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der Nicht-Barsicherheiten	in % des Nettovermögens
Multipartner SICAV -			
RobecoSAM Smart Materials Fund			
Vereinigtes Königreich	EUR	18 055 324	2.73%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	13 117 641	1.98%
Französische Republik	EUR	12 198 988	1.85%
Königreich Belgien	EUR	10 452 321	1.58%
Vereinigte Staaten	EUR	9 966 411	1.51%
Königreich der Niederlande	EUR	9 962 259	1.51%
Kanada	EUR	5 366 204	0.81%
Republik Österreich	EUR	8 664	0.00%
Republik Finnland	EUR	4 471	0.00%
Gesamt	EUR	79 132 283	11.97%
RobecoSAM Sustainable Global Equities			
Vereinigtes Königreich	EUR	853 603	1.70%
Französische Republik	EUR	584 425	1.16%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	470 109	0.94%
Kanada	EUR	290 113	0.58%
Vereinigte Staaten	EUR	225 762	0.45%
Königreich Belgien	EUR	106 071	0.21%
Königreich der Niederlande	EUR	21 445	0.04%
Republik Österreich	EUR	7 654	0.02%
Republik Finnland	EUR	3 950	0.01%
Gesamt	EUR	2 563 132	5.11%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund			
Vereinigtes Königreich	EUR	3 765 677	1.34%
Französische Republik	EUR	2 353 223	0.84%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	1 483 990	0.53%
Vereinigte Staaten	EUR	1 451 724	0.52%
Königreich Belgien	EUR	660 473	0.24%
Königreich der Niederlande	EUR	540 381	0.19%
Republik Österreich	EUR	457 586	0.16%
Kanada	EUR	116 476	0.04%
Republik Finnland	EUR	113 068	0.04%
Gesamt	EUR	10 942 598	3.90%
RobecoSAM Sustainable Water Fund			
Vereinigtes Königreich	EUR	16 039 061	1.76%
Französische Republik	EUR	10 422 613	1.14%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	5 909 714	0.65%
Vereinigte Staaten	EUR	3 860 795	0.42%
Königreich Belgien	EUR	3 596 859	0.39%
Königreich der Niederlande	EUR	3 405 759	0.37%
Republik Österreich	EUR	1 178 914	0.13%
Republik Finnland	EUR	608 345	0.07%
Kanada	EUR	267 500	0.03%
Gesamt	EUR	45 289 560	4.96%

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Die nachfolgende Tabelle enthält die Aufstellung der Marktwerte der verliehenen Wertpapiere und des unrealisierten Wertes der TRS, aufgeschlüsselt nach Gegenparteien zum 30. Juni 2018:

Gegenpartei	Sitzland der Gegenpartei	Währung des Subfonds	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
Multipartner SICAV -				
RobecoSAM Global Small Cap Equities				
Deutsche Bank AG	Vereinigtes Königreich	EUR	552 136	-
Gesamt		EUR	552 136	-

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Gegenpartei	Sitzland der Gegenpartei	Währung des Subfonds	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
Multipartner SICAV -				
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities				
UBS AG	Vereinigtes Königreich	USD	300 577	-
Gesamt		USD	300 577	-
RobecoSAM Smart Energy Fund				
Deutsche Bank AG	Vereinigtes Königreich	EUR	30 815 588	-
UBS AG	Vereinigtes Königreich	EUR	28 818 376	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	9 162 246	-
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	EUR	4 806 657	-
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	EUR	3 138 345	-
Bank of Nova Scotia	Vereinigtes Königreich	EUR	1 391 445	-
Goldman Sachs International	Vereinigtes Königreich	EUR	1 293 827	-
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	599 339	-
Gesamt		EUR	80 025 823	-
RobecoSAM Smart Materials Fund				
UBS AG	Vereinigtes Königreich	EUR	17 205 500	-
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	EUR	16 031 474	-
Goldman Sachs International	Vereinigtes Königreich	EUR	15 227 817	-
Deutsche Bank AG	Vereinigtes Königreich	EUR	10 749 888	-
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	EUR	10 664 229	-
Citigroup Global Markets Ltd.	Vereinigtes Königreich	EUR	4 119 895	-
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	118 974	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	76 383	-
Skandinaviska Enskilda Banken AB	Königreich Schweden	EUR	21 185	-
Gesamt		EUR	74 215 345	-
RobecoSAM Sustainable Global Equities				
UBS AG	Vereinigtes Königreich	EUR	1 228 362	-
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	556 633	-
Deutsche Bank AG	Vereinigtes Königreich	EUR	519 592	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	36 475	-
Gesamt		EUR	2 341 062	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund				
Deutsche Bank AG	Vereinigtes Königreich	EUR	3 886 806	-
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	2 929 040	-
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	EUR	1 874 661	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	1 044 124	-
UBS AG	Vereinigtes Königreich	EUR	555 919	-
Gesamt		EUR	10 290 550	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund				
Deutsche Bank AG	Vereinigtes Königreich	EUR	17 177 693	-
BNP Paribas Arbitrage SNC	Französische Republik	EUR	8 002 086	-
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	7 498 341	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	5 617 754	-
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	EUR	1 978 567	-
HSBC Bank Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	1 532 511	-
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	EUR	648 920	-
UBS AG	Vereinigtes Königreich	EUR	91 955	-
Gesamt		EUR	42 547 827	-
ZÜRICH INVEST PROTECT 85+ II				
BNP Paribas S.A.	France, Republic	CHF	-	262 899
Gesamt		CHF	-	262 899

Aggregierte Transaktionsdaten

Die nachfolgende Tabelle enthält eine Analyse hinsichtlich Typ und Qualität der vom Subfonds erhaltenen bzw. hinterlegten nicht-baren Sicherheiten im Hinblick auf Wertpapierleihe-Transaktionen und OTC Derivate Transaktionen (inkl. TRS) zum 30. Juni 2018:

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Nicht-bare Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten		Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten	
		Verliehene Wertpapiere	OTC Derivate Transaktionen	OTC Derivate Transaktionen	OTC Derivate Transaktionen
Multipartner SICAV -					
RobecoSAM Global Small Cap Equities					
Festverzinslich					
Investment Grade	EUR	595 480	-	-	-
Gesamt	EUR	595 480	-	-	-
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities					
Festverzinslich					
Investment Grade	USD	318 177	-	-	-
Gesamt	USD	318 177	-	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund					
Festverzinslich					
Investment Grade	EUR	85 922 549	-	-	-
Gesamt	EUR	85 922 549	-	-	-
RobecoSAM Smart Materials Fund					
Festverzinslich					
Investment Grade	EUR	79 132 283	-	-	-
Gesamt	EUR	79 132 283	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Global Equities					
Festverzinslich					
Investment Grade	EUR	2 563 132	-	-	-
Gesamt	EUR	2 563 132	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund					
Festverzinslich					
Investment Grade	EUR	10 942 598	-	-	-
Gesamt	EUR	10 942 598	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund					
Festverzinslich					
Investment Grade	EUR	45 289 560	-	-	-
Gesamt	EUR	45 289 560	-	-	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II					
Festverzinslich					
Investment Grade	CHF	-	-	-	538 958
Gesamt	CHF	-	-	-	538 958

Investment Grade Wertpapiere werden von Emittenten ausgegeben, die ein Rating von mindestens Investment Grade von mindestens einer weltweit anerkannten Rating Agentur (Standard & Poor's, Moody's oder Fitch) erhalten haben.

Die nachfolgende Tabelle enthält eine Währungsaufstellung der vom Subfonds erhaltenen Barsicherheiten und nicht-baren Sicherheiten aus Wertpapierleihe- und OTC Derivate Transaktionen (inklusive TRS) zum 30. Juni 2018:

Währung	Währung des Subfonds	Marktwerte der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht- Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht- Barsicherheiten
Multipartner SICAV -					
RobecoSAM Global Small Cap Equities					
Wertpapierleihetransaktion					
EUR	EUR	-	-	237 787	-
GBP	EUR	-	-	357 693	-
Gesamt	EUR	-	-	595 480	-

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Währung	Währung des Subfonds	Marktwerte der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
Multipartner SICAV -					
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities					
Wertpapierleihtransaktion					
CAD	USD	-	-	7 988	-
EUR	USD	-	-	189 823	-
GBP	USD	-	-	51 363	-
USD	USD	-	-	69 003	-
Gesamt	USD	-	-	318 177	-
RobecoSAM Smart Energy Fund					
Wertpapierleihtransaktion					
CAD	EUR	-	-	2 903 139	-
EUR	EUR	-	-	50 362 579	-
GBP	EUR	-	-	26 244 500	-
USD	EUR	-	-	6 412 331	-
Gesamt	EUR	-	-	85 922 549	-
RobecoSAM Smart Materials Fund					
Wertpapierleihtransaktion					
CAD	EUR	-	-	5 366 204	-
EUR	EUR	-	-	45 744 344	-
GBP	EUR	-	-	18 055 324	-
USD	EUR	-	-	9 966 411	-
Gesamt	EUR	-	-	79 132 283	-
RobecoSAM Sustainable Global Equities					
Wertpapierleihtransaktion					
CAD	EUR	-	-	290 113	-
EUR	EUR	-	-	1 193 655	-
GBP	EUR	-	-	853 602	-
USD	EUR	-	-	225 762	-
Gesamt	EUR	-	-	2 563 132	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund					
Wertpapierleihtransaktion					
CAD	EUR	-	-	116 476	-
EUR	EUR	-	-	5 608 721	-
GBP	EUR	-	-	3 765 677	-
USD	EUR	-	-	1 451 724	-
Gesamt	EUR	-	-	10 942 598	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund					
Wertpapierleihtransaktion					
CAD	EUR	-	-	267 500	-
EUR	EUR	-	-	25 122 204	-
GBP	EUR	-	-	16 039 061	-
USD	EUR	-	-	3 860 795	-
Gesamt	EUR	-	-	45 289 560	-

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Währung	Währung des Subfonds	Marktwerte der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II					
OTC Derivate Transaktionen					
CHF	CHF	-	-	-	538 958
Gesamt	CHF	-	-	-	538 958

Die nachfolgende Tabelle enthält die Laufzeitanalyse der vom Subfonds erhaltenen bzw. hinterlegten Sicherheiten im Hinblick auf Wertpapierleihe-Transaktionen und OTC Derivate Transaktionen (inkl. TRS) zum 30. Juni 2018:

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verliehene Wertpapiere		OTC Derivate Transaktionen		
		Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Small Cap Equities						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	14 558	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	-	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	26 340	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	554 582	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	EUR	595 480	-	-	-	-
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities						
unter einem Tag	USD	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	3 434	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	56 542	-	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	22	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	6 681	-	-	-	-
über ein Jahr	USD	251 498	-	-	-	-
unbefristet	USD	-	-	-	-	-
Gesamt	USD	318 177	-	-	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	125 778	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	3 098 340	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	1 441 439	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	3 789 851	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	77 467 141	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	EUR	85 922 549	-	-	-	-
RobecoSAM Smart Materials Fund						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	110 819	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	2 857 096	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	1 376 863	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	4 736 849	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	70 050 656	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	EUR	79 132 283	-	-	-	-

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verliehene Wertpapiere		OTC Derivate Transaktionen		
		Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
Multipartner SICAV -						
RobecoSAM Sustainable Global Equities						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	13 700	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	40 000	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	90 140	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	2 419 292	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	EUR	2 563 132	-	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	6 352	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	360 748	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	244 108	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	418 664	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	9 912 726	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	EUR	10 942 598	-	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	1 051	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	523 416	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	618 348	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	2 991 379	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	41 155 366	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	EUR	45 289 560	-	-	-	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II						
unter einem Tag	CHF	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	CHF	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	CHF	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	CHF	-	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	CHF	-	-	-	-	-
über ein Jahr	CHF	-	-	-	-	538 958
unbefristet	CHF	-	-	-	-	-
Gesamt	CHF	-	-	-	-	538 958

Für nicht-bare Sicherheiten wurde die Laufzeitanalyse auf der Grundlage der vertraglichen Laufzeit des Wertpapiers, das als Sicherheit hinterlegt wurde, erstellt.

Die nachfolgende Tabelle enthält die Laufzeitanalyse der vom Subfonds verliehenen Wertpapiere und offenen TRS zum 30. Juni 2018:

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verliehene Wertpapiere		TRS
		Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	
Multipartner SICAV -				
RobecoSAM Global Small Cap Equities				
unter einem Tag	EUR	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	-	-	-
über ein Jahr	EUR	-	-	-
unbefristet	EUR	552 136	-	-
Gesamt	EUR	552 136	-	-

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verleihte Wertpapiere		TRS
		Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	
Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities				
unter einem Tag	USD	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	-	-	-
über ein Jahr	USD	-	-	-
unbefristet	USD	300 577	-	-
Gesamt	USD	300 577		-
RobecoSAM Smart Energy Fund				
unter einem Tag	EUR	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	-	-	-
über ein Jahr	EUR	-	-	-
unbefristet	EUR	80 025 823	-	-
Gesamt	EUR	80 025 823		-
RobecoSAM Smart Materials Fund				
unter einem Tag	EUR	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	-	-	-
über ein Jahr	EUR	-	-	-
unbefristet	EUR	74 215 345	-	-
Gesamt	EUR	74 215 345		-
RobecoSAM Sustainable Global Equities				
unter einem Tag	EUR	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	-	-	-
über ein Jahr	EUR	-	-	-
unbefristet	EUR	2 341 062	-	-
Gesamt	EUR	2 341 062		-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund				
unter einem Tag	EUR	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	-	-	-
über ein Jahr	EUR	-	-	-
unbefristet	EUR	10 290 550	-	-
Gesamt	EUR	10 290 550		-
RobecoSAM Sustainable Water Fund				
unter einem Tag	EUR	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	-	-	-
über ein Jahr	EUR	-	-	-
unbefristet	EUR	42 547 827	-	-
Gesamt	EUR	42 547 827		-

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verliehene Wertpapiere		TRS
		Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	
Multipartner SICAV -				
ZÜRICH INVEST PROTECT 85+ II				
unter einem Tag	CHF	-	-	
ein Tag bis eine Woche	CHF	-	-	
eine Woche bis ein Monat	CHF	-	-	
ein bis drei Monate	CHF	-	-	
drei Monate bis ein Jahr	CHF	-	-	
über ein Jahr	CHF	-	262 899	
unbefristet	CHF	-	-	
Gesamt	CHF	-	262 899	

Die oben aufgeführte Laufzeitanalyse basiert auf der vertraglichen Restlaufzeit der verliehenen Wertpapiere und der relevanten TRS.

Sämtliche Wertpapierleihetransaktionen, die vom Subfonds abgeschlossen wurden, unterliegen einer schriftlichen Vereinbarung zwischen dem Subfonds und dem Wertpapierleihe-Agent sowie zwischen dem Wertpapierleihe-Agent und der genehmigten Gegenpartei. Erhaltene Sicherheiten im Austausch für verliehene Wertpapiere werden im Rahmen des Transfer-Agreements übertragen. Erhaltene Sicherheiten werden nach Lieferung auf einem Konto auf den Namen der Verwahrstelle im Namen des Subfonds hinterlegt. Diese werden aber getrennt vom Vermögen der Verwahrstelle oder des Wertpapierleihe-Agents gehalten.

Sämtliche OTC Derivate Transaktionen des Subfonds unterliegen einem ISDA Master Agreement (ISDA = International Swaps and Derivative Associations) oder einer vergleichbaren Vereinbarung. Ein ISDA Master Agreement ist ein bilateraler Vertrag zwischen dem Subfonds und einer Gegenpartei, der OTC Derivate Transaktionen (inklusive TRS) zwischen zwei Parteien regelt. Das Exposure beider Parteien des ISDA Master Agreements wird genetet und gemeinsam besichert. Daher beziehen sich alle Angaben zur Besicherung innerhalb dieses Berichts auf die OTC Derivate Transaktionen des Subfonds im Rahmen des ISDA Master Agreements und nicht nur auf die TRS.

Alle Sicherheiten, die vom Subfonds im Rahmen eines ISDA Master Agreements erhalten oder hinterlegt werden, werden bilateral im Rahmen eines Title Transfer Agreements übertragen. Vom Subfonds erhaltene Sicherheiten werden getrennt vom Vermögen der Depotbank der Gesellschaft gehalten.

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Zum 30. Juni 2018 war keine Barsicherheit aus OTC Derivate Transaktionen (inklusive der TRS) re-investiert. Die Gesellschaft akzeptiert keine Barsicherheiten aus Wertpapierleihetransaktionen im Rahmen des Wertpapierleiheprogramms.

Nicht-bare Sicherheiten, die im Rahmen eines Transfer Collateral Arrangements in Bezug auf Wertpapierleihe Transaktionen oder OTC Derivate Transaktionen erhalten wurden, können nicht verkauft, re-investiert oder verpfändet werden.

