

# Multipartner SICAV

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Jahresbericht / Financial Statements

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

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

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

The Articles of Association, the valid prospectus and the key investor information, the financial statements and semi-annual reports, as well as the information based on the SFAMA guidelines on transparency with regard to management fees, may be obtained free of charge from the representative in Switzerland and/or from the respective Paying Agent.

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

#### **EIN INVESTMENTFONDS LUXEMBURGISCHEN RECHTS / AN INVESTMENT FUND UNDER LUXEMBOURG LAW**

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

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

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

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

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

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

## Inhaltsverzeichnis / Contents

---

Organisation & Management	4
Prüfungsvermerk / Audit Report	8
Bericht des Verwaltungsrates / Report of the Board of Directors	15
Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang) / Notes to the Financial Statements (Appendix)	17
Multipartner SICAV (Umbrella-Fonds) / Multipartner SICAV (umbrella fund)	55
Julius Baer Multipartner - BALKAN TIGER FUND	57
Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND ESG*	61
Multipartner SICAV - BARON EMERGING MARKETS EQUITY*	70
Multipartner SICAV - BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY*	77
Multipartner SICAV - CALIBER FUND*	83
Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	85
Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	92
Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	98
Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	107
Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND	114
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	121
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	126
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND*	133
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	135
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	140
Multipartner SICAV - CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND*	145
Multipartner SICAV - GREEN ASH ONYX FUND*	152
Multipartner SICAV - GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND*	160
Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND	167
Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	178
Multipartner SICAV - QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND*	185
Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	191
Multipartner SICAV - RobecoSAM Global SDG Equities	198
Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Small Cap Equities*	205
Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund	207
Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund	215
Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Mobility Fund	223
Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	228
Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund	234
Multipartner SICAV - TATA INDIA EQUITY FUND*	242
Multipartner SICAV - WORLDTREND FUND*	247
Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	250
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	258
Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) / Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)	262
Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft) / Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)	276

---

## Inhaltsverzeichnis / Contents

---

Appendix IV - Informationen zum Risikomanagement (ungeprüft) / Appendix IV - Information on risk management (unaudited)	294
Appendix V - Erläuterungen zur Vergütung (ungeprüft) / Appendix V - Remuneration Disclosure (unaudited)	296
Adressen / Addresses	300

### ALFI Verhaltensrichtlinien / ALFI Code of Conduct

Bitte beachten Sie, dass für die Subfonds Multipartner SICAV - BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY\*, Multipartner SICAV - BARON EMERGING MARKETS EQUITY\*, Multipartner SICAV - CALIBER FUND\*, Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND, Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND, Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND, Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND, Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND, Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND, Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND\*, Multipartner SICAV - CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND\*, Multipartner SICAV - GREEN ASH ONYX FUND\*, Multipartner SICAV - GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND\*, Multipartner SICAV - QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND\*, Multipartner SICAV - TATA INDIA EQUITY FUND\* und Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II keine Anzeige zum öffentlichen Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland und in Österreich erstattet worden ist und dass Aktien dieser Subfonds an Aktionäre in der Bundesrepublik Deutschland und in Österreich nicht öffentlich vertrieben werden dürfen.

Please note that the sub-funds Multipartner SICAV - BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY\*, Multipartner SICAV - BARON EMERGING MARKETS EQUITY\*, Multipartner SICAV - CALIBER FUND\*, Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND, Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND, Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND, Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND, Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND, Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND, Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND\*, Multipartner SICAV - CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND\*, Multipartner SICAV - GREEN ASH ONYX FUND\*, Multipartner SICAV - GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND\*, Multipartner SICAV - QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND\*, Multipartner SICAV - TATA INDIA EQUITY FUND\* and Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II are not approved for public distribution in the Federal Republic of Germany or in Austria and that shares in these sub-funds may not be publicly distributed to shareholders in the Federal Republic of Germany or in Austria.

\* Siehe Appendix I / See Appendix I.

---

## Organisation & Management

---

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

### **Verwaltungsrat der Gesellschaft / Board of Directors of the Company**

*Vorsitzender / Chairman:*

Martin Jufer  
Region Head Continental Europe  
GAM Investment Management (Switzerland) AG  
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

*Mitglieder / Members:*

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

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

Patrick Moser  
GAM Investment Management  
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

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

### **Verwaltungsgesellschaft und Domizilierungsstelle / Management Company and Domiciliary Agent**

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

### **Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft / Board of Directors of the Management Company**

*Vorsitzender / Chairman:*

Martin Jufer  
Region Head Continental Europe  
GAM Investment Management (Switzerland) AG  
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

*Mitglieder / Members:*

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

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

Dirk Kubisch

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

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

Stefano Canossa

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

Johannes Höring

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

Steve Kieffer

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

Nils Kruse

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

### **Anlageverwalter / Investment Manager**

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

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

## Organisation & Management

---

Für die Subfonds / For the sub-funds:

Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND,  
Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND,  
Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND,  
Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND  
Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND und / and  
Multipartner SICAV - QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND\*:  
CARTHESIO S.A.  
Via Ferruccio Pelli 13a  
CP 5366  
CH - 6901 Lugano

Für die Subfonds / For the sub-funds:

Multipartner SICAV - BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY\*  
und / and  
Multipartner SICAV - BARON EMERGING MARKETS EQUITY\*:  
Bamco, Inc.  
767 5th Avenue 49th Floor,  
NY 10153 New York, Vereinigte Staaten / United States

Für den Subfonds / For the sub-fund

Multipartner SICAV - 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-fund:

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

Für die Subfonds / For the sub-funds:

Multipartner SICAV - GREEN ASH ONYX FUND\* und / and  
Multipartner SICAV - GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND\*:  
(seit dem 31. März 2020 / from 31 March 2020)  
GREEN ASH PARTNERS LL.P.  
11 Albemarle Street  
W1S 4HH London, Großbritannien / United Kingdom  
(bis zum 31. März 2020 / until 31 March 2020)  
PENTALPHA CAPITAL LTD.  
20 Victoria Street  
SW1H 0NF London, Großbritannien / United Kingdom

Für die Subfonds / For the sub-funds:

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

Für die Subfonds / For the sub-funds:

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

Für den Subfonds / For the sub-fund:

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

Für den Subfonds / For the sub-fund

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

Für den Subfonds / For the sub-fund

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

## Organisation & Management

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

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

### **Anlageberater / Investment Advisers**

Für den Subfonds / For the sub-fund  
Julius Baer Multipartner - BALKAN TIGER FUND:  
Gold Coin Invest AG  
Börsenstraße 26  
CH - 8001 Zürich / Zurich

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

Für den Subfonds / For the sub-fund:  
Multipartner SICAV - QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND\*:  
AlphaValue,  
48 boulevard des Batignolles,  
F-75017 Paris

Für den Subfonds / For the sub-fund  
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 International GmbH,  
Zweigniederlassung Luxemburg / Luxembourg Branch  
(bis zum 4. November 2019 / until 4 November 2019:  
State Street Bank Luxembourg S.C.A.)  
49, Avenue J.F. Kennedy  
L - 1855 Luxemburg / Luxembourg

### **Wertpapierleih-Stelle / Lending agent**

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

### **Nationale Vertreter / Local Representatives**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Organisation & Management

---

*Zahlstelle in Sweden / Paying Agent in Sweden:*  
MFEX Mutual Funds Exchange AB  
Grev Turegatan 19  
SE - 114 38 Stockholm

### **Vertriebsstellen / Distributors**

Die Gesellschaft bzw. die Verwaltungsgesellschaft hat Vertriebsstellen ernannt und kann weitere benennen, die Aktien in der einen oder anderen Rechtsordnung verkaufen. /  
The Company and/or the Management Company has appointed and may appoint further distributors authorised to sell the shares in one or more jurisdiction.

### **Abschlussprüfer / Auditor**

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
L - 2182 Luxemburg / Luxembourg

### **Rechtsberater / Legal Adviser**

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

\* Siehe Appendix I / See Appendix I.



## Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der  
**Multipartner SICAV**

---

### Unser Prüfungsurteil

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

#### *Was wir geprüft haben*

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

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

---

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

---

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

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



---

### **Sonstige Informationen**

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

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

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

---

### **Verantwortung des Verwaltungsrates des Fonds für den Abschluss**

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

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

---

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

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



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

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



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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 30. Oktober 2020

Electronically signed by:  
Roxane Haas

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Rhaas', is written over a horizontal line.

Roxane Haas

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



## **Audit report**

To the Shareholders of  
**Multipartner SICAV**

---

### **Our opinion**

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

#### *What we have audited*

The Fund’s financial statements comprise:

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

### **Basis for opinion**

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

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

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

---

### **Other information**

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

---

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

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



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

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

---

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

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

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

---

#### **Responsibilities of the “Réviseur d’entreprises agréé” for the audit of the financial statements**

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

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

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



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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Represented by

Luxembourg, 30 October 2020

Roxane Haas

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

## Bericht des Verwaltungsrates

---

Sehr geehrte Anlegerinnen,  
sehr geehrte Anleger,

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

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

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

Luxemburg, im Oktober 2020  
Im Auftrag des Verwaltungsrates



Martin Jufer  
Vorsitzender des Verwaltungsrates



Martin Jürg Peter  
Mitglied des Verwaltungsrates

## Report of the Board of Directors

---

Dear Investor,

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

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

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

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



Martin Jufer  
Chairman of the Board of Directors



Martin Jürg Peter  
Member of the Board of Directors



## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

---

### Rechtliche Bemerkungen

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

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

### Arten von Aktien

Derzeit werden folgende Aktienkategorien ausgegeben:

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

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

### Rechnungslegungsgrundsätze

#### *Darstellung des Jahresberichtes*

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

#### *Zusammenfassung*

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

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

#### *Rechnungslegung*

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

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

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

---

### Bewertung von Aktiva und Passiva

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

#### *Fremdwährungen*

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

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

#### *Devisenbewertungsdifferenzen*

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

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

#### *Wertpapierbestand*

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

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

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

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

Erträge aus Wertpapieren werden abzüglich der Quellensteuern ausgewiesen.

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

#### *Wertpapierleihe*

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

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

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

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Die Gesellschaft hat folgende Absicherungsbeträge für die ausgeliehenen Wertpapiere erhalten:

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

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

Die Brutto- und Nettoerträge der ausgeliehenen Wertpapiere betragen:

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

\*Siehe Appendix I.

Die Wertpapierleihe wurde mit folgenden Gegenparteien eingegangen:

### Gegenpartei

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

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

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

### Rückkaufsvereinbarung

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

Es gibt keine Rückkaufsvereinbarungen zum Ende des Geschäftsjahres.

### Erträge aus Nullkuponanleihen

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

### Commercial Papers

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

### Optionen

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

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

---

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

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

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

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

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

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

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

### *Terminkontrakte (Futures)*

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

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

### *Devisentermingeschäfte (DTG)*

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

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

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

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

---

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

---

### *Differenzkontrakte („Contracts for Difference“ (CFD))*

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

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

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

### *Zinsswaps („Interest Rate Swaps“ (IRS))*

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

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

### *Credit Default Swaps (CDS)*

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

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

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

### *Total Return Swaps (TRS)*

Ein Total Return Swap ist ein bilateraler Vertrag, in dem sich die Parteien verpflichten, untereinander Zahlungen basierend auf der Wertentwicklung eines Basiswertes, zum Beispiel Wertpapiere, Rohstoffe, Baskets oder Indizes gegen eine feste oder variable Verzinsung auszutauschen. Eine Partei zahlt die Gesamtrendite („Total Return“) eines bestimmten Referenzvermögenswertes und erhält im Gegenzug periodische Zahlungen. Die Gesamtleistung umfasst dabei Gewinne und Verluste des Basiswertes sowie Zinsen oder Dividenden innerhalb der Vertragsdauer je nach Art des Basiswertes. Die gegenseitigen Zahlungen werden mit Bezugnahme auf einen bestimmten Nominalwert oder eine bestimmte Menge berechnet. Je nachdem, ob die Gesamtrendite den fixen oder variablen Zins übertrifft oder unterschreitet, erhält oder leistet der Subfonds eine entsprechende Zahlung an die bzw. von der Gegenpartei.

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

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

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

### Netto-Zinsertrag/-aufwand auf Bankkonten und Wertpapieren

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

### Netto-Abschreibung / Netto-Zuwachs

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

### Das Bankguthaben der liquidierten Subfonds

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

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

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

\*Siehe Appendix I.

### Swing Pricing

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

- Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities
- Multipartner SICAV - RobecoSAM Global SDG Equities
- Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Small Cap Equities\*
- Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund
- Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund
- Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Mobility Fund
- Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund
- Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund
- Multipartner SICAV - TATA INDIA EQUITY FUND

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

\* Siehe Appendix I.

### Besteuerung

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

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

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

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

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

---

### 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 B	Aktien B2/B3	Aktien Bh	Aktien C1/Ca1	Aktien Ch1	Aktien D <sup>1</sup>	Aktien E <sup>2</sup>	Aktien F/Fa	Aktien I <sup>1</sup>	Aktien N <sup>1</sup> /Na <sup>1</sup>	Aktien R <sup>1</sup>	Aktien S <sup>1</sup>
<b>Multipartner SICAV -</b>													
BARON EMERGING MARKETS* (EUR Aktienklasse)	-	1.85%	-	-	-	-	-	1.20%	-	-	-	-	-
BARON EMERGING MARKETS EQUITY* (GBP Aktienklasse)	-	1.85%	-	-	-	-	-	1.20%	-	-	-	-	-
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY* (EUR Aktienklasse)	-	1.75%	-	-	-	-	-	1.10%	-	-	-	-	-
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY* (GBP Aktienklasse)	-	1.75%	-	-	-	-	-	1.10%	-	-	-	-	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND (EUR Aktienklasse)	-	1.50%	-	-	1.00%	-	-	1.50%	-	-	-	-	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND (USD Aktienklasse)	-	-	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND (CHF Aktienklasse)	-	1.20%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND (EUR Aktienklasse)	-	1.70%	1.80%	-	0.85%	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND (USD Aktienklasse)	-	1.80%	-	-	0.85%	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	-	1.20%	1.80%**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND (CHF Aktienklasse)	-	-	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND (EUR Aktienklasse)	-	1.25%	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND (USD Aktienklasse)	-	-	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO REGULAE FUND (CHF Aktienklasse)	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO REGULAE FUND (EUR Aktienklasse)	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO REGULAE FUND (USD Aktienklasse)	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	-	-
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	-	-	-	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	-	-	-	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-



Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien A	Aktien B	Aktien B2/B3	Aktien Bh	Aktien C <sup>1</sup> /Ca <sup>1</sup>	Aktien Ch1	Aktien D <sup>1</sup>	Aktien E <sup>2</sup>	Aktien F/Fa	Aktien I <sup>1</sup>	Aktien N <sup>1</sup> /Na <sup>1</sup>	Aktien R <sup>1</sup>	Aktien S <sup>1</sup>
<b>Multipartner SICAV -</b>													
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	-	-	-	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-
CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND*	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GREEN ASH ONYX FUND*	-	1.75%	1.15%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND*	-	1.60%	-	-	1.00%	-	-	2.35%	-	-	-	-	-
KONWAVE GOLD EQUITY FUND (CHF Aktienklasse)	-	1.50%	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	1.25%	-
KONWAVE GOLD EQUITY FUND (EUR Aktienklasse)	-	1.50%	-	-	1.00%	-	-	-	-	0.50%	-	1.25%	-
KONWAVE GOLD EQUITY FUND (USD Aktienklasse)	-	1.50%	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	1.25%	-
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND (CHF Aktienklasse)	-	-	-	0.50%	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND (EUR Aktienklasse)	-	-	-	0.50%	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND (JPY Aktienklasse)	-	0.50%	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-	-
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND (USD Aktienklasse)	-	-	-	0.50%	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND* (EUR Aktienklasse)	-	1.50%	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND* (USD Aktienklasse)	-	-	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities (EUR Aktienklasse)	1.40%	1.40%	-	-	0.70%	-	0.00%	-	0.70%	-	0.70%	-	-
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities (GBP Aktienklasse)	-	-	-	-	0.70%	-	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities (USD Aktienklasse)	-	1.40%	-	-	-	-	-	-	-	-	0.70%	-	-
RobecoSAM Global SDG Equities (CHF Aktienklasse)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.50%
RobecoSAM Global SDG Equities (EUR Aktienklasse)	-	1.40%	-	-	0.70%	-	0.00%	-	-	-	0.70%	-	0.50%
RobecoSAM Global SDG Equities (GBP Aktienklasse)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.50%
RobecoSAM Global SDG Equities (USD Aktienklasse)	-	1.40%	-	-	-	-	-	-	-	-	0.70%	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund (CHF Aktienklasse)	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	0.75%	-	-

Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien A	Aktien B	Aktien B2/B3	Aktien Bh	Aktien C <sup>1</sup> /Ca <sup>1</sup>	Aktien Ch1	Aktien D <sup>1</sup>	Aktien E <sup>2</sup>	Aktien F/Fa	Aktien I <sup>1</sup>	Aktien N <sup>1</sup> /Na <sup>1</sup>	Aktien R <sup>1</sup>	Aktien S <sup>1</sup>
<b>Multipartner SICAV -</b>													
RobecoSAM Smart Energy Fund (EUR Aktienklasse)	1.50%	1.50%	-	-	0.80%	-	0.00%	1.50%	0.80%	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund (GBP Aktienklasse)	1.50%	-	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund (SGD Aktienklasse)	-	1.50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund (USD Aktienklasse)	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Materials Fund (CHF Aktienklasse)	-	1.50%	-	-	-	-	-	-	-	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Materials Fund (EUR Aktienklasse)	1.50%	1.50%	-	-	0.80%	-	-	1.50%	0.80%***	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Materials Fund (GBP Aktienklasse)	1.50%	-	-	-	0.80%	-	-	-	0.80%****	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Materials Fund (USD Aktienklasse)	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Mobility Fund (CHF Aktienklasse)	-	1.50%	-	-	-	-	-	-	-	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Mobility Fund (EUR Aktienklasse)	1.50%	1.50%	-	-	0.80%	-	-	1.50%	-	-	0.75%	-	0.50%
RobecoSAM Smart Mobility Fund (GBP Aktienklasse)	-	-	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Smart Mobility Fund (USD Aktienklasse)	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	0.75%	-	0.50%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund (EUR Aktienklasse)	1.50%	1.50%	-	-	0.80%	-	0.00%	1.50%	0.80%	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund (GBP Aktienklasse)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund (USD Aktienklasse)	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund (CHF Aktienklasse)	-	1.50%	-	-	0.80%	-	0.00%	-	-	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund (EUR Aktienklasse)	1.50%	1.50%	-	-	0.80%	-	0.00%	1.50%	0.80%	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund (GBP Aktienklasse)	1.50%	-	-	-	0.80%	-	-	-	0.80%	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund (SGD Aktienklasse)	-	1.50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien A	Aktien B	Aktien B2/B3	Aktien Bh	Aktien C <sup>1</sup> /Ca <sup>1</sup>	Aktien Ch1	Aktien D <sup>1</sup>	Aktien E <sup>2</sup>	Aktien F/Fa	Aktien I <sup>1</sup>	Aktien N <sup>1</sup> /Na <sup>1</sup>	Aktien R <sup>1</sup>	Aktien S <sup>1</sup>
<b>Multipartner SICAV -</b>													
RobecoSAM Sustainable Water Fund (USD Aktienklasse)	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	0.80%	-	0.75%	-	-
TATA INDIA EQUITY FUND*	-	2.00%	-	-	1.50%	-	1.00%	-	-	-	-	-	-

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

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

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

\* Siehe Appendix I.

\*\* Seit 17. Dezember 2019

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

\*\*\*\* Seit 16. März 2020

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien B/B1	Aktien Bh	Aktien C <sup>1</sup>	Aktien Ch <sup>1</sup>	Aktien D <sup>1</sup> /Da <sup>1</sup>	Aktien I <sup>1</sup> /Ia
<b>Multipartner SICAV -</b>						
ALLROUND QUADINVEST FUND ESG*	1.30%	-	1.10%	-	0.90%	0.90%**
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	1.80%	-	0.90%	-	0.65%	-
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	1.80%	-	0.90%	-	-	-
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	1.80%	-	0.90%	-	-	-
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	1.80%	-	0.90%	-	-	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	0.95%	-	-	-	-	-

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

\* Siehe Appendix I.

\*\* Seit 6. Februar 2020

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

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

### Performance Fee

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

#### Multipartner SICAV - CALIBER FUND\*

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

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

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

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

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

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

\*Siehe Appendix I.

#### Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND

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

Die Anlageverwalterin hat dann Anspruch auf eine Performance Fee, wenn am Ende des 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 beträgt 20%, berechnet auf der Outperformance über der Hurdle Rate. Die Performance Fee für die C-, C-USD und C-CHF Aktien beträgt 10%, berechnet auf der Outperformance über der Hurdle Rate.

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

---

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

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

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

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

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

### **Multipartner SICAV - CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND\***

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

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

High Watermark: Bei Lancierung des Subfonds beträgt die High Watermark 110% des Erstausgabepreises. Falls der Nettoinventarwert je Aktie am letzten Bewertungstag eines folgenden Rechnungsjahrs oberhalb der bisherigen High Watermark liegt, wird die High Watermark auf 110% des nach Abzug der zurückgestellten Performance Fee je Aktie errechneten Nettoinventarwerts am letzten Bewertungstag jenes Rechnungsjahrs gesetzt. In allen anderen Fällen bleibt die High Watermark unverändert.

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

Nach Ablauf des Rechnungsjahrs wird eine dannzumal geschuldete, nach obigen Bedingungen berechnete Performance Fee dem Anlageverwalter ausbezahlt. Auf diese Weise ist sichergestellt, dass eine Performance Fee nur dann zur Auszahlung gelangt, wenn der Nettoinventarwert pro Aktie über der High Watermark liegt (Outperformance über die High Watermark).

\*Siehe Appendix I.

### **Multipartner SICAV - GREEN ASH ONYX FUND\***

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

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

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

Bei der Lancierung des Subfonds bzw. einer Aktienkategorie ist die HighWater 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.

\*Siehe Appendix I.

### **Multipartner SICAV - GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND\***

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

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

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

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

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

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

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

\*Siehe Appendix I.

### Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

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

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

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

### Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND

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

Die Performance Fee wird an jedem Ausgabetag berechnet und zu Lasten des Nettoinventarwertes der jeweiligen Aktienklasse, zu den Sätzen und unter den Bedingungen, wie sie nachfolgend festgesetzt werden, zurückgestellt. Nach Ablauf des jeweiligen Geschäftsjahres wird eine dann 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 Hedged
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	15% p.a.	EUR-Aktien: MSCI Japan 100% Hedged to EUR Net Total Return Index
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	15% p.a.	USD-Aktien: MSCI Japan US Dollar Hedged Net Index

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

---

### **Multipartner SICAV - QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND\***

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

Die Performance Fee unterliegt einer „High Water Mark“. Der Anlageverwalter hat dann Anspruch auf eine Performance Fee, wenn am Ende eines Geschäftsjahres der Gesellschaft (30. Juni) der NIW des Subfonds je Aktie oberhalb der bisherigen High Water Mark liegt (Überperformance gegenüber der High Water Mark).

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

Bei der Lancierung des Subfonds bzw. einer Aktienkategorie ist die High Water Mark identisch mit dem Erstausgabepreis pro Aktie. Falls per Geschäftsjahressende eine Performance Fee kristallisiert ist, entspricht die High Water Mark des Folgejahres dem NIW je Aktie vor Abzug der bezahlten Performance Fee dieses Kristallisierungstages. In allen anderen Fällen bleibt die High Water Mark unverändert.

Die Performance Fee beträgt maximal 20% der Überperformance bei den B- und E-Aktien und maximal 10% der Überperformance bei den C-Aktien und maximal 5% der Überperformance bei den D-Aktien.

\* Siehe Appendix I.

### **Hinweise zu den Kosten von Zielfonds beim Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND und bei den Multipartner SICAV - GREEN ASH ONYX FUND\***

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 2.50% beim Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND und maximal 3.00% beim Multipartner SICAV - GREEN ASH ONYX FUND\*.

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

\* Siehe Appendix I.

### **Dienstleistungsgebühr**

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

### **Nebenkosten**

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

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

### **Gründungskosten**

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

### **Transaktionskosten**

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

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

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

### Julius Baer Multipartner -

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

### Multipartner SICAV -

ALLROUND QUADINVEST FUND ESG*	EUR	31 196
BARON EMERGING MARKETS EQUITY*	USD	5 363
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY*	USD	1 650
CALIBER FUND*	EUR	496
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	EUR	183 865
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	EUR	27 953
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	EUR	10 420
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	EUR	33 632
CARTHESIO REGULAE FUND	EUR	12 370
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	USD	7 030
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	EUR	7 610
CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND*	EUR	1 372
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	CHF	5 594
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	USD	2 715
CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND*	USD	-
GREEN ASH ONYX FUND*	EUR	643 715
GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND*	EUR	97 499
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	USD	107 850
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	JPY	37 060
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND*	EUR	26 371
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	EUR	34 723
RobecoSAM Global SDG Equities	USD	63 405
RobecoSAM Global Small Cap Equities*	EUR	3 791
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	471 392
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	400 464
RobecoSAM Smart Mobility Fund	EUR	64 235
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	80 785
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	1 231 878
TATA INDIA EQUITY FUND*	USD	4 499
WORLDTREND FUND*	CHF	5 766
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	CHF	-

\*Siehe Appendix I.

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



## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Sonstige Aufwendungen beinhalten:

	Währung	Revisions- kosten	Gründungs- kosten	Druck- und Veröffent- lichungs- kosten	Professional Fees	Aufsichts- gebühren	Dienstleistungsgebühr	Performance Fee	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
<b>Julius Baer Multipartner</b>										
BALKAN TIGER FUND	EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	0
<b>Multipartner SICAV</b>										
-										
ALLROUND QUADINVEST FUND ESC*	EUR	8 400	-	17 049	7 034	5 959	-	-	-	38 442
BARON EMERGING MARKETS EQUITY*	USD	11 113	-	104	4 218	5 641	1 718	-	75	22 869
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY*	USD	11 114	-	104	3 922	5 641	3 835	-	75	24 691
CALIBER FUND*	EUR	2 410	1 613	-	699	3	29 455	0	-	34 180
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	EUR	11 400	5 040	30	5 410	897	42 966	0	-	65 743
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	EUR	9 600	5 042	57	11 080	904	88 668	2 687	-	118 038
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	EUR	7 300	4 797	79	8 962	1 413	133 482	0	185	156 218
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	EUR	10 400	5 047	85	8 436	955	149 058	19 140	1 091	194 212
CARTHESIO REGULAE FUND	EUR	9 900	5 045	63	7 759	1 061	100 742	37 184	-	161 754
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	USD	9 282	-	4 028	9 653	1 025	-	-	-	23 988
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	EUR	8 900	-	3 666	3 441	1 466	-	-	222	17 695
CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND*	EUR	3 246	-	1 334	5 987	20	-	-	9 500	20 087

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

	Währung	Revisionskosten	Gründungskosten	Druck- und Veröffentlichungskosten	Professional Fees	Aufsichtsgebühren	Dienstleistungsgebühr	Performance Fee	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	CHF	9 255	-	4 023	3 845	1 647	-	-	2 525	21 295
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	USD	9 614	-	4 113	3 819	1 624	-	-	461	19 631
CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND*	USD	10 958	5 995	97	544	2 711	24 338	-	-	44 643
GREEN ASH ONYX FUND*	EUR	9 300	6 852	561	10 443	1 271	677 438	2 067	11	707 943
GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND*	EUR	12 900	6 852	37	11 213	868	38 924	3	-	70 797
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	USD	15 802	-	17 067	27 729	4 533	844 766	115 775	4 651	1 030 323
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	JPY	-	-	70	1 265 145	243 094	71 352	0	-	1 579 661
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND*	EUR	10 000	671	-	-	-	2 994	26 528	-	40 193
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	EUR	-	2 013	-	-	-	209 490	-	-	211 503
RobecoSAM Global SDG Equities	USD	-	1 998	-	-	-	151 964	-	-	153 962
RobecoSAM Global Small Cap Equities*	EUR	-	-	-	-	-	12 676	-	-	12 676
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	-	-	-	-	-	2 238 545	-	-	2 238 545
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	-	-	-	-	-	1 779 849	-	-	1 779 849
RobecoSAM Smart Mobility Fund	EUR	-	3 716	-	-	-	308 908	-	-	312 624

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

	Währung	Revisionskosten	Gründungskosten	Druck- und Veröffentlichungskosten	Professional Fees	Aufsichtsgebühren	Dienstleistungsgebühr	Performance Fee	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	-	-	-	-	-	1 042 257	-	-	- 1 042 257
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	-	-	-	-	-	3 364 226	-	-	- 3 364 226
TATA INDIA EQUITY FUND*	USD	18	-	-	6 701	595	-	-	-	7 314
WORLDTREND FUND*	CHF	2 965	-	-	10 619	199	43 359	-	-	57 142
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	CHF	13 551	1 209	286	2 341	1 098	-	-	-	18 485

\* Siehe Appendix I.

### Liquidation des Julius Baer Multipartner - BALKAN TIGER FUND

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

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

### Hinweise zu den Kosten von Zielfonds

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

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

### Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Die folgenden neuen Subfonds werden voraussichtlich bis Ende 2020 aufgelegt:

Subfonds	Geplantes Auflegungsdatum
Multipartner SICAV - KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND	2. Oktober 2020

Die folgenden Subfonds werden voraussichtlich bis Ende 2020 liquidiert:

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

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

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

Zu fusionierender / migrierender Subfonds	Aufnehmender Subfonds	Geplantes Fusions- / Migrations datum
Multipartner SICAV - GREEN ASH ONYX FUND*	Neu aufzulegende Subfonds auf der Credit Suisse Plattform	4. Dezember 2020
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	Robeco Capital Growth Funds – RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	30. Oktober 2020
RobecoSAM Global SDG Equities	Robeco Capital Growth Funds – RobecoSAM Global SDG Equities	30. Oktober 2020
RobecoSAM Smart Energy Fund	Robeco Capital Growth Funds – RobecoSAM Smart Energy Equities	30. Oktober 2020
RobecoSAM Smart Materials Fund	Robeco Capital Growth Funds – RobecoSAM Smart Materials Equities	30. Oktober 2020
RobecoSAM Smart Mobility Fund	Robeco Capital Growth Funds – RobecoSAM Smart Mobility Equities	30. Oktober 2020
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	Robeco Capital Growth Funds – RobecoSAM Sustainable Healthy Living Equities	30. Oktober 2020
RobecoSAM SustainableWater Fund	Robeco Capital Growth Funds – RobecoSAM Sustainable Water Equities	30. Oktober 2020
Sonstige Änderungen		

### Multipartner-SICAV - TATA INDIAN EQUITY FUND\* - NET ASSETVALUE

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

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

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

Die Auswirkungen nach Aktienkategorien stellen sich wie folgt dar:

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

\* Siehe Appendix I.

## Notes to the Financial Statements (Appendix)

---

### Legal information

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

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

### Share categories

The following share classes are currently being issued:

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

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

### Accounting principles

#### *Presentation of the financial statements*

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

#### *Aggregation*

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

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

#### *Accounting*

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

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

### Valuation of assets and liabilities

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

## Notes to the Financial Statements (Appendix)

### Foreign currencies

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

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

### Foreign exchange differences

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

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

### Securities portfolio

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

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

The realised profit/loss from the sale of securities is determined using the average historical acquisition costs. Securities denominated in currencies other than the currency of the particular sub-fund will be converted using the exchange rate on the balance sheet date or the date of sale, whichever is applicable. All profits and losses from foreign exchange are shown with net realised profit/loss 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 2020 amounts to:

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

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

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

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

## Notes to the Financial Statements (Appendix)

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

Multipartner SICAV -	Sub-fund currency	Gross income	Costs and fees	Net income
RobecoSAM Global SDG Equities	USD	8 866	2 571	6 295
RobecoSAM Global Small Cap Equities*	EUR	451	131	320
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	1 651 069	478 810	1 172 259
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	452 162	131 127	321 035
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	54 372	15 768	38 604
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	285 032	82 659	202 373

\*See Appendix I.

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

### Counterparty

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

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

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

### Repurchase agreement

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

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

### Income from zero-coupon bonds

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

### Commercial papers

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

### Options

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

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

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

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

## Notes to the Financial Statements (Appendix)

---

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

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

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

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

### *Futures contracts (Futures)*

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

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

### *Forward foreign exchange contracts*

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

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

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

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

### *Contracts for difference (CFD)*

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

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

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

### *Interest Rate Swaps (IRS)*

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



## Notes to the Financial Statements (Appendix)

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

### *Credit Default Swaps (CDS)*

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

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

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

### *Total Return Swaps (TRS)*

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

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

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

### *Net interest income/expense on bank accounts and securities*

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

### *Net amortization / Net accretion*

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

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

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

<b>Sub-fund</b>	<b>Currency</b>	<b>Cash Balance as of 30 June 2020</b>
Multipartner SICAV -		
RobecoSAM Global Small Cap Equities*	EUR	909
RobecoSAM Global Small Cap Equities*	USD	1 792

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

\*See Appendix I

## Notes to the Financial Statements (Appendix)

---

### Swing Pricing

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

- Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities
- Multipartner SICAV - RobecoSAM Global SDG Equities
- Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Small Cap Equities\*
- Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund
- Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund
- Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Mobility Fund
- Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund
- Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund
- Multipartner SICAV - TATA INDIA EQUITY FUND

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

\*See Appendix I.

### Taxation

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

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

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

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

### Taxes

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

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

## Costs and Fees

### Management Fees

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

Overview of fees (p.a.)	Shares A	Shares B	Shares B2/B3	Shares Bh	Shares C <sup>1</sup> /Ca <sup>1</sup>	Shares Ch1	Shares D <sup>1</sup>	Shares E <sup>2</sup>	Shares F/Fa	Shares I <sup>1</sup>	Shares N <sup>1</sup> /Na <sup>1</sup>	Shares R <sup>1</sup>	Shares S <sup>1</sup>
<b>Multipartner SICAV -</b>													
BARON EMERGING MARKETS* (EUR Share Class)	-	1.85%	-	-	-	-	-	1.20%	-	-	-	-	-
BARON EMERGING MARKETS EQUITY* (GBP Share Class)	-	1.85%	-	-	-	-	-	1.20%	-	-	-	-	-
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY* (EUR Share Class)	-	1.75%	-	-	-	-	-	1.10%	-	-	-	-	-
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY* (GBP Share Class)	-	1.75%	-	-	-	-	-	1.10%	-	-	-	-	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND (EUR Share Class)	-	1.50%	-	-	1.00%	-	-	1.50%	-	-	-	-	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND (USD Share Class)	-	-	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND (CHF Share Class)	-	1.20%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND (EUR Share Class)	-	1.70%	1.80%	-	0.85%	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND (USD Share Class)	-	1.80%	-	-	0.85%	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	-	1.20%	1.80%**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND (CHF Share Class)	-	-	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND (EUR Share Class)	-	1.25%	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND (USD Share Class)	-	-	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO REGULAE FUND (CHF Share Class)	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO REGULAE FUND (EUR Share Class)	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO REGULAE FUND (USD Share Class)	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	-	-
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	-	-	-	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-

Overview of fees (p.a.)	Shares A	Shares B	Shares B2/B3	Shares Bh	Shares C <sup>1</sup> /Ca <sup>1</sup>	Shares Ch1	Shares D <sup>1</sup>	Shares E <sup>2</sup>	Shares F/Fa	Shares I <sup>1</sup>	Shares N <sup>1</sup> /Na <sup>1</sup>	Shares R <sup>1</sup>	Shares S <sup>1</sup>
<b>Multipartner SICAV -</b>													
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	-	-	-	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	-	-	-	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-
CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND*	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GREEN ASH ONYX FUND*	-	1.75%	1.15%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND*	-	1.60%	-	-	1.00%	-	-	2.35%	-	-	-	-	-
KONWAVE GOLD EQUITY FUND (CHF Share Class)	-	1.50%	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	1.25%	-
KONWAVE GOLD EQUITY FUND (EUR Share Class)	-	1.50%	-	-	1.00%	-	-	-	-	0.50%	-	1.25%	-
KONWAVE GOLD EQUITY FUND (USD Share Class)	-	1.50%	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	1.25%	-
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND (CHF Share Class)	-	-	-	0.50%	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND (EUR Share Class)	-	-	-	0.50%	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND (JPY Share Class)	-	0.50%	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-	-
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND (USD Share Class)	-	-	-	0.50%	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND* (EUR Share Class)	-	1.50%	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND* (USD Share Class)	-	-	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities (EUR Share Class)	1.40%	1.40%	-	-	0.70%	-	0.00%	-	0.70%	-	0.70%	-	-
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities (GBP Share Class)	-	-	-	-	0.70%	-	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities (USD Share Class)	-	1.40%	-	-	-	-	-	-	-	-	0.70%	-	-
RobecoSAM Global SDG Equities (CHF Share Class)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.50%
RobecoSAM Global SDG Equities (EUR Share Class)	-	1.40%	-	-	0.70%	-	0.00%	-	-	-	0.70%	-	0.50%
RobecoSAM Global SDG Equities (GBP Share Class)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.50%
RobecoSAM Global SDG Equities (USD Share Class)	-	1.40%	-	-	-	-	-	-	-	-	0.70%	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund (CHF Share Class)	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	0.75%	-	-

Overview of fees (p.a.)	Shares A	Shares B	Shares B2/B3	Shares Bh	Shares C <sup>1</sup> /Ca <sup>1</sup>	Shares Ch1	Shares D <sup>1</sup>	Shares E <sup>2</sup>	Shares F/Fa	Shares I <sup>1</sup>	Shares N <sup>1</sup> /Na <sup>1</sup>	Shares R <sup>1</sup>	Shares S <sup>1</sup>
<b>Multipartner SICAV -</b>													
RobecoSAM Smart Energy Fund (EUR Share Class)	1.50%	1.50%	-	-	0.80%	-	0.00%	1.50%	0.80%	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund (GBP Share Class)	1.50%	-	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund (SGD Share Class)	-	1.50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund (USD Share Class)	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Materials Fund (CHF Share Class)	-	1.50%	-	-	-	-	-	-	-	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Materials Fund (EUR Share Class)	1.50%	1.50%	-	-	0.80%	-	-	1.50%	0.80%***	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Materials Fund (GBP Share Class)	1.50%	-	-	-	0.80%	-	-	-	0.80%****	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Materials Fund (USD Share Class)	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Mobility Fund (CHF Share Class)	-	1.50%	-	-	-	-	-	-	-	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Mobility Fund (EUR Share Class)	1.50%	1.50%	-	-	0.80%	-	-	1.50%	-	-	0.75%	-	0.50%
RobecoSAM Smart Mobility Fund (GBP Share Class)	-	-	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Smart Mobility Fund (USD Share Class)	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	0.75%	-	0.50%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund (EUR Share Class)	1.50%	1.50%	-	-	0.80%	-	0.00%	1.50%	0.80%	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund (GBP Share Class)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund (USD Share Class)	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund (CHF Share Class)	-	1.50%	-	-	0.80%	-	0.00%	-	-	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund (EUR Share Class)	1.50%	1.50%	-	-	0.80%	-	0.00%	1.50%	0.80%	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund (GBP Share Class)	1.50%	-	-	-	0.80%	-	-	-	0.80%	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund (SGD Share Class)	-	1.50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Overview of fees (p.a.)	Shares A	Shares B	Shares B2/B3	Shares Bh	Shares C <sup>1</sup> /Ca <sup>1</sup>	Shares Ch1	Shares D <sup>1</sup>	Shares E <sup>2</sup>	Shares F/Fa	Shares I <sup>1</sup>	Shares N <sup>1</sup> /Na <sup>1</sup>	Shares R <sup>1</sup>	Shares S <sup>1</sup>
<b>Multipartner SICAV -</b>													
RobecoSAM Sustainable Water Fund (USD Share Class)	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	0.80%	-	0.75%	-	-
TATA INDIA EQUITY FUND*	-	2.00%	-	-	1.50%	-	1.00%	-	-	-	-	-	-

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

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

\* See Appendix I.

\*\* Since 17 December 2019

\*\*\* Since 16 December 2019 (Action Fa)

\*\*\*\* Since 16 March 2020

## Notes to the Financial Statements (Appendix)

Overview of fees (p.a.)	Shares B/B1	Shares Bh	Shares C <sup>1</sup>	Shares Ch <sup>1</sup>	Shares D <sup>1</sup> /Da <sup>1</sup>	Shares I <sup>1</sup> /Ia
<b>Multipartner SICAV -</b>						
ALLROUND QUADINVEST FUND ESG*	1.30%	-	1.10%	-	0.90%	0.90%**
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	1.80%	-	0.90%	-	0.65%	-
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	1.80%	-	0.90%	-	-	-
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	1.80%	-	0.90%	-	-	-
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	1.80%	-	0.90%	-	-	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	0.95%	-	-	-	-	-

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

\* See Appendix I.

\*\* Since 6 February 2020

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

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

### Performance Fee

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

#### Multipartner SICAV - CALIBER FUND\*

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

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

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

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

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

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

\* See Appendix I.

#### Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND

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

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

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.

## Notes to the Financial Statements (Appendix)

---

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

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

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

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

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

### **Multipartner SICAV - CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND\***

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

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

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

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

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

\*See Appendix I.

### **Multipartner SICAV - GREEN ASH ONYX FUND\***

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

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

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

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

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

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

\*See Appendix I.

### **Multipartner SICAV - GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND\***

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

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.



## Notes to the Financial Statements (Appendix)

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

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

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

\*See Appendix I.

### Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

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

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

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

### Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND

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

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

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

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

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

### Multipartner SICAV - QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND\*

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

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

## Notes to the Financial Statements (Appendix)

---

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

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

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

\* See Appendix I.

### **Information regarding target fund costs of the Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND and Multipartner SICAV - GREEN ASH ONYX FUND\***

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 2.50% for Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND and to a maximum of 3.00% for the Multipartner SICAV - GREEN ASH ONYX FUND\*.

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

\* See Appendix I.

### **Servicing Fee/Service Load**

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

### **Additional Costs**

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

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

### **Formation expenses**

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

### **Transaction costs**

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

## Notes to the Financial Statements (Appendix)

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

### Julius Baer Multipartner -

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

### Multipartner SICAV -

ALLROUND QUADINVEST FUND ESG*	EUR	31 196
BARON EMERGING MARKETS EQUITY*	USD	5 363
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY*	USD	1 650
CALIBER FUND*	EUR	496
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	EUR	183 865
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	EUR	27 953
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	EUR	10 420
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	EUR	33 632
CARTHESIO REGULAE FUND	EUR	12 370
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	USD	7 030
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	EUR	7 610
CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND*	EUR	1 372
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	CHF	5 594
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	USD	2 715
CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND*	USD	-
GREEN ASH ONYX FUND*	EUR	643 715
GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND*	EUR	97 499
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	USD	107 850
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	JPY	37 060
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND*	EUR	26 371
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	EUR	34 723
RobecoSAM Global SDG Equities	USD	63 405
RobecoSAM Global Small Cap Equities*	EUR	3 791
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	471 392
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	400 464
RobecoSAM Smart Mobility Fund	EUR	64 235
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	80 785
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	1 231 878
TATA INDIA EQUITY FUND*	USD	4 499
WORLDTREND FUND*	CHF	5 766
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	CHF	-

\*See Appendix I.

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

### Other expenses include:

	Currency	Audit fees	Formation expenses	Printing and publishing fees	Professional fees	Regulatory fees	Servicing Fee / Service Load	Performance Fee	Other Expenses	Total
<b>Julius Baer Multipartner</b>										
BALKAN TIGER FUND	EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Multipartner SICAV -</b>										

## Notes to the Financial Statements (Appendix)

	Currency	Audit fees	Formation expenses	Printing and publishing fees	Professional fees	Regulatory fees	Servicing Fee / Service Load	Performance Fee	Other Expenses	Total
ALLROUND QUADINVEST FUND ESG*	EUR	8 400	-	17 049	7 034	5 959	-	-	-	38 442
BARON EMERGING MARKETS EQUITY*	USD	11 113	-	104	4 218	5 641	1 718	-	75	22 869
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY*	USD	11 114	-	104	3 922	5 641	3 835	-	75	24 691
CALIBER FUND*	EUR	2 410	1 613	-	699	3	29 455	0	-	34 180
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	EUR	11 400	5 040	30	5 410	897	42 966	0	-	65 743
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	EUR	9 600	5 042	57	11 080	904	88 668	2 687	-	118 038
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	EUR	7 300	4 797	79	8 962	1 413	133 482	0	185	156 218
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	EUR	10 400	5 047	85	8 436	955	149 058	19 140	1 091	194 212
CARTHESIO REGULAE FUND	EUR	9 900	5 045	63	7 759	1 061	100 742	37 184	-	161 754
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	USD	9 282	-	4 028	9 653	1 025	-	-	-	23 988
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	EUR	8 900	-	3 666	3 441	1 466	-	-	222	17 695
CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND*	EUR	3 246	-	1 334	5 987	20	-	-	9 500	20 087
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	CHF	9 255	-	4 023	3 845	1 647	-	-	2 525	21 295
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	USD	9 614	-	4 113	3 819	1 624	-	-	461	19 631
CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND*	USD	10 958	5 995	97	544	2 711	24 338	-	-	44 643
GREEN ASH ONYX FUND*	EUR	9 300	6 852	561	10 443	1 271	677 438	2 067	11	707 943
GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND*	EUR	12 900	6 852	37	11 213	868	38 924	3	-	70 797
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	USD	15 802	-	17 067	27 729	4 533	844 766	115 775	4 651	1 030 323
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	JPY	-	-	70	1 265 145	243 094	71 352	0	-	1 579 661
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND*	EUR	10 000	671	-	-	-	2 994	26 528	-	40 193
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	EUR	-	2 013	-	-	-	209 490	-	-	211 503
RobecoSAM Global SDG Equities	USD	-	1 998	-	-	-	151 964	-	-	153 962
RobecoSAM Global Small Cap Equities*	EUR	-	-	-	-	-	12 676	-	-	12 676

## Notes to the Financial Statements (Appendix)

	Currency	Audit fees	Formation expenses	Printing and publishing fees	Professional fees	Regulatory fees	Servicing Fee / Service Load	Performance Fee	Other Expenses	Total
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	-	-	-	-	-	2 238 545	-	-	2 238 545
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	-	-	-	-	-	1 779 849	-	-	1 779 849
RobecoSAM Smart Mobility Fund	EUR	-	3 716	-	-	-	308 908	-	-	312 624
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	-	-	-	-	-	1 042 257	-	-	1 042 257
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	-	-	-	-	-	3 364 226	-	-	3 364 226
TATA INDIA EQUITY FUND*	USD	18	-	-	6 701	595	-	-	-	7 314
WORLDTREND FUND*	CHF	2 965	-	-	10 619	199	43 359	-	-	57 142
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	CHF	13 551	1 209	286	2 341	1 098	-	-	-	18 485

\* See Appendix I.