Verwahrung von Sicherheiten

Die nachfolgende Tabelle enthält eine Analyse hinsichtlich der vom Subfonds erhaltenen nicht-baren Sicherheiten im Hinblick auf Wertpapierleihe-Transaktionen und OTC Derivate Transaktionen (inkl. TRS), die zum 30. Juni 2018 von der Verwahrstelle (oder entsprechender Delegierter) oder von einer Drittverwahrstelle gehalten wurden:

Depotbank	Währung des Subfonds	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten
Multipartner SICAV -		
RobecoSAM Global Small Cap Equities		
JP Morgan Chase Bank	EUR	595 480
Gesamt	EUR	595 480
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities		
Bank of New-York	USD	318 177
Gesamt	USD	318 177
RobecoSAM Smart Energy Fund		
Bank of New-York	EUR	38 561 991
JP Morgan Chase Bank	EUR	28 312 725
State Street Bank	EUR	19 047 833
Gesamt	EUR	85 922 549
RobecoSAM Smart Materials Fund		
Bank of New-York	EUR	67 482 588
JP Morgan Chase Bank	EUR	11 649 695
Gesamt	EUR	79 132 283

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Depotbank	Währung des Subfonds	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten
Multipartner SICAV -		
RobecoSAM Sustainable Global Equities		
Bank of New-York	EUR	1 415 004
JP Morgan Chase Bank	EUR	1 148 128
Gesamt	EUR	2 563 132
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund		
Bank of New-York	EUR	3 658 987
JP Morgan Chase Bank	EUR	7 283 611
Gesamt	EUR	10 942 598
RobecoSAM Sustainable Water Fund		
Bank of New-York	EUR	8 753 588
JP Morgan Chase Bank	EUR	36 535 972
Gesamt	EUR	45 289 560

Angaben zu Rendite und Kosten

Für Wertpapierleihetransaktionen werden Erträge und Kosten des Subfonds in den Erläuterungen unter dem Punkt "Wertpapierleihe" aufgeführt.

Sämtliche Erträge aus OTC Derivate Transaktionen (inklusive der TRS) werden vom Subfonds abgegrenzt und unterliegen keinen Sharing Agreements mit dem Manager des Subfonds oder einer Drittpartei.

Transaktionskosten für TRS können nicht separat erfasst werden. Für diese Investments sind die Transaktionskosten in den Kauf- und Verkaufspreisen enthalten und sind Teil der Brutto-Performance eines jeden Subfonds. Renditen werden als realisierter Gewinn bzw. als unrealisierter Gewinn aus Swaps innerhalb des Geschäftsjahres ausgewiesen.

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Global data

The following table details the market value of securities lent as a proportion of the sub-funds' total lendable assets and Net assets, and the value of Total Return Swaps (TRS) as a proportion of the sub-funds' Net assets, as at 30 June 2018. Total lendable assets represents the total market value of the securities portfolio excluding derivatives as at the reporting date. The value of TRS is based on the unrealised profit/loss on an absolute basis.

The fund does not accept cash collateral from securities lending transactions under the securities lending program.

Sub-funds	Sub-fund currency	Securities lent		TRS
		% of lendable assets	in % of net assets	in % of net assets
Multipartner SICAV -				
RobecoSAM Global Small Cap Equities	EUR	5.66%	5.54%	-
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities	USD	4.83%	4.73%	-
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	13.63%	12.99%	-
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	11.61%	11.23%	-
RobecoSAM Sustainable Global Equities	EUR	4.81%	4.66%	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	3.77%	3.66%	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	4.86%	4.67%	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	CHF	-	-	0.18%

Concentration data

The following table lists the ten largest issuers by market value of non-cash collateral received by the sub-funds by way of title transfer collateral arrangement across securities lending transactions and OTC derivative transactions (including TRS), as at 30 June 2018:

Non-cash collateral issuer	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral	in % of net assets
Multipartner SICAV -			
RobecoSAM Global Small Cap Equities			
United Kingdom	EUR	357 693	3.59%
France, Republic	EUR	164 004	1.64%
Federal Republic of Germany	EUR	63 524	0.64%
Kingdom of the Netherlands	EUR	10 259	0.10%
Total	EUR	595 480	5.97%
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities			
United States	USD	69 003	1.09%
Federal Republic of Germany	USD	61 842	0.97%
United Kingdom	USD	51 363	0.81%
France, Republic	USD	51 058	0.80%
Kingdom of the Netherlands	USD	43 321	0.68%
Kingdom of Belgium	USD	33 602	0.53%
Canada	USD	7 988	0.13%
Total	USD	318 177	5.01%
RobecoSAM Smart Energy Fund			
United Kingdom	EUR	26 244 500	4.26%
France, Republic	EUR	22 213 251	3.61%
Federal Republic of Germany	EUR	12 041 693	1.95%
Kingdom of the Netherlands	EUR	7 672 519	1.25%
United States	EUR	6 412 331	1.04%
Kingdom of Belgium	EUR	6 210 747	1.01%
Canada	EUR	2 903 139	0.47%
Republic of Austria	EUR	1 467 241	0.24%
Republic of Finland	EUR	757 128	0.12%
Total	EUR	85 922 549	13.95%

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Non-cash collateral issuer	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral	in % of net assets
Multipartner SICAV -			
RobecoSAM Smart Materials Fund			
United Kingdom	EUR	18 055 324	2.73%
Federal Republic of Germany	EUR	13 117 641	1.98%
France, Republic	EUR	12 198 988	1.85%
Kingdom of Belgium	EUR	10 452 321	1.58%
United States	EUR	9 966 411	1.51%
Kingdom of the Netherlands	EUR	9 962 259	1.51%
Canada	EUR	5 366 204	0.81%
Republic of Austria	EUR	8 664	0.00%
Republic of Finland	EUR	4 471	0.00%
Total	EUR	79 132 283	11.97%
RobecoSAM Sustainable Global Equities			
United Kingdom	EUR	853 603	1.70%
France, Republic	EUR	584 425	1.16%
Federal Republic of Germany	EUR	470 109	0.94%
Canada	EUR	290 113	0.58%
United States	EUR	225 762	0.45%
Kingdom of Belgium	EUR	106 071	0.21%
Kingdom of the Netherlands	EUR	21 445	0.04%
Republic of Austria	EUR	7 654	0.02%
Republic of Finland	EUR	3 950	0.01%
Total	EUR	2 563 132	5.11%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund			
United Kingdom	EUR	3 765 677	1.34%
France, Republic	EUR	2 353 223	0.84%
Federal Republic of Germany	EUR	1 483 990	0.53%
United States	EUR	1 451 724	0.52%
Kingdom of Belgium	EUR	660 473	0.24%
Kingdom of the Netherlands	EUR	540 381	0.19%
Republic of Austria	EUR	457 586	0.16%
Canada	EUR	116 476	0.04%
Republic of Finland	EUR	113 068	0.04%
Total	EUR	10 942 598	3.90%
RobecoSAM Sustainable Water Fund			
United Kingdom	EUR	16 039 061	1.76%
France, Republic	EUR	10 422 613	1.14%
Federal Republic of Germany	EUR	5 909 714	0.65%
United States	EUR	3 860 795	0.42%
Kingdom of Belgium	EUR	3 596 859	0.39%
Kingdom of the Netherlands	EUR	3 405 759	0.37%
Republic of Austria	EUR	1 178 914	0.13%
Republic of Finland	EUR	608 345	0.07%
Canada	EUR	267 500	0.03%
Total	EUR	45 289 560	4.96%

Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

The following table details the market value of securities lent and the unrealised value of TRS, analysed by counterparty, as at 30 June 2018:

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Sub-fund currency	Market value of securities lent	Unrealised profit/loss
Multipartner SICAV -				
RobecoSAM Global Small Cap Equities				
Deutsche Bank AG	United Kingdom	EUR	552 136	-
Total		EUR	552 136	-
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities				
UBS AG	United Kingdom	USD	300 577	-
Total		USD	300 577	-

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Sub-fund currency	Market value of securities lent	Unrealised profit/loss
Multipartner SICAV -				
RobecoSAM Smart Energy Fund				
Deutsche Bank AG	United Kingdom	EUR	30 815 588	-
UBS AG	United Kingdom	EUR	28 818 376	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	EUR	9 162 246	-
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	EUR	4 806 657	-
Merrill Lynch International	United Kingdom	EUR	3 138 345	-
Bank of Nova Scotia	United Kingdom	EUR	1 391 445	-
Goldman Sachs International	United Kingdom	EUR	1,293,827	-
JP Morgan Securities Plc.	United Kingdom	EUR	599,339	-
Total		EUR	80 025 823	-
RobecoSAM Smart Materials Fund				
UBS AG	United Kingdom	EUR	17 205 500	-
Merrill Lynch International	United Kingdom	EUR	16 031 474	-
Goldman Sachs International	United Kingdom	EUR	15 227 817	-
Deutsche Bank AG	United Kingdom	EUR	10 749 888	-
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	EUR	10 664 229	-
Citigroup Global Markets Ltd.	United Kingdom	EUR	4 119 895	-
JP Morgan Securities Plc.	United Kingdom	EUR	118,974	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	EUR	76,383	-
Skandinaviska Enskilda Banken AB	Kingdom of Sweden	EUR	21,185	-
Total		EUR	74 215 345	-
RobecoSAM Sustainable Global Equities				
UBS AG	United Kingdom	EUR	1 228 362	-
JP Morgan Securities Plc.	United Kingdom	EUR	556 633	-
Deutsche Bank AG	United Kingdom	EUR	519 592	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	EUR	36 475	-
Total		EUR	2 341 062	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund				
Deutsche Bank AG	United Kingdom	EUR	3 886 806	-
JP Morgan Securities Plc.	United Kingdom	EUR	2 929 040	-
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	EUR	1 874 661	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	EUR	1 044 124	-
UBS AG	United Kingdom	EUR	555 919	-
Total		EUR	10 290 550	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund				
Deutsche Bank AG	United Kingdom	EUR	17 177 693	-
BNP Paribas Arbitrage SNC	France, Republic	EUR	8 002 086	-
JP Morgan Securities Plc.	United Kingdom	EUR	7 498 341	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	EUR	5 617 754	-
Merrill Lynch International	United Kingdom	EUR	1 978 567	-
HSBC Bank Plc.	United Kingdom	EUR	1 532 511	-
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	EUR	648,920	-
UBS AG	United Kingdom	EUR	91,955	-
Total		EUR	42 547 827	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II				
BNP Paribas S.A.	Republik Irland	CHF	-	262 899
Total		CHF	-	262 899

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Aggregate transaction data

The following table provides an analysis of the type and quality of non-cash collateral received and posted by the Sub-funds in respect of securities lending transactions and OTC derivative transactions (including TRS), as at 30 June 2018:

Non-cash collateral	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral received		Market value of non-cash collateral deposited
		Securities lent	OTC derivative transactions	OTC derivative transactions
Multipartner SICAV -				
RobecoSAM Global Small Cap Equities				
Fixed-income				
Investment-grade	EUR	595 480	-	-
Total	EUR	595 480	-	-
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities				
Fixed-income				
Investment-grade	USD	318 177	-	-
Total	USD	318 177	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund				
Fixed-income				
Investment-grade	EUR	85 922 549	-	-
Total	EUR	85 922 549	-	-
RobecoSAM Smart Materials Fund				
Fixed-income				
Investment-grade	EUR	79 132 283	-	-
Total	EUR	79 132 283	-	-
RobecoSAM Sustainable Global Equities				
Fixed-income				
Investment-grade	EUR	2 563 132	-	-
Total	EUR	2 563 132	-	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund				
Fixed-income				
Investment-grade	EUR	10 942 598	-	-
Total	EUR	10 942 598	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund				
Fixed-income				
Investment-grade	EUR	45 289 560	-	-
Total	EUR	45 289 560	-	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II				
Fixed-income				
Investment-grade	CHF	-	-	538 958
Total	CHF	-	-	538 958

Investment grade securities are those issued by an entity with a minimum investment grade credit rating from at least one globally recognised credit rating agency (Standard & Poor's, Moody's or Fitch).

The following table provides a currency analysis of the cash and non-cash collateral received or deposited by the Sub-funds, in respect of securities lending transactions and OTC derivative transactions (including TRS), as at 30 June 2018:

Currency	Sub-fund Currency	Market value of cash collateral received	Market value of cash collateral deposited	Market value of non-cash collateral received	Market value of non- cash collateral deposited
Multipartner SICAV -					
RobecoSAM Global Small Cap Equities					
Securities lending transactions					
EUR	EUR	-	-	237 787	-
GBP	EUR	-	-	357 693	-
Total	EUR	-	-	595 480	-

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Currency	Sub-fund Currency	Market value of cash collateral received	Market value of cash collateral deposited	Market value of non-cash collateral received	Market value of non- cash collateral deposited
Multipartner SICAV -					
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities					
Securities lending transactions					
CAD	USD	-	-	7 988	-
EUR	USD	-	-	189 823	-
GBP	USD	-	-	51 363	-
USD	USD	-	-	69 003	-
Total	USD	-	-	318 177	-
RobecoSAM Smart Energy Fund					
Securities lending transactions					
CAD	EUR	-	-	2 903 139	-
EUR	EUR	-	-	50 362 579	-
GBP	EUR	-	-	26 244 500	-
USD	EUR	-	-	6 412 331	-
Total	EUR	-	-	85 922 549	-
RobecoSAM Smart Materials Fund					
Securities lending transactions					
CAD	EUR	-	-	5 366 204	-
EUR	EUR	-	-	45 744 344	-
GBP	EUR	-	-	18 055 324	-
USD	EUR	-	-	9 966 411	-
Total	EUR	-	-	79 132 283	-
RobecoSAM Sustainable Global Equities					
Securities lending transactions					
CAD	EUR	-	-	290 113	-
EUR	EUR	-	-	1 193 655	-
GBP	EUR	-	-	853 602	-
USD	EUR	-	-	225 762	-
Total	EUR	-	-	2 563 132	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund					
Securities lending transactions					
CAD	EUR	-	-	116 476	-
EUR	EUR	-	-	5 608 721	-
GBP	EUR	-	-	3 765 677	-
USD	EUR	-	-	1 451 724	-
Total	EUR	-	-	10 942 598	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund					
Securities lending transactions					
CAD	EUR	-	-	267 500	-
EUR	EUR	-	-	25 122 204	-
GBP	EUR	-	-	16 039 061	-
USD	EUR	-	-	3 860 795	-
Total	EUR	-	-	45 289 560	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II					
OTC derivative transactions					
CHF	CHF	-	-	-	538 958
Total	CHF	-	-	-	538 958

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

The following table provides an analysis of the maturity tenor of the collateral received and deposited by the Sub-funds in respect of securities lending and OTC derivative transactions (including TRS) as at 30 June 2018:

Maturity tenor	Sub-fund currency	Securities lent		OTC derivative transactions		
		Market value of non-cash collateral received	Market value of cash collateral received	Market value of cash collateral deposited	Market value of non-cash collateral received	Market value of non-cash collateral deposited
Multipartner SICAV -						
RobecoSAM Global Small Cap Equities						
less than one day	EUR	-	-	-	-	-
one day to one week	EUR	-	-	-	-	-
one week to one month	EUR	14 558	-	-	-	-
one to three months	EUR	-	-	-	-	-
three months to one year	EUR	26 340	-	-	-	-
more than one year	EUR	554 582	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
Total	EUR	595 480	-	-	-	-
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities						
less than one day	USD	-	-	-	-	-
one day to one week	USD	3 434	-	-	-	-
one week to one month	USD	56 542	-	-	-	-
one to three months	USD	22	-	-	-	-
three months to one year	USD	6 681	-	-	-	-
more than one year	USD	251 498	-	-	-	-
open	USD	-	-	-	-	-
Total	USD	318 177	-	-	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund						
less than one day	EUR	-	-	-	-	-
one day to one week	EUR	125 778	-	-	-	-
one week to one month	EUR	3 098 340	-	-	-	-
one to three months	EUR	1 441 439	-	-	-	-
three months to one year	EUR	3 789 851	-	-	-	-
more than one year	EUR	77 467 141	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
Total	EUR	85 922 549	-	-	-	-
RobecoSAM Smart Materials Fund						
less than one day	EUR	-	-	-	-	-
one day to one week	EUR	110 819	-	-	-	-
one week to one month	EUR	2 857 096	-	-	-	-
one to three months	EUR	1 376 863	-	-	-	-
three months to one year	EUR	4 736 849	-	-	-	-
more than one year	EUR	70 050 656	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
Total	EUR	79 132 283	-	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Global Equities						
less than one day	EUR	-	-	-	-	-
one day to one week	EUR	-	-	-	-	-
one week to one month	EUR	13 700	-	-	-	-
one to three months	EUR	40 000	-	-	-	-
three months to one year	EUR	90 140	-	-	-	-
more than one year	EUR	2 419 292	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
Total	EUR	2 563 132	-	-	-	-