### Liquidation of the Julius Baer Multipartner - BALKAN TIGER FUND

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

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

### Information regarding target fund costs

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

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

### Subsequent event

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

Sub-fund	Planned launch date
Multipartner SICAV - KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND	2 October 2020

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

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

## Notes to the Financial Statements (Appendix)

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

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

Other changes

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

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

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

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

The impact by class of shares is as follows:

Shares	Published NAV per Share per 30 June 2020	Audited NAV per Share per 30 June 2020	Variation in %
Shares B-USD	108.39	107.06	- 1.23%
Shares C-USD	108.41	107.08	- 1.23%
Shares D-USD	108.33	107	- 1.23%

\* See Appendix I.

## Multipartner SICAV

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

CHF

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 7 987 469 900)	8 529 850 809
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	157 067
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	12 254 771
- Optionen / Options	296 237
- Swaps	357 283
Bankguthaben / Bank deposits	288 685 120
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	22 529 733
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	24 059 476
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	45 829 015
Gründungskosten / Formation expenses	292 550
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	40 815 143
Sonstige Forderungen / Other receivables	49 637
<b>Total Aktiva / Total Assets</b>	<b>8 965 176 841</b>

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	534 208
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	13 727 910
- Optionen / Options	619 641
- Composite Swap	67 528 550
Erhaltene Prämien aus Swaps / Premiums received on swaps	216 686
Erhaltene Prämien aus Composite Swap / Premiums received on composite swap	39 665 807
Bankschulden / Bank liability	215 382
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	288 742
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	26 981 899
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	22 362 405
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	7 507 038
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	845 463
Verbindlichkeiten aus Performance-Gebühren / Performance Fees payable	138 258
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	3 781 359
<b>Total Passiva / Total Liabilities</b>	<b>184 413 348</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>8 780 763 493</b>

## Multipartner SICAV

### ZUSAMMENGEFASSTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / COMBINED PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 / from 1 July 2019 to 30 June 2020

CHF

#### Ertrag / Income

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

#### Total Ertrag / Total Income

**187 702 250**

#### Aufwand / Expenses

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

#### Total Aufwand / Total Expenses

**112 603 624**

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

**75 098 626**

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

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

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

**151 085 715**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

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

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

**259 329 236**

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

30. Juni 2019 /  
30 June 2019  
CHF

30. Juni 2020 /  
30 June 2020  
CHF

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



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

---

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

EUR

**Aktiva / Assets**

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

**Total Aktiva / Total Assets**

52 503

**Passiva / Liabilities**

**Nettovermögen / Net Assets**

52 503

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

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

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

from 1 July 2019 to 30 June 2020

EUR

**Aufwand / Expenses**

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

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

**Total Aufwand / Total Expenses** 425

**Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss**

-425

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

- Wertpapieren / Securities 27

- Fremdwährungen / Foreign currencies 149

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

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

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

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

30. Juni 2019 /  
30 June 2019

30. Juni 2020 /  
30 June 2020

EUR

EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang /

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

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

**Nettovermögen am Geschäftsjahresende /  
Net Assets at the end of the financial year** 54 414 52 503

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

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

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

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

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

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

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

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

# Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND ESG\*

---

## Bericht des Fondsmanagements

### Anlagepolitik

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

### Marktbeobachtung und Portfolio

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

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

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

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

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

## Fund Management Report

### Investment Policy

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

### Market review and portfolio

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

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

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

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

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

\*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

## Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND ESG\*

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

EUR

#### Aktiva / Assets

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

#### Total Aktiva / Total Assets

**24 525 312**

#### Passiva / Liabilities

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

#### Total Passiva / Total Liabilities

**325 601**

#### Nettovermögen / Net Assets

**24 199 711**

\*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

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

## Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND ESG\*

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

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

from 1 July 2019 to 30 June 2020

EUR

#### Ertrag / Income

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

#### Total Ertrag / Total Income

**356 334**

#### Aufwand / Expenses

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

#### Total Aufwand / Total Expenses

**309 733**

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

**46 601**

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

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

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

**1 150 965**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

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

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

**-327 506**

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

30. Juni 2019 /  
30 June 2019  
EUR

30. Juni 2020 /  
30 June 2020  
EUR

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

\*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

\*\*Siehe Seite 33. / See page 51.

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

## Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND ESG\*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Da-EUR) / Distribution shares (Shares Da-EUR)	94 201.00	94 201.00	152 701.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ia-EUR) / Distribution shares (Shares Ia-EUR)	-	-	10.00*
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	39 267.84	38 930.84	39 173.98
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	1.00	11 801.00	11 801.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	7 700.00	8 900.00	8 900.00
Kumulierende Aktien (Aktien I-EUR) / Accumulation shares (Shares I-EUR)	-	-	10.00*
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>17 552 773</b>	<b>19 267 344</b>	<b>24 199 711</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Da-EUR) / Distribution shares (Shares Da-EUR)	96.86	95.37	91.63
Ausschüttende Aktien (Aktien Ia-EUR) / Distribution shares (Shares Ia-EUR)	-	-	132.18*
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	178.26	180.53	178.22
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	131.65	133.57	132.18
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	185.50	188.62	186.95
Kumulierende Aktien (Aktien I-EUR) / Accumulation shares (Shares I-EUR)	-	-	132.18*
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Da-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Da-EUR)	3.00	3.00	3.00

\*Siehe Appendix I./ See Appendix I.



## Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND ESG\*

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

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

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

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

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

## Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND ESG\*

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

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

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

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

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

## Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND ESG\*

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

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

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

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

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

## Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND ESG\*

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

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

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

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

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

## Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND ESG\*

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

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Optionen / Options

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

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

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

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

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

# Multipartner SICAV - BARON EMERGING MARKETS EQUITY\*

---

## Bericht des Fondsmanagements

### Anlagenotepolitik

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

### Marktbeobachtung und Portfolio

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

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

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

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

## Fund Management Report

### Investment Policy

#### Market review and portfolio

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

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

The sub-fund generated a negative performance of -3.39% (share category E-GBP).

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

\*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

## Multipartner SICAV - BARON EMERGING MARKETS EQUITY\*

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

USD

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 2 206 561)	2 217 999
Bankguthaben / Bank deposits	282 942
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	13 498
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	4 626
<b>Total Aktiva / Total Assets</b>	<b>2 519 065</b>

#### Passiva / Liabilities

Bankschulden / Bank liability	217 305
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	576
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	2 235
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	285
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	11 410
<b>Total Passiva / Total Liabilities</b>	<b>231 811</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>2 287 254</b>

\*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

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

## Multipartner SICAV - BARON EMERGING MARKETS EQUITY\*

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

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

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

USD

#### Ertrag / Income

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

**Total Ertrag / Total Income** **10 017**

#### Aufwand / Expenses

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

**Total Aufwand / Total Expenses** **54 646**

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

**-44 629**

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

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

**Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss** **-223 542**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

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

**Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss** **-215 549**

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

30. Juni 2020 /

30 June 2020

USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

-

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-215 549

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

2 502 803

**Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /**

**Net Assets at the end of the financial period**

**2 287 254**

\*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

\*\*Siehe Seite 33. / See page 51.

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



## Multipartner SICAV - BARON EMERGING MARKETS EQUITY\*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	-	-	449.04
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	-	-	384.51
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	-	-	10 777.29
Kumulierende Aktien (Aktien E-GBP) / Accumulation shares (Shares E-GBP)	-	-	9 225.88
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>2 287 254</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	-	-	90.16
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	-	-	96.31
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	-	-	90.44
Kumulierende Aktien (Aktien E-GBP) / Accumulation shares (Shares E-GBP)	-	-	96.61

\*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

## Multipartner SICAV - BARON EMERGING MARKETS EQUITY\*

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

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

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

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

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

## Multipartner SICAV - BARON EMERGING MARKETS EQUITY\*

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

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

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

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

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

## Multipartner SICAV - BARON EMERGING MARKETS EQUITY\*

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

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

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

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

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

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

# Multipartner SICAV - BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY\*

---

## Bericht des Fondsmanagements

### Anlagepolitik

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

### Marktbeobachtung und Portfolio

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

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

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

## Fund Management Report

### Investment Policy

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

### Market review and portfolio

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

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

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

\*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

## Multipartner SICAV - BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY\*

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

USD

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 4 783 346)	6 582 959
Bankguthaben / Bank deposits	47 384
<b>Total Aktiva / Total Assets</b>	<b>6 630 343</b>

#### Passiva / Liabilities

Bankschulden / Bank liability	68
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	5 731
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	812
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	11 962
<b>Total Passiva / Total Liabilities</b>	<b>18 573</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>6 611 770</b>

\*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

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

## Multipartner SICAV - BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY\*

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

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

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

USD

#### Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income 632

#### Total Ertrag / Total Income 632

#### Aufwand / Expenses

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

Verwaltungsgebühren / Management Fees 25 132

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges 3 835

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

Sonstige Aufwendungen / Other expenses\*\* 24 691

#### Total Aufwand / Total Expenses 55 520

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss -54 888

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

- Wertpapieren / Securities -120 013

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts 10 127

- Fremdwährungen / Foreign currencies -23 084

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss -187 858

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 1 799 613

- Fremdwährungen / Foreign currencies 142

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss 1 611 897

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

30. Juni 2020 /

30 June 2020

USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period -

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss 1 611 897

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares 4 999 873

#### Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period 6 611 770

\*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

\*\*Siehe Seite 33. / See page 51.

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

## Multipartner SICAV - BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY\*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	-	-	449.04
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	-	-	384.51
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	-	-	21 863.41
Kumulierende Aktien (Aktien E-GBP) / Accumulation shares (Shares E-GBP)	-	-	18 636.59
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>6 611 770</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	-	-	131.41
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	-	-	140.37
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	-	-	131.80
Kumulierende Aktien (Aktien E-GBP) / Accumulation shares (Shares E-GBP)	-	-	140.80

\*Siehe Appendix I./ See Appendix I.



## Multipartner SICAV - BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY\*

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

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

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

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

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

## Multipartner SICAV - BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY\*

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

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

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

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

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

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

## Multipartner SICAV - CALIBER FUND\*

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

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

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

vom 1. Juli 2019 bis zum 4. Oktober 2019 (Einbringung des Subfonds) /  
from 1 July 2019 to 4 October 2019 (Merger of the sub-fund)

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

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

	30. Juni 2019 / 30 June 2019	30. Juni 2020 / 30 June 2020
	EUR	EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	12 316 294	13 888 298
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-153 725	-31 472
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	1 725 729	-13 856 826
<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period</b>	<b>13 888 298</b>	<b>-</b>

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

\*\*Siehe Seite 33. / See page 51.

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

## Multipartner SICAV - CALIBER FUND\*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	4 993.06	1 043.06	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	123 089.13	145 275.64	-
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>12 316 294</b>	<b>13 888 298</b>	<b>-</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	102.58	100.64	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	95.90	94.88	-

\*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

# Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND

---

## Bericht des Fondsmanagements

### Anlagepolitik

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

### Marktbeobachtung und Portfolio

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

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

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

## Fund Management Report

### Investment Policy

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

### Market review and portfolio

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

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

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

## Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND

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

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 6 582 577)	6 762 233
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	200
Bankguthaben / Bank deposits	677 569
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	208 907
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	309 551
Gründungskosten / Formation expenses	219
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	39 229
<b>Total Aktiva / Total Assets</b>	<b>7 997 908</b>

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	8 128
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	86 078
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	321 202
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	9 656
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	917
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	9 800
<b>Total Passiva / Total Liabilities</b>	<b>435 781</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>7 562 127</b>

## Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND

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

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

from 1 July 2019 to 30 June 2020

EUR

#### Ertrag / Income

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

#### Total Ertrag / Total Income

**254 503**

#### Aufwand / Expenses

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

#### Total Aufwand / Total Expenses

**393 225**

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

**-138 722**

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

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

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

**-4 183 346**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

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

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

**-1 749 290**

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

30. Juni 2019 /  
30 June 2019  
EUR

30. Juni 2020 /  
30 June 2020  
EUR

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

\*Siehe Seite 33. / See page 51.

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

## Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	6 319 884.08	3 922 837.01	1 667 138.60
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	430 460.78	268 600.80	-*
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	2 165 886.15	1 050 488.43	47 590.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	80 851.00	99 333.00	15 000.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	330 190.94	258 447.89	191 756.89
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>51 546 860</b>	<b>25 734 642</b>	<b>7 562 127</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	5.52	4.58	3.94
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	5.77	4.82	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	5.68	4.74	4.10
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	6.38	5.47	4.88
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	5.39	4.44	3.79

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.



## Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND

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

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

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

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

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

## Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND

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

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

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

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

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

## Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND

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

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
USD	73 300	EUR	65 046	14.07.2020	200	0.00%
					<b>200</b>	<b>0.00%</b>

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

#### Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts <sup>+</sup>	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
SIKA AG	CHF	17	290 854	18.09.2020	-5 604	-0.08%
SWEDISH MATCH AB	EUR	50	311 777	18.09.2020	-2 524	-0.03%
					<b>-8 128</b>	<b>-0.11%</b>

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

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

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

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

# Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND

---

## Bericht des Fondsmanagements

### Anlagepolitik

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

### Marktbeobachtung und Portfolio

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

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

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

## Fund Management Report

### Investment Policy

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

### Market review and portfolio

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

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

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

## Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

EUR

#### Aktiva / Assets

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

#### Total Aktiva / Total Assets

28 033 811

#### Passiva / Liabilities

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

#### Total Passiva / Total Liabilities

754 485

#### Nettovermögen / Net Assets

27 279 326

## Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND

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

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

from 1 July 2019 to 30 June 2020

EUR

#### Aufwand / Expenses

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

#### Total Aufwand / Total Expenses

**601 983**

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

**-601 983**

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

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

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

**-88 686**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

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

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

**256 653**

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

30. Juni 2019 /  
30 June 2019  
EUR

30. Juni 2020 /  
30 June 2020  
EUR

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

\*Siehe Seite 33. / See page 51.

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

## Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	420 191.74	298 860.90	158 991.06
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	702 188.97	638 148.52	543 471.55
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	135 763.63	81 921.00	72 821.00
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR) / Accumulation shares (Shares B2-EUR)	4 744 955.91	3 690 568.70	3 089 940.52
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	1 985 904.55	883 286.46	841 807.21
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	341 248.72	126 824.67	41 294.18
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>49 278 661</b>	<b>32 282 185</b>	<b>27 279 326</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	5.42	5.19	5.24
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	4.87	4.66	4.70
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	6.33	6.19	6.38
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR) / Accumulation shares (Shares B2-EUR)	6.06	5.79	5.83
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	6.40	6.17	6.28
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	5.77	5.70	5.92

\*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

## Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND

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

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

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

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

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



## Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND

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

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	824 500	EUR	772 051	31.07.2020	2 852	0.01%
EUR	12 002 182	GBP	11 000 000	31.07.2020	-93 846	-0.35%
USD	714 000	EUR	633 124	31.07.2020	2 188	0.01%
					<b>-88 806</b>	<b>-0.33%</b>

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

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

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

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

# Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND

---

## Bericht des Fondsmanagements

### Anlagepolitik

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

### Marktbeobachtung und Portfolio

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

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

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

## Fund Management Report

### Investment Policy

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

### Market review and portfolio

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

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

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

## Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND

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

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 33 805 269)	33 521 473
Bankguthaben / Bank deposits	6 991 354
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	4 820 142
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	99 414
Gründungskosten / Formation expenses	3 115
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	114 101
<b>Total Aktiva / Total Assets</b>	<b>45 549 599</b>

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	43 700
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	225 346
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	185 648
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	43 738
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	5 483
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	18 111
<b>Total Passiva / Total Liabilities</b>	<b>522 026</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>45 027 573</b>

## Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND

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

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

from 1 July 2019 to 30 June 2020

EUR

#### Ertrag / Income

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

#### Total Ertrag / Total Income

**693 120**

#### Aufwand / Expenses

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

#### Total Aufwand / Total Expenses

**736 721**

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

**-43 601**

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

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

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

**220 859**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

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

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

**-1 018 126**

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

30. Juni 2019 /  
30 June 2019  
EUR

30. Juni 2020 /  
30 June 2020  
EUR

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

\*Siehe Seite 33. / See page 51.

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

## Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	12 896.98	355 422.28	475 734.61
Kumulierende Aktien (Aktien B3-EUR) / Accumulation shares (Shares B3-EUR)	-	-	200.00*
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	49 111.00	-	-
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>5 946 484</b>	<b>34 306 651</b>	<b>45 027 573</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	94.92	96.52	94.61
Kumulierende Aktien (Aktien B3-EUR) / Accumulation shares (Shares B3-EUR)	-	-	95.93 <sup>†</sup>
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	96.16	-	-

<sup>†</sup>Siehe Appendix I. / See Appendix I.

## Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND

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

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

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

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

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

## Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND

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

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

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

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

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

## Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND

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

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

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

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

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



## Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND

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

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

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

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

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

## Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND

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

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

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

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

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

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

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

# Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND

---

## Bericht des Fondsmanagements

### Anlagepolitik

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

### Marktbeobachtung und Portfolio

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

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

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

## Fund Management Report

### Investment Policy

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

### Market review and portfolio

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

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

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

## Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND

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

EUR

#### Aktiva / Assets

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

#### Total Aktiva / Total Assets

44 416 443

#### Passiva / Liabilities

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

#### Total Passiva / Total Liabilities

277 950

#### Nettovermögen / Net Assets

44 138 493

## Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND

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

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

from 1 July 2019 to 30 June 2020

EUR

#### Ertrag / Income

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

#### Total Ertrag / Total Income

**935 453**

#### Aufwand / Expenses

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

#### Total Aufwand / Total Expenses

**750 598**

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

**184 855**

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

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

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

**-200 764**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

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

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

**-608 799**

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

30. Juni 2019 /  
30 June 2019  
EUR

30. Juni 2020 /  
30 June 2020  
EUR

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

\*Siehe Seite 33. / See page 51.

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

## Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	234 518.36	188 942.12	183 799.27
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	2 500.00	2 500.00	-*
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	25 572.33	21 096.33	18 332.61
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	276 682.39	181 228.96	154 614.64
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	35 234.55	35 043.49	41 974.32
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>63 441 825</b>	<b>48 062 102</b>	<b>44 138 493</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	110.60	112.00	109.89
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	98.92	103.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	101.14	102.18	100.09
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	114.05	115.82	114.06
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	116.12	121.62	122.61

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

## Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND

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

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

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

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

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

## Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND

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

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

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

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

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



## Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND

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

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	1 840 000	EUR	1 725 347	31.07.2020	3 968	0.01%
EUR	2 068 714	AUD	3 400 000	31.08.2020	-13 266	-0.03%
EUR	440 961	GBP	400 000	31.07.2020	1 106	0.00%
EUR	3 379 925	GBP	3 100 000	28.08.2020	-27 344	-0.06%
EUR	2 170 957	HKD	19 000 000	31.08.2020	-8 229	-0.02%
EUR	3 102 620	USD	3 500 000	31.08.2020	-9 541	-0.02%
USD	5 180 000	EUR	4 594 985	31.07.2020	14 148	0.03%
					<b>-39 158</b>	<b>-0.09%</b>

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

#### Optionen / Options

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

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

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

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

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

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

# Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND

---

## Bericht des Fondsmanagements

### Anlagepolitik

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

### Marktbeobachtung und Portfolio

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

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

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

## Fund Management Report

### Investment Policy

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

### Market review and portfolio

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

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

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

## Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND

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

EUR

#### Aktiva / Assets

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

#### Total Aktiva / Total Assets

26 315 712

#### Passiva / Liabilities

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

#### Total Passiva / Total Liabilities

49 070

#### Nettovermögen / Net Assets

26 266 642

## Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND

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

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

from 1 July 2019 to 30 June 2020

EUR

#### Ertrag / Income

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

#### Total Ertrag / Total Income

**646 057**

#### Aufwand / Expenses

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

#### Total Aufwand / Total Expenses

**594 664**

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

**51 393**

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

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

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

**-48 770**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

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

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

**-710 676**

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

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

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

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

\*Siehe Seite 33. / See page 51.

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

## Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	9 833.13	7 708.13	8 219.85
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	152 646.14	128 226.98	123 610.17
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	5 227.05	3 050.00	3 150.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	21 448.67	15 161.95	13 847.95
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	132 891.49	159 543.75	93 692.36
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	6 455.60	1 350.00	1 590.00
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>35 179 695</b>	<b>34 528 493</b>	<b>26 266 642</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	103.93	104.30	101.70
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	109.62	110.46	108.27
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	111.60	115.56	115.63
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	101.52	102.63	100.71
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	109.89	111.56	109.99
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	105.55	110.15	110.99

## Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND

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

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

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

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

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

## Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND

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

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

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

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

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

## Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND

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

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	2 235 000	EUR	2 095 734	31.07.2020	4 820	0.02%
EUR	2 217 657	USD	2 500 000	31.07.2020	-6 828	-0.03%
USD	543 500	EUR	482 119	31.07.2020	1 484	0.01%
					<b>-524</b>	<b>-0.00%</b>

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

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

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

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



# Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND

---

## Bericht des Fondsmanagements

### Anlagepolitik

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

### Marktbeobachtung und Portfolio

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

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

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

## Fund Management Report

### Investment Policy

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

### Market review and portfolio

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

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

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

## Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND

---

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

USD

#### Aktiva / Assets

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

#### Total Aktiva / Total Assets

2 344 943

#### Passiva / Liabilities

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

#### Total Passiva / Total Liabilities

13 052

#### Nettovermögen / Net Assets

2 331 891

## Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND

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

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

from 1 July 2019 to 30 June 2020

USD

#### Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income 77 620

#### Total Ertrag / Total Income

77 620

#### Aufwand / Expenses

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

Verwaltungsgebühren / Management Fees 52 053

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges 4 851

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

Sonstige Aufwendungen / Other expenses\* 23 988

#### Total Aufwand / Total Expenses

82 488

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

-4 868

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

- Wertpapieren / Securities -197 517

- Fremdwährungen / Foreign currencies -90 107

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

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

-294 935

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 436 564

- Fremdwährungen / Foreign currencies 381

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

142 010

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

30. Juni 2019 /  
30 June 2019  
USD

30. Juni 2020 /  
30 June 2020  
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang /

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

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

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

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

#### Nettovermögen am Geschäftsjahresende /

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

\*Siehe Seite 33. / See page 51.