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Maturity tenor	Sub-fund currency	Securities lent		OTC derivative transactions		
		Market value of non-cash collateral received	Market value of cash collateral received	Market value of cash collateral deposited	Market value of non-cash collateral received	Market value of non-cash collateral deposited
Multipartner SICAV -						
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund						
less than one day	EUR	-	-	-	-	-
one day to one week	EUR	6 352	-	-	-	-
one week to one month	EUR	360 748	-	-	-	-
one to three months	EUR	244 108	-	-	-	-
three months to one year	EUR	418 664	-	-	-	-
more than one year	EUR	9 912 726	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
Total	EUR	10 942 598	-	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund						
less than one day	EUR	-	-	-	-	-
one day to one week	EUR	1 051	-	-	-	-
one week to one month	EUR	523 416	-	-	-	-
one to three months	EUR	618 348	-	-	-	-
three months to one year	EUR	2 991 379	-	-	-	-
more than one year	EUR	41 155 366	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
Total	EUR	45 289 560	-	-	-	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II						
less than one day	CHF	-	-	-	-	-
one day to one week	CHF	-	-	-	-	-
one week to one month	CHF	-	-	-	-	-
one to three months	CHF	-	-	-	-	-
three months to one year	CHF	-	-	-	-	-
more than one year	CHF	-	-	-	-	538 958
open	CHF	-	-	-	-	-
Total	CHF	-	-	-	-	538 958

In case of non-cash collateral, the above maturity tenor analysis has been based on the contractual maturity date of the security received as collateral. The following table provides an analysis of the maturity of securities lent and outstanding TRS as at 30 June 2018:

Maturity tenor	Sub-fund currency	Securities lent		TRS
		Market value of securities lent	Unrealised profit/loss	
Multipartner SICAV -				
RobecoSAM Global Small Cap Equities				
less than one day	EUR	-	-	-
one day to one week	EUR	-	-	-
one week to one month	EUR	-	-	-
one to three months	EUR	-	-	-
three months to one year	EUR	-	-	-
more than one year	EUR	-	-	-
open	EUR	-	552 136	-
Total	EUR	-	552 136	-
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities				
less than one day	USD	-	-	-
one day to one week	USD	-	-	-
one week to one month	USD	-	-	-
one to three months	USD	-	-	-
three months to one year	USD	-	-	-
more than one year	USD	-	-	-
open	USD	-	300 577	-
Total	USD	-	300 577	-

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Maturity tenor	Sub-fund currency	Securities lent	TRS
		Market value of securities lent	Unrealised profit/loss
Multipartner SICAV -			
RobecoSAM Smart Energy Fund			
less than one day	EUR	-	-
one day to one week	EUR	-	-
one week to one month	EUR	-	-
one to three months	EUR	-	-
three months to one year	EUR	-	-
more than one year	EUR	-	-
open	EUR	80 025 823	-
Total	EUR	80 025 823	-
RobecoSAM Smart Materials Fund			
less than one day	EUR	-	-
one day to one week	EUR	-	-
one week to one month	EUR	-	-
one to three months	EUR	-	-
three months to one year	EUR	-	-
more than one year	EUR	-	-
open	EUR	74 215 345	-
Total	EUR	74 215 345	-
RobecoSAM Sustainable Global Equities			
less than one day	EUR	-	-
one day to one week	EUR	-	-
one week to one month	EUR	-	-
one to three months	EUR	-	-
three months to one year	EUR	-	-
more than one year	EUR	-	-
open	EUR	2 341 062	-
Total	EUR	2 341 062	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund			
less than one day	EUR	-	-
one day to one week	EUR	-	-
one week to one month	EUR	-	-
one to three months	EUR	-	-
three months to one year	EUR	-	-
more than one year	EUR	-	-
open	EUR	10 290 550	-
Total	EUR	10 290 550	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund			
less than one day	EUR	-	-
one day to one week	EUR	-	-
one week to one month	EUR	-	-
one to three months	EUR	-	-
three months to one year	EUR	-	-
more than one year	EUR	-	-
open	EUR	42 547 827	-
Total	EUR	42 547 827	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II			
less than one day	CHF	-	-
one day to one week	CHF	-	-
one week to one month	CHF	-	-
one to three months	CHF	-	-
three months to one year	CHF	-	-
more than one year	CHF	-	262 899
open	CHF	-	-
Total	CHF	-	262 899

The above maturity analysis has been based on the contractual maturity date of the securities lent, and of the relevant TRS transaction.

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

All securities lending transactions entered into by the sub-funds are subject to a written legal agreement between the sub-funds and the Lending Agent, and separately between the Lending Agent and the approved borrowing counterparty. Collateral received in exchange for securities lent is transferred under a title transfer arrangement. Collateral received is delivered to and held in an account in the name of the Depository on behalf of the sub-funds. Collateral received is segregated from the assets belonging to the Fund's Depository or the Lending Agent.

All OTC derivative transactions are entered into by the sub-funds under an International Swaps and Derivatives Associations, Inc. Master Agreement ("ISDA Master Agreement") or similar agreement. An ISDA Master Agreement is a bilateral agreement between the sub-funds and a counterparty that governs OTC derivative transactions (including TRS) entered into by the parties. The parties exposures under the ISDA Master agreement are netted and collateralised together, therefore any collateral disclosures provided in the report are in respect of all OTC derivative transactions entered into by the sub-funds under the ISDA Master agreement, not just TRS. All collateral received/posted by the sub-funds under the ISDA Master Agreement is transferred bilaterally under a title transfer arrangement. Collateral received by the sub-funds is held in an account in the name of the Depository on behalf of the sub-funds. Collateral received is segregated from the assets belonging to the Company's Depository.

Data on re-use of collateral

As at 30 June 2018, none of the cash collateral received in respect of OTC derivative transactions (including TRS) was re-invested. In respect of securities lending transactions, the Company does not accept cash collateral in the securities lending program.

Non-cash collateral received by way of title transfer collateral arrangement in relation to securities lending transactions and OTC derivative transactions, cannot be sold, re-invested or pledged.

Safekeeping of collateral

The following table provides an analysis of the amounts of non-cash collateral received by the Sub-funds in respect of securities lending transactions and OTC derivatives transactions (including TRS) and held by the Funds' Depository (or through its delegates) or through a third party Depository, as at 30 June 2018:

Depository	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral received
Multipartner SICAV		
RobecoSAM Global Small Cap Equities		
JP Morgan Chase Bank	EUR	595 480
Total	EUR	595 480
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities		
Bank of New-York	USD	318 177
Total	USD	318 177
RobecoSAM Smart Energy Fund		
Bank of New-York	EUR	38 561 991
JP Morgan Chase Bank	EUR	28 312 725
State Street Bank	EUR	19 047 833
Total	EUR	85 922 549
RobecoSAM Smart Materials Fund		
Bank of New-York	EUR	67 482 588
JP Morgan Chase Bank	EUR	11 649 695
Total	EUR	79 132 283
RobecoSAM Sustainable Global Equities		
Bank of New-York	EUR	1 415 004
JP Morgan Chase Bank	EUR	1 148 128
Total	EUR	2 563 132
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund		
Bank of New-York	EUR	3 658 987
JP Morgan Chase Bank	EUR	7 283 611
Total	EUR	10 942 598
RobecoSAM Sustainable Water Fund		
Bank of New-York	EUR	8 753 588
JP Morgan Chase Bank	EUR	36 535 972
Total	EUR	45 289 560

Data on return and cost

For the securities lending transactions the breakdown of return and cost by Sub-fund is disclosed in the Notes. Please refer to the section "Securities lending".

All returns from OTC derivative transactions (including TRS) will accrue to the Sub-fund and are not subject to any returns sharing agreement with the Sub-fund's manager or any other third parties.

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

For TRS transactions costs are not separately identifiable. For these investments, transaction costs are included in the purchase and sales price and are part of the gross investment performance of each Sub-fund. Returns are identified as the realized profits and change in unrealized appreciations on Swaps contract during the reporting year.

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Benchmarks

Multipartner SICAV -

ALLROUND QUADINVEST FUND	n/a
BALKAN TIGER FUND	n/a
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME	n/a
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE	n/a
CALIBER FUND	n/a
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	n/a
CARTHESIO ASIAN CREDIT FUND*	n/a
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND*	n/a
CARTHESIO FRAME AXIS FUND	n/a
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	n/a
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	n/a
CARTHESIO REGULAE FUND	n/a
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	MSCI Emerging Markets ND**
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	STOXX Europe 600 ND**
CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND	MSCI World GD Hedged EUR
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	Swiss Performance Index (SPI) GD***
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	S&P 500 GD***
CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020	n/a
FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022*	n/a
GAM CEDOLA GLOBALE 2023*	n/a
GAM PAC EVOLUTION*	n/a
GLOBAL ABSOLUTE RETURN	Customized Benchmark (siehe unten)
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022	n/a
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	FTSE Gold Mines Series (All Mines) PI
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	MSCI Japan ND**
PENTALPHA ONYX FUND	n/a
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	Customized Benchmark (siehe unten)
PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022*	n/a
RobecoSAM Global Child Impact Equities	MSCI World ND**
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	MSCI World ND**
RobecoSAM Global Small Cap Equities	MSCI World Small Cap ND**
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities*	MSCI World ND**
RobecoSAM Smart Energy Fund	MSCI World ND**
RobecoSAM Smart Materials Fund	MSCI World ND**
RobecoSAM Sustainable Global Equities	MSCI World ND**
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	MSCI World ND**
RobecoSAM Sustainable Water Fund	MSCI World ND**
SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024*	n/a
THE 1.2 FUND LUX VOLATILITY TRADING*	n/a
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE	ICE LIBOR EUR 3 Month**
WM MULTI-ASSET GROWTH	ICE LIBOR EUR 3 Month**
WM MULTI-ASSET MODERATE	ICE LIBOR EUR 3 Month**
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND	MSCI Emerging Markets ND**
WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND	MSCI AC World ND**
WORLDTREND FUND	Customized Benchmark (siehe unten)
ZURICH INVEST PROTECT 85+*	n/a
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II*	n/a

*Siehe Appendix I.

**ND= Net Dividend

***GD = Gross Dividend

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Die Customized Benchmark setzt sich wie folgt zusammen:

Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN

Bloomberg EUR IG European Corporate Bond Index	15.00%
JPM GBI EMU (1-10 Years) / LC	15.00%
T.Reuters Europe Focus Convertible Bond Index	15.00%
Bloomberg EUR High Yield Corporate Bond Index	12.50%
JPM EMBI+ (All Mat.)	12.50%
HFRX Global Hedge Fund Hedged EUR Index	10.00%
JPM Cash Index EUR 3 Months	10.00%
MSCI World EUR Index	10.00%

Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND

MSCI AC World PI	55.00%
EMMI Eonia Total Return Index	45.00%

Multipartner SICAV - WORLDTREND FUND

FTSE CHF Eurodeposit 3 Months	50.00%
MSCI World ND	50.00%

Performance

Multipartner SICAV -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
ALLROUND QUADINVEST FUND	Da	EUR	3.52%	-	6.37%	-	4.18%	-
ALLROUND QUADINVEST FUND	B	EUR	3.11%	-	5.11%	-	78.26%	-
ALLROUND QUADINVEST FUND	C	EUR	3.12%	-	4.89%	-	31.65%	-
ALLROUND QUADINVEST FUND	D	EUR	3.52%	-	6.39%	-	85.50%	-
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME	B	EUR	0.33%	-	-	-	1.00%	-
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME	B2	EUR	0.62%	-	-	-	1.84%	-
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME	C	EUR	0.65%	-	-	-	3.04%	-
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE	A	EUR	-0.89%	-	-	-	-1.26%	-
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE	A2	EUR	-0.58%	-	-	-	-0.43%	-
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE	C	EUR	-0.57%	-	-	-	-0.01%	-
CALIBER FUND*	B	EUR	-	-	-	-	2.58%	-
CALIBER FUND	C	EUR	1.62%	-	-	-	-4.10%	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	B	EUR	-0.67%	-	-	-	10.40%	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	C	CHF	-0.69%	-	-	-	15.34%	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	C	EUR	-0.16%	-	-	-	13.60%	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	C	USD	1.14%	-	-	-	27.66%	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	E	EUR	-1.48%	-	-	-	7.72%	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND*	B	CHF	0.09%	-	0.63%	-	9.76%	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND*	B	EUR	0.21%	-	1.65%	-	11.77%	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND*	B	USD	2.48%	-	5.13%	-	16.44%	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND*	B2	EUR	0.12%	-	1.39%	-	11.33%	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND*	C	EUR	1.01%	-	4.05%	-	16.01%	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND*	C	USD	3.37%	-	7.58%	-	19.28%	-
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	B	EUR	-2.71%	-	-	-	-5.08%	-
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	C	EUR	-2.17%	-	-	-	-3.84%	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	B	EUR	-1.58%	-	3.97%	-	10.60%	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND*	B	USD	-	-	-	-	-1.08%	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	C	CHF	-1.70%	-	-	-	1.14%	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	C	EUR	-1.21%	-	5.81%	-	14.05%	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	C	USD	1.30%	-	11.66%	-	15.84%	-
CARTHESIO REGULAE FUND	B	CHF	-1.43%	-	1.86%	-	3.93%	-
CARTHESIO REGULAE FUND	B	EUR	-1.19%	-	3.36%	-	9.62%	-
CARTHESIO REGULAE FUND	B	USD	0.75%	-	7.99%	-	11.60%	-
CARTHESIO REGULAE FUND	C	CHF	-0.68%	-	-	-	2.49%	-
CARTHESIO REGULAE FUND	C	EUR	-0.43%	-	5.14%	-	9.89%	-
CARTHESIO REGULAE FUND	C	USD	1.63%	-	-	-	5.55%	-

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Multipartner SICAV -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	B	USD	2.07%	8.20%	4.30%	17.75%	-0.55%	32.84%
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	C	USD	3.04%	8.20%	7.27%	17.75%	7.08%	30.17%
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	D	USD	3.17%	8.20%	7.61%	17.75%	8.46%	32.84%
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	B	EUR	6.21%	2.94%	3.94%	8.34%	104.57%	136.85%
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	C	EUR	7.22%	2.94%	6.92%	8.34%	136.21%	136.85%
CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND	B	EUR	8.72%	9.46%	16.66%	25.83%	28.90%	71.22%
CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND	C	EUR	9.72%	9.46%	19.97%	25.83%	43.20%	71.22%
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	B	CHF	5.79%	1.96%	33.85%	15.79%	136.51%	154.50%
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	C	CHF	6.79%	1.96%	37.67%	15.79%	177.59%	154.50%
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	B	USD	13.02%	14.37%	31.24%	40.23%	165.43%	224.71%
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	C	USD	14.08%	14.37%	34.98%	40.23%	206.11%	224.71%
CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020	A	EUR	-2.34%	-	-	-	6.93%	-
FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022*	A	EUR	-	-	-	-	-3.21%	-
GAM CEDOLA GLOBALE 2023*	A	EUR	-	-	-	-	-0.31%	-
GAM PAC EVOLUTION*	A	EUR	-	-	-	-	-0.39%	-
GLOBAL ABSOLUTE RETURN	D	EUR	-0.17%	-0.08%	4.66%	4.89%	2.65%	2.89%
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022	A	EUR	-4.57%	-	-	-	-4.65%	-
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	B	CHF	1.20%	2.22%	56.35%	38.09%	19.82%	-30.62%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	B	EUR	-4.46%	-3.69%	40.64%	24.03%	55.91%	-7.16%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	B	USD	-2.22%	-1.41%	47.62%	29.97%	39.96%	-6.37%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND*	C	CHF	-	-	-	-	6.48%	5.81%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	C	EUR	-3.86%	-3.69%	-	-	-14.83%	-19.28%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	C	USD	-1.54%	-1.41%	50.28%	29.97%	31.84%	8.06%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND*	I	EUR	-	-	-	-	-2.17%	-2.90%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	B	JPY	4.79%	8.94%	-2.44%	8.56%	22.11%	51.43%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	Bh	CHF	3.73%	7.80%	-6.15%	3.63%	15.75%	42.95%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	Bh	EUR	4.32%	8.19%	-3.79%	5.52%	20.19%	46.42%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	Bh	USD	6.66%	10.77%	-2.18%	10.45%	19.91%	52.82%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	C	JPY	5.35%	8.94%	-0.85%	8.56%	24.87%	51.43%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	Ch	CHF	4.28%	7.80%	-4.62%	3.63%	18.35%	42.95%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	Ch	EUR	4.89%	8.19%	-2.20%	5.52%	22.91%	46.42%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	Ch	USD	7.24%	10.77%	-0.59%	10.45%	22.58%	52.82%
PENTALPHA ONYX FUND	B2	EUR	3.32%	-	-	-	6.86%	-
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	B	EUR	20.21%	3.22%	-	-	27.75%	6.86%
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	C	EUR	20.97%	3.22%	-	-	29.72%	6.86%
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	E	EUR	19.36%	3.22%	-	-	25.53%	6.86%
PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022*	A	EUR	-	-	-	-	-4.03%	-
RobecoSAM Global Child Impact Equities	B	EUR	8.38%	8.52%	-	-	28.29%	31.92%
RobecoSAM Global Child Impact Equities	C	EUR	9.24%	8.52%	-	-	31.20%	31.92%
RobecoSAM Global Child Impact Equities	D	EUR	10.29%	8.52%	-	-	34.77%	31.92%
RobecoSAM Global Child Impact Equities	N	EUR	9.14%	8.52%	-	-	32.97%	34.86%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	A	EUR	9.87%	8.52%	-	-	8.17%	6.78%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities*	Ca	EUR	-	-	-	-	4.21%	3.72%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities*	Ca	GBP	-	-	-	-	0.63%	0.74%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	Na	EUR	10.60%	8.52%	-	-	29.67%	28.29%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities*	Na	USD	-	-	-	-	-1.60%	-1.16%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	B	EUR	9.87%	8.52%	-	-	32.97%	31.92%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities*	B	USD	-	-	-	-	-1.66%	-1.16%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	C	EUR	10.74%	8.52%	-	-	35.90%	31.92%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	D	EUR	11.80%	8.52%	-	-	39.62%	31.92%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	N	EUR	10.64%	8.52%	-	-	36.79%	34.86%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities*	N	USD	-	-	-	-	-1.60%	-1.16%
RobecoSAM Global Small Cap Equities	A	GBP	6.14%	12.95%	47.04%	59.12%	93.15%	229.50%
RobecoSAM Global Small Cap Equities	B	CHF	11.86%	19.04%	31.15%	41.92%	-10.22%	44.11%

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Multipartner SICAV -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
RobecoSAM Global Small Cap Equities	B	EUR	5.39%	12.15%	17.80%	27.47%	41.65%	117.65%
RobecoSAM Global Small Cap Equities	B	USD	7.89%	14.81%	23.46%	33.57%	10.82%	77.86%
RobecoSAM Global Small Cap Equities	C	CHF	12.74%	19.04%	34.35%	41.92%	-0.70%	44.11%
RobecoSAM Global Small Cap Equities	C	EUR	6.23%	12.15%	20.67%	27.47%	56.74%	117.65%
RobecoSAM Global Small Cap Equities	C	USD	8.73%	14.81%	26.44%	33.57%	22.54%	77.86%
RobecoSAM Global Small Cap Equities	E	EUR	4.61%	12.15%	15.19%	27.47%	36.91%	162.75%
RobecoSAM Global Small Cap Equities	F	EUR	6.58%	12.15%	21.10%	27.47%	99.25%	135.49%
RobecoSAM Global Small Cap Equities	N	EUR	6.13%	12.15%	20.30%	27.47%	101.65%	115.02%
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities*	B	EUR	-	-	-	-	2.18%	1.93%
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities	B	USD	-	-	-	-	1.70%	1.46%
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities*	C	EUR	-	-	-	-	2.62%	1.93%
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities*	C	USD	-	-	-	-	2.15%	1.46%
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities*	D	EUR	-	-	-	-	3.20%	1.93%
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities*	N	EUR	-	-	-	-	2.57%	1.93%
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities*	N	USD	-	-	-	-	2.11%	1.46%
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities*	S	CHF	-	-	-	-	2.47%	1.51%
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities*	S	EUR	-	-	-	-	2.89%	1.93%
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities*	S	GBP	-	-	-	-	3.24%	2.38%
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities*	S	USD	-	-	-	-	2.42%	1.46%
RobecoSAM Smart Energy Fund	A	EUR	15.12%	8.52%	25.70%	21.82%	38.77%	37.24%
RobecoSAM Smart Energy Fund	A	GBP	15.93%	9.30%	57.01%	52.06%	71.06%	201.34%
RobecoSAM Smart Energy Fund	Na	GBP	16.70%	9.30%	60.51%	52.06%	66.71%	84.25%
RobecoSAM Smart Energy Fund	B	CHF	22.15%	15.18%	39.99%	35.63%	25.18%	53.55%
RobecoSAM Smart Energy Fund	B	EUR	15.07%	8.52%	25.72%	21.82%	158.10%	195.02%
RobecoSAM Smart Energy Fund	B	SGD	16.67%	10.01%	33.48%	29.26%	-1.49%	72.18%
RobecoSAM Smart Energy Fund	B	USD	17.81%	11.09%	31.76%	27.65%	60.20%	93.92%
RobecoSAM Smart Energy Fund	C	CHF	23.10%	15.18%	43.43%	35.63%	6.30%	99.78%
RobecoSAM Smart Energy Fund	C	EUR	16.00%	8.52%	28.88%	21.82%	179.80%	179.28%
RobecoSAM Smart Energy Fund	C	GBP	16.81%	9.30%	60.86%	52.06%	58.39%	168.90%
RobecoSAM Smart Energy Fund	C	USD	18.75%	11.09%	35.03%	27.65%	28.09%	64.48%
RobecoSAM Smart Energy Fund	D	EUR	17.24%	8.52%	32.99%	21.82%	94.89%	185.14%
RobecoSAM Smart Energy Fund	E	EUR	14.24%	8.52%	22.97%	21.82%	62.04%	110.39%
RobecoSAM Smart Energy Fund*	F	EUR	-	-	-	-	-0.31%	4.79%
RobecoSAM Smart Energy Fund*	N	CHF	-	-	-	-	2.78%	5.11%
RobecoSAM Smart Energy Fund	N	EUR	16.02%	8.52%	28.69%	21.82%	57.90%	96.64%
RobecoSAM Smart Energy Fund*	N	USD	-	-	-	-	0.75%	4.12%
RobecoSAM Smart Materials Fund	A	EUR	9.32%	8.52%	34.34%	21.82%	52.50%	37.24%
RobecoSAM Smart Materials Fund	A	GBP	10.11%	9.30%	67.75%	52.06%	205.00%	201.34%
RobecoSAM Smart Materials Fund	Na	EUR	10.16%	8.52%	-	-	42.42%	19.15%
RobecoSAM Smart Materials Fund	Na	GBP	10.94%	9.30%	71.58%	52.06%	90.07%	84.25%
RobecoSAM Smart Materials Fund	B	CHF	16.04%	15.18%	49.63%	35.63%	64.30%	97.30%
RobecoSAM Smart Materials Fund	B	EUR	9.33%	8.52%	34.40%	21.82%	110.68%	111.33%
RobecoSAM Smart Materials Fund	B	USD	11.91%	11.09%	40.82%	27.65%	55.85%	87.18%
RobecoSAM Smart Materials Fund	C	EUR	10.20%	8.52%	37.67%	21.82%	136.18%	111.33%
RobecoSAM Smart Materials Fund	C	GBP	10.98%	9.30%	-	-	71.27%	50.07%
RobecoSAM Smart Materials Fund	C	USD	12.81%	11.09%	-	-	27.34%	19.31%
RobecoSAM Smart Materials Fund*	D	EUR	-	-	-	-	-4.82%	3.78%
RobecoSAM Smart Materials Fund	E	EUR	8.51%	8.52%	31.40%	21.82%	84.44%	140.29%
RobecoSAM Smart Materials Fund	N	EUR	10.15%	8.52%	37.45%	21.82%	106.27%	96.64%
RobecoSAM Sustainable Global Equities	B	EUR	7.42%	8.52%	18.74%	21.82%	118.82%	179.28%
RobecoSAM Sustainable Global Equities	C	EUR	8.27%	8.52%	21.63%	21.82%	139.12%	175.64%
RobecoSAM Sustainable Global Equities*	F	EUR	-	-	-	-	3.88%	4.79%
RobecoSAM Sustainable Global Equities	N	EUR	8.17%	8.52%	21.25%	21.82%	92.23%	96.64%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	A	EUR	6.38%	8.52%	6.42%	21.82%	21.03%	37.24%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund*	Na	EUR	-	-	-	-	5.33%	5.00%

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Multipartner SICAV -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	Na	GBP	7.93%	9.30%	-	-	43.87%	51.98%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	B	EUR	6.38%	8.52%	6.43%	21.82%	96.39%	99.05%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	B	USD	8.90%	11.09%	11.52%	27.65%	77.20%	71.45%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	C	EUR	7.22%	8.52%	9.02%	21.82%	115.32%	99.05%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund*	C	USD	-	-	-	-	6.57%	6.15%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	D	EUR	8.36%	8.52%	12.53%	21.82%	215.76%	185.14%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	E	EUR	5.59%	8.52%	4.07%	21.82%	122.46%	140.29%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund*	F	EUR	-	-	-	-	5.68%	3.16%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	N	EUR	7.18%	8.52%	8.85%	21.82%	86.52%	96.64%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	A	EUR	1.67%	8.52%	18.12%	21.82%	35.10%	37.24%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	A	GBP	2.42%	9.30%	47.48%	52.06%	164.60%	201.34%
RobecoSAM Sustainable Water Fund*	Na	EUR	-	-	-	-	-3.42%	-0.84%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	Na	GBP	3.18%	9.30%	50.83%	52.06%	85.58%	84.25%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	B	CHF	7.93%	15.18%	31.54%	35.63%	40.51%	53.55%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	B	EUR	1.69%	8.52%	18.15%	21.82%	195.02%	143.74%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	B	SGD	3.09%	10.01%	25.37%	29.26%	44.93%	72.18%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	B	USD	4.09%	11.09%	23.81%	27.65%	74.25%	93.92%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	C	CHF	8.79%	15.18%	34.78%	35.63%	50.93%	50.59%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	C	EUR	2.49%	8.52%	21.05%	21.82%	227.87%	179.28%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	C	GBP	3.22%	9.30%	51.11%	52.06%	141.55%	168.90%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	C	USD	4.92%	11.09%	26.85%	27.65%	67.87%	71.84%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	D	CHF	9.94%	15.18%	39.12%	35.63%	118.00%	98.62%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	D	EUR	3.58%	8.52%	24.97%	21.82%	190.45%	185.13%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	E	EUR	0.93%	8.52%	15.55%	21.82%	79.99%	110.39%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	F	USD	5.19%	11.09%	27.20%	27.65%	33.75%	31.09%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	N	EUR	2.45%	8.52%	20.82%	21.82%	101.68%	96.64%
RobecoSAM Sustainable Water Fund*	N	USD	-	-	-	-	-3.91%	-1.39%
SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024*	A	EUR	-	-	-	-	0.08%	-0.09%
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE	B	EUR	0.58%	-0.37%	1.17%	-0.86%	-1.68%	-0.85%
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE	B	GBP	1.62%	0.50%	3.66%	1.47%	4.03%	1.89%
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE	B	USD	3.13%	1.77%	6.11%	3.30%	5.83%	3.50%
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE	B1	GBP	1.62%	0.50%	3.68%	1.47%	2.15%	1.48%
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE	B1	USD	3.12%	1.77%	6.06%	3.30%	4.45%	3.31%
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE	B2	GBP	2.86%	0.50%	-	-	3.73%	0.54%
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE	B2	USD	4.37%	1.77%	-	-	5.40%	1.92%
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE*	D	EUR	-	-	-	-	-1.37%	-0.23%
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE*	D	GBP	-	-	-	-	-0.70%	0.38%
WM MULTI-ASSET GROWTH	B	EUR	2.78%	-0.37%	8.89%	-0.86%	8.62%	-0.84%
WM MULTI-ASSET GROWTH	B	GBP	3.81%	0.50%	11.04%	1.47%	14.65%	1.89%
WM MULTI-ASSET GROWTH	B	USD	5.20%	1.77%	13.69%	3.30%	16.56%	3.50%
WM MULTI-ASSET GROWTH	B1	GBP	3.81%	0.50%	11.09%	1.47%	8.32%	1.48%
WM MULTI-ASSET GROWTH	B1	USD	5.22%	1.77%	13.80%	3.30%	10.78%	3.31%
WM MULTI-ASSET GROWTH	B2	GBP	5.05%	0.50%	-	-	6.86%	0.54%
WM MULTI-ASSET GROWTH	B2	USD	6.46%	1.77%	-	-	8.43%	1.92%
WM MULTI-ASSET GROWTH*	D	GBP	-	-	-	-	-1.06%	0.39%
WM MULTI-ASSET GROWTH*	D1	GBP	-	-	-	-	-1.06%	0.39%
WM MULTI-ASSET MODERATE	B	EUR	0.56%	-0.37%	2.49%	-0.86%	2.99%	-0.84%
WM MULTI-ASSET MODERATE	B	GBP	1.61%	0.50%	5.06%	1.47%	6.88%	1.89%
WM MULTI-ASSET MODERATE	B	USD	3.01%	1.77%	7.33%	3.30%	8.36%	3.50%
WM MULTI-ASSET MODERATE	B1	AUD	2.93%	-	-	-	8.01%	-
WM MULTI-ASSET MODERATE	B1	GBP	1.61%	0.50%	5.08%	1.47%	3.01%	1.48%
WM MULTI-ASSET MODERATE	B1	USD	3.01%	1.77%	7.20%	3.30%	5.00%	3.31%
WM MULTI-ASSET MODERATE	B2	GBP	2.78%	0.50%	-	-	3.96%	0.54%
WM MULTI-ASSET MODERATE	B2	USD	4.23%	1.77%	-	-	5.61%	1.92%
WM MULTI-ASSET MODERATE*	D	EUR	-	-	-	-	-1.52%	-0.21%

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
WM MULTI-ASSET MODERATE*	D	GBP	-	-	-	-	-1.48%	0.39%
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND	B	CHF	-1.18%	12.19%	-0.97%	23.65%	27.63%	-
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND	B	EUR	-6.92%	5.70%	-10.44%	11.06%	-19.28%	-0.46%
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND	B	USD	-4.64%	8.20%	-	-	12.09%	46.71%
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND	C	CHF	-0.63%	12.19%	0.65%	23.65%	33.25%	-
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND	C	EUR	-6.49%	5.70%	-9.71%	11.06%	2.43%	22.74%
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND	C	USD	-4.15%	8.20%	-	-	13.62%	46.71%
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND	D	CHF	-0.66%	12.19%	0.53%	23.65%	37.71%	-
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND	D	EUR	-6.53%	5.70%	-9.81%	11.06%	-14.21%	8.53%
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND	D	USD	-4.17%	8.20%	-	-	13.50%	46.71%
WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND	B	CHF	6.21%	14.81%	23.68%	35.53%	51.30%	53.81%
WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND	B	EUR	-0.08%	8.17%	11.12%	21.73%	3.04%	13.23%
WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND	C	CHF	6.80%	14.81%	25.73%	35.53%	61.24%	53.81%
WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND	C	EUR	0.56%	8.17%	12.82%	21.73%	25.32%	36.76%
WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND	D	CHF	6.81%	14.81%	25.65%	35.53%	71.52%	53.81%
WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND	D	EUR	0.50%	8.17%	12.67%	21.73%	4.29%	13.23%
WORLDTREND FUND	B	CHF	4.07%	6.95%	15.58%	15.42%	18.99%	36.43%
WORLDTREND FUND	C	CHF	4.62%	6.95%	17.44%	15.42%	25.57%	36.43%
WORLDTREND FUND	D	CHF	4.60%	6.95%	17.33%	15.42%	25.19%	36.43%
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II*	B	CHF	-	-	-	-	-1.78%	-

*Siehe Appendix I.

Die Angaben und Renditen beziehen sich auf die vergangenen Berichtsjahre und sind nicht maßgebend für zukünftige Erträge.

Die Subfonds-Performance wird gemäß der jeweils gültigen „SFAMA-Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen“ berechnet.

Total Expense Ratio „TER“

Die TER wird gemäß der jeweils gültigen „SFAMA-Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER“ berechnet.