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

## Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND

---

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	38 551.00	33 171.00	23 101.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	11.00	11.00	11.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD) / Accumulation shares (Shares D-USD)	1.00	1.00	1.00
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>3 835 153</b>	<b>3 097 307</b>	<b>2 331 891</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	99.45	93.34	100.89
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	107.08	101.45	110.70
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD) / Accumulation shares (Shares D-USD)	108.46	103.36	113.60

## Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND

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

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

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

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

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

# Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND

---

## Bericht des Fondsmanagements

### Anlagepolitik

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

### Marktbeobachtung und Portfolio

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

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

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

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

## Fund Management Report

### Investment Policy

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

### Market review and portfolio

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

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

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

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

## Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND

---

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

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 7 252 795)	8 483 232
Bankguthaben / Bank deposits	47 081
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	12 749
<b>Total Aktiva / Total Assets</b>	<b>8 543 062</b>

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	10 256
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	9 747
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	723
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	6 348
<b>Total Passiva / Total Liabilities</b>	<b>27 074</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>8 515 988</b>

## Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND

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

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

from 1 July 2019 to 30 June 2020

EUR

#### Ertrag / Income

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

**Total Ertrag / Total Income** **110 428**

#### Aufwand / Expenses

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

**Total Aufwand / Total Expenses** **138 857**

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

**-28 429**

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

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

**Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss** **375 656**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

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

**Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss** **336 242**

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

30. Juni 2019 /  
30 June 2019  
EUR

30. Juni 2020 /  
30 June 2020  
EUR

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

\*Siehe Seite 33. / See page 51.

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



## Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	19 845.00	19 790.00	21 735.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	14 733.24	12 705.24	12 705.24
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	-	10.00	1 375.00
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>7 539 919</b>	<b>7 573 122</b>	<b>8 515 988</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	204.57	218.86	227.88
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	236.21	255.08	268.13
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	-	107.44	113.68

## Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND

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

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

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

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

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

## Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND

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

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

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

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

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

## Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND

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

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	748 818	CHF	800 000	16.09.2020	-3 312	-0.04%
EUR	351 608	SEK	3 700 000	16.09.2020	-1 719	-0.02%
GBP	350 000	EUR	389 790	16.09.2020	-5 225	-0.06%
					<b>-10 256</b>	<b>-0.12%</b>

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

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

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

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

## Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND\*

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

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

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2019 bis zum 7. November 2019 (Liquidation des Subfonds) / from 1 July 2019 to 7 November 2019 (Liquidation of the sub-fund)

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

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

	30. Juni 2019 / 30 June 2019	30. Juni 2020 / 30 June 2020
	EUR	EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	1 988 793	972 720
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	91 602	16 720
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-1 107 675	-989 440
<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period</b>	<b>972 720</b>	<b>-</b>

\*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

\*\*Siehe Seite 33. / See page 51.

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

## Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND\*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	15 427.75	7 001.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	1.00	1.00	-
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>1 988 793</b>	<b>972 720</b>	<b>0.00</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	128.90	138.92	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	143.20	156.38	-

\*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

# Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND

---

## Bericht des Fondsmanagements

### Anlagepolitik

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

### Marktbeobachtung und Portfolio

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

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

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

## Fund Management Report

### Investment Policy

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

### Market review and portfolio

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

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

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

## Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND

---

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

CHF

#### Aktiva / Assets

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

#### Total Aktiva / Total Assets

13 508 738

#### Passiva / Liabilities

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

#### Total Passiva / Total Liabilities

25 473

#### Nettovermögen / Net Assets

13 483 265



## Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND

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

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

from 1 July 2019 to 30 June 2020

CHF

#### Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income 169 989

#### Total Ertrag / Total Income

169 989

#### Aufwand / Expenses

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

Verwaltungsgebühren / Management Fees 167 443

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges 4 976

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 5 335

Sonstige Aufwendungen / Other expenses\* 21 295

#### Total Aufwand / Total Expenses

202 226

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-32 237

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities -80 971

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-113 208

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 753 590

- Fremdwährungen / Foreign currencies -12

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

640 370

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /  
30 June 2019  
CHF

30. Juni 2020 /  
30 June 2020  
CHF

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang /

Net Assets at the beginning of the financial year 9 653 156 9 966 523

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss 312 624 640 370

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares 743 2 876 372

**Nettovermögen am Geschäftsjahresende /**

**Net Assets at the end of the financial year** 9 966 523 13 483 265

\*Siehe Seite 33. / See page 51.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

## Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	34 578.58	33 689.56	38 891.56
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	5 313.00	5 155.00	5 146.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF)	-	3 070.00	17 425.00
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>9 653 156</b>	<b>9 966 523</b>	<b>13 483 265</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	236.51	242.05	254.43
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	277.59	286.76	304.29
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF)	-	108.66	116.06

## Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>13 440 307</b>	<b>99.68%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>13 440 307</b>	<b>99.68%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>13 440 307</b>	<b>99.68%</b>
<b>Schweiz / Switzerland</b>		<b>13 440 307</b>	<b>99.68%</b>
323	Barry Callebaut AG	583 661	4.33%
78	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	608 400	4.51%
340	Conzzeta AG	288 660	2.14%
1 710	Daetwyler Holding AG	316 692	2.35%
725	Emmi AG	599 575	4.45%
855	EMS-Chemie Holding AG	627 570	4.65%
9 000	Galenica AG	610 200	4.53%
1 360	Geberit AG	644 912	4.78%
775	Georg Fischer AG	630 463	4.68%
176	Givaudan S.A.	620 928	4.61%
10 650	Logitech International S.A.	658 809	4.89%
1 240	Lonza Group AG	620 248	4.60%
11 000	Nestle S.A.	1 152 140	8.54%
14 000	Novartis AG	1 153 880	8.56%
730	Partners Group Holding AG	627 362	4.65%
3 590	Roche Holding AG	1 178 776	8.74%
2 825	Schindler Holding AG	629 975	4.67%
276	SGS S.A.	638 940	4.74%
3 075	Sonova Holding AG	581 636	4.31%
820	Straumann Holding AG	667 480	4.95%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

# Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND

---

## Bericht des Fondsmanagements

### Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND investiert in Aktien von US-amerikanischen Unternehmen, die hinsichtlich Finanzkraft, aber auch bezüglich Marktpositionierung, Geschäftsmodell und Management qualitativ führend sind und eine attraktive Bewertung aufweisen. Der Subfonds eignet sich für langfristig orientierte Anleger mit entsprechender Risikotoleranz, die gezielt in ein aktiv verwaltetes Portfolio bestehend aus US-amerikanischen Qualitäts-Aktien investieren wollen.

### Marktbeobachtung und Portfolio

Der US-Markt begann das Jahr 2020 mit einer historisch niedrigen Arbeitslosigkeit, während der Markt unerwartet ruhig war, da die niedrige Inflation und die niedrigen Zinssätze das weitere Wachstum unterstützten. Mit dem Ausbruch einer Pandemie und eskalierenden Handelsspannungen mit China haben die Vereinigten Staaten 11% des BIP für verschiedene fiskalische Stimulierungsmassnahmen ausgegeben und den Leitzins zum ersten Mal seit der Großen Rezession auf 0% gesenkt. Diese Reaktion hat die Erholung der wichtigsten Indizes auf ein Niveau nahe dem vor der Pandemie erreichten Niveau vorangebracht, kurz bevor Anfang Juni 2020 die Lockdown-Beschränkungen aufgehoben wurden.

Der Subfonds hat im Berichtszeitraum um 10.01% (Aktienkategorie C-USD) zugelegt und damit den MSCI USA um 3.3% übertroffen, wobei sich die positive Allokation (+7.7%) und die negative Selektion (-5.0%) insgesamt positiv ausgewirkt haben. Den größten Beitrag leistete die fehlende Allokation im Finanz- und Energiebereich. Die Selektion in den Bereichen Basiskonsumgüter (Hormonlebensmittel +20.9%) und Kommunikationsdienste (elektronische Kunst +30.9%) gab wichtigen Rückenwind. Das Fehlen von Titeln in den Bereichen Immobilien und Versorgungsunternehmen wirkte sich ebenfalls positiv auf die relative Leistung aus.

Negativ zu vermerken ist, dass sowohl die Selektion im Gesundheitswesen (Water Corp -14.5%, Medtronic -17.9%) als auch die Selektion und Allokation im Bereich Verbrauchsgüter (TJX Companies -3.4%, Buchungsbestände -13.7%) die Performance des Subfonds beeinträchtigten. Covid-Auswirkung: Im Februar 2020 verlor der Subfonds 7.7% (0.5% Outperformance) und 9.8% im März 2020 (2.9% Outperformance), wobei einige Namen aus dem Bereich Consumer Discretionary (TJX-Unternehmen und Buchungsbestände), die in der Reisebranche und bei diskretionären Produkten exponiert waren, sowie die nicht lebenswichtigen Titel im Gesundheitswesen (Stryker, Varian Medical) am stärksten betroffen waren. Insbesondere im Mai 2020 erlebte der Subfonds eine starke Erholung, die dazu beitrug, dass er die Benchmark um 2.3% übertraf und zum 30. Juni 2020 ein Plus von 0.1% seit Jahresbeginn erzielte.

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

## Fund Management Report

### Investment Policy

The Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND invests in equities of US companies that lead in terms of quality with regard to financial strength but also with respect to their market position, business model and management while being attractively priced at the same time. The fund is suitable for investors with a long-term investment horizon and corresponding risk tolerance who want to invest systematically in an actively managed portfolio consisting of US quality stocks.

### Market review and portfolio

The US market entered 2020 on a high note with historically low unemployment, while the market was unexpectedly calm with low inflation and interest rates creating support for continued growth. With the onset of pandemic and escalating trade tensions with China, the United States has spent 11% of GDP on different fiscal stimulus measures and lowered the key rate to 0% for first time since the Great Recession. This response has advanced the rebound of major indices to near pre-pandemic levels, just before the lockdown restrictions started to get lifted in early June 2020.

The sub-fund has gained 10.01% (share category C-USD) outperforming MSCI USA by 3.3% over the time period, with positive Allocation (+7.7%) and negative Selection (-5.0%) providing an overall positive effect. Biggest contribution came from our lack of allocation in Financials and Energy. Selection within Consumer Staples (Hormel Foods +20.9%) and Communication Services (Electronic Arts +30.9%) was a major tailwind. Absence of Real Estate and Utilities titles was also a positive for the relative performance. On the negative note, Selection in Health Care (Water Corp -14.5%, Medtronic -17.9%) and both, Selection and Allocation in Consumer Discretionary (TJX Companies -3.4%, Booking Holdings -13.7%) weighted down on sub-fund's performance. COVID impact: In February 2020, the sub-fund lost 7.7% (0.5% outperformance) and 9.8% in March 2020 (2.9% outperformance), with some Consumer Discretionary names (TJX Companies and Booking Holdings) that had exposure to the travel industry and discretionary products, as well as the non-essential Health Care titles (Stryker, Varian Medical) being affected the most. Particularly in May 2020, the sub-fund saw a strong recovery helping it outperform the benchmark by 2.3% to deliver +0.1% YTD as of 30 June 2020.

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

## Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND

---

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

USD

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 11 471 922)	15 774 663
Bankguthaben / Bank deposits	72 414
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	7 225

#### Total Aktiva / Total Assets

15 854 302

#### Passiva / Liabilities

Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	15 469
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	1 032
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	9 220

#### Total Passiva / Total Liabilities

25 721

#### Nettovermögen / Net Assets

15 828 581

## Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

USD

#### Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	133 114
Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	980

#### Total Ertrag / Total Income

**134 094**

#### Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	178 406
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	2 654
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	3 747
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	19 631

#### Total Aufwand / Total Expenses

**204 438**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**-70 344**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	840 160
-----------------------------	---------

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**769 816**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	627 195
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-19

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**1 396 992**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /  
30 June 2019  
USD

30. Juni 2020 /  
30 June 2020  
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	12 323 859	13 701 298
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	1 772 622	1 396 992
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-395 183	730 291
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year</b>	<b>13 701 298</b>	<b>15 828 581</b>

\*Siehe Seite 33. / See page 51.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

## Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	15 125.95	16 070.95	17 789.95
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	27 143.49	24 647.56	23 961.56
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD) / Accumulation shares (Shares D-USD)	-	1 010.00	5 360.00
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>12 323 859</b>	<b>13 701 298</b>	<b>15 828 581</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	265.43	303.72	331.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	306.11	353.58	388.99
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD) / Accumulation shares (Shares D-USD)	-	104.32	115.53

## Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>15 774 663</b>	<b>99.66%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>15 774 663</b>	<b>99.66%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>15 774 663</b>	<b>99.66%</b>
<b>Irland / Ireland</b>		<b>1 865 674</b>	<b>11.79%</b>
2 935	Accenture Plc. "A"	630 203	3.98%
6 700	Medtronic Plc.	614 390	3.88%
6 980	Trane Technologies Plc.	621 081	3.93%
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>		<b>13 908 989</b>	<b>87.87%</b>
8 300	Activision Blizzard, Inc.	629 970	3.98%
7 700	Agilent Technologies, Inc.	680 449	4.30%
430	Alphabet, Inc. "A"	609 762	3.85%
6 300	AMETEK, Inc.	563 031	3.56%
1 920	Apple, Inc.	700 416	4.42%
6 500	Cadence Design Systems, Inc.	623 740	3.94%
8 260	Cerner Corp.	566 223	3.58%
8 500	Church & Dwight Co., Inc.	657 050	4.15%
5 130	Electronic Arts, Inc.	677 416	4.28%
7 750	Expeditors International of Washington, Inc.	589 310	3.72%
2 950	Facebook, Inc. "A"	669 856	4.23%
2 080	Mastercard, Inc. "A"	615 056	3.89%
3 370	Microsoft Corp.	685 829	4.33%
8 200	Paychex, Inc.	621 150	3.92%
3 300	Stryker Corp.	594 627	3.76%
4 000	Synopsys, Inc.	780 000	4.93%
4 700	Texas Instruments, Inc.	596 759	3.77%
11 420	TJX Cos, Inc.	577 395	3.65%
2 200	UnitedHealth Group, Inc.	648 890	4.10%
5 320	Varian Medical Systems, Inc.	651 806	4.12%
3 150	Visa, Inc. "A"	608 486	3.84%
4 690	Walmart, Inc.	561 768	3.55%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Bericht des Fondsmanagements

### Anlagepolitik

Der Subfonds investiert hauptsächlich direkt in Schuldtitel von Emittenten weltweit, ohne Fokus auf eine bestimmte Bonitätskategorie (inkl. Hochzins- und Schwellenländeranleihen). Der Subfonds darf bis zu 20% seines Vermögens in bedingten Wandelanleihen (Contingent Convertible Bonds) anlegen. Der Subfonds beabsichtigt, nur Wertpapiere zu kaufen, die auf US-Dollar lauten und an einer Börse oder einem regulierten Markt (inkl. MTF) in Europa (inkl. Großbritannien), den Vereinigten Staaten von Amerika, Singapur oder Hongkong gehandelt werden (z. B. Clearstream, Euroclear; sogenannte grenzüberschreitende Anleihenemission). Für Zwecke der Absicherung und des effizienten Portfoliomanagements kann der Subfonds in Derivate in Form von Futures und Optionen investieren.

### Marktbeobachtung und Portfolio

Das Auflegungsdatum des Subfonds war der 30. September 2019. Die Märkte tendierten im Allgemeinen aufwärts bis sie Mitte Februar 2020 eine massive Korrektur erlebten, als Nachrichten über COVID-19 die Marktstimmung umkehrten und im Monat März 2020 in allen Anlageklassen Rückgänge zu verzeichnen waren, einschließlich bei Anleihen, bei denen sich die Kreditspreads ausweiteten und fremdfinanzierte Positionen aufgelöst wurden. Seitdem befinden sich die Märkte im Erholungsmodus und kämpfen, die Höchststände zu erreichen, wie sie zu Beginn des Jahres zu beobachten waren. Mit der Unterstützung durch die Zentralbanken weltweit und mit Zinssätzen nahe Null werden die Märkte unseres Erachtens weiterhin gut gestützt sein, und gute Anleihen werden sich weiterhin gut entwickeln. Die allgemeine Marktstimmung wird stark davon abhängen, wie sich die Pandemiesituation in Bezug auf die Entwicklung von Impfstoffen, weitere Wellen der Ausbreitung von Infektionen und anschließende Sperrungen entwickelt. Da alle großen Volkswirtschaften der Welt zumindest im Jahr 2020 negative Wachstumsraten aufweisen werden, sieht das Zinsszenario sehr vorhersehbar aus, wobei mittelfristig keine Zinserhöhungen zu erwarten sind.

Das Portfolio ist gut gestreut und umfasst etwa 54 Namen in 16 Sektoren, wobei die größte zwei Positionen knapp unter 4% liegt und eine gesunde Diversifizierung aufrechterhalten wird. Die gewichtete durchschnittliche Duration für das Portfolio betrug am 30. Juni 2020 rund 3.5 Jahre bei einer gewichteten Rendite von 5,97%. (unter Verwendung von Yield till Call für unbefristete und kündbare Anleihen). Zu den Industriesektoren gehören Finanzwesen/Banken, Versicherungen, Verbraucherfinanzierung, kommerzielle Finanzierung, Investitionsmanagement, Telekommunikation, Stromerzeugung, Flughäfen, Pharmazeutika, Metalle und Bergbau, Kraftfahrzeuge, landwirtschaftliche Chemikalien, Immobilien, Sovereign, Zement und Energie. Etwa 53% des Subfonds sind in Wertpapiere mit Investment-Grade-Rating BBB oder besser investiert. Etwa 23% sind in Namen mit BBB-Rating und der Rest in B-geratete und Geldmarktfonds investiert. Die wichtigsten positiven Beiträge zur Performance der Subfonds waren der Finanzsektor, der Versicherungssektor und der Energiesektor. Die Sektoren, die einen negativen Beitrag geleistet haben, sind Metalle und Bergbau, Automobile und staatliche Unternehmen. Es gab keine großen Veränderungen im Portfolio, wobei die größte Veränderung durch den Verkauf von US-Staatsanleihen und Anleihefälligkeiten zustande kam.

Der Subfonds erzielte eine positive Performance von 2.20%.

Die Welt hat wahrscheinlich seit 100 Jahren keine Pandemie solchen Ausmaßes erlebt, und die Situation entwickelt sich immer noch weiter. In den Monaten März, April und Mai 2020 kam es zum nahezu weltweiten Lockdown, der den Regierungen half, die exponentielle Ausbreitung des Virus zu stoppen und die medizinischen Behandlungseinrichtungen durch zusätzliche Betten, Sauerstoff und Beatmungsgeräte zu verbessern. Dieser Lockdown hatte tiefgreifende Auswirkungen auf die Weltwirtschaft und die Beschäftigung. Bis heute hat es mehr als 500.000 Todesfälle gegeben, und das Virus breitet sich in den USA, Südamerika und Teilen Asiens immer noch aus. Die Weltgesundheitsorganisation hat Zahlen vorgelegt, aus denen hervorgeht, dass täglich neue Fälle hinzukommen. Mehrere Impfstoffe befinden sich in unterschiedlichen Entwicklungs- und Testphasen und es besteht die Hoffnung, dass wir bis Ende 2020 einen wirksamen Impfstoff haben werden. Die Regierungen in aller Welt hoffen nun, das Virus durch lokale Lockdowns und die Durchsetzung sozialer Distanzierungsregeln unter Kontrolle zu bringen, die einen weiteren globalen Lockdown vermeiden und der Wirtschaft helfen sollen, sich zu erholen.

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

## Fund Management Report

### Investment Policy

The sub-fund invests primarily directly in debt securities of issuers worldwide, without focus on any particular credit rating category (including high yield and emerging market bonds). The sub-fund may invest up to 20% of its assets in contingent convertible bonds. The Sub-Fund intends to purchase only securities denominated in US Dollars and traded on an exchange or regulated market (including MTF) in Europe (including the United Kingdom), the United States of America, Singapore or Hong Kong (e.g. Clearstream, Euroclear; so-called cross-border bond issue). For hedging and efficient portfolio management purposes, the Sub-Fund may invest in derivatives in the form of futures and options.

### Market review and portfolio

The launch date of the sub-fund was 30 September 2019. The markets were generally trending upwards till middle of February 2020 when news on COVID-19 turned the market sentiments and the month of March 2020 saw huge correction in all asset classes including bonds where credit spreads widened and leveraged positions were liquidated. The markets have been in recovery mode since then and are struggling to reach the highs as were seen earlier in the beginning of the year. With the support given by central banks worldwide and near zero interest rates we feel the markets will continue to be well supported and decent credits will continue to fare well. The overall market sentiment will have a strong correlation on how the pandemic situation plays out with respect to vaccine development, more waves on spreading of infection and subsequent lockdowns. With all major economies in the world to have negative growth rates at least in the year 2020, interest rate scenario looks very much predictable with no rate hikes expected in the medium term.

## Multipartner SICAV - CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND\*

---

The portfolio is well spread covering about 54 names in 16 sectors with the largest two position being just below 4% maintaining a healthy diversification. The weighted average duration for the portfolio as on 30 June 2020 was at 3.5 years with the weighted yield of 5.97%. (using Yield till Call for Perpetual and callable bonds). Industry Sectors include Financials / Banks, Insurance, Consumer Finance, Commercial Finance, Investment Management, Telecommunications, Power Generation, Airports, Pharmaceuticals, Metals and Minings, Automobiles, Agricultural Chemicals, Real Estate, Sovereign, Cement and Energy. About 53% of the sub-fund is invested in Investment grade securities rated BBB or better. About 23% is invested in BB names and the balance in B rated and cash and money market funds. The main positive contributors towards the performance of the sub-funds have been the Financial Sector, Insurance Sector and Energy Sector. The sectors which have contributed negatively are Metals and Minings, Automobiles and Sovereign. There has not been much changes in the portfolio the largest change coming from the sale of US Treasury bills and bond maturities.

The sub-fund generated a positive performance of 2.20%.

The world has seen a pandemic of such scale probably after 100 years and the situation is still evolving. We saw a near global lockdown in months of March, April and May 2020 which helped the governments to stop the exponential spread of the virus and enhancing the medical treatment facilities by way of extra beds, oxygen and ventilators. These lockdowns have had a profound impact on the global economy and employment. Till date there have been more than 500,000 deaths and the virus is still spreading in US, South America and parts of Asia. World Health Organisation has been coming out with figures which indicates record new case being added daily. Multiple vaccines are at different development and trial stages and it is hoped that we may have an effective vaccine by end of 2020. The governments worldwide are now hoping to control the virus by way of local lockdowns and enforcing social distancing rules which should avoid such global lockdowns and help the economy to recover.