Portfolios Multipartner SICAV -	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
ALLROUND QUADINVEST FUND				
Ausschüttende Aktien (Aktien Da-EUR)	EUR	1.19	-	1.19
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.59	-	1.59
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.24	-	1.24
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	1.19	-	1.19
CALIBER FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)*	EUR	3.28	0.54	3.82
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	2.64	-	2.64
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.11	-	2.11
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.58	-	1.58
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.58	-	1.58
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.58	-	1.58
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.87	-	2.87
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.44	-	2.44
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.86	-	1.86
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.62	0.09	1.71
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)*	USD	1.60	-	1.60
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.33	-	1.33
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.33	-	1.33
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.34	-	1.34

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Portfolios Multipartner SICAV -	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
CARTHESIO REGULAE FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.89	0.02	1.91
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.89	0.05	1.94
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.90	0.16	2.06
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.16	-	1.16
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.16	-	1.16
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.16	0.03	1.19
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	2.45	-	2.45
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.39	-	1.39
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD)	USD	1.17	-	1.17
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.05	-	2.05
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.07	-	1.07
CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.28	-	2.28
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.14	-	1.14
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	2.02	-	2.02
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.09	-	1.09
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.95	-	1.95
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.04	-	1.04
CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.65	-	1.65
FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022*				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	0.98	-	0.98
GAM CEDOLA GLOBALE 2023*				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	0.24	-	0.24
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.18	-	1.18
KONWAVE GOLD EQUITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.85	-	1.85
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.85	-	1.85
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.85	-	1.85
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)*	CHF	1.32	0.15	1.47
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.31	-	1.31
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.32	-	1.32
Kumulierende Aktien (Aktien I-EUR)*	EUR	0.82	-	0.82
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-JPY)	JPY	2.11	-	2.11
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	2.10	-	2.10
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	2.09	-	2.09
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)	USD	2.11	-	2.11
Kumulierende Aktien (Aktien C-JPY)	JPY	1.57	-	1.57
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	1.56	-	1.56
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	1.57	-	1.57
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD)	USD	1.57	-	1.57
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.07	2.95	5.02
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.43	3.00	4.43
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.82	3.19	6.01

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Portfolios Multipartner SICAV -	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022*				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	0.88	-	0.88
RobecoSAM Global Child Impact Equities				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.85	-	1.85
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.05	-	1.05
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	0.10	-	0.10
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.87	-	1.87
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)*	EUR	0.92	-	0.92
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-GBP)*	GBP	1.00	-	1.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR)	EUR	1.18	-	1.18
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD)*	USD	1.13	-	1.13
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.85	-	1.85
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)*	USD	1.76	-	1.76
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.09	-	1.09
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	0.10	-	0.10
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)*	USD	1.13	-	1.13
RobecoSAM Global Small Cap Equities				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	GBP	1.83	-	1.83
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.84	-	1.84
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.84	-	1.84
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.84	-	1.84
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.05	-	1.05
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.05	-	1.05
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.05	-	1.05
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.58	-	2.58
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR)	EUR	0.80	-	0.80
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.13	-	1.13
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities*				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.97	-	1.97
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.97	-	1.97
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.19	-	1.19
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.19	-	1.19
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	0.18	-	0.18
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.25	-	1.25
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	1.22	-	1.22
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF)	CHF	0.67	-	0.67
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR)	EUR	0.67	-	0.67
Kumulierende Aktien (Aktien S-GBP)	GBP	0.92	-	0.92
Kumulierende Aktien (Aktien S-USD)	USD	0.67	-	0.67
RobecoSAM Smart Energy Fund				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.95	-	1.95
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	GBP	1.94	-	1.94
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP)	GBP	1.19	-	1.19
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.94	-	1.94
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.94	-	1.94
Kumulierende Aktien (Aktien B-SGD)	SGD	1.94	-	1.94
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.95	-	1.95
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.15	-	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	GBP	1.15	-	1.15

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Portfolios Multipartner SICAV -	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
Kumulierende Aktie (Aktie C-USD)	USD	1.15	-	1.15
Kumulierende Aktie (Aktie D-EUR)	EUR	0.11	-	0.11
Kumulierende Aktie (Aktie E-EUR)	EUR	2.70	-	2.70
Kumulierende Aktie (Aktie F-EUR)*	EUR	0.89	-	0.89
Kumulierende Aktie (Aktie N-CHF)*	CHF	1.15	-	1.15
Kumulierende Aktie (Aktie N-EUR)	EUR	1.19	-	1.19
Kumulierende Aktie (Aktie N-USD)*	USD	1.15	-	1.15
RobecoSAM Smart Materials Fund				
Ausschüttende Aktien (Aktie A-EUR)	EUR	1.95	-	1.95
Ausschüttende Aktien (Aktie A-GBP)	GBP	1.94	-	1.94
Ausschüttende Aktien (Aktie Na-EUR)	EUR	1.26	-	1.26
Ausschüttende Aktien (Aktie Na-GBP)	GBP	1.19	-	1.19
Kumulierende Aktie (Aktie B-CHF)	CHF	1.94	-	1.94
Kumulierende Aktie (Aktie B-EUR)	EUR	1.94	-	1.94
Kumulierende Aktie (Aktie B-USD)	USD	1.96	-	1.96
Kumulierende Aktie (Aktie C-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
Kumulierende Aktie (Aktie C-GBP)	GBP	1.15	-	1.15
Kumulierende Aktie (Aktie C-USD)	USD	1.15	-	1.15
Kumulierende Aktie (Aktie D-EUR)*	EUR	0.09	-	0.09
Kumulierende Aktie (Aktie E-EUR)	EUR	2.69	-	2.69
Kumulierende Aktie (Aktie N-EUR)	EUR	1.19	-	1.19
RobecoSAM Sustainable Global Equities				
Kumulierende Aktie (Aktie B-EUR)	EUR	1.84	-	1.84
Kumulierende Aktie (Aktie C-EUR)	EUR	1.05	-	1.05
Kumulierende Aktie (Aktie F-EUR)*	EUR	0.78	-	0.78
Kumulierende Aktie (Aktie N-EUR)	EUR	1.14	-	1.14
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund				
Ausschüttende Aktien (Aktie A-EUR)	EUR	1.94	-	1.94
Ausschüttende Aktien (Aktie Na-EUR)*	EUR	1.17	-	1.17
Ausschüttende Aktien (Aktie Na-GBP)	GBP	1.21	-	1.21
Kumulierende Aktie (Aktie B-EUR)	EUR	1.93	-	1.93
Kumulierende Aktie (Aktie B-USD)	USD	1.93	-	1.93
Kumulierende Aktie (Aktie C-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
Kumulierende Aktie (Aktie C-USD)*	USD	1.16	-	1.16
Kumulierende Aktie (Aktie D-EUR)	EUR	0.09	-	0.09
Kumulierende Aktie (Aktie E-EUR)	EUR	2.68	-	2.68
Kumulierende Aktie (Aktie F-EUR)*	EUR	0.89	-	0.89
Kumulierende Aktie (Aktie N-EUR)	EUR	1.19	-	1.19
RobecoSAM Sustainable Water Fund				
Ausschüttende Aktien (Aktie A-EUR)	EUR	1.95	-	1.95
Ausschüttende Aktien (Aktie A-GBP)	GBP	1.94	-	1.94
Ausschüttende Aktien (Aktie Na-EUR)*	EUR	1.13	-	1.13
Ausschüttende Aktien (Aktie Na-GBP)	GBP	1.19	-	1.19
Kumulierende Aktie (Aktie B-CHF)	CHF	1.94	-	1.94
Kumulierende Aktie (Aktie B-EUR)	EUR	1.94	-	1.94
Kumulierende Aktie (Aktie B-SGD)	SGD	1.94	-	1.94
Kumulierende Aktie (Aktie B-USD)	USD	1.93	-	1.93
Kumulierende Aktie (Aktie C-CHF)	CHF	1.15	-	1.15
Kumulierende Aktie (Aktie C-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
Kumulierende Aktie (Aktie C-GBP)	GBP	1.15	-	1.15
Kumulierende Aktie (Aktie C-USD)	USD	1.15	-	1.15
Kumulierende Aktie (Aktie D-CHF)	CHF	0.09	-	0.09
Kumulierende Aktie (Aktie D-EUR)	EUR	0.09	-	0.09

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Portfolios Multipartner SICAV -	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.69	-	2.69
Kumulierende Aktien (Aktien F-USD)	USD	0.89	-	0.89
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.19	-	1.19
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)*	USD	1.17	-	1.17
SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024*				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	0.09	-	0.09
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	2.29	-	2.29
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.54	-	2.54
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	2.27	-	2.27
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.71	-	1.71
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.37	-	1.37
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	2.24	-	2.24
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF)	CHF	1.33	-	1.33
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	1.38	-	1.38
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD)	USD	1.41	-	1.41
WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	2.08	-	2.08
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.00	-	2.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.22	-	1.22
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF)	CHF	1.17	-	1.17
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	1.22	-	1.22
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II*				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.03	-	1.03

*Siehe Appendix I.

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 %
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.87	-	1.87
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR)	EUR	1.56	-	1.56
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.52	-	1.52
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.51	-	1.51
Ausschüttende Aktien (Aktien A2-EUR)	EUR	1.21	-	1.21
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.20	-	1.20
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND*				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	2.57	0.24	2.81
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	3.07	0.25	3.33
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	3.17	0.40	3.57
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR)	EUR	3.17	0.26	3.42
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	2.17	0.33	2.51
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	2.17	0.47	2.65
GAM PAC EVOLUTION*				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	0.30	0.05	0.35
GLOBAL ABSOLUTE RETURN				
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	1.08	0.02	1.11
PENTALPHA ONYX FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR)	EUR	1.81	0.39	2.21

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Subfonds Multipartner SICAV -	Währung	Synthetische TER exklusive Performance Fees der Zielfonds in %	Performance Fees der Zielfonds in %	Synthetische TER inklusive Performance Fees der Zielfonds in %
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	3.01	-	3.01
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	GBP	2.99	-	2.99
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	2.94	-	2.94
Kumulierende Aktien (Aktien B1-GBP)	GBP	3.00	-	3.00
Kumulierende Aktien (Aktien B1-USD)	USD	2.97	-	2.97
Kumulierende Aktien (Aktien B2-GBP)	GBP	1.82	-	1.82
Kumulierende Aktien (Aktien B2-USD)	USD	1.74	-	1.74
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)*	EUR	3.16	-	3.16
Kumulierende Aktien (Aktien D-GBP)*	GBP	3.20	-	3.20
WM MULTI-ASSET GROWTH				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	3.16	-	3.16
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	GBP	3.18	-	3.18
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	3.17	-	3.17
Kumulierende Aktien (Aktien B1-GBP)	GBP	3.18	-	3.18
Kumulierende Aktien (Aktien B1-USD)	USD	3.09	-	3.09
Kumulierende Aktien (Aktien B2-GBP)	GBP	2.18	-	2.18
Kumulierende Aktien (Aktien B2-USD)	USD	2.00	-	2.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-GBP)*	GBP	3.29	-	3.29
Kumulierende Aktien (Aktien D1-GBP)*	GBP	3.48	-	3.48
WM MULTI-ASSET MODERATE				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.85	-	2.85
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	GBP	2.85	-	2.85
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	2.84	-	2.84
Kumulierende Aktien (Aktien B1-AUD)	AUD	2.86	-	2.86
Kumulierende Aktien (Aktien B1-GBP)	GBP	2.86	-	2.86
Kumulierende Aktien (Aktien B1-USD)	USD	2.82	-	2.82
Kumulierende Aktien (Aktien B2-GBP)	GBP	1.67	-	1.67
Kumulierende Aktien (Aktien B2-USD)	USD	1.66	-	1.66
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)*	EUR	2.88	-	2.88
Kumulierende Aktien (Aktien D-GBP)*	GBP	2.91	-	2.91
WORLDTREND FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	2.72	-	2.72
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	2.19	-	2.19
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF)	CHF	2.23	-	2.23

*Siehe Appendix I.

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Benchmarks

Multipartner SICAV -

ALLROUND QUADINVEST FUND	n/a
BALKAN TIGER FUND	n/a
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME	n/a
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE	n/a
CALIBER FUND	n/a
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	n/a
CARTHESIO ASIAN CREDIT FUND*	n/a
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND*	n/a
CARTHESIO FRAME AXIS FUND	n/a
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	n/a
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	n/a
CARTHESIO REGULAE FUND	n/a
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	MSCI Emerging Markets ND**
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	STOXX Europe 600 ND**
CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND	MSCI World GD Hedged EUR
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	Swiss Performance Index (SPI) GD***
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	S&P 500 GD***
CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020	n/a
FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022*	n/a
GAM CEDOLA GLOBALE 2023*	n/a
GAM PAC EVOLUTION*	n/a
GLOBAL ABSOLUTE RETURN	Customised Benchmark (see below)
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022	n/a
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	FTSE Gold Mines Series (All Mines) PI
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	MSCI Japan ND**
PENTALPHA ONYX FUND	n/a
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	Customised Benchmark (see below)
PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022*	n/a
RobecoSAM Global Child Impact Equities	MSCI World ND**
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	MSCI World ND**
RobecoSAM Global Small Cap Equities	MSCI World Small Cap ND**
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities*	MSCI World ND**
RobecoSAM Smart Energy Fund	MSCI World ND**
RobecoSAM Smart Materials Fund	MSCI World ND**
RobecoSAM Sustainable Global Equities	MSCI World ND**
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	MSCI World ND**
RobecoSAM Sustainable Water Fund	MSCI World ND**
SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024*	n/a
THE 1.2 FUND LUX VOLATILITY TRADING*	n/a
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE	ICE LIBOR EUR 3 Month**
WM MULTI-ASSET GROWTH	ICE LIBOR EUR 3 Month**
WM MULTI-ASSET MODERATE	ICE LIBOR EUR 3 Month**
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND	MSCI Emerging Markets ND**
WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND	MSCI AC World ND**
WORLDTREND FUND	Customised Benchmark (see below)
ZURICH INVEST PROTECT 85+*	n/a
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II*	n/a

*See Appendix I.

**ND= Net Dividend

***GD = Gross Dividend

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

The customised benchmark is composed as follows:

Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN

Bloomberg EUR IG European Corporate Bond Index	15.00%
JPM GBI EMU (1-10 Years) / LC	15.00%
T.Reuters Europe Focus Convertible Bond Index	15.00%
Bloomberg EUR High Yield Corporate Bond Index	12.50%
JPM EMBI+ (All Mat.)	12.50%
HFRX Global Hedge Fund Hedged EUR Index	10.00%
JPM Cash Index EUR 3 Months	10.00%
MSCI World EUR Index	10.00%

Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND

MSCI AC World PI	55.00%
EMMI Eonia Total Return Index	45.00%

Multipartner SICAV - WORLDTREND FUND

FTSE CHF Eurodeposit 3 Months	50.00%
MSCI World ND	50.00%

Performance

Multipartner SICAV -	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
ALLROUND QUADINVEST FUND	Da	EUR	3.52%	-	6.37%	-	4.18%	-
ALLROUND QUADINVEST FUND	B	EUR	3.11%	-	5.11%	-	78.26%	-
ALLROUND QUADINVEST FUND	C	EUR	3.12%	-	4.89%	-	31.65%	-
ALLROUND QUADINVEST FUND	D	EUR	3.52%	-	6.39%	-	85.50%	-
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME	B	EUR	0.33%	-	-	-	1.00%	-
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME	B2	EUR	0.62%	-	-	-	1.84%	-
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME	C	EUR	0.65%	-	-	-	3.04%	-
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE	A	EUR	-0.89%	-	-	-	-1.26%	-
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE	A2	EUR	-0.58%	-	-	-	-0.43%	-
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE	C	EUR	-0.57%	-	-	-	-0.01%	-
CALIBER FUND*	B	EUR	-	-	-	-	2.58%	-
CALIBER FUND	C	EUR	1.62%	-	-	-	-4.10%	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	B	EUR	-0.67%	-	-	-	10.40%	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	C	CHF	-0.69%	-	-	-	15.34%	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	C	EUR	-0.16%	-	-	-	13.60%	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	C	USD	1.14%	-	-	-	27.66%	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	E	EUR	-1.48%	-	-	-	7.72%	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND*	B	CHF	0.09%	-	0.63%	-	9.76%	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND*	B	EUR	0.21%	-	1.65%	-	11.77%	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND*	B	USD	2.48%	-	5.13%	-	16.44%	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND*	B2	EUR	0.12%	-	1.39%	-	11.33%	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND*	C	EUR	1.01%	-	4.05%	-	16.01%	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND*	C	USD	3.37%	-	7.58%	-	19.28%	-
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	B	EUR	-2.71%	-	-	-	-5.08%	-
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	C	EUR	-2.17%	-	-	-	-3.84%	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	B	EUR	-1.58%	-	3.97%	-	10.60%	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND*	B	USD	-	-	-	-	-1.08%	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	C	CHF	-1.70%	-	-	-	1.14%	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	C	EUR	-1.21%	-	5.81%	-	14.05%	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	C	USD	1.30%	-	11.66%	-	15.84%	-
CARTHESIO REGULAE FUND	B	CHF	-1.43%	-	1.86%	-	3.93%	-
CARTHESIO REGULAE FUND	B	EUR	-1.19%	-	3.36%	-	9.62%	-
CARTHESIO REGULAE FUND	B	USD	0.75%	-	7.99%	-	11.60%	-
CARTHESIO REGULAE FUND	C	CHF	-0.68%	-	-	-	2.49%	-
CARTHESIO REGULAE FUND	C	EUR	-0.43%	-	5.14%	-	9.89%	-
CARTHESIO REGULAE FUND	C	USD	1.63%	-	-	-	5.55%	-