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

---

\*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

## Multipartner SICAV - CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND\*

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

USD

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 18 049 192)	18 063 457
Bankguthaben / Bank deposits	556 388
Gründungskosten / Formation expenses	34 005
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	269 495
<b>Total Aktiva / Total Assets</b>	<b>18 923 345</b>

#### Passiva / Liabilities

Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	15 406
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	2 356
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	54 748
<b>Total Passiva / Total Liabilities</b>	<b>72 510</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>18 850 835</b>

\*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

## Multipartner SICAV - CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND\*

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 30. September 2019 (Auflegungsdatum) bis zum 30. Juni 2020 /

from 30 September 2019 (launch date) to 30 June 2020

USD

#### Ertrag / Income

Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	447 936
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	14 034

#### Total Ertrag / Total Income

**461 970**

#### Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	97 352
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	1 467
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	5 540
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**	44 643

#### Total Aufwand / Total Expenses

**149 002**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**312 968**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	23 669
- Futures	-67

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**336 570**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	14 265
-----------------------------	--------

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**350 835**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /

30 June 2020

USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

-

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

350 835

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

18 500 000

#### Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

**18 850 835**

\*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

\*\*Siehe Seite 33. / See page 51.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

## Multipartner SICAV - CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND\*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding	-	-	184 442.68
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	-	-	184 442.68
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>18 850 835</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share	-	-	102.20
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	-	-	102.20

\*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

## Multipartner SICAV - CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>				<b>18 063 457</b>	<b>95.82%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>				<b>16 879 242</b>	<b>89.54%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>16 879 242</b>	<b>89.54%</b>
<b>USD</b>				<b>16 879 242</b>	<b>89.54%</b>
200	5.950%	ABJA Investment Co. Pte Ltd. 14	31.07.2024	198 262	1.05%
200	5.450%	ABJA Investment Co. Pte. Ltd. 18	24.01.2028	185 719	0.98%
700	4.625%	Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd. 17	Perp.	701 151	3.72%
200	3.500%	Bank of Baroda—EMTN 19	04.04.2022	202 863	1.08%
300	4.000%	Bharat Petroleum Corp. Ltd.—EMTN 15	08.05.2025	307 278	1.63%
500	7.625%	BNP Paribas S.A. 16	Perp.	508 785	2.70%
400	4.875%	BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	414 410	2.20%
200	4.375%	BPRL International Singapore Pte Ltd.—EMTN 17	18.01.2027	204 760	1.09%
200	3.250%	Canara Bank—EMTN 17	10.08.2022	202 240	1.07%
300	3.875%	Canara Bank—EMTN 19	28.03.2024	305 640	1.62%
300	7.750%	Cemex SAB de CV 16	16.04.2026	307 209	1.63%
400	4.750%	Cloverie PLC for Zurich Insurance Co. Ltd.—EMTN 16	Perp.	404 368	2.14%
200	6.500%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 19	08.04.2024	212 941	1.13%
400	8.125%	Credit Agricole S.A. 16	Perp.	458 886	2.43%
200	6.125%	Delhi International Airport Ltd. 16	31.10.2026	195 661	1.04%
500	6.500%	DNB Bank ASA 16	Perp.	514 837	2.73%
300	4.875%	Eastern & Southern African Trade & Development Bank—EMTN 19	23.05.2024	301 824	1.60%
300	5.625%	Electricite de France S.A. 14	Perp.	310 741	1.65%
100	4.346%	Ford Motor Co. 16	08.12.2026	93 353	0.50%
300	5.375%	GMR Hyderabad International Airport Ltd. 19	10.04.2024	291 576	1.55%
450	4.000%	Hindustan Petroleum Corp. Ltd. 17	12.07.2027	452 686	2.40%
200	5.450%	HPCL-Mittal Energy Ltd. 19	22.10.2026	190 157	1.01%
500	6.375%	HSBC Holdings Plc. 14	Perp.	502 617	2.67%
200	4.000%	Huarong Finance 2017 Co. Ltd.—EMTN 17	Perp.	200 886	1.07%
200	5.875%	India Infoline Finance Ltd.—EMTN 20	20.04.2023	159 295	0.84%
200	5.750%	Indian Oil Corp. Ltd. 13	01.08.2023	216 549	1.15%
200	4.750%	Indian Oil Corp. Ltd. 19	16.01.2024	211 112	1.12%
300	5.375%	JSW Steel Ltd. 19	04.04.2025	279 599	1.48%
300	6.000%	Jubilant Pharma Ltd. 19	05.03.2024	300 750	1.60%
400	5.250%	Legal & General Group Plc.—EMTN 17	21.03.2047	419 216	2.22%
200	5.900%	Manappuram Finance Ltd. 20	13.01.2023	187 948	1.00%
400	6.125%	Muthoot Finance Ltd. 19	31.10.2022	405 358	2.15%
200	5.650%	Network i2i Ltd. 19	Perp.	193 809	1.03%
200	4.750%	NTPC Ltd.—EMTN 12	03.10.2022	210 145	1.11%
200	4.375%	NTPC Ltd.—EMTN 14	26.11.2024	213 279	1.13%
350	6.500%	Petroleos Mexicanos 18	13.03.2027	319 646	1.70%
600	4.750%	Phoenix Group Holdings Plc. 20	04.09.2031	605 835	3.21%
300	3.950%	Power Finance Corp. Ltd. 20	23.04.2030	284 336	1.51%
300	3.875%	Power Grid Corp. of India Ltd. 13	17.01.2023	308 633	1.64%
300	5.250%	Prudential Plc.—EMTN 16	Perp.	303 818	1.61%
200	4.750%	REC Ltd. 20	19.05.2023	206 542	1.10%
250	3.875%	REC Ltd.—EMTN 17	07.07.2027	243 395	1.29%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multipartner SICAV - CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
200	4.875%	Royal Capital BV 16	Perp.	196 334	1.04%
300	4.875%	Samvardhana Motherson Automotive Systems Group BV 16	16.12.2021	294 966	1.56%
300	5.950%	Shriram Transport Finance Co. Ltd. 19	24.10.2022	276 446	1.47%
200	5.950%	SMC Global Power Holdings Corp. 19	Perp.	193 753	1.03%
200	7.375%	Societe Generale S.A. 16	Perp.	202 024	1.07%
200	5.125%	SoftBank Group Corp. 17	19.09.2027	199 761	1.06%
300	6.850%	Sri Lanka Government International Bond 19	14.03.2024	211 490	1.12%
500	5.250%	Svenska Handelsbanken AB 15	Perp.	500 092	2.65%
200	5.750%	Tata Motors Ltd. 14	30.10.2024	189 382	1.00%
200	5.875%	Tata Motors Ltd. 19	20.05.2025	193 264	1.03%
200	2.500%	Thaioil Treasury Center Co. Ltd. 20	18.06.2030	199 710	1.06%
200	4.250%	Tower Bersama Infrastructure Tbk PT 20	21.01.2025	199 389	1.06%
300	6.875%	UBS Group AG 16	Perp.	304 595	1.62%
200	4.625%	UPL Corp. Ltd. 20	16.06.2030	197 986	1.05%
200	5.250%	UPL Corp. Ltd. 20	Perp.	183 773	0.97%
400	6.125%	Vedanta Resources Ltd. 17	09.08.2024	275 910	1.46%
300	6.250%	Vodafone Group Plc. 18	03.10.2078	322 252	1.71%
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET</b>				<b>279 168</b>	<b>1.48%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>279 168</b>	<b>1.48%</b>
<b>USD</b>				<b>279 168</b>	<b>1.48%</b>
300	5.625%	Jaguar Land Rover Automotive Plc. 13	01.02.2023	279 168	1.48%
<b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>				<b>905 047</b>	<b>4.80%</b>
<b>- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b>					
<b>Irland / Ireland</b>				<b>905 047</b>	<b>4.80%</b>
905 047		State Street USD Liquidity LVNAV Fund "D USD" - (0.00%)		905 047	4.80%

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

# Multipartner SICAV - GREEN ASH ONYX FUND\*

---

## Bericht des Fondsmanagements

### Anlagepolitik

Ziel des Multipartner SICAV - GREEN ASH ONYX FUND\* ist ein langfristiges Kapitalwachstum durch Investitionen in ein diversifiziertes Portfolio, das vorwiegend aus Aktien und festverzinslichen Wertpapieren, Fonds und ETFs besteht. Zur Absicherung gegen Verluste oder zur Steigerung der Performance setzt der Subfonds Derivate ein.

### Marktbeobachtung und Portfolio

Nach einem relativ ruhigen Jahr 2019 wurden die Märkte Anfang 2020 durch den COVID-19-Notstand stark in Mitleidenschaft gezogen, der die Wirtschaft vieler Länder fast zum Erliegen brachte und die schwerste Rezession seit dem Zweiten Weltkrieg verursachte. Vor diesem Hintergrund sorgte das rasche Handeln der Regierungen und Zentralbanken für neuen Auftrieb an den Finanzmärkten, die eine dramatische Erholung einleiteten. Wir bewegen uns jetzt in einem neuen Marktparadigma, in dem die Koordinierung der Fiskal- und Geldpolitik weitgehend übernommen wurde und in dem selbst die sparsamsten Länder wie Deutschland massive Stimulierungsmaßnahmen zur Überwindung der sanitären Krise einleiteten.

Da zu Beginn des Jahres 2020 ein Teil des Long-Engagements in Aktien mit Kaufoptionen aufgebaut wurde und wir einen erheblichen Anteil an schützenden Puts hatten, war der Subfonds in der Lage, den dramatischen Rückgang der Aktien- und Kreditindizes vom März 2020 trotz des relativ hohen Aktienengagements (rund 55%) teilweise aufzufangen. Die Erholung seit dem Tiefststand im März 2020 verlief überraschend schnell, wobei das Engagement in Gold und Technologiepapieren erheblich zur Performance beitrug. Vor dem Crash im März 2020 hatten wir auch das Engagement in kurzfristigen Aktienanlagen (rund 55%) verringert. Ebenfalls hatten wir auch das Engagement in kurzfristigen Kreditfonds erheblich reduziert, da wir das Risiko, das sie darstellten, aus unserer Sicht zu gering einschätzten. Stattdessen waren wir in der Lage, unser Kreditengagement während des Crashes zu erhöhen, indem wir sowohl direkte Linien als auch Kreditfonds nutzten. Das Engagement in einzelnen Fremdwährungen war stets begrenzt, und mit der Zeit reduzierten wir das Engagement in USD auf einen niedrigen einstelligen Betrag. Der Subfonds erzielte eine negative Performance von -3.45% (Aktienkategorie B-EUR).

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

## Fund Management Report

### Investment Policy

The objective of Multipartner SICAV – GREEN ASH ONYX FUND\* is to generate long-term capital growth by investing in a diversified portfolio that primarily consists of equities, fixed-income securities, funds and ETFs. The sub-fund uses derivatives to hedge against losses and to increase performance.

### Market review and portfolio

After a relatively quiet 2019, markets were heavily impacted in early 2020 by the COVID-19 emergency, that brought the economy of many countries to almost a halt, causing the worst recession since the Second World War. Against this backdrop, the swift action of Governments and Central Banks provided renewed fuel for financial markets, that staged a dramatic recovery. We are now navigating in a new market paradigm, where the coordination of fiscal and monetary policy has largely been adopted and where even the most frugal Countries, like Germany, are launching massive stimulus measures to overcome the sanitary crisis.

As at the beginning of 2020 part of the long exposure in equity was built with call options and we had a significant portion of protective puts, the sub-fund was able to partially absorb the dramatic draw-down in equity and credit indices of March 2020, notwithstanding the relatively high equity exposure (around 55%). The recovery since the bottom of March 2020 has been surprisingly swift, with gold exposure and technology securities contributing significantly to the performance. Before the crash of March 2020 we also had reduced considerably exposure to short term credit funds, as we considered too little upside for the risk they presented. We were instead able to add exposure to credit in the crash, using both direct lines and credit funds. Exposures to single foreign currencies has always been contained and over time we reduced the exposure to USD to a low single digit. The sub-fund generated a negative performance of -3.45% (share category B-EUR).

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

\*Siehe Appendix I./ See Appendix I.



## Multipartner SICAV - GREEN ASH ONYX FUND\*

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 220 432 336)	228 967 215
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	147 586
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	121 957
Bankguthaben / Bank deposits	33 378 852
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	2 305 416
Gründungskosten / Formation expenses	2 830
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	255 829
Sonstige Forderungen / Other receivables	7 217
<b>Total Aktiva / Total Assets</b>	<b>265 186 902</b>

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	462 198
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	902 989
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	89 457
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	250 916
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	28 475
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	59 319
<b>Total Passiva / Total Liabilities</b>	<b>1 793 354</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>263 393 548</b>

\*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

## Multipartner SICAV - GREEN ASH ONYX FUND\*

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

EUR

#### Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	1 861 108
Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	1 047 682

#### Total Ertrag / Total Income

**2 908 790**

#### Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	3 322 568
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	55 714
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	122 964
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	50 624
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	134 801
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**	707 943

#### Total Aufwand / Total Expenses

**4 394 614**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**-1 485 824**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	-7 709 406
- Optionen / Options	208 220
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	979 640
- Futures	-1 715 216
- Fremdwährungen / Foreign currencies	2 458 955

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**-7 263 631**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-1 218 993
- Optionen / Options	-42 411
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-1 428 164
- Futures	34 790
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-318 982

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**-10 237 391**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /  
30 June 2019  
EUR

30. Juni 2020 /  
30 June 2020  
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	291 447 753	282 880 342
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-2 899 230	-10 237 391
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-5 668 181	-9 249 403
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year</b>	<b>282 880 342</b>	<b>263 393 548</b>

\*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

\*\*Siehe Seite 33. / See page 51.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

## Multipartner SICAV - GREEN ASH ONYX FUND\*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	-	22 686.00	112 398.45
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR) / Accumulation shares (Shares B2-EUR)	2 727 298.73	2 650 042.13	2 452 284.69
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>EUR</b> 291 447 753	<b>EUR</b> 282 880 342	<b>EUR</b> 263 393 548
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	-	102.30	98.77
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR) / Accumulation shares (Shares B2-EUR)	106.86	105.87	102.88

\*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

## Multipartner SICAV - GREEN ASH ONYX FUND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>			<b>228 967 215</b>	<b>86.93%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>			<b>137 370 920</b>	<b>52.16%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>			<b>19 324 514</b>	<b>7.34%</b>
<b>EUR</b>			<b>10 534 478</b>	<b>4.00%</b>
200	6.820%	Aryzta Euro Finance DAC 14	Perp. 156 390	0.06%
1 875	0.000%	France Government Bond OAT 17	25.03.2023 1 907 147	0.72%
1 875	0.000%	France Government Bond OAT 19	25.03.2025 1 921 959	0.73%
1 875	0.000%	France Government Bond OAT 19	25.11.2029 1 908 431	0.73%
1 875	0.250%	French Republic Government Bond OAT 15	25.11.2026 1 955 785	0.74%
1 900	3.875%	Total S.A.—EMTN 16	Perp. 1 965 474	0.75%
700	5.750%	UBS Group AG 15	Perp. 719 292	0.27%
<b>USD</b>			<b>8 790 036</b>	<b>3.34%</b>
1 000	9.000%	Ford Motor Co. 20	22.04.2025 964 461	0.37%
2 050	1.500%	United States Treasury Note 20	15.01.2023 1 886 825	0.72%
2 050	1.750%	United States Treasury Note 19	31.12.2024 1 946 929	0.74%
2 050	1.750%	United States Treasury Note 19	31.12.2026 1 977 088	0.75%
2 050	1.750%	United States Treasury Note 19	15.11.2029 2 014 733	0.76%
<b>Aktien / Equities</b>			<b>118 046 406</b>	<b>44.82%</b>
<b>Australien / Australia</b>			<b>2 493 454</b>	<b>0.95%</b>
137 000		BHP Group Plc.	2 493 454	0.95%
<b>China / China</b>			<b>7 604 219</b>	<b>2.89%</b>
333 000		Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. "H"	2 964 704	1.13%
81 000		Tencent Holdings Ltd.	4 639 515	1.76%
<b>Dänemark / Denmark</b>			<b>4 654 408</b>	<b>1.77%</b>
22 500		Novo Nordisk A/S "B"	1 296 295	0.49%
32 700		Orsted A/S 144A	3 358 113	1.28%
<b>Frankreich / France</b>			<b>16 449 776</b>	<b>6.24%</b>
14 150		Air Liquide S.A.	1 816 860	0.69%
49 000		Alstom S.A.	2 029 090	0.77%
118 600		AXA S.A.	2 207 383	0.84%
6 500		LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.E.	2 538 250	0.96%
16 750		Sanofi	1 518 388	0.57%
19 000		Schneider Electric S.E.	1 878 720	0.71%
73 380		Total S.A.	2 493 085	0.95%
24 000		Vinci S.A.	1 968 000	0.75%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multipartner SICAV - GREEN ASH ONYX FUND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Deutschland / Germany</b>		<b>8 306 700</b>	<b>3.15%</b>
24 000	Puma S.E.	1 651 680	0.63%
130 000	RWE AG	4 044 300	1.53%
21 000	SAP S.E.	2 610 720	0.99%
<b>Irland / Ireland</b>		<b>4 360 565</b>	<b>1.65%</b>
100 000	CRH Plc.	3 050 000	1.16%
123 000	Ryanair Holdings Plc.	1 310 565	0.49%
<b>Niederlande / Netherlands</b>		<b>1 969 573</b>	<b>0.75%</b>
6 025	ASML Holding NV	1 969 573	0.75%
<b>Schweiz / Switzerland</b>		<b>13 448 752</b>	<b>5.11%</b>
43 375	Nestle S.A.	4 268 862	1.62%
40 300	Novartis AG	3 121 029	1.19%
6 050	Roche Holding AG	1 866 605	0.71%
13 350	Zurich Insurance Group AG	4 192 256	1.59%
<b>Taiwan / Taiwan</b>		<b>1 364 724</b>	<b>0.52%</b>
27 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.—ADR	1 364 724	0.52%
<b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>		<b>4 488 384</b>	<b>1.70%</b>
120 000	easyJet Plc.	897 699	0.34%
22 800	Reckitt Benckiser Group Plc.	1 864 150	0.71%
34 500	Rio Tinto Plc.	1 726 535	0.65%
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>		<b>52 905 851</b>	<b>20.09%</b>
16 000	Abbott Laboratories	1 302 480	0.49%
3 720	Alphabet, Inc. "C"	4 682 036	1.78%
945	Amazon.com, Inc.	2 321 226	0.88%
11 800	Apple, Inc.	3 832 649	1.46%
107 500	Bank of America Corp.	2 273 182	0.86%
4 050	BlackRock, Inc.	1 961 950	0.75%
66 600	Coca-Cola Co.	2 649 413	1.01%
13 400	Costco Wholesale Corp.	3 617 517	1.37%
8 700	Crown Castle International Corp.	1 296 305	0.49%
27 750	Electronic Arts, Inc.	3 262 598	1.24%
13 150	Goldman Sachs Group, Inc.	2 313 763	0.88%
21 850	Intel Corp.	1 163 945	0.44%
24 000	Johnson & Johnson	3 005 048	1.14%
9 550	Lockheed Martin Corp.	3 102 868	1.18%
4 700	Mastercard, Inc. "A"	1 237 404	0.47%
23 600	Microsoft Corp.	4 276 219	1.62%
34 325	Procter & Gamble Co.	3 654 223	1.39%
18 000	salesforce.com, Inc.	3 002 217	1.14%
9 950	UnitedHealth Group, Inc.	2 612 966	0.99%
13 475	Walt Disney Co.	1 337 842	0.51%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multipartner SICAV - GREEN ASH ONYX FUND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>			<b>73 809 790</b>	<b>28.02%</b>
<b>- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b>				
<b>Luxemburg / Luxembourg</b>			<b>34 730 171</b>	<b>13.18%</b>
100 000	Amundi Index Solutions SICAV - Amundi Floating Rate USD Corporate UCITS ETF USD - (0.11%)		9 827 814	3.73%
5 500	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund "I EUR" - (1.00%)		6 192 285	2.35%
7 975	Infusive UCITS Fund - Consumer AlphaTM Global Leaders Fund "A EUR (hedged)" - (1.00%)		1 277 149	0.48%
95 000	Multi Units Luxembourg - Lyxor Commodities Thomson Reuters/CoreCommodity CRB TR UCITS ETF "EUR" - (0.35%)		1 110 740	0.42%
28 600	Ravel Associates Sicav - Long Short Europe Fund "I EUR" - (1.50%)		2 831 400	1.08%
6 640	TCW Funds - TCW Income Fund "AE EUR (hedged)" - (1.08%)		684 721	0.26%
23 704	Ulysses - L.T. Funds Focus Mid-Caps Euro "A EUR" - (1.00%)		2 213 182	0.84%
86 000	Woodman SICAV - Green Ash Global High Yield -"I EUR (hedged)" - (0.85%)		7 912 860	3.00%
27 000	Woodman SICAV-Green Ash Sustainable Short Duration Credit Fund "I EUR" - (0.00%)		2 680 020	1.02%
<b>Irland / Ireland</b>			<b>22 016 143</b>	<b>8.36%</b>
368 000	iShares Physical Gold ETC - (0.25%)		11 430 067	4.34%
45 730	MontLake UCITS Platform ICAV - Butler Credit Opportunities UCITS Fund -Instit. "A EUR" - (1.00%)		4 704 024	1.79%
36 300	MW GaveKal UCITS Fund - MW GaveKal China Fixed Income Fund "A EUR" - (0.50%)		5 882 052	2.23%
<b>Frankreich / France</b>			<b>17 063 476</b>	<b>6.48%</b>
20 250	GemEquity "I EUR" - (1.05%)		3 745 237	1.42%
600	Octo Asset Management - Octo Credit Court Terme "A EUR" - (0.60%)		6 344 454	2.41%
65 500	Tikehau Court Terme "A EUR" - (0.20%)		6 973 785	2.65%
<b>LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS</b>			<b>17 786 505</b>	<b>6.75%</b>
<b>Schatzbriefe / Treasury Bills</b>			<b>17 786 505</b>	<b>6.75%</b>
<b>USD</b>			<b>17 786 505</b>	<b>6.75%</b>
10 000	0.000% United States Treasury Bill 20	25.02.2021	8 894 639	3.38%
10 000	0.000% United States Treasury Bill 20	20.05.2021	8 891 866	3.37%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multipartner SICAV - GREEN ASH ONYX FUND\*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
EUR	13 858 093	GBP	12 500 000	09.09.2020	121 957	0.04%
EUR	6 228 060	HKD	55 000 000	09.09.2020	-78 486	-0.03%
EUR	74 207 588	USD	84 400 000	09.09.2020	-824 503	-0.31%
					<b>-781 032</b>	<b>-0.30%</b>

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der State Street Bank London abgeschlossen. /  
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with State Street Bank London.

#### 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
CAC40 10 EURO	EUR	160	7 861 600	17.07.2020	-81 600	-0.03%
EURO-BTP	EUR	-26	-3 740 880	08.09.2020	-66 040	-0.02%
EURO-BUND	EUR	21	3 706 920	08.09.2020	58 590	0.02%
EURO FX CURR	USD	218	27 303 376	14.09.2020	-314 558	-0.12%
S+P500 EMINI	USD	-58	-7 978 970	18.09.2020	72 123	0.03%
US 10YR NOTE (CBT)	USD	23	2 849 978	21.09.2020	9 278	0.00%
US 5YR NOTE (CBT)	USD	26	2 910 828	30.09.2020	7 595	0.00%
					<b>-314 612</b>	<b>-0.12%</b>

\*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 - GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND\*

---

## Bericht des Fondsmanagements

### Anlagepolitik

Multipartner SICAV - GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND\* ist ein offener Anlagefonds nach Luxemburger Recht. Er strebt nach Kapitalwertsteigerung durch die weltweite Anlage in Aktien. Er verwendet ein systematisches Screeningverfahren, um Fehlbewertungen von Aktien im Anlageuniversum zu eruieren und Verhaltensmuster auszunutzen, die die Marktentwicklung beeinflussen.