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Multipartner SICAV -	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	B	USD	2.07%	8.20%	4.30%	17.75%	-0.55%	32.84%
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	C	USD	3.04%	8.20%	7.27%	17.75%	7.08%	30.17%
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	D	USD	3.17%	8.20%	7.61%	17.75%	8.46%	32.84%
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	B	EUR	6.21%	2.94%	3.94%	8.34%	104.57%	136.85%
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	C	EUR	7.22%	2.94%	6.92%	8.34%	136.21%	136.85%
CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND	B	EUR	8.72%	9.46%	16.66%	25.83%	28.90%	71.22%
CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND	C	EUR	9.72%	9.46%	19.97%	25.83%	43.20%	71.22%
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	B	CHF	5.79%	1.96%	33.85%	15.79%	136.51%	154.50%
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	C	CHF	6.79%	1.96%	37.67%	15.79%	177.59%	154.50%
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	B	USD	13.02%	14.37%	31.24%	40.23%	165.43%	224.71%
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	C	USD	14.08%	14.37%	34.98%	40.23%	206.11%	224.71%
CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020	A	EUR	-2.34%	-	-	-	6.93%	-
FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022*	A	EUR	-	-	-	-	-3.21%	-
GAM CEDOLA GLOBALE 2023*	A	EUR	-	-	-	-	-0.31%	-
GAM PAC EVOLUTION*	A	EUR	-	-	-	-	-0.39%	-
GLOBAL ABSOLUTE RETURN	D	EUR	-0.17%	-0.08%	4.66%	4.89%	2.65%	2.89%
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022	A	EUR	-4.57%	-	-	-	-4.65%	-
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	B	CHF	1.20%	2.22%	56.35%	38.09%	19.82%	-30.62%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	B	EUR	-4.46%	-3.69%	40.64%	24.03%	55.91%	-7.16%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	B	USD	-2.22%	-1.41%	47.62%	29.97%	39.96%	-6.37%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND*	C	CHF	-	-	-	-	6.48%	5.81%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	C	EUR	-3.86%	-3.69%	-	-	-14.83%	-19.28%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	C	USD	-1.54%	-1.41%	50.28%	29.97%	31.84%	8.06%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND*	I	EUR	-	-	-	-	-2.17%	-2.90%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	B	JPY	4.79%	8.94%	-2.44%	8.56%	22.11%	51.43%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	Bh	CHF	3.73%	7.80%	-6.15%	3.63%	15.75%	42.95%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	Bh	EUR	4.32%	8.19%	-3.79%	5.52%	20.19%	46.42%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	Bh	USD	6.66%	10.77%	-2.18%	10.45%	19.91%	52.82%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	C	JPY	5.35%	8.94%	-0.85%	8.56%	24.87%	51.43%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	Ch	CHF	4.28%	7.80%	-4.62%	3.63%	18.35%	42.95%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	Ch	EUR	4.89%	8.19%	-2.20%	5.52%	22.91%	46.42%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	Ch	USD	7.24%	10.77%	-0.59%	10.45%	22.58%	52.82%
PENTALPHA ONYX FUND	B2	EUR	3.32%	-	-	-	6.86%	-
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	B	EUR	20.21%	3.22%	-	-	27.75%	6.86%
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	C	EUR	20.97%	3.22%	-	-	29.72%	6.86%
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	E	EUR	19.36%	3.22%	-	-	25.53%	6.86%
PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022*	A	EUR	-	-	-	-	-4.03%	-
RobecoSAM Global Child Impact Equities	B	EUR	8.38%	8.52%	-	-	28.29%	31.92%
RobecoSAM Global Child Impact Equities	C	EUR	9.24%	8.52%	-	-	31.20%	31.92%
RobecoSAM Global Child Impact Equities	D	EUR	10.29%	8.52%	-	-	34.77%	31.92%
RobecoSAM Global Child Impact Equities	N	EUR	9.14%	8.52%	-	-	32.97%	34.86%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	A	EUR	9.87%	8.52%	-	-	8.17%	6.78%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities*	Ca	EUR	-	-	-	-	4.21%	3.72%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities*	Ca	GBP	-	-	-	-	0.63%	0.74%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	Na	EUR	10.60%	8.52%	-	-	29.67%	28.29%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities*	Na	USD	-	-	-	-	-1.60%	-1.16%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	B	EUR	9.87%	8.52%	-	-	32.97%	31.92%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities*	B	USD	-	-	-	-	-1.66%	-1.16%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	C	EUR	10.74%	8.52%	-	-	35.90%	31.92%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	D	EUR	11.80%	8.52%	-	-	39.62%	31.92%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	N	EUR	10.64%	8.52%	-	-	36.79%	34.86%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities*	N	USD	-	-	-	-	-1.60%	-1.16%
RobecoSAM Global Small Cap Equities	A	GBP	6.14%	12.95%	47.04%	59.12%	93.15%	229.50%
RobecoSAM Global Small Cap Equities	B	CHF	11.86%	19.04%	31.15%	41.92%	-10.22%	44.11%

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Multipartner SICAV -	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
RobecoSAM Global Small Cap Equities	B	EUR	5.39%	12.15%	17.80%	27.47%	41.65%	117.65%
RobecoSAM Global Small Cap Equities	B	USD	7.89%	14.81%	23.46%	33.57%	10.82%	77.86%
RobecoSAM Global Small Cap Equities	C	CHF	12.74%	19.04%	34.35%	41.92%	-0.70%	44.11%
RobecoSAM Global Small Cap Equities	C	EUR	6.23%	12.15%	20.67%	27.47%	56.74%	117.65%
RobecoSAM Global Small Cap Equities	C	USD	8.73%	14.81%	26.44%	33.57%	22.54%	77.86%
RobecoSAM Global Small Cap Equities	E	EUR	4.61%	12.15%	15.19%	27.47%	36.91%	162.75%
RobecoSAM Global Small Cap Equities	F	EUR	6.58%	12.15%	21.10%	27.47%	99.25%	135.49%
RobecoSAM Global Small Cap Equities	N	EUR	6.13%	12.15%	20.30%	27.47%	101.65%	115.02%
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities*	B	EUR	-	-	-	-	2.18%	1.93%
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities*	B	USD	-	-	-	-	1.70%	1.46%
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities*	C	EUR	-	-	-	-	2.62%	1.93%
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities*	C	USD	-	-	-	-	2.15%	1.46%
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities*	D	EUR	-	-	-	-	3.20%	1.93%
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities*	N	EUR	-	-	-	-	2.57%	1.93%
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities*	N	USD	-	-	-	-	2.11%	1.46%
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities*	S	CHF	-	-	-	-	2.47%	1.51%
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities*	S	EUR	-	-	-	-	2.89%	1.93%
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities*	S	GBP	-	-	-	-	3.24%	2.38%
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities*	S	USD	-	-	-	-	2.42%	1.46%
RobecoSAM Smart Energy Fund	A	EUR	15.12%	8.52%	25.70%	21.82%	38.77%	37.24%
RobecoSAM Smart Energy Fund	A	GBP	15.93%	9.30%	57.01%	52.06%	71.06%	201.34%
RobecoSAM Smart Energy Fund	Na	GBP	16.70%	9.30%	60.51%	52.06%	66.71%	84.25%
RobecoSAM Smart Energy Fund	B	CHF	22.15%	15.18%	39.99%	35.63%	25.18%	53.55%
RobecoSAM Smart Energy Fund	B	EUR	15.07%	8.52%	25.72%	21.82%	158.10%	195.02%
RobecoSAM Smart Energy Fund	B	SGD	16.67%	10.01%	33.48%	29.26%	-1.49%	72.18%
RobecoSAM Smart Energy Fund	B	USD	17.81%	11.09%	31.76%	27.65%	60.20%	93.92%
RobecoSAM Smart Energy Fund	C	CHF	23.10%	15.18%	43.43%	35.63%	6.30%	99.78%
RobecoSAM Smart Energy Fund	C	EUR	16.00%	8.52%	28.88%	21.82%	179.80%	179.28%
RobecoSAM Smart Energy Fund	C	GBP	16.81%	9.30%	60.86%	52.06%	58.39%	168.90%
RobecoSAM Smart Energy Fund	C	USD	18.75%	11.09%	35.03%	27.65%	28.09%	64.48%
RobecoSAM Smart Energy Fund	D	EUR	17.24%	8.52%	32.99%	21.82%	94.89%	185.14%
RobecoSAM Smart Energy Fund	E	EUR	14.24%	8.52%	22.97%	21.82%	62.04%	110.39%
RobecoSAM Smart Energy Fund*	F	EUR	-	-	-	-	-0.31%	4.79%
RobecoSAM Smart Energy Fund*	N	CHF	-	-	-	-	2.78%	5.11%
RobecoSAM Smart Energy Fund	N	EUR	16.02%	8.52%	28.69%	21.82%	57.90%	96.64%
RobecoSAM Smart Energy Fund*	N	USD	-	-	-	-	0.75%	4.12%
RobecoSAM Smart Materials Fund	A	EUR	9.32%	8.52%	34.34%	21.82%	52.50%	37.24%
RobecoSAM Smart Materials Fund	A	GBP	10.11%	9.30%	67.75%	52.06%	205.00%	201.34%
RobecoSAM Smart Materials Fund	Na	EUR	10.16%	8.52%	-	-	42.42%	19.15%
RobecoSAM Smart Materials Fund	Na	GBP	10.94%	9.30%	71.58%	52.06%	90.07%	84.25%
RobecoSAM Smart Materials Fund	B	CHF	16.04%	15.18%	49.63%	35.63%	64.30%	97.30%
RobecoSAM Smart Materials Fund	B	EUR	9.33%	8.52%	34.40%	21.82%	110.68%	111.33%
RobecoSAM Smart Materials Fund	B	USD	11.91%	11.09%	40.82%	27.65%	55.85%	87.18%
RobecoSAM Smart Materials Fund	C	EUR	10.20%	8.52%	37.67%	21.82%	136.18%	111.33%
RobecoSAM Smart Materials Fund	C	GBP	10.98%	9.30%	-	-	71.27%	50.07%
RobecoSAM Smart Materials Fund	C	USD	12.81%	11.09%	-	-	27.34%	19.31%
RobecoSAM Smart Materials Fund*	D	EUR	-	-	-	-	-4.82%	3.78%
RobecoSAM Smart Materials Fund	E	EUR	8.51%	8.52%	31.40%	21.82%	84.44%	140.29%
RobecoSAM Smart Materials Fund	N	EUR	10.15%	8.52%	37.45%	21.82%	106.27%	96.64%
RobecoSAM Sustainable Global Equities	B	EUR	7.42%	8.52%	18.74%	21.82%	118.82%	179.28%
RobecoSAM Sustainable Global Equities	C	EUR	8.27%	8.52%	21.63%	21.82%	139.12%	175.64%
RobecoSAM Sustainable Global Equities*	F	EUR	-	-	-	-	3.88%	4.79%
RobecoSAM Sustainable Global Equities	N	EUR	8.17%	8.52%	21.25%	21.82%	92.23%	96.64%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	A	EUR	6.38%	8.52%	6.42%	21.82%	21.03%	37.24%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund*	Na	EUR	-	-	-	-	5.33%	5.00%

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Multipartner SICAV -	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	Na	GBP	7.93%	9.30%	-	-	43.87%	51.98%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	B	EUR	6.38%	8.52%	6.43%	21.82%	96.39%	99.05%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	B	USD	8.90%	11.09%	11.52%	27.65%	77.20%	71.45%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	C	EUR	7.22%	8.52%	9.02%	21.82%	115.32%	99.05%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund*	C	USD	-	-	-	-	6.57%	6.15%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	D	EUR	8.36%	8.52%	12.53%	21.82%	215.76%	185.14%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	E	EUR	5.59%	8.52%	4.07%	21.82%	122.46%	140.29%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund*	F	EUR	-	-	-	-	5.68%	3.16%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	N	EUR	7.18%	8.52%	8.85%	21.82%	86.52%	96.64%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	A	EUR	1.67%	8.52%	18.12%	21.82%	35.10%	37.24%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	A	GBP	2.42%	9.30%	47.48%	52.06%	164.60%	201.34%
RobecoSAM Sustainable Water Fund*	Na	EUR	-	-	-	-	-3.42%	-0.84%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	Na	GBP	3.18%	9.30%	50.83%	52.06%	85.58%	84.25%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	B	CHF	7.93%	15.18%	31.54%	35.63%	40.51%	53.55%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	B	EUR	1.69%	8.52%	18.15%	21.82%	195.02%	143.74%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	B	SGD	3.09%	10.01%	25.37%	29.26%	44.93%	72.18%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	B	USD	4.09%	11.09%	23.81%	27.65%	74.25%	93.92%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	C	CHF	8.79%	15.18%	34.78%	35.63%	50.93%	50.59%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	C	EUR	2.49%	8.52%	21.05%	21.82%	227.87%	179.28%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	C	GBP	3.22%	9.30%	51.11%	52.06%	141.55%	168.90%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	C	USD	4.92%	11.09%	26.85%	27.65%	67.87%	71.84%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	D	CHF	9.94%	15.18%	39.12%	35.63%	118.00%	98.62%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	D	EUR	3.58%	8.52%	24.97%	21.82%	190.45%	185.13%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	E	EUR	0.93%	8.52%	15.55%	21.82%	79.99%	110.39%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	F	USD	5.19%	11.09%	27.20%	27.65%	33.75%	31.09%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	N	EUR	2.45%	8.52%	20.82%	21.82%	101.68%	96.64%
RobecoSAM Sustainable Water Fund*	N	USD	-	-	-	-	-3.91%	-1.39%
SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024*	A	EUR	-	-	-	-	0.08%	-0.09%
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE	B	EUR	0.58%	-0.37%	1.17%	-0.86%	-1.68%	-0.85%
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE	B	GBP	1.62%	0.50%	3.66%	1.47%	4.03%	1.89%
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE	B	USD	3.13%	1.77%	6.11%	3.30%	5.83%	3.50%
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE	B1	GBP	1.62%	0.50%	3.68%	1.47%	2.15%	1.48%
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE	B1	USD	3.12%	1.77%	6.06%	3.30%	4.45%	3.31%
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE	B2	GBP	2.86%	0.50%	-	-	3.73%	0.54%
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE	B2	USD	4.37%	1.77%	-	-	5.40%	1.92%
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE*	D	EUR	-	-	-	-	-1.37%	-0.23%
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE*	D	GBP	-	-	-	-	-0.70%	0.38%
WM MULTI-ASSET GROWTH	B	EUR	2.78%	-0.37%	8.89%	-0.86%	8.62%	-0.84%
WM MULTI-ASSET GROWTH	B	GBP	3.81%	0.50%	11.04%	1.47%	14.65%	1.89%
WM MULTI-ASSET GROWTH	B	USD	5.20%	1.77%	13.69%	3.30%	16.56%	3.50%
WM MULTI-ASSET GROWTH	B1	GBP	3.81%	0.50%	11.09%	1.47%	8.32%	1.48%
WM MULTI-ASSET GROWTH	B1	USD	5.22%	1.77%	13.80%	3.30%	10.78%	3.31%
WM MULTI-ASSET GROWTH	B2	GBP	5.05%	0.50%	-	-	6.86%	0.54%
WM MULTI-ASSET GROWTH	B2	USD	6.46%	1.77%	-	-	8.43%	1.92%
WM MULTI-ASSET GROWTH*	D	GBP	-	-	-	-	-1.06%	0.39%
WM MULTI-ASSET GROWTH*	D1	GBP	-	-	-	-	-1.06%	0.39%
WM MULTI-ASSET MODERATE	B	EUR	0.56%	-0.37%	2.49%	-0.86%	2.99%	-0.84%
WM MULTI-ASSET MODERATE	B	GBP	1.61%	0.50%	5.06%	1.47%	6.88%	1.89%
WM MULTI-ASSET MODERATE	B	USD	3.01%	1.77%	7.33%	3.30%	8.36%	3.50%
WM MULTI-ASSET MODERATE	B1	AUD	2.93%	-	-	-	8.01%	-
WM MULTI-ASSET MODERATE	B1	GBP	1.61%	0.50%	5.08%	1.47%	3.01%	1.48%
WM MULTI-ASSET MODERATE	B1	USD	3.01%	1.77%	7.20%	3.30%	5.00%	3.31%
WM MULTI-ASSET MODERATE	B2	GBP	2.78%	0.50%	-	-	3.96%	0.54%
WM MULTI-ASSET MODERATE	B2	USD	4.23%	1.77%	-	-	5.61%	1.92%
WM MULTI-ASSET MODERATE*	D	EUR	-	-	-	-	-1.52%	-0.21%