### Marktbeobachtung und Portfolio

Nach einem relativ ruhigen Jahr 2019 wurden die Märkte im Jahr 2020 durch den COVID-19-Notstand stark in Mitleidenschaft gezogen, der die Wirtschaft vieler Länder fast zum Erliegen brachte und die schlimmste Rezession seit dem Zweiten Weltkrieg auslöste. Vor diesem Hintergrund sorgte das rasche Handeln der Regierungen und Zentralbanken für neuen Auftrieb an den Finanzmärkten, die eine dramatische Erholung einleiteten. Wir bewegen uns jetzt in einem neuen Marktparadigma, in dem die Koordinierung der Fiskal- und Geldpolitik weitgehend übernommen wurde und in dem selbst die sparsamsten Länder wie Deutschland massive Stimulierungsmaßnahmen zur Überwindung der sanitären Krise einleiten.

Der Subfonds war im ersten Quartal 2020 größtenteils vollständig investiert, was zu einem starken Wertverlust des Portfolios führte. Das Engagement wurde in der zweiten Jahreshälfte reduziert, so dass der Fonds nur einen Teil der anschließenden Aktienindex-Rallye wieder aufholen konnte. Der Fondsumschlag ab dem zweiten Quartal wurde erheblich verringert, und das Portfolio konzentrierte sich weiterhin auf ein Kernbuch mit qualitativ hochwertigen Beständen, während der Nettowert durch den Einsatz von Futures angepasst wurde.

Der Subfonds erzielte eine negative Performance von -14.10% (Aktienkategorie B-EUR).

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

## Fund Management Report

### Investment Policy

Multipartner SICAV - GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND\* is an open-ended investment fund in accordance with Luxembourg law. Its aim is capital appreciation by means of global investments in equities. It uses a systematic screening process to determine incorrect valuations of equities in the investment universe and exploit patterns that affect market development.

### Market review and portfolio

After a relatively quiet 2019, markets were heavily impacted in early 2020 by the COVID-19 emergency, that brought the economy of many countries to almost a halt, causing the worst recession since the Second World War. Against this backdrop, the swift action of governments and Central Banks provided renewed fuel for financial markets, that staged a dramatic recovery. We are now navigating in a new market paradigm, where the coordination of fiscal and monetary policy has largely been adopted and where even the most frugal countries, like Germany, are launching massive stimulus measures to overcome the sanitary crisis.

The sub-fund has been fully invested for most across Q1 of 2020, causing a sharp drawdown in the value of the portfolio. Exposure was cut during the second half, causing the fund to recover only part of the subsequent equity indices rally. The fund turnover from Q2 on has been decreased materially and the portfolio has remained focussed on a core book of high quality holdings, while net has been adjusted via the use of futures.

The sub-fund generated a negative performance of -14.10% (share category B-EUR).

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

\*Siehe Appendix I./ See Appendix I.



## Multipartner SICAV - GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND\*

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 7 779 069)	7 966 037
Bankguthaben / Bank deposits	1 240 006
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	39 735
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	51 336
<b>Total Aktiva / Total Assets</b>	<b>9 297 114</b>

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	12 700
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	43 147
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	139 721
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	92 607
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	10 415
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	758
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	15 098
<b>Total Passiva / Total Liabilities</b>	<b>314 446</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>8 982 668</b>

\*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

## Multipartner SICAV - GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND\*

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

EUR

#### Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	100 264
Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	22 240
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	40 844
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	5 020

#### Total Ertrag / Total Income

**168 368**

#### Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	223 720
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	22 642
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	4 993
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	240
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**	70 797

#### Total Aufwand / Total Expenses

**322 392**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**-154 024**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	-793 048
- Optionen / Options	-177 648
- Swaps	119 952
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-492 929
- Futures	-78 312
- Fremdwährungen / Foreign currencies	263 994

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**-1 312 015**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-588 826
- Swaps	-238 310
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-190 505
- Futures	-12 700
- Fremdwährungen / Foreign currencies	12 994

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**-2 329 362**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /  
30 June 2019  
EUR

30. Juni 2020 /  
30 June 2020  
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	32 995 047	23 724 695
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-3 607 841	-2 329 362
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-5 662 511	-12 412 665
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year</b>	<b>23 724 695</b>	<b>8 982 668</b>

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

\*\*Siehe Seite 33. / See page 51.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

## Multipartner SICAV - GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND\*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	190 137.49	135 420.05	59 000.05
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	66 564.17	69 382.37	31 326.28
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	563.00	628.00	-*
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>32 995 047</b>	<b>23 724 695</b>	<b>8 982 668</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	127.75	114.65	98.48
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	129.72	117.16	101.28
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	125.53	111.81	-

\*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

## Multipartner SICAV - GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>			<b>7 966 037</b>	<b>88.68%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>			<b>6 622 400</b>	<b>73.72%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>			<b>1 128 800</b>	<b>12.56%</b>
<b>EUR</b>			<b>507 000</b>	<b>5.64%</b>
500	6.250% Banca Popolare di Sondrio SCPA—EMTN 19	30.07.2029	507 000	5.64%
<b>MXN</b>			<b>621 800</b>	<b>6.92%</b>
14 500	7.500% International Finance Corp.—GMTN 18	18.01.2028	621 800	6.92%
<b>Aktien / Equities</b>			<b>5 493 600</b>	<b>61.16%</b>
<b>China / China</b>			<b>261 187</b>	<b>2.91%</b>
1 360	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR		261 187	2.91%
<b>Dänemark / Denmark</b>			<b>285 185</b>	<b>3.18%</b>
4 950	Novo Nordisk A/S "B"		285 185	3.18%
<b>Frankreich / France</b>			<b>218 680</b>	<b>2.43%</b>
560	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton S.E.		218 680	2.43%
<b>Italien / Italy</b>			<b>177 664</b>	<b>1.98%</b>
1 170	Ferrari NV		177 664	1.98%
<b>Niederlande / Netherlands</b>			<b>235 368</b>	<b>2.62%</b>
720	ASML Holding NV		235 368	2.62%
<b>Schweden / Sweden</b>			<b>97 997</b>	<b>1.09%</b>
68 000	Azelio AB		97 997	1.09%
<b>Schweiz / Switzerland</b>			<b>657 959</b>	<b>7.32%</b>
600	Lonza Group AG		282 004	3.14%
3 820	Nestle S.A.		375 955	4.18%
<b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>			<b>386 136</b>	<b>4.30%</b>
62 000	CNH Industrial NV		386 136	4.30%
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>			<b>3 173 424</b>	<b>35.33%</b>
120	Alphabet, Inc. "A"		151 508	1.69%
840	Ansys, Inc.		218 184	2.43%
3 180	Cadence Design Systems, Inc.		271 694	3.02%
1 330	CME Group, Inc.		192 475	2.14%
1 090	Costco Wholesale Corp.		294 261	3.28%
3 030	Edwards Lifesciences Corp.		186 443	2.07%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multipartner SICAV - GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
840	Intuit, Inc.		221 519	2.47%
400	Intuitive Surgical, Inc.		202 940	2.26%
1 370	Masimo Corp.		278 098	3.10%
760	Mastercard, Inc. "A"		200 091	2.23%
2 620	NIKE, Inc. "B"		228 724	2.55%
840	S&P Global, Inc.		246 417	2.74%
1 090	VeriSign, Inc.		200 725	2.23%
1 850	Verisk Analytics, Inc.		280 345	3.12%
<b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>			<b>453 904</b>	<b>5.05%</b>
<b>- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b>				
<b>Luxemburg / Luxembourg</b>			<b>453 904</b>	<b>5.05%</b>
4 170	Hector SICAV - Absolute return "B EUR" - (1.50%)		453 904	5.05%
<b>LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS</b>			<b>889 733</b>	<b>9.91%</b>
<b>Schatzbriefe / Treasury Bills</b>			<b>889 733</b>	<b>9.91%</b>
<b>USD</b>			<b>889 733</b>	<b>9.91%</b>
500	0.000% United States Treasury Bill 19	08.10.2020	445 001	4.96%
500	0.000% United States Treasury Bill 20	25.02.2021	444 732	4.95%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multipartner SICAV - GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND\*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
EUR	4 853 197	USD	5 500 000	08.07.2020	-43 147	-0.48%
					<b>-43 147</b>	<b>-0.48%</b>

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der State Street Bank London abgeschlossen. /  
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with State Street Bank London.

#### Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts <sup>+</sup>	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
EURO-BTP	EUR	-5	-719 400	08.09.2020	-12 700	-0.14%
					<b>-12 700</b>	<b>-0.14%</b>

\*Positive Werte repräsentieren einen Kauf, negative Werte repräsentieren einen Verkauf. / Positive figure represents a purchase, negative figure represents a sale.

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /  
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /  
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

# Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

---

## Bericht des Fondsmanagements

### Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND investiert zu mindestens zwei Dritteln in Aktien und andere Beteiligungspapiere aus dem Sektor der Goldindustrie. Dieser Sektor umfasst Unternehmen, die ihre Tätigkeit auf die Exploration, Produktion, Weiterverarbeitung und den Handel primär von Gold und subsidiär anderen Edelmetallen ausrichten. Der Subfonds lautet auf US-Dollar und eignet sich für Anleger mit hoher Risikotoleranz, die mit den besonderen Chancen und Risiken von Anlagen im Sektor der Goldindustrie vertraut sind.

### Marktbeobachtung und Portfolio

Die Umkehr der Zentralbankpolitik, die wirtschaftliche Verlangsamung, die weltpolitisch unsichere Lage und die stark steigende Investmentnachfrage nach Gold, verhalfen dem Goldpreis bis hin zur Coronakrise zu einem 8-Jahreshoch. Die Coronakrise führte im März zu einer kurzfristigen Liquiditätskrise, welche zu Kurseinbrüchen am globalen Aktienmarkt wie auch bei Gold und Goldminen führte. Nach dem Einbruch erholten sich die Goldminenaktien, wie auch der globale Aktienmarkt, sehr schnell von den Tiefständen im März 2020. Durch Corona kam es Ende März 2020 vermehrt zu Minen-Schließungen, die aber mittlerweile wieder geöffnet sind (zur schlimmsten Zeit der Pandemie waren etwa 25% der Minen unseres Portfolios kurzfristig geschlossen bzw. beeinträchtigt).

Im Berichtsjahr legte Gold um 26.4% zu (in USD), während der Benchmark 44.2% (FTSE GOLD Index in USD) erzielte und der Multipartner SICAV - Konwave Gold Equity um 74.4% (Aktienkategorie B-USD) zulegen konnte. Die Fondsp performance lag über Benchmark. Die Outperformance konnte v.a. durch ein erfolgreiches Stockpicking erzielt werden. Positive Performancetreiber waren Yamana Gold, Teranga Gold, Detour Gold (übernommen durch Kirkland Lake Gold), Kinross Gold, Eldorado Gold, Skeena Resources und Liberty Gold. Negativ trugen Golden Star Resources, Hochschild Mining, Semafo Gold, Panoramic Resources und lamgold bei. Mit der erfolgreichen Auswahl auf Einzeltitelebene konnte auch die deutliche Outperformance der zwei größten Benchmarktitel Barrick Gold und Newmont Gold ausgeglichen werden. Ferner zahlte sich die deutliche Untergewichtung von australischen Goldminen aus, von der wir nach wie vor überzeugt sind (sehr hohe Bewertung der australischen Goldminen). Der Subfonds erzielte eine positive Performance von 74.41% (Aktienkategorie B-USD).

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

## Fund Management Report

### Investment Policy

The Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND invests at least two-thirds in equities and other equity instruments of the gold industry. This sector includes companies that focus their activities on the exploration, production, processing and trade primarily of gold and, secondarily, other precious metals. The sub-fund is denominated in US dollars and is suitable for investors with a high-risk tolerance who are familiar with the specific opportunities and risks of investing in the gold industry.

### Market review and portfolio

The reversal of the central bank policy, the economic slowdown, the global political uncertainty and the strongly increasing investment demand for gold helped the gold price to an 8-year high up to the Corona crisis. The Corona crisis led to a short-term liquidity crisis in March, which caused price slumps in the global stock market as well as in gold and gold mines. After the slump, gold mining stocks, like the global equity market, recovered very quickly from the March 2020 lows. Corona led to an increase in mine closures at the end of March 2020, but these have since been reopened (at the worst time of the pandemic, around 25% of the mines in our portfolio were closed or impaired for a short time).

During the year gold gained 26.4% (in USD), while the benchmark gained 44.2% (FTSE GOLD Index in USD) and the Multipartner SICAV - Konwave Gold Equity gained 74.4% (share category B-USD). The fund outperformed its benchmark. The outperformance was mainly achieved through successful stockpicking. Positive performance drivers were Yamana Gold, Teranga Gold, Detour Gold (acquired by Kirkland Lake Gold), Kinross Gold, Eldorado Gold, Skeena Resources and Liberty Gold. Negative contributors were Golden Star Resources, Hochschild Mining, Semafo Gold, Panoramic Resources and lamgold. Successful selection at the individual stock level also offset the significant outperformance of the two largest benchmarks, Barrick Gold and Newmont Gold. The significant underweight of Australian gold mines, which we remain convinced of (very high valuation of Australian gold mines), also paid off.

The sub-fund generated a positive performance of 70.41% (share category B-USD).

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

## Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

USD

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 413 971 010)	542 743 965
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	198
Bankguthaben / Bank deposits	9 976 774
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	319 332
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	7 508 544
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	82 125

#### Total Aktiva / Total Assets

560 630 938

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1
- Optionen / Options	144 128
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	1 239
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	584 710
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	2 584 985
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	463 642
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	34 857
Verbindlichkeiten aus Performance-Gebühren / Performance Fees payable	115 775
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	91 077

#### Total Passiva / Total Liabilities

4 020 414

#### Nettovermögen / Net Assets

556 610 524



## Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

USD

#### Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	1 541 848
Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	32 046

#### Total Ertrag / Total Income

**1 573 894**

#### Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	4 522 124
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	101 879
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	109 799
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	3 357
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	1 030 323

#### Total Aufwand / Total Expenses

**5 767 482**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**-4 193 588**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	54 839 142
- Optionen / Options	2 971 935
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	3 099
- Futures	-158 287
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-3 666 065

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**49 796 236**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	179 630 756
- Optionen / Options	7 650 822
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	244
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-30 626

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**237 047 432**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /  
30 June 2019  
USD

30. Juni 2020 /  
30 June 2020  
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	365 023 329	310 072 051
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-28 051 613	237 047 432
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-26 899 665	9 491 041
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year</b>	<b>310 072 051</b>	<b>556 610 524</b>

\*Siehe Seite 33. / See page 51.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

## Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	437 370.85	453 007.86	427 336.18
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	329 492.39	284 811.16	222 054.07
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	346 908.09	359 090.20	312 134.08
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	211 576.39	187 839.78	254 681.71
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	359 674.89	231 016.30	206 266.50
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	768 085.39	635 067.21	783 208.32
Kumulierende Aktien (Aktien I-EUR) / Accumulation shares (Shares I-EUR)	295 690.80	297 102.10	292 853.67
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	-	18 048.27	29 369.35
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation Shares (Shares R-EUR)	-	9 149.78	14 005.70
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	-	1 725.00	3 582.00
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>365 023 329</b>	<b>310 072 051</b>	<b>556 610 524</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	133.99	124.05	210.12
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	112.41	108.70	192.22
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	139.96	132.01	230.24
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	106.48	99.12	168.72
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	112.91	109.78	194.68
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	143.64	136.21	238.85
Kumulierende Aktien (Aktien I-EUR) / Accumulation shares (Shares I-EUR)	97.83	95.61	170.83
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	-	94.47	160.42
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation Shares (Shares R-EUR)	-	99.15	175.75
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	-	96.45	168.64

## Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>542 743 965</b>	<b>97.51%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>529 726 250</b>	<b>95.17%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>527 460 558</b>	<b>94.76%</b>
<b>Australien / Australia</b>		<b>53 151 207</b>	<b>9.55%</b>
1 919 058	Azure Minerals Ltd.	116 272	0.02%
2 316 480	Bellevue Gold Ltd.	1 690 590	0.30%
28 052 993	Big River Gold Ltd. 144A	579 435	0.10%
2 355 000	Breaker Resources NL	470 211	0.09%
9 000 000	Emmerson Resources Ltd.	650 632	0.12%
3 274 000	Horizon Gold Ltd.	1 036 908	0.19%
9 357 162	International Goldfields Ltd.	6	0.00%
2 619 500	KGL Resources Ltd.	297 582	0.05%
1 530 000	Kingsgate Consolidated Ltd.	421 362	0.08%
5 400 000	OceanaGold Corp.	12 528 634	2.25%
40 000 000	Panoramic Resources Ltd.	2 230 740	0.40%
11 432 685	Perseus Mining Ltd. (gehandelt in Australien / traded in Australia)	10 311 538	1.85%
2 567 315	Perseus Mining Ltd. (gehandelt in Vereinigtes Königreich / traded in United Kingdom)	2 315 552	0.42%
13 500 000	Resolute Mining Ltd.	10 549 540	1.90%
8 632 000	Sarama Resources Ltd.	633 774	0.11%
18 750 000	Silver Mines Ltd.	1 355 484	0.24%
2 500 000	Sumatra Copper & Gold Plc.	0	0.00%
11 800 000	West African Resources Ltd.	7 393 112	1.33%
19 705 882	Xanadu Mines Ltd.	569 835	0.10%
<b>Kanada / Canada</b>		<b>349 086 453</b>	<b>62.72%</b>
25 000	Agnico Eagle Mines Ltd.	1 595 631	0.29%
2 250 000	Alamos Gold, Inc. "A"	20 914 097	3.76%
740 100	Algold Resources Ltd.	78 792	0.01%
1 510 500	Alio Gold, Inc.	1 896 443	0.34%
2 570 000	Almaden Minerals Ltd. "B"	1 207 636	0.22%
1 080 000	Almadex Minerals Ltd.	206 167	0.04%
854 400	Americas Gold & Silver Corp.	2 220 687	0.40%
1 360 500	Ascot Resources Ltd.	958 943	0.17%
5 600 000	ATAC Resources Ltd.	945 668	0.17%
4 076 000	Atico Mining Corp.	957 650	0.17%
13 870	Aura Minerals, Inc.	1 975 609	0.35%
475 000	Avino Silver & Gold Mines Ltd.	384 750	0.07%
1 080 000	Azucar Minerals Ltd.	174 449	0.03%
1 125 000	B2Gold Corp.	6 376 652	1.15%
151 000	Bear Creek Mining Corp.	268 297	0.05%
6 552 500	Belo Sun Mining Corp.	3 993 080	0.72%
2 137 500	Brixton Metals Corp.	360 958	0.06%
1 100 000	Centerra Gold, Inc.	12 235 683	2.20%
755 000	Chesapeake Gold Corp.	2 810 463	0.50%
6 550 000	Colorado Resources Ltd.	336 637	0.06%
1 930 000	Cordoba Minerals Corp.	106 278	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
426 000	Defiance Silver Corp.	71 938	0.01%
1 700 000	Discovery Metals Corp.	1 310 573	0.24%
1 600 000	Dundee Precious Metals, Inc.	10 502 203	1.89%
12 806 500	Eastmain Resources, Inc.	1 504 435	0.27%
2 493 300	Eldorado Gold Corp. (gehandelt in Kanada / traded in Canada)	23 962 773	4.31%
206 700	Eldorado Gold Corp. (gehandelt in Vereinigten Staaten / traded in United States)	2 004 990	0.36%
1 150 000	Endeavour Silver Corp.	2 600 587	0.47%
530 000	Equinox Gold Corp.	5 907 048	1.06%
6 450 000	Erdene Resource Development Corp.	1 846 916	0.33%
10 256 000	First Mining Gold Corp.	3 200 294	0.57%
6 723 000	Foran Mining Corp.	617 015	0.11%
1 050 000	Fortuna Silver Mines, Inc.	5 319 383	0.96%
6 143 500	Galway Metals, Inc.	3 969 369	0.71%
3 586 000	GFG Resources, Inc.	645 059	0.12%
8 328 571	Gold Springs Resource Corp.	611 496	0.11%
2 500 000	Gold Standard Ventures Corp.	2 074 156	0.37%
1 983 443	Gold Terra Resource Corp.	451 444	0.08%
2 963 100	Golden Star Resources Ltd.	8 593 425	1.54%
8 846 000	GoldQuest Mining Corp.	1 071 652	0.19%
1 052 300	Great Panther Mining Ltd. (gehandelt in Kanada / traded in Canada)	525 377	0.09%
1 200 000	Great Panther Mining Ltd. (gehandelt in Vereinigten Staaten / traded in United States)	600 000	0.11%
6 010 000	IAMGOLD Corp. (gehandelt in Kanada / traded in Canada)	23 784 068	4.27%
90 000	IAMGOLD Corp. (gehandelt in Vereinigten Staaten / traded in United States)	355 500	0.06%
517 000	International Tower Hill Mines Ltd.	922 401	0.17%
250 000	Ivanhoe Mines Ltd. "A"	706 681	0.13%
4 550 000	Kilo Goldmines Ltd.	33 407	0.01%
4 799 100	Kinross Gold Corp.	34 530 969	6.20%
9 961 000	Kootenay Silver, Inc.	2 669 431	0.48%
3 900 000	Liberty Gold Corp.	6 070 485	1.09%
680 314	Loncor Resources, Inc.	289 708	0.05%
225 000	MAG Silver Corp.	3 165 198	0.57%
3 184 500	Marathon Gold Corp.	4 629 449	0.83%
1 266 900	Maya Gold & Silver, Inc.	1 320 850	0.24%
2 900 000	Midas Gold Corp.	1 533 040	0.28%
1 018 300	Minnova Corp.	142 054	0.03%
1 160 000	Mirasol Resources Ltd.	323 642	0.06%
1 700 000	New Gold, Inc.	2 296 623	0.41%
5 023 000	Northern Vertex Mining Corp.	1 143 267	0.21%
2 722 625	Orca Gold, Inc.	899 546	0.16%
2 183 000	Orezone Gold Corp.	1 378 399	0.25%
100 000	Osisko Mining, Inc.	281 204	0.05%
800 000	Pan American Silver Corp.	24 217 327	4.35%
900 000	Plata Latina Minerals Corp.	19 824	0.00%
9 910 000	PPX Mining Corp.	400 184	0.07%
4 550 000	Premier Gold Mines Ltd.	7 382 893	1.33%
350 000	Pretium Resources, Inc.	2 919 236	0.52%
2 650 000	Probe Metals, Inc.	2 354 258	0.42%
2 031 600	Pure Gold Mining, Inc.	2 535 771	0.46%
10 318 500	Redstar Gold Corp.	303 040	0.05%
10 100 000	Reunion Gold Corp.	630 323	0.11%
2 222 000	Revival Gold, Inc.	1 712 996	0.31%
6 527 000	Rio2 Ltd.	3 690 007	0.66%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 100 000	Rugby Mining Ltd.	146 476	0.03%
900 000	Sabina Gold & Silver Corp.	1 288 546	0.23%
125 000	Sandstorm Gold Ltd.	1 195 852	0.21%
150 000	Seabridge Gold, Inc.	2 625 551	0.47%
2 700 000	SEMAFO, Inc.	9 178 414	1.65%
260 000	SilverCrest Metals, Inc.	2 376 652	0.43%
4 797 500	Skeena Resources Ltd.	6 833 443	1.23%
260 000	SSR MINING, Inc.	5 522 614	0.99%
50 000	Sulliden Mining Capital, Inc.	2 570	0.00%
2 100 000	Talisker Resources Ltd.	670 705	0.12%
1 520 000	Teranga Gold Corp.	13 726 872	2.47%
250 000	Torex Gold Resources, Inc.	3 926 211	0.71%
4 124 071	Triumph Gold Corp.	726 709	0.13%
701 000	Troilus Gold Corp.	530 125	0.10%
500 000	Unigold, Inc.	152 349	0.03%
1 333 000	VR Resources Ltd.	298 506	0.05%
19 005 000	West Kirkland Mining, Inc.	1 744 218	0.31%
206 000	Wheaton Precious Metals Corp.	9 031 028	1.62%
3 520 000	Yamana Gold, Inc.	19 073 128	3.43%
<b>Chile / Chile</b>		<b>161 527</b>	<b>0.03%</b>
4 000 000	Orosur Mining, Inc.	161 527	0.03%
<b>Zypern / Cyprus</b>		<b>9 980 564</b>	<b>1.79%</b>
500 000	Polymetal International Plc.	9 980 564	1.79%
<b>Jersey / Jersey</b>		<b>264 648</b>	<b>0.05%</b>
4 806 000	Lydian International Ltd.	264 648	0.05%
<b>Mauritius / Mauritius</b>		<b>622 743</b>	<b>0.11%</b>
800 000	Capital Drilling Ltd.	622 743	0.11%
<b>Mexiko / Mexico</b>		<b>6 237 806</b>	<b>1.12%</b>
600 000	Fresnillo Plc.	6 237 806	1.12%
<b>Monaco / Monaco</b>		<b>4 100 220</b>	<b>0.74%</b>
170 000	Endeavour Mining Corp.	4 100 220	0.74%
<b>Peru / Peru</b>		<b>10 634 565</b>	<b>1.91%</b>
4 431 925	Hochschild Mining Plc.	10 634 565	1.91%
<b>Russland / Russia</b>		<b>3 703 016</b>	<b>0.66%</b>
3 800 000	Petropavlovsk Plc.	1 178 516	0.21%
30 000	Polyus PJSC—GDR	2 524 500	0.45%
<b>Südafrika / South Africa</b>		<b>49 720 150</b>	<b>8.93%</b>
635 000	AngloGold Ashanti Ltd.—ADR	18 726 150	3.36%
2 410 000	Gold Fields Ltd.—ADR	22 654 000	4.07%
2 000 000	Harmony Gold Mining Co. Ltd.—ADR	8 340 000	1.50%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>			<b>39 797 659</b>	<b>7.15%</b>
250 000	Alacer Gold Corp.		1 712 555	0.31%
3 069 300	Argonaut Gold, Inc.		5 769 022	1.04%
915 000	Coeur Mining, Inc.		4 648 200	0.83%
549 658	Gold X Mining Corp.		1 670 767	0.30%
1 350 000	Hecla Mining Co.		4 414 500	0.79%
320 000	Newmont Goldcorp Corp.		19 756 800	3.55%
7 208 000	TriStar Gold, Inc.		1 825 815	0.33%
<b>Warrants</b>			<b>612 432</b>	<b>0.11%</b>
<b>AUD</b>			<b>119 958</b>	<b>0.02%</b>
3 740 399	Big River Gold Ltd.—Warrants	30.06.2022	38 629	0.01%
1 875 000	Silver Mines Ltd.—Warrants	06.09.2021	81 329	0.01%
<b>CAD</b>			<b>492 474</b>	<b>0.09%</b>
900 000	Equinox Gold Corp.—Warrants	06.10.2021	482 379	0.09%
125 000	Kootenay Silver, Inc.—Warrants	21.04.2021	10 095	0.00%
<b>Anrechte / Rights</b>			<b>1 653 260</b>	<b>0.30%</b>
<b>CAD</b>			<b>1 653 260</b>	<b>0.30%</b>
2 410 000	Pan American Silver Corp.—Rights	22.02.2029	1 653 260	0.30%
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES</b>			<b>12 526 221</b>	<b>2.25%</b>
<b>Aktien / Equities</b>			<b>9 593 673</b>	<b>1.72%</b>
<b>Australien / Australia</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>
1 715 000	Laguna Gold Ltd.		0	0.00%
<b>Kanada / Canada</b>			<b>9 593 673</b>	<b>1.72%</b>
3 313 000	Colorado Resources Ltd.		170 272	0.03%
1 454 545	Discovery Metals Corp.		1 121 345	0.20%
2 000 000	Eastmain Resources, Inc.		234 949	0.04%
5 200 000	First Mining Gold Corp.		1 622 614	0.29%
1 000 000	Foran Mining Corp.		91 777	0.02%
2 000 000	Orca Gold, Inc.		660 793	0.12%
8 000 000	Reunion Gold Corp.		499 266	0.09%
1 275 000	Skeena Res		1 816 079	0.32%
168 500	Solaris Resources, Inc.		0	0.00%
2 900 000	Talisker Resources Ltd.		926 211	0.17%
5 500	Thistle Mining, Inc.		0	0.00%
2 000 000	Tristar Gold		506 608	0.09%
1 830 000	Troilus Gold Corp.		1 383 921	0.25%
2 500 000	VR Resources Ltd.		559 838	0.10%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Warrants</b>			<b>2 932 548</b>	<b>0.53%</b>
<b>AUD</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>
4 500 000	Emmerson Resources Ltd.—Warrants	30.09.2020	0	0.00%
<b>CAD</b>			<b>2 932 548</b>	<b>0.53%</b>
485 000	Almaden Minerals Ltd.—Warrants	06.06.2022	0	0.00%
257 000	Americas Silver Corp.—Warrants	16.06.2021	0	0.00%
286 250	Americas Silver Corp.—Warrants	09.06.2021	0	0.00%
2 800 000	Atac Resources Ltd.—Warrants	23.03.2021	0	0.00%
1 068 750	Brixton Metal Corp.—Warrants	17.10.2020	0	0.00%
1 656 500	Colorado Resources Ltd.—Warrants	20.03.2023	0	0.00%
1 000 000	Colorado Resources Wts—Warrants	20.08.2022	0	0.00%
1 700 000	Discovery Metals Corp.—Warrants	17.02.2021	62 408	0.01%
727 272	Discovery Metals Corp.—Warrants	27.05.2022	149 513	0.03%
2 250 000	Eastmain Resources Inc.—Warrants	05.07.2020	0	0.00%
1 000 000	Eastmain Resources, Inc.—Warrants	09.03.2022	22 026	0.00%
6 450 000	Erdene Resource Development Corp.—Warrants	09.12.2020	0	0.00%
2 027 778	First Mining Gold Corp.—Warrants	16.05.2022	37 220	0.01%
2 600 000	First Mining Gold Corp.—Warrants	21.02.2023	181 351	0.03%
214 285	Gold Springs Resource Corp.—Warrants	19.10.2020	0	0.00%
62 500	Gold X Mining Corp.—Warrants	06.05.2021	35 793	0.01%
125 000	Gold X Mining Corp.—Warrants	11.09.2020	159 692	0.03%
205 000	Gold X Mining Corp.—Warrants	12.10.2022	21 072	0.00%
3 200 000	Kootenay Silver, Inc.—Warrants	13.12.2020	152 716	0.03%
1 400 000	Kootenay Silver, Inc.—Warrants	05.03.2024	169 603	0.03%
900 000	Liberty Gold Corp.—Warrants	26.01.2021	971 366	0.17%
245 000	Marathon Gold Corp.—Warrants	24.09.2021	68 355	0.01%
700 000	Northern Vertex Mining Corp.—Warrants	24.03.2021	0	0.00%
250 000	Northern Vertex Mining Corp.—Warrants	13.07.2022	0	0.00%
2 275 000	Orosur Mining, Inc.—Warrants	14.08.2020	0	0.00%
250 000	Pure Gold Mining—Warrants	24.07.2022	211 087	0.04%
5 050 000	Reunion Gold Corp.—Warrants	08.09.2020	0	0.00%
4 000 000	Reunion Gold Corp.—Warrants	27.03.2023	0	0.00%
400 000	Revival Gold, Inc.—Warrants	02.04.2022	44 053	0.01%
2 200 000	Rio2 Ltd.—Warrants	28.02.2021	193 833	0.03%
1 000 000	Rio2 Ltd.—Warrants	13.08.2022	139 501	0.03%
1 550 000	Tristar Gold, Inc.—Warrants	24.07.2020	0	0.00%
300 000	Tristar Gold, Inc.—Warrants	10.02.2021	0	0.00%
1 000 000	Tristar Gold, Inc.—Warrants	12.12.2021	33 040	0.01%
800 000	Triumph Gold Corp.—Warrants	21.11.2020	0	0.00%
714 285	Triumph Gold Corp.—Warrants	11.07.2020	0	0.00%
850 000	Triumph Gold Corp.—Warrants	14.05.2021	0	0.00%
745 000	Troilus Gold Corp.—Warrants	21.11.2020	0	0.00%
1 250 000	VR Resources Ltd.—Warrants	11.12.2021	279 919	0.05%
<b>USD</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>
284 121	Great Panther Silver Ltd.—Warrants	17.05.2022	0	0.00%
505 104	Great Panther Silver Ltd.—Warrants	27.06.2022	0	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
<b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>		<b>491 494</b>	<b>0.09%</b>
<b>- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b>			
<b>Australien / Australia</b>		<b>491 494</b>	<b>0.09%</b>
1 502 868	Lion Selection Group Ltd. Via Funds Lion Selection Group Ltd. - (1.50%)	491 494	0.09%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	7 891	USD	8 324	02.07.2020	4	0.00%
EUR	239 212	USD	268 477	02.07.2020	194	0.00%
USD	1 107	EUR	987	02.07.2020	-1	0.00%
					<b>197</b>	<b>0.00%</b>

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der State Street Bank London abgeschlossen. /  
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with State Street Bank London.

#### Optionen / Options

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options USD	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets	
<b>Aktioptionen / Equity Options</b>					
-300	PUT Eldorado Gold Corp. 17.07.2020 Str. 6	1 500	-1 500	-0.00%	
-5 000	PUT Gold Fields Ltd. 16.10.2020 Str. 6	65 000	-65 000	-0.01%	
-1 500	PUT Gold Fields Ltd. 16.10.2020 Str. 7	52 500	-52 500	-0.01%	
-800	PUT Kinross Gold Corp. 21.08.2020 Str. 4.5	4 800	-4 800	-0.00%	
-726	PUT Kinross Gold Corp. 15.01.2021 Str. 4.5	20 328	-20 328	-0.01%	
				<b>-144 128</b>	<b>-0.03%</b>

Die Optionen, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Baer & Co. Ltd. abgeschlossen. /  
The options listed in the table above were entered into with Bank Julius Baer & Co. Ltd.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /  
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /  
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

# Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND

---

## Bericht des Fondsmanagements

### Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND investiert hauptsächlich in japanische Aktien. Neben großkapitalisierten Aktien wird auch ein bedeutender Teil des Subfondsvermögens in klein- und mittelgroßkapitalisierten Werten angelegt. Der hochaktive Anlagestil basiert auf einem breitbasierten, systematischen Bottom-up-Ansatz. Der Subfonds eignet sich für langfristig orientierte Aktienanleger, die vom Potenzial des japanischen Marktes überzeugt sind und von seiner Entwicklung profitieren möchten. Neben den Yen-Anlageklassen werden auch währungsgesicherte Klassen in Schweizer Franken, Euro und US-Dollar angeboten.

### Marktbeobachtung und Portfolio

Der japanische Aktienmarkt konsolidierte in diesem Berichtsjahr mit einem leichten Plus von 1.0% (MSCI Japan in JPY). Der Aktienmarkt wurde durch den Handelskrieg, die Umkehr der Zinspolitik der Zentralbanken und letztlich natürlich von der Corona Pandemie beeinflusst. Japan war zwar von der Corona Pandemie weniger betroffen als andere Regionen wie Europa oder die USA. Allerdings wurde auch Japan durch die internationale Verflechtung und auch die Absage bzw. Verschiebung der Olympischen Spiele von der Pandemie getroffen. Dadurch sinken die Unternehmensgewinne in Japan, was in Kombination mit Kursen, die sich nahezu vollständig von der Corona Krise erholt haben, zu deutlich höheren Bewertungskennzahlen führt (Kurs-Gewinnverhältnis von aktuell 19.8 anstatt 12.1 im Vorjahr). Die Kurserholung des MSCI Japan zeigt, dass weiterhin von einer schnellen wirtschaftlichen Erholung ausgegangen wird und dass die Unternehmensgewinne 2021 im Bereich der 2019 Gewinne liegen.

Die Fondsp performance lag mit minus 4.6% (Aktienkategorie B-JPY) unter der Benchmark Performance von plus 1.0% (in JPY). Die Renditen der EUR, USD, CHF-Tranchen lagen (in Yen abgesichert) im ähnlichen Rahmen. Übergewichtet waren zyklische Konsumgüter, Industriewerte und Gesundheitswerte. Untergewichtet waren nicht zyklische Konsumgüter, Telekommunikationsdienste, Immobilienwerte und Versorgungsaktien. Positiv wirkten die Übergewichtung in Techmatrix, Fujitsu, S-Poll Inc., Sony und Sekisui House. Negativ wirkten TKP Corporation, Dai-Ichi Life Holdings, Inpex, Shiseido, Asahi Kasei, Fulcast Holdings, Sampo Holdings, Hitachi und Softbank.

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

## Fund Management Report

### Investment Policy

The Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND invests primarily in Japanese equities. In addition to large-cap equities, a significant proportion of the sub-fund's assets is invested in small- and medium-cap stocks. The highly active investment style is based on a broad and systematic bottom-up approach. The sub-fund is suitable for long-term oriented equities investors, who are convinced of the Japanese market's potential and wish to benefit from its performance. In addition to the yen asset classes, currency-hedged classes in Swiss francs, euros and US dollars are also offered.

### Market review and portfolio

The Japanese stock market consolidated slightly by 1.0% this year (MSCI Japan in JPY). The stock market was affected by the trade war, the reversal of the central banks' interest rate policy and, of course, the Corona pandemic. Although Japan was less affected by the Corona Pandemic than other regions such as Europe or the USA, the stock market was not affected by the Corona Pandemic. However, Japan was also affected by the pandemic due to international interdependence and also the cancellation or postponement of the Olympic Games. As a result, corporate profits in Japan are falling, which in combination with share prices that have almost completely recovered from the Corona crisis, is leading to significantly higher valuation ratios (price-earnings ratio of currently 19.8 instead of 12.1 in the previous year). The recovery of the MSCI Japan shows that a rapid economic recovery is still expected and that corporate earnings in 2021 will be in the range of 2019 earnings.

The fund's performance of minus 4.6% (share category B-JPY) was below the benchmark performance of plus 1.0% (in JPY). The returns of the EUR, USD, CHF tranches (hedged in Yen) were similar. Overweight was given to cyclical consumer goods, industrials and healthcare. Underweight was given to non-cyclical consumer goods, telecom services, real estate and utilities. Positive factors were the overweight in Techmatrix, Fujitsu, S-Poll Inc, Sony and Sekisui House. Negative factors were TKP Corporation, Dai-Ichi Life Holdings, Inpex, Shiseido, Asahi Kasei, Fulcast Holdings, Sampo Holdings, Hitachi and Softbank.

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

## Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND

---

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

JPY

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: JPY 52 355 875)	52 623 840
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	154 094
Bankguthaben / Bank deposits	3 031 467
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	92 179
<b>Total Aktiva / Total Assets</b>	<b>55 901 580</b>

#### Passiva / Liabilities

Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	1 050
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	9 485
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	3 829
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	511 213
<b>Total Passiva / Total Liabilities</b>	<b>525 577</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>55 376 003</b>

## Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

JPY

#### Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income 631 028

#### Total Ertrag / Total Income

**631 028**

#### Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees 40 641

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges 1 054 896

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 8 702

Sonstige Aufwendungen / Other expenses\* 1 579 661

#### Total Aufwand / Total Expenses

**2 683 900**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**-2 052 872**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities -25 588

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts 228 810

- Futures -1 016

- Fremdwährungen / Foreign currencies -52 749

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**-1 903 415**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 503 659

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts 41 827

- Fremdwährungen / Foreign currencies -2 471

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**-1 360 400**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /  
30 June 2019  
JPY

30. Juni 2020 /  
30 June 2020  
JPY

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang /

Net Assets at the beginning of the financial year 1 976 846 275 40 168 671

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss -62 369 777 -1 360 400

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares -1 874 307 827 16 567 732

#### Nettovermögen am Geschäftsjahresende /

Net Assets at the end of the financial year **40 168 671** **55 376 003**

\*Siehe Seite 33. / See page 51.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

## Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-JPY) / Accumulation shares (Shares B-JPY)	6 701.00	101.00	101.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	48 487.45	401.00	2 501.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	73 497.36	301.00	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD) / Accumulation shares (Shares Bh-USD)	201.00	1.00	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-JPY) / Accumulation shares (Shares C-JPY)	601.00	601.00	601.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	8 001.00	1 501.00	1 501.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	401.00	401.00	401.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD) / Accumulation shares (Shares Ch-USD)	551.00	551.00	551.00
	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>1 976 846 275</b>	<b>40 168 671</b>	<b>55 376 003</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-JPY) / Accumulation shares (Shares B-JPY)	12 211.00	9 530.00	9 096.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	115.75	89.47	84.32
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	120.19	93.52	88.23
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD) / Accumulation shares (Shares Bh-USD)	119.91	96.43	92.73
Kumulierende Aktien (Aktien C-JPY) / Accumulation shares (Shares C-JPY)	12 487.00	9 799.00	9 404.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	118.35	92.08	87.27
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	122.91	96.19	91.22
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD) / Accumulation shares (Shares Ch-USD)	122.58	99.15	95.88

## Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value JPY	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>52 623 840</b>	<b>95.03%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>52 623 840</b>	<b>95.03%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>52 623 840</b>	<b>95.03%</b>
<b>Japan / Japan</b>		<b>52 623 840</b>	<b>95.03%</b>
200	Advantest Corp.	1 224 000	2.21%
400	Astellas Pharma, Inc.	719 800	1.30%
100	Capcom Co. Ltd.	392 000	0.71%
100	Daikin Industries Ltd.	1 733 500	3.13%
100	Daito Trust Construction Co. Ltd.	990 900	1.79%
400	Daiwa House Industry Co. Ltd.	1 016 800	1.84%
500	Dentsu Group, Inc.	1 277 500	2.31%
200	FUJIFILM Holdings Corp.	922 000	1.67%
100	Fujitsu Ltd.	1 262 000	2.28%
100	Hoya Corp.	1 026 000	1.85%
600	ITOCHU Corp.	1 392 900	2.52%
800	Japan Material Co. Ltd.	1 352 000	2.44%
100	Jeol Ltd.	298 700	0.54%
100	Kao Corp.	854 000	1.54%
300	KDDI Corp.	970 200	1.75%
400	Kirin Holdings Co. Ltd.	909 800	1.64%
100	Kobe Bussan Co. Ltd.	608 000	1.10%
100	Kyocera Corp.	586 500	1.06%
200	Lawson, Inc.	1 082 000	1.95%
100	M3, Inc.	458 500	0.83%
700	Maruha Nichiro Corp.	1 544 900	2.79%
500	Mitsubishi Electric Corp.	699 750	1.26%
700	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	1 121 750	2.03%
2 000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	843 200	1.52%
500	Mitsui & Co. Ltd.	797 250	1.44%
300	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	888 300	1.60%
500	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	1 257 750	2.27%
500	Olympus Corp.	1 037 750	1.87%
200	Otsuka Holdings Co. Ltd.	939 800	1.70%
400	Panasonic Corp.	375 840	0.68%
100	QB Net Holdings Co. Ltd.	206 800	0.37%
2 000	Renesas Electronics Corp.	1 102 000	1.99%
100	Sawai Pharmaceutical Co. Ltd.	554 000	1.00%
200	SCREEN Holdings Co. Ltd.	1 006 000	1.82%
100	Secom Co. Ltd.	942 300	1.70%
300	Sekisui House Ltd.	615 750	1.11%
100	Shionogi & Co. Ltd.	675 000	1.22%
200	Shiseido Co. Ltd.	1 367 000	2.47%
200	SoftBank Group Corp.	1 090 000	1.97%
300	Sompo Holdings, Inc.	1 112 100	2.01%
300	Sony Corp.	2 215 200	4.00%
600	SUMCO Corp.	989 400	1.79%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value JPY	% des Nettover- mögens / % of net assets
800	Sumitomo Electric Industries Ltd.	991 600	1.79%
200	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	769 600	1.39%
300	Terumo Corp.	1 224 300	2.21%
300	Tokio Marine Holdings, Inc.	1 409 400	2.55%
500	Tokuyama Corp.	1 266 000	2.29%
100	Tokyo Electron Ltd.	2 644 000	4.77%
200	Toyota Motor Corp.	1 352 400	2.44%
300	Unicharm Corp.	1 326 000	2.39%
700	Yamaha Motor Co. Ltd.	1 181 600	2.13%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss JPY	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	339 000	JPY	38 232 450	03.08.2020	137 296	0.25%
EUR	35 000	JPY	4 214 612	03.08.2020	15 189	0.03%
USD	51 000	JPY	5 488 212	03.08.2020	1 609	0.00%
					<b>154 094</b>	<b>0.28%</b>

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der State Street Bank London abgeschlossen. /  
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with State Street Bank London.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /  
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /  
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



# Multipartner SICAV - QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND\*

---

## Bericht des Fondsmanagements

### Anlagepolitik

QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND\* ist ein offenes Luxemburger OGAW-Vehikel, das nach der so genannten quantitativen Anlagelogik investiert. Dieser Anlageprozess ist eine Kombination aus dem fundamentalen Ansatz und dem quantitativen Ansatz. Ersterer umfasst traditionelle Unternehmensbewertungen, die auf der Fundamentalanalyse und der Bewertung des ständig neu bewerteten Aufwertungspotenzials basieren, sowie einen Sektor übergreifenden Bewertungsansatz, während letzterer die Analyse der Kursdynamik beinhaltet.

### Marktbeobachtung und Portfolio

Der Subfonds wurde im Mai 2020 von der CSSF genehmigt, und das Portfolio wurde seit dem 12. Mai 2020 aufgebaut. In diesem Zeitraum erlebte der Markt nach COVID-19 eine wichtige Erholung.

Ziel des Subfonds ist es, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen, indem die Risiken durch eine angemessene Diversifizierung begrenzt werden. Der Subfonds investiert hauptsächlich in Aktien und andere Beteiligungspapiere, die an paneuropäischen Märkten notiert sind. Er investiert in 25 gleichgewichtete Long-Positionen unter Verwendung des quantitativen Modells, das eine Kombination aus fundamentalen und quantitativen Daten darstellt. Die besten Performer in diesem Zeitraum waren ATOS, ASML und SAINT GOBAIN, während die schlechtesten TUI WPP und GVC Holdings waren.