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
WM MULTI-ASSET MODERATE*	D	GBP	-	-	-	-	-1.48%	0.39%
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND	B	CHF	-1.18%	12.19%	-0.97%	23.65%	27.63%	-
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND	B	EUR	-6.92%	5.70%	-10.44%	11.06%	-19.28%	-0.46%
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND	B	USD	-4.64%	8.20%	-	-	12.09%	46.71%
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND	C	CHF	-0.63%	12.19%	0.65%	23.65%	33.25%	-
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND	C	EUR	-6.49%	5.70%	-9.71%	11.06%	2.43%	22.74%
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND	C	USD	-4.15%	8.20%	-	-	13.62%	46.71%
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND	D	CHF	-0.66%	12.19%	0.53%	23.65%	37.71%	-
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND	D	EUR	-6.53%	5.70%	-9.81%	11.06%	-14.21%	8.53%
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND	D	USD	-4.17%	8.20%	-	-	13.50%	46.71%
WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND	B	CHF	6.21%	14.81%	23.68%	35.53%	51.30%	53.81%
WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND	B	EUR	-0.08%	8.17%	11.12%	21.73%	3.04%	13.23%
WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND	C	CHF	6.80%	14.81%	25.73%	35.53%	61.24%	53.81%
WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND	C	EUR	0.56%	8.17%	12.82%	21.73%	25.32%	36.76%
WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND	D	CHF	6.81%	14.81%	25.65%	35.53%	71.52%	53.81%
WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND	D	EUR	0.50%	8.17%	12.67%	21.73%	4.29%	13.23%
WORLDTREND FUND	B	CHF	4.07%	6.95%	15.58%	15.42%	18.99%	36.43%
WORLDTREND FUND	C	CHF	4.62%	6.95%	17.44%	15.42%	25.57%	36.43%
WORLDTREND FUND	D	CHF	4.60%	6.95%	17.33%	15.42%	25.19%	36.43%
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II*	B	CHF	-	-	-	-	-1.78%	-

*See Appendix I.

The information and returns relate to the past reporting periods and are not indicative of future income.

The performance of the sub-funds is calculated in accordance with the applicable "SFAMA-Guidelines on the Calculation and Publication of Performance Data of Collective Investment Schemes".

Total Expense Ratio "TER"

The TER is calculated in accordance with the relevant "SFAMA Guidelines on the Calculation and Disclosure of the TER".

Portfolios Multipartner SICAV -	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
ALLROUND QUADINVEST FUND				
Distribution shares (Shares Da-EUR)	EUR	1.19	-	1.19
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.59	-	1.59
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.24	-	1.24
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	1.19	-	1.19
CALIBER FUND				
Accumulation shares (Shares B-EUR)*	EUR	3.28	0.54	3.82
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	2.64	-	2.64
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.11	-	2.11
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.58	-	1.58
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.58	-	1.58
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.58	-	1.58
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.87	-	2.87
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.44	-	2.44
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.86	-	1.86
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.62	0.09	1.71
Accumulation shares (Shares B-USD)*	USD	1.60	-	1.60
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.33	-	1.33
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.33	-	1.33
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.34	-	1.34

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Portfolios Multipartner SICAV -	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
CARTHESIO REGULAE FUND				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.89	0.02	1.91
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.89	0.05	1.94
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.90	0.16	2.06
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.16	-	1.16
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.16	-	1.16
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.16	0.03	1.19
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND				
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	2.45	-	2.45
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.39	-	1.39
Accumulation shares (Shares D-USD)	USD	1.17	-	1.17
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.05	-	2.05
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.07	-	1.07
CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.28	-	2.28
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.14	-	1.14
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	2.02	-	2.02
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.09	-	1.09
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND				
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.95	-	1.95
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.04	-	1.04
CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.65	-	1.65
FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022*				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	0.98	-	0.98
GAM CEDOLA GLOBALE 2023*				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	0.24	-	0.24
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022				
Accumulation shares (Shares A-EUR)	EUR	1.18	-	1.18
KONWAVE GOLD EQUITY FUND				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.85	-	1.85
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.85	-	1.85
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.85	-	1.85
Accumulation shares (Shares C-CHF)*	CHF	1.32	0.15	1.47
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.31	-	1.31
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.32	-	1.32
Accumulation shares (Shares I-EUR)*	EUR	0.82	-	0.82
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND				
Accumulation shares (Shares B-JPY)	JPY	2.11	-	2.11
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	2.10	-	2.10
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	2.09	-	2.09
Accumulation shares (Shares Bh-USD)	USD	2.11	-	2.11
Accumulation shares (Shares C-JPY)	JPY	1.57	-	1.57
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	1.56	-	1.56
Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	EUR	1.57	-	1.57
Accumulation shares (Shares Ch-USD)	USD	1.57	-	1.57
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.07	2.95	5.02
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.43	3.00	4.43
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.82	3.19	6.01

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Portfolios Multipartner SICAV -	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES				
CEDOLA 2022*				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	0.88	-	0.88
RobecoSAM Global Child Impact Equities				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.85	-	1.85
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.05	-	1.05
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	0.10	-	0.10
Accumulation shares (Shares N-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.87	-	1.87
Distribution shares (Shares Ca-EUR)*	EUR	0.92	-	0.92
Distribution shares (Shares Ca-GBP)*	GBP	1.00	-	1.00
Distribution shares (Shares Na-EUR)	EUR	1.18	-	1.18
Distribution shares (Shares Na-USD)*	USD	1.13	-	1.13
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.85	-	1.85
Accumulation shares (Shares B-USD)*	USD	1.76	-	1.76
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.09	-	1.09
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	0.10	-	0.10
Accumulation shares (Shares N-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
Accumulation shares (Shares N-USD)*	USD	1.13	-	1.13
RobecoSAM Global Small Cap Equities				
Distribution shares (Shares A-GBP)	GBP	1.83	-	1.83
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.84	-	1.84
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.84	-	1.84
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.84	-	1.84
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.05	-	1.05
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.05	-	1.05
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.05	-	1.05
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.58	-	2.58
Accumulation shares (Shares F-EUR)	EUR	0.80	-	0.80
Accumulation shares (Shares N-EUR)	EUR	1.13	-	1.13
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities*				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.97	-	1.97
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.97	-	1.97
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.19	-	1.19
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.19	-	1.19
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	0.18	-	0.18
Accumulation shares (Shares N-EUR)	EUR	1.25	-	1.25
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	1.22	-	1.22
Accumulation shares (Shares S-CHF)	CHF	0.67	-	0.67
Accumulation shares (Shares S-EUR)	EUR	0.67	-	0.67
Accumulation shares (Shares S-GBP)	GBP	0.92	-	0.92
Accumulation shares (Shares S-USD)	USD	0.67	-	0.67
RobecoSAM Smart Energy Fund				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.95	-	1.95
Distribution shares (Shares A-GBP)	GBP	1.94	-	1.94
Distribution shares (Shares Na-GBP)	GBP	1.19	-	1.19
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.94	-	1.94
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.94	-	1.94
Accumulation shares (Shares B-SGD)	SGD	1.94	-	1.94
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.95	-	1.95
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.15	-	1.15
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
Accumulation shares (Shares C-GBP)	GBP	1.15	-	1.15

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Portfolios Multipartner SICAV -	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.15	-	1.15
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	0.11	-	0.11
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.70	-	2.70
Accumulation shares (Shares F-EUR)*	EUR	0.89	-	0.89
Accumulation shares (Shares N-CHF)*	CHF	1.15	-	1.15
Accumulation shares (Shares N-EUR)	EUR	1.19	-	1.19
Accumulation shares (Shares N-USD)*	USD	1.15	-	1.15
RobecoSAM Smart Materials Fund				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.95	-	1.95
Distribution shares (Shares A-GBP)	GBP	1.94	-	1.94
Distribution shares (Shares Na-EUR)	EUR	1.26	-	1.26
Distribution shares (Shares Na-GBP)	GBP	1.19	-	1.19
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.94	-	1.94
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.94	-	1.94
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.96	-	1.96
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
Accumulation shares (Shares C-GBP)	GBP	1.15	-	1.15
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.15	-	1.15
Accumulation shares (Shares D-EUR)*	EUR	0.09	-	0.09
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.69	-	2.69
Accumulation shares (Shares N-EUR)	EUR	1.19	-	1.19
RobecoSAM Sustainable Global Equities				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.84	-	1.84
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.05	-	1.05
Accumulation shares (Shares F-EUR)*	EUR	0.78	-	0.78
Accumulation shares (Shares N-EUR)	EUR	1.14	-	1.14
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.94	-	1.94
Distribution shares (Shares Na-EUR)*	EUR	1.17	-	1.17
Distribution shares (Shares Na-GBP)	GBP	1.21	-	1.21
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.93	-	1.93
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.93	-	1.93
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
Accumulation shares (Shares C-USD)*	USD	1.16	-	1.16
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	0.09	-	0.09
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.68	-	2.68
Accumulation shares (Shares F-EUR)*	EUR	0.89	-	0.89
Accumulation shares (Shares N-EUR)	EUR	1.19	-	1.19
RobecoSAM Sustainable Water Fund				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.95	-	1.95
Distribution shares (Shares A-GBP)	GBP	1.94	-	1.94
Distribution shares (Shares Na-EUR)*	EUR	1.13	-	1.13
Distribution shares (Shares Na-GBP)	GBP	1.19	-	1.19
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.94	-	1.94
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.94	-	1.94
Accumulation shares (Shares B-SGD)	SGD	1.94	-	1.94
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.93	-	1.93
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.15	-	1.15
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
Accumulation shares (Shares C-GBP)	GBP	1.15	-	1.15
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.15	-	1.15
Accumulation shares (Shares D-CHF)	CHF	0.09	-	0.09
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	0.09	-	0.09

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Portfolios Multipartner SICAV -	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.69	-	2.69
Accumulation shares (Shares F-USD)	USD	0.89	-	0.89
Accumulation shares (Shares N-EUR)	EUR	1.19	-	1.19
Accumulation shares (Shares N-USD)*	USD	1.17	-	1.17
SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024*				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	0.09	-	0.09
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	2.29	-	2.29
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.54	-	2.54
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	2.27	-	2.27
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.71	-	1.71
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.37	-	1.37
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	2.24	-	2.24
Accumulation shares (Shares D-CHF)	CHF	1.33	-	1.33
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	1.38	-	1.38
Accumulation shares (Shares D-USD)	USD	1.41	-	1.41
WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	2.08	-	2.08
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.00	-	2.00
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.22	-	1.22
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Accumulation shares (Shares D-CHF)	CHF	1.17	-	1.17
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	1.22	-	1.22
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.03	-	1.03
*See Appendix I.				
Synthetic "TER" (Total Expense Ratio)				
Sub-fund Multipartner SICAV -	Currency	Synthetic TER excluding Performance Fees of the target funds in %	Performance Fees of the target funds in %	Synthetic TER including Performance Fees of the target funds in %
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.87	-	1.87
Accumulation shares (Shares B2-EUR)	EUR	1.56	-	1.56
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.52	-	1.52
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.51	-	1.51
Distribution shares (Shares A2-EUR)	EUR	1.21	-	1.21
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.20	-	1.20
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	2.57	0.24	2.81
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	3.07	0.25	3.33
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	3.17	0.40	3.57
Accumulation shares (Shares B2-EUR)	EUR	3.17	0.26	3.42
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	2.17	0.33	2.51
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	2.17	0.47	2.65
GAM PAC EVOLUTION*				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	0.30	0.05	0.35
GLOBAL ABSOLUTE RETURN				
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	1.08	0.02	1.11
PENTALPHA ONYX FUND				
Accumulation shares (Shares B2-EUR)	EUR	1.81	0.39	2.21

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Sub-fund Multipartner SICAV -	Currency	Synthetic TER excluding Performance Fees of the target funds in %	Performance Fees of the target funds in %	Synthetic TER including Performance Fees of the target funds in %
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	3.01	-	3.01
Accumulation shares (Shares B-GBP)	GBP	2.99	-	2.99
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	2.94	-	2.94
Accumulation shares (Shares B1-GBP)	GBP	3.00	-	3.00
Accumulation shares (Shares B1-USD)	USD	2.97	-	2.97
Accumulation shares (Shares B2-GBP)	GBP	1.82	-	1.82
Accumulation shares (Shares B2-USD)	USD	1.74	-	1.74
Accumulation shares (Shares D-EUR)*	EUR	3.16	-	3.16
Accumulation shares (Shares D-GBP)*	GBP	3.20	-	3.20
WM MULTI-ASSET GROWTH				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	3.16	-	3.16
Accumulation shares (Shares B-GBP)	GBP	3.18	-	3.18
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	3.17	-	3.17
Accumulation shares (Shares B1-GBP)	GBP	3.18	-	3.18
Accumulation shares (Shares B1-USD)	USD	3.09	-	3.09
Accumulation shares (Shares B2-GBP)	GBP	2.18	-	2.18
Accumulation shares (Shares B2-USD)	USD	2.00	-	2.00
Accumulation shares (Shares D-GBP)*	GBP	3.29	-	3.29
Accumulation shares (Shares D1-GBP)*	GBP	3.48	-	3.48
WM MULTI-ASSET MODERATE				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.85	-	2.85
Accumulation shares (Shares B-GBP)	GBP	2.85	-	2.85
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	2.84	-	2.84
Accumulation shares (Shares B1-AUD)	AUD	2.86	-	2.86
Accumulation shares (Shares B1-GBP)	GBP	2.86	-	2.86
Accumulation shares (Shares B1-USD)	USD	2.82	-	2.82
Accumulation shares (Shares B2-GBP)	GBP	1.67	-	1.67
Accumulation shares (Shares B2-USD)	USD	1.66	-	1.66
Accumulation shares (Shares D-EUR)*	EUR	2.88	-	2.88
Accumulation shares (Shares D-GBP)*	GBP	2.91	-	2.91
WORLDTREND FUND				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	2.72	-	2.72
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	2.19	-	2.19
Accumulation shares (Shares D-CHF)	CHF	2.23	-	2.23

*See Appendix I.

Appendix IV - Informationen zum Risikomanagement (ungeprüft)

Commitment Approach

Auf der Basis der jeweiligen Anlagepolitik und der Anlagestrategie (einschließlich der Verwendung derivativer Finanzinstrumente) wurde das Risikoprofil der unten genannten Subfonds nach dem Commitment Approach (Ermittlung des Gesamtrisikos über die Verbindlichkeiten) bestimmt.

Dies bedeutet, dass die Summe der Verbindlichkeiten eines Subfonds durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten maximal verdoppelt werden kann. Die Gesamtverbindlichkeit eines Subfonds ist somit auf 200% begrenzt. Zur Berechnung der Gesamtverbindlichkeit werden die Positionen der derivativen Finanzinstrumente in gleichwertige Positionen der Basiswerte umgerechnet. Die Gesamtverbindlichkeit der derivativen Finanzinstrumente ist auf 100% des Portfolios begrenzt und entspricht somit der Summe der Einzelverbindlichkeiten nach Netting bzw. Hedging. Die folgenden Subfonds bestimmen das Risikoprofil nach dem Commitment Approach:

Multipartner SICAV -

ALLROUND QUADINVEST FUND
BALKAN TIGER FUND
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE
CALIBER FUND
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND
CARTHESIO ASIAN CREDIT FUND*
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND*
CARTHESIO FRAME AXIS FUND*
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND*
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND
CARTHESIO REGULAE FUND
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND
CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND
CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020
FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022*
GAM CEDOLA GLOBALE 2023*
GAM PAC EVOLUTION*
GLOBAL ABSOLUTE RETURN
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022
KONWAVE GOLD EQUITY FUND
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND
PENTALPHA ONYX FUND
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND
PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022*
RobecoSAM Global Child Impact Equities
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities
RobecoSAM Global Small Cap Equities
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities*
RobecoSAM Smart Energy Fund
RobecoSAM Smart Materials Fund
RobecoSAM Sustainable Global Equities
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund
RobecoSAM Sustainable Water Fund
SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024*
THE 1.2 FUND LUX VOLATILITY TRADING*
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE
WM MULTI-ASSET GROWTH
WM MULTI-ASSET MODERATE
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND
WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND
WORLDTREND FUND
ZURICH INVEST PROTECT 85+*
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II*

*Siehe Appendix I.

Appendix IV - Information on risk management (unaudited)

Commitment Approach

On the basis of the respective investment policies and investment strategies (including the use of derivative financial instruments), the risk profile of the sub-funds stated below was determined according to the commitment approach (determining the aggregate risk through the liabilities).

This means that a sub-fund's aggregate liabilities can be doubled at most by the use of derivative financial instruments. A sub-fund's aggregate liabilities are therefore capped at 200%. To calculate the aggregate liabilities, the positions in derivative financial instruments are converted into equivalent positions on the underlying assets. The aggregate liability of the derivative financial instruments are limited to 100% of the portfolio and therefore equate to the sum of the individual liabilities after netting or hedging. The following sub-funds determine their risk profile in accordance with the commitment approach:

Multipartner SICAV -

ALLROUND QUADINVEST FUND
BALKAN TIGER FUND
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE
CALIBER FUND
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND
CARTHESIO ASIAN CREDIT FUND*
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND*
CARTHESIO FRAME AXIS FUND*
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND*
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND
CARTHESIO REGULAE FUND
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND
CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND
CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020
FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022*
GAM CEDOLA GLOBALE 2023*
GAM PAC EVOLUTION*
GLOBAL ABSOLUTE RETURN
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022
KONWAVE GOLD EQUITY FUND
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND
PENTALPHA ONYX FUND
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND
PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022*
RobecoSAM Global Child Impact Equities
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities
RobecoSAM Global Small Cap Equities
RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities*
RobecoSAM Smart Energy Fund
RobecoSAM Smart Materials Fund
RobecoSAM Sustainable Global Equities
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund
RobecoSAM Sustainable Water Fund
SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024*
THE 1.2 FUND LUX VOLATILITY TRADING*
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE
WM MULTI-ASSET GROWTH
WM MULTI-ASSET MODERATE
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND
WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND
WORLDTREND FUND
ZURICH INVEST PROTECT 85+*
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II*

*See Appendix I.

Appendix V - Erläuterungen zur Vergütung (ungeprüft)

Qualitative Offenlegung

Entscheidungsprozess zur Festlegung der Vergütungspolitik

Im Rahmen der GAM-Gruppe trägt der Verwaltungsrat der GAM Holding AG die oberste Verantwortung für Vergütungsfragen. Der Verwaltungsrat wird in Vergütungsfragen vom Compensation Committee ("CompC") unterstützt.

- Der Verwaltungsrat ist für die Festlegung der Vergütungspolitik der Gruppe verantwortlich und überprüft mit Unterstützung des CompC regelmäßig die Vergütungspolitik der Gruppe, um alle wichtigen regulatorischen Entwicklungen und die Ziele der Gruppe zu erfüllen.
- Der CompC ist mit der Aufgabe betraut, den Verwaltungsrat bei der Festlegung von Vergütungsrichtlinien, der Festlegung von aktienbasierten Vergütungsplänen und der Genehmigung des gesamten variablen Vergütungsaufwands der Gruppe zu unterstützen sowie die individuelle Gesamtentschädigung der Mitglieder des Verwaltungsrats (mit Ausnahme des Verwaltungsratsvorsitzenden) festzulegen und dem Verwaltungsrat zur Genehmigung vorzuschlagen. Das CompC berichtet dem Verwaltungsrat regelmäßig über den Stand seiner Aktivitäten, die Entwicklung der Vergütungsarchitektur im Konzern sowie über die operative Umsetzung dieser Richtlinie. Das CompC besteht aus mindestens drei Mitgliedern des Verwaltungsrates, die alle Non-Executive Directors sind.
- Das Compensation Management Committee ("CMC", "das Komitee") hat die Befugnis des CompC übertragen, das CompC zu unterstützen und zu beraten, um sicherzustellen, dass die Vergütungspolitik und -praxis innerhalb der Gruppe der GAM Holding AG in Übereinstimmung mit den für ihre beaufsichtigten Unternehmen und ihre Delegierten geltenden EU-Vorschriften umgesetzt wird. Das CMC besteht aus fünf Mitgliedern, darunter vier Senior-Mitglieder aus den Bereichen Risk, Legal, Compliance und Human Resources der Gruppe.

Die Vergütungsphilosophie der GAM Gruppe orientiert sich am langfristigen Gesamtziel des Konzerns, nämlich nachhaltiges Wachstum und Profitabilität sowie Risikotoleranz. Der Ansatz der Gruppe sieht eine Vergütung vor, die Mitarbeiter in einem bestimmten lokalen Markt anzieht und hält und sie motiviert, zur Entwicklung und zum Wachstum unseres Unternehmens beizutragen. Die Richtlinie fördert ein solides und effektives Risikomanagement und fördert keine unangemessene Risikobereitschaft.

Zusammenhang zwischen Vergütung und Leistung.

Wie oben beschrieben, verfolgt die GAM Group eine konzernweite Vergütungspolitik, die für alle Mitarbeiter der Gruppe einschließlich der oben genannten Unternehmen gilt. Die Vergütungsstruktur ist einfach und unkompliziert. Sie ist in erster Linie darauf ausgerichtet, den langfristigen Erfolg und Wohlstand der Aktionäre zu sichern. Ein robustes Performance-Management-System ist Teil des Vergütungsprozesses und ermöglicht es uns, den Erfolg zu belohnen und die Möglichkeit der Zahlung bei Misserfolg zu minimieren.

Die Zusammensetzung der Elemente innerhalb der Gesamtvergütung eines Einzelnen ergibt sich aus der Funktion und Leistung des Einzelnen, einschließlich der Ausrichtung an den Risikotoleranzen des Konzerns, der Wettbewerbsfähigkeit des Marktes und der Gesamtrentabilität. Der Gesamtvergütungsansatz des Konzerns umfasst eine fixe und eine variable Vergütung.

Die fixe Vergütung umfasst das Grundgehalt, das sich nach Dienstalter, Erfahrung, Fähigkeiten und Marktbedingungen richtet sowie feste Vergütungen für bestimmte Mitarbeiter, die den lokalen Gepflogenheiten entsprechen.

Die variable Vergütung wird jährlich ausgezahlt und ist abhängig von der Leistung der Gruppe, des Geschäftsbereichs und des einzelnen Mitarbeiters. Cash-Bonuszahlungen, die durch Handlungen getrieben werden, die dem Konzern bedeutende zukünftige Risiken hinterlassen, sei es durch direkte Bilanzpositionen oder durch das Potenzial für andere negative Einkommensereignisse, sind verboten.

Für die Group Management Board wird ein Teil der variablen Vergütung in Form von aufgeschobenen, aktienbasierten Vergütungen ausbezahlt, die ihre Verantwortung für die erzielten operativen Ergebnisse und die Auswirkungen ihrer Entscheidungen auf die zukünftige Entwicklung der Gruppe widerspiegeln.

Zusätzlich zu den Mitgliedern des Group Management Board wird ein Teil der variablen Vergütung für andere leitende Angestellte der Gruppe aufgeschoben, um den langfristigen Interessen der Kunden und Aktionäre Rechnung zu tragen.

Ermessensentscheidungen basieren auf der individuellen Erreichung vorgegebener Ziele und dem Beitrag zur Entwicklung der Gruppe. Dies fördert eine Arbeitsethik, die von hoher Leistung und greifbaren Ergebnissen getragen wird.

Identifizierte Mitarbeiter

Zu den Kategorien von Mitarbeitern, die als identifizierte Mitarbeiter für GAM (Luxembourg) S.A. aufgenommen wurden, gehören:

- Executive und Nicht-Executive Mitglieder des Verwaltungsrates
- Weitere Mitglieder der Geschäftsleitung
- Mitarbeiter in Kontrollfunktionen

Die Verwaltungsratsmitglieder dieses beaufsichtigten Unternehmens erhalten keine an ihre Funktion gebundene variable Vergütung.

Die identifizierten Mitarbeiter werden jährlich von den zuständigen Stellen und der CMC gemäß den in den EU-Vorschriften festgelegten Kriterien identifiziert und überprüft:

Wenn bei der Ausübung ihrer beruflichen Tätigkeit bestimmte Mitarbeiter eines delegierten Portfoliomanagers einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der von ihnen verwalteten Fonds haben können, werden diese Mitarbeiter als "Identifizierte Mitarbeiter" betrachtet. Zu diesem Zweck betrachtet die Gruppe den jeweiligen delegierten Portfoliomanager als gleichwertig reguliert, wenn er aufgrund von Gesetzen und Vorschriften oder in Übereinstimmung mit internen Standards verpflichtet ist, eine Vergütungspolitik einzuführen, die in Übereinstimmung mit den ESMA-Vergütungsrichtlinien 2013/232 und 2016/575 als gleichwertig betrachtet wird. Die beaufsichtigten OGAW der Gruppe delegieren ihre Portfolioverwaltung nur an Unternehmen, deren Vergütungspolitik dem beschriebenen "Äquivalenzstandard" entspricht.

Appendix V - Erläuterungen zur Vergütung (ungeprüft)

Quantitative Offenlegung

Die nachstehenden Vergütungsdaten beziehen sich auf die von der GAM (Luxembourg) SA verwalteten OGAW-Fonds für das Performancejahr 2017. GAM (Luxembourg) S.A. verwaltet ca. 180 (Sub-)Fonds, mit einem Gesamt-AuM von 62.5 Mrd. EUR.

Gesamtvergütung der identifizierten Mitarbeiter in der Verwaltungsgesellschaft €3.2M

Davon an das Senior Management bezahlt: €1.5M

Davon an andere identifizierte Mitarbeiter bezahlt: €1.7M

Jährliche Gesamtvergütung der Mitarbeiter des/der Delegierten: €14.8M

Davon fest: €2.9M

Davon variabel: €11.9M

Anmerkungen

In den obigen Zahlen bezieht sich die feste Vergütung auf Gehälter und Pensionsleistungen und die variable Vergütung beinhaltet den Jahresbonus einschließlich etwaiger langfristiger Incentive-Zusagen.

Gegebenenfalls beziehen sich die in der obigen Tabelle angegebenen Vergütungsinformationen auf einen Teil der gesamten festen und variablen Vergütung der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft und ihrer Delegierten, der sich auf ihre OGAW-Tätigkeit bezieht.

Appendix V - Remuneration Disclosure (unaudited)

Qualitative disclosures

Decision-making process to determine remuneration policies

Under the GAM Group's framework ultimate responsibility in compensation matters is held by the Board of Directors of GAM Holding AG. The Board is supported in compensation-related issues by the Compensation Committee ("CompC").

- The Board is responsible for establishing the Group Compensation Policy, and with support of the CompC regularly reviewing the Group Compensation Policy in order to meet any important regulatory developments and the objectives of the Group.
- The CompC is delegated with the role of supporting the Board in setting compensation guidelines, establishing share-based compensation plans and approving the aggregate variable compensation expenditure of the Group as well as determining and proposing to the Board the individual total compensation payable to the members of the Board (other than its Chairman) for approval. The CompC regularly reports to the Board on the status of its activities, the development of the compensation architecture within the Group as well as on the operational implementation of this Policy. The CompC consists of at least three members of the Board all of whom are Non-Executive Directors.
- The Compensation Management Committee ('CMC', 'the Committee') has delegated authority from the CompC to provide support and advice to the CompC to ensure that the compensation policy and practices across GAM Holding AG Group operate in line with EU regulations that apply to its regulated entities and delegates. The CMC comprises of five members including four senior members from Risk, Legal, Compliance and Human Resources functions of the Group.

GAM Group's compensation philosophy is aligned with the Group's overall long-term objective of sustainable growth and profitability as well as its tolerance for risk. The Group's approach provides for compensation that attracts and retains employees in a given local market and motivates them to contribute to the development and growth of our business. The policy promotes sound and effective risk management and does not encourage inappropriate risk taking.

Link between pay and performance.

As described above, GAM Group operates a Group-wide remuneration policy, which applies to all employees across the Group including the above entities. The compensation structure is simple and straight-forward. It is first and foremost designed to safeguard the long-term success and prosperity of the shareholders. A robust performance management system forms part of the compensation process and enables us to reward success and minimise the possibility of payment for failure.

The composition of the elements within an individual's overall compensation is the result of the function and performance of the individual, including alignment with the Group's risk tolerances, market competitiveness and overall profitability. The Group's total compensation approach comprises fixed and variable compensation.

Fixed compensation includes base salary, which reflects seniority, experience, skills and market conditions, together with fixed allowances for certain employees consistent with customary local practice.

Variable compensation is awarded annually and is dependent on Group, business area and individual performance. Cash bonuses that are driven by activities that leave meaningful amounts of future risk with the Group, either via direct balance sheet exposure or through the potential for other negative income events are prohibited.

For members of the Group Management Board, a portion of variable compensation is paid in the form of deferred, share-based awards, reflecting their accountability for the operating results achieved and the impact of their decisions on the Group's future development.

In addition to members of the Group Management Board, other senior employees of the Group have a portion of their variable compensation deferred to provide alignment with long term interest of clients and shareholders.

Discretionary compensation decisions are based on individual's achievement of pre-set targets and contributions to the Group's development. This fosters a work ethic that is driven by high performance and tangible results.

Identified Staff

The categories of staff for inclusion as Identified staff for GAM (Luxembourg) S.A. include:

- Executive and non-executive members of the Board
- Other members of senior management
- Staff responsible for control functions

Directors of this regulated entity do not receive any variable remuneration linked to their role.

The Identified Staff are identified and reviewed on an annual basis by the relevant entities and the CMC in line with the criteria set out under EU regulations, namely:

If, in the performance of their professional activities certain staff of a delegate portfolio manager can have a material impact on the risk profiles of the funds they manage, these employees are considered as "Identified Staff". For this purpose the Group considers the respective delegate portfolio manager as subject to equally effective regulation if they are required by law and regulations or in accordance to internal standards to put in place a remuneration policy, which in accordance to the ESMA Remuneration Guidelines 2013/232 and 2016/575 is considered equivalent in its objectives. The Group's UCITS regulated entities will only delegate its portfolio management to firms, whose remuneration policy complies with the 'equivalence standard' as described.

Appendix V - Remuneration Disclosure (unaudited)

Quantitative disclosures

The remuneration data provided below reflects amounts paid in respect of the performance year 2017 in relation to the UCITS funds managed by GAM (Luxembourg) SA.

GAM (Luxembourg) S.A. manages approx. 180 (Sub-)funds, with a combined AUM of 62.5 bn EUR.

Total Remuneration paid to Identified Staff in the Management Company: €3.2M

Of which paid to Senior Management: €1.5M

Of which paid to other identified staff: €1.7M

Total annual remuneration paid to employees in delegate(s): €14.8M

Of which fixed: €2.9M

Of which variable: €11.9M

Notes

In the figures above, fixed remuneration relates to salary and pension benefits and variable remuneration includes the annual bonus including any long term incentive awards.

Where relevant, the remuneration information provided in the table above relates to a proportion of the amount of total fixed and variable remuneration paid to employees in the Management Company and its delegate(s) that relates to their UCITS activities.

Adressen / Addresses

Sitz der Gesellschaft / Registered office of the Company

Multipartner SICAV
25, Grand-Rue
L - 1661 Luxemburg / Luxembourg

Verwaltungsgesellschaft und Domizilierungsstelle / Management Company

GAM (Luxembourg) S.A.
25, Grand-Rue
L - 1661 Luxemburg / Luxembourg
Tel. (+352) 26 48 44 1
Fax (+352) 26 48 44 44

Vertreter in der Schweiz / Representative in Switzerland

GAM Investment Management (Switzerland) AG
Hardstraße 201
Postfach / P.O Box
CH - 8037 Zürich / Zurich
Tel. (+41) (0) 58 426 30 30
Fax (+41) (0) 58 426 30 31

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

State Street Bank Luxembourg S.C.A.
49, Avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Luxemburg / Luxembourg
Tel. (+352) 46 40 10 1
Fax (+352) 46 36 31

Abschlussprüfer / Auditor

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, Rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L - 1014 Luxemburg / Luxembourg
Tel. (+352) 49 48 48 1
Fax (+352) 49 48 48 29 00

Rechtsberater / Legal Adviser

Linklaters LLP
35, Avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Luxemburg / Luxembourg
Tel. (+352) 26 08 1
Fax (+352) 26 08 88 88