Der Subfonds erzielte eine positive Performance von 1.48% (Aktienkategorie B-EUR).

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

## Fund Management Report

### Investment Policy

QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND\* is an open-end Luxembourg UCITS vehicle which invests according to the so-called quantamental investment logics. This investment process is a combination of the fundamental approach and of the quantitative approach. The former includes traditional corporate valuations based on fundamental analysis and assessment of the constantly revalued potential upside and an inter-sectorial valuation approach, while the latter includes price momentum analysis.

### Market review and portfolio

The sub-fund has been approved in May 2020 by the CSSF and the portfolio was constructed since the 12 May 2020. In this period market experienced an important rebound after COVID-19.

The sub-fund's objective is to achieve long-term capital appreciation by limiting the risks through adequate diversification. The sub-fund invests mainly in shares and other equity securities listed on pan-European markets. It invests in 25 equally weighted long positions using the quantamental model which is a combination of fundamental and quantitative data. The best performers in the period have been ATOS, ASML and SAINT GOBAIN while the worst have been TUI WPP and GVC Holdings.

The sub-fund generated a positive performance of 1.48% (share category B-EUR).

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

---

\*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

## Multipartner SICAV - QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND\*

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 9 064 846)	9 309 191
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	2 243
Bankguthaben / Bank deposits	380 103
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	69 623
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	96 264
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	384 319
Gründungskosten / Formation expenses	24 329
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	3 483
<b>Total Aktiva / Total Assets</b>	<b>10 269 555</b>

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	12 721
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	11 489
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	99 686
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	389 854
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	9 805
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	708
Verbindlichkeiten aus Performance-Gebühren / Performance Fees payable	26 528
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	36 965
<b>Total Passiva / Total Liabilities</b>	<b>587 756</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>9 681 799</b>

\*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

## Multipartner SICAV - QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND\*

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 12. Mai 2020 (Auflegungsdatum) bis zum 30. Juni 2020 /

from 12 May 2020 (launch date) to 30 June 2020

EUR

#### Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income 30 533

#### Total Ertrag / Total Income

**30 533**

#### Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities 344

Verwaltungsgebühren / Management Fees 15 055

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 708

Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities 17

Sonstige Aufwendungen / Other expenses\*\* 40 193

#### Total Aufwand / Total Expenses

**56 317**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**-25 784**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities 3 633

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts -21 285

- Futures -43 404

- Fremdwährungen / Foreign currencies 1 827

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**-85 013**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 244 345

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts -9 246

- Futures -12 721

- Fremdwährungen / Foreign currencies 16

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**137 381**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /

30 June 2020

EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period -

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss 137 381

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares 9 544 418

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period **9 681 799**

\*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

\*\*Siehe Seite 33. / See page 51.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

## Multipartner SICAV - QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND\*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	-	-	45 969.27
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	-	-	42 145.46
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	-	-	8 050.00
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>9 681 799</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	-	-	101.48
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	-	-	101.73
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	-	-	101.72

\*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

## Multipartner SICAV - QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>9 309 191</b>	<b>96.15%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>9 309 191</b>	<b>96.15%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>9 309 191</b>	<b>96.15%</b>
<b>Dänemark / Denmark</b>		<b>1 148 415</b>	<b>11.86%</b>
7 870	GN Store Nord A/S	373 164	3.85%
6 850	Novo Nordisk A/S "B"	394 650	4.08%
4 200	Vestas Wind Systems A/S	380 601	3.93%
<b>Frankreich / France</b>		<b>1 187 967</b>	<b>12.27%</b>
5 100	Atos S.E.	387 090	4.00%
12 600	Cie de Saint-Gobain	403 830	4.17%
4 380	Sanofi	397 047	4.10%
<b>Deutschland / Germany</b>		<b>746 373</b>	<b>7.71%</b>
4 850	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	370 055	3.82%
143 250	Telefonica Deutschland Holding AG	376 318	3.89%
<b>Irland / Ireland</b>		<b>375 020</b>	<b>3.87%</b>
3 400	Kerry Group Plc. "A"	375 020	3.87%
<b>Insel Man / Isle Of Man</b>		<b>362 563</b>	<b>3.75%</b>
44 500	GVC Holdings Plc.	362 563	3.75%
<b>Niederlande / Netherlands</b>		<b>1 205 727</b>	<b>12.45%</b>
1 270	ASML Holding NV	415 163	4.29%
4 400	Euronext NV 144A	392 700	4.05%
16 400	Koninklijke Ahold Delhaize NV	397 864	4.11%
<b>Schweden / Sweden</b>		<b>2 310 509</b>	<b>23.86%</b>
25 000	Electrolux AB	372 229	3.84%
13 580	Essity AB "B"	390 763	4.04%
24 300	Gefinge AB "B"	401 517	4.15%
13 100	Holmen AB "B"	372 068	3.84%
6 050	Swedish Match AB	378 703	3.91%
48 000	Telefonaktiebolaget LM Ericsson "B"	395 229	4.08%
<b>Schweiz / Switzerland</b>		<b>1 182 136</b>	<b>12.21%</b>
1 260	Roche Holding AG	388 748	4.02%
2 300	Sika AG	394 088	4.07%
16 500	STMicroelectronics NV	399 300	4.12%
<b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>		<b>790 481</b>	<b>8.17%</b>
5 000	Reckitt Benckiser Group Plc.	408 805	4.23%
55 000	WPP Plc.	381 676	3.94%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multipartner SICAV - QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND\*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	1 216 949	GBP	1 115 000	31.07.2020	-9 149	-0.09%
EUR	2 300 163	SEK	24 100 000	31.07.2020	-2 340	-0.02%
USD	821 000	EUR	728 279	31.07.2020	2 243	0.02%
					<b>-9 246</b>	<b>-0.09%</b>

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der State Street Bank London abgeschlossen. /  
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with State Street Bank London.

#### Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
ALSTOM S.A.	EUR	91	376 486	18.09.2020	-12 721	-0.13%
					<b>-12 721</b>	<b>-0.13%</b>

\*Positive Werte repräsentieren einen Kauf, negative Werte repräsentieren einen Verkauf. / Positive figure represents a purchase, negative figure represents a sale.

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /  
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /  
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

# Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities

---

## Bericht des Fondsmanagements

### Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities investiert in Unternehmen mit Sitz oder dem überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in anerkannten Ländern und die einen erhöhten Grad an geschlechtlicher Vielfalt und Parität („Gender Equality“) sowie Nachhaltigkeit aufweisen. Ein erhöhter Grad an Gender Equality bedeutet, dass ein Unternehmen durch die bewusste Anerkennung und Förderung der geschlechtlichen Parität bei der Gewinnung, Pflege und Bindung weiblicher Talente auf allen Ebenen der Organisation des Unternehmens inklusive auf Ausschuss- und Verwaltungsratsebene auszeichnet. Unter Nachhaltigkeit wird das Streben nach wirtschaftlichem Erfolg unter gleichzeitiger Berücksichtigung ökologischer und sozialer Zielsetzungen verstanden. Der Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities strebt danach, den MCSI World ND Index zu übertreffen.

### Marktbeobachtung und Portfolio

Der globale Aktienmarkt kehrte im Berichtszeitraum in Euro positiv zurück. Der Markt stieg in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums, bevor er aufgrund des Ausbruchs der COVID-19-Pandemie von seinem Höchststand im Februar 2020 um etwa 35% einbrach. Danach erholte er sich wieder, gestützt durch eine beispiellose, von den Zentralbanken getriebene Liquidität, die Stimulierung durch die Regierungen und die Aufhebung der Sperrmaßnahmen. Jüngste Wirtschaftsdaten zeigten eine Stabilisierung der makroökonomischen Bedingungen, und die wieder aufkeimende Virusinfektion hat keine zweite Welle von Lockdown-Maßnahmen ausgelöst. Der IT-Sektor schnitt am stärksten ab, gefolgt vom Gesundheitswesen, während der Energiesektor aufgrund des Ölpreiseinbruchs am schlechtesten abschnitt.

Während des Berichtszeitraums erzielte der Subfond eine positive Rendite und übertraf den MSCI World. Der Allokationseffekt trug positiv bei, obwohl die Sektorpositionierung eine Funktion der Bottom-up-Aktienauswahl ist. Die Übergewichtung in IT, Gesundheitswesen und die Untergewichtung in Energie und Immobilien zahlte sich aus. Bei der Aktienauswahl schnitten unsere überzeugten Namen besser ab. S&P Global meldete ein solides Ergebnis, das durch ein starkes Wachstum des Rating- und Indexgeschäfts angetrieben wurde. Thermo Fisher und Roche bieten Diagnostika zum Testen von COVID-19 an, was die Performance erhöhte, da sie von COVID-bezogenem Rückenwind profitierten, wie z.B. verstärkte Test- und F&E-Aktivitäten für eine mögliche Behandlung. Microsoft verzeichnete einen starken Anstieg der Cloud-Nachfrage, da mehr Arbeitsaufgaben von Unternehmen in die Cloud verlagert werden und die Nachfrage nach Lösungen für Remote-Arbeiten zunahm. Andere Mitwirkende sind Kone, Schneider Electric und Alphabet. Auf der anderen Seite beeinträchtigten die Nicht-Fondsbeteiligungen Apple, Nvidia im IT-Sektor die relative Leistung. Diskretionäre Namen wie IHG, Ulta Beauty schnitten unterdurchschnittlich ab, da sich die Sperrmaßnahmen auf die Verbraucherausgaben und das Aktivitätsniveau auswirkten. Der Subfonds fügte selektiv einige wenige Positionen hinzu: American Water, Ansys, Ecolab und veräußerte Oneok, Royal Dutch Shell. Der Subfonds erzielte eine positive Performance von 4.61% (Aktienkategorie Fa-EUR).

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

## Fund Management Report

### Investment Policy

The Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities invests in companies that are based in, or the economic activities of which predominantly take place in recognised countries and that boast an increased level of gender equality and sustainability. An increased level of gender equality means that a company is characterised by the deliberate recognition of, and support for gender equality in the acquisition, maintenance and retention of talented female employees at all levels throughout the company, including at committee and board level. Sustainability refers to the pursuit of economic success while simultaneously taking account of ecological and social aims. The Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities aims to outperform the MCSI World ND Index.

### Market review and portfolio

The global equity market returned positively in euro terms during the period under review. The market rose in the first half of the period before plunging about 35% from its February 2020 high due to the onset of the COVID-19 pandemic. Subsequently it rebounded, buoyed by unprecedented central banks driven liquidity, governments' stimulus and the lifting of lockdown measures. Recent economic data showed stabilisation of macro conditions and the re-emerging virus infection has not caused a second wave of lockdown. IT performed the strongest, followed by healthcare while energy performed the worst due to the oil price collapse.

During the period the sub-fund returned positively, outperformed the MSCI World. Allocation effect contributed positively although sector positioning are a function of bottom-up stock selection. Being overweight in IT, healthcare and underweight in energy and real estate paid off. In terms of stock selection, our conviction names outperformed. S&P Global reported a solid results driven by strong rating and indices business growth. Thermo Fisher and Roche offer diagnostics for testing COVID-19 added to performance, as they benefitted from COVID-related tailwinds such as increased testing and R&D activity for potential treatment. Microsoft saw strong increase in cloud demand as more enterprise workloads are moved to the cloud and demand for remote working solutions. Other contributors are Kone, Schneider Electric, Alphabet. On the other hand, non fund holdings Apple, Nvidia in the IT sector detracted relative performance. Discretionary names IHG, Ulta Beauty underperformed as the lockdown measures impacted consumer spending and activity level. The sub-fund selectively added a few positions; American Water, Ansys, Ecolab and divested Oneok, Royal Dutch Shell. The sub-fund generated a positive performance of 4.61% (share category Fa-EUR).

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

---

## Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 141 437 627)	162 851 040
Bankguthaben / Bank deposits	2 786 949
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	561 781
Gründungskosten / Formation expenses	673
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	90 428

#### Total Aktiva / Total Assets

166 290 871

#### Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	88 449
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	88 898
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	6 801
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	20 788

#### Total Passiva / Total Liabilities

204 936

#### Nettovermögen / Net Assets

166 085 935



## Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

EUR

#### Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income 1 986 629

#### Total Ertrag / Total Income

1 986 629

#### Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities 21 604

Verwaltungsgebühren / Management Fees 923 810

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 22 699

Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities 336

Sonstige Aufwendungen / Other expenses\* 211 503

#### Total Aufwand / Total Expenses

1 179 952

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

806 677

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities -3 693 996

- Fremdwährungen / Foreign currencies 376 946

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-2 510 373

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 7 816 269

- Fremdwährungen / Foreign currencies -352

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

5 305 544

### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /

30 June 2019

EUR

30. Juni 2020 /

30 June 2020

EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang /

Net Assets at the beginning of the financial year 27 183 592 111 722 923

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss 10 236 406 5 305 544

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares 74 396 956 50 362 725

Dividendenausschüttung / Dividend distributions -94 031 -1 305 257

#### Nettovermögen am Geschäftsjahresende /

Net Assets at the end of the financial year 111 722 923 166 085 935

\*Siehe Seite 33. / See page 51.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

## Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	70 823.62	6 205.16	17 753.40
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	42 798.75	92 373.12	99 737.79
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-GBP) / Distribution shares (Shares Ca-GBP)	10.00	5 804.01	9 192.18
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR) / Distribution shares (Shares Fa-EUR)	-	5 798.92	6 863.41
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR) / Distribution shares (Shares Na-EUR)	10.00	1 613.84	2 244.53
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	10.00	103.95	11.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	4 663.77	16 817.58	56 759.75
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	10.00	5 098.70	2 248.71
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	923.00	66 915.33	158 682.31
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	100 011.00	100 011.00	119 939.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	-	10.00	-*
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	2 631.11	23 895.75	86 114.02
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	10.00	1 115.00	6 564.16
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>27 183 592</b>	<b>111 722 923</b>	<b>166 085 935</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	108.00	121.52	123.88
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	104.21	119.12	122.42
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-GBP) / Distribution shares (Shares Ca-GBP)	100.63	117.20	122.21
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR) / Distribution shares (Shares Fa-EUR)	-	11 260.99	11 598.75
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR) / Distribution shares (Shares Na-EUR)	127.15	144.06	147.90
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	98.40	110.43	111.73
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	132.97	152.15	157.63
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	98.34	109.77	112.18
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	135.90	156.74	163.71
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	139.62	162.45	171.14
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	-	115.05	-*
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	136.79	157.61	164.44
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	98.40	110.60	113.80
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	0.17	1.86	2.04
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	-	0.96	2.00
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-GBP)	-	0.14	1.97
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Fa-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Fa-EUR)	-	0.00	182.43
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-EUR)	2.19	2.19	2.42
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-USD)	-	0.17	1.86

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

## Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>162 851 040</b>	<b>98.05%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>162 851 040</b>	<b>98.05%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>162 851 040</b>	<b>98.05%</b>
<b>Dänemark / Denmark</b>		<b>3 496 329</b>	<b>2.10%</b>
39 150	Novo Nordisk A/S "B"	2 255 552	1.36%
24 114	Novozymes A/S "B"	1 240 777	0.74%
<b>Finnland / Finland</b>		<b>2 969 170</b>	<b>1.79%</b>
48 500	Kone OYJ "B"	2 969 170	1.79%
<b>Frankreich / France</b>		<b>6 602 373</b>	<b>3.97%</b>
155 000	Engie S.A.	1 705 000	1.02%
22 900	Legrand S.A.	1 548 498	0.93%
24 500	Schneider Electric S.E.	2 422 560	1.46%
88 770	Suez	926 315	0.56%
<b>Deutschland / Germany</b>		<b>10 807 994</b>	<b>6.51%</b>
9 300	adidas AG	2 172 480	1.31%
15 350	Allianz S.E.	2 790 016	1.68%
72 000	Infineon Technologies AG	1 503 000	0.91%
34 930	SAP S.E.	4 342 498	2.61%
<b>Irland / Ireland</b>		<b>3 914 090</b>	<b>2.36%</b>
13 000	Accenture Plc. "A"	2 485 296	1.50%
17 500	Medtronic Plc.	1 428 794	0.86%
<b>Japan / Japan</b>		<b>5 507 591</b>	<b>3.32%</b>
52 000	Bridgestone Corp.	1 488 706	0.90%
17 500	Daikin Industries Ltd.	2 503 589	1.51%
21 500	Kao Corp.	1 515 296	0.91%
<b>Niederlande / Netherlands</b>		<b>4 184 235</b>	<b>2.52%</b>
77 180	Koninklijke Ahold Delhaize NV	1 872 387	1.13%
18 765	Koninklijke DSM NV	2 311 848	1.39%
<b>Norwegen / Norway</b>		<b>1 318 889</b>	<b>0.79%</b>
102 000	Telenor ASA	1 318 889	0.79%
<b>Schweden / Sweden</b>		<b>3 762 317</b>	<b>2.27%</b>
44 410	Atlas Copco AB "A"	1 674 713	1.01%
247 000	Svenska Handelsbanken AB "A"	2 087 604	1.26%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Schweiz / Switzerland</b>		<b>6 597 318</b>	<b>3.97%</b>
28 600	Nestle S.A.	2 814 743	1.69%
12 260	Roche Holding AG	3 782 575	2.28%
<b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>		<b>13 571 562</b>	<b>8.17%</b>
19 100	Aon Plc. "A"	3 275 306	1.97%
30 520	Croda International Plc.	1 764 738	1.06%
44 650	InterContinental Hotels Group Plc.	1 752 124	1.05%
10 000	Linde Plc.	1 888 528	1.14%
115 000	Smith & Nephew Plc.	1 904 666	1.15%
63 200	Unilever NV	2 986 200	1.80%
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>		<b>100 119 172</b>	<b>60.28%</b>
26 088	Agilent Technologies, Inc.	2 052 617	1.24%
12 000	Akamai Technologies, Inc.	1 144 175	0.69%
3 620	Alphabet, Inc. "A"	4 570 485	2.75%
1 900	Amazon.com, Inc.	4 667 015	2.81%
21 740	American Express Co.	1 842 717	1.11%
17 380	American Water Works Co., Inc.	1 990 928	1.20%
7 290	Ansys, Inc.	1 893 524	1.14%
67 400	Boston Scientific Corp.	2 106 944	1.27%
25 500	Cerner Corp.	1 556 359	0.94%
4 270	Charter Communications, Inc. "A"	1 939 074	1.17%
82 000	Cisco Systems, Inc.	3 405 137	2.05%
22 400	CVS Health Corp.	1 295 756	0.78%
20 700	Discover Financial Services	923 174	0.56%
23 300	Ecolab, Inc.	4 127 262	2.48%
25 019	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	4 202 987	2.53%
21 500	First Republic Bank	2 028 923	1.22%
22 470	Gilead Sciences, Inc.	1 539 279	0.93%
9 850	Home Depot, Inc.	2 196 967	1.32%
92 200	HP, Inc.	1 430 838	0.86%
55 880	Intel Corp.	2 976 717	1.79%
14 730	Lowe's Cos, Inc.	1 772 085	1.07%
17 220	Mastercard, Inc. "A"	4 533 636	2.73%
51 250	Microsoft Corp.	9 286 282	5.59%
22 100	PepsiCo, Inc.	2 602 454	1.57%
18 000	PNC Financial Services Group, Inc.	1 686 133	1.01%
19 000	Procter & Gamble Co.	2 022 731	1.22%
22 700	Republic Services, Inc.	1 658 314	1.00%
16 070	S&P Global, Inc.	4 714 191	2.84%
10 900	Stanley Black & Decker, Inc.	1 352 662	0.81%
10 480	The Travelers Companies, Inc.	1 064 189	0.64%
17 210	Thermo Fisher Scientific, Inc.	5 552 127	3.34%
46 100	TJX Cos, Inc.	2 075 249	1.25%
3 320	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance, Inc.	601 304	0.36%
8 000	UnitedHealth Group, Inc.	2 100 877	1.26%
20 400	Verisk Analytics, Inc.	3 091 377	1.86%
22 270	Visa, Inc. "A"	3 830 206	2.31%
38 420	Xylem, Inc.	2 222 110	1.34%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
9 050	Zebra Technologies Corp. "A"	2 062 367	1.24%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

# Multipartner SICAV - RobecoSAM Global SDG Equities

---

## Bericht des Fondsmanagements

### Anlagepolitik

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den Multipartner SICAV - RobecoSAM Global SDG Equities\* ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalzuwachses durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln seines Vermögens in ein Portfolio sorgfältig ausgewählter Aktien und anderer Beteiligungspapiere von Unternehmen mit Sitz oder dem überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in anerkannten Ländern, welche einen erhöhten Nachhaltigkeitsgrad aufweisen und die UN Sustainable Development Goals positiv beeinflussen.

### Marktbeobachtung und Portfolio

Im vergangenen Berichtsjahr legten die Aktienmärkte leicht zu. Nachdem die Indizes vor dem Hintergrund des erfolgreichen Abschluss eines ersten Handelsabkommens zwischen den USA und China über den Jahreswechsel auf neue Höchststände erreichten, löste der Ausbruch der COVID-19 Pandemie im März 2020 eine starke Korrektur aus. Ein in vielen Ländern verhängter "Lockdown" und die damit einhergehende wirtschaftliche Rezession führte, besonders bei konjunktursensitiven Werten, zu starken Verlusten. Dank dem beherzten Eingreifen der Notenbanken sowie rekordhohen staatlichen Förderprogrammen erholten sich die Kurse im zweiten Quartal 2020 wieder stark.

Die Performance des Subfonds blieb geringfügig hinter dem Benchmark zurück. Der risikoaverse Anlageansatz zahlte sich in der Korrektur positiv aus, kostete aber Performance in den Marktphasen mit hohen Kursgewinnen. Insbesondere das Untergewicht in den Technologie-, resp. Onlinehandelsunternehmen wirkte sich da negativ aus. Deren Aktien kletterten gar auf neue Rekordstände. Zwar investierte das Portfolio in den Softwarekonzern Microsoft, welcher vom Ausbau des Cloudgeschäftes profitierte, die Rallye bei anderen Unternehmen wie Amazon oder Nvidia konnte damit aber nicht ganz ausgeglichen werden. Einen negativen Performancebeitrag erzielten auch die Finanztitel PNC und Discover Financials. Die Befürchtungen steigender Kreditausfälle drückten auf deren Aktienkurs. Positiv trugen die Positionen im Gesundheitsbereich bei. Roche oder Novo Nordisk verfügen beide über eine attraktive Produktpipeline und sind auch von COVID nicht negativ betroffen. Bei den Industrieaktien zählte der japanische Hersteller von Klimaanlage, Daikin Industries, zu den Gewinnern. Das Portfolio hält keine Investitionen im Energiesektor, was sich ebenfalls positiv auszählte.

Der Subfonds erzielte eine positive Performance von 0.63% (Aktienkategorie B-USD).

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

## Fund Management Report

### Investment Policy

The investment objective of the Multipartner SICAV - RobecoSAM Global SDG Equities\* is to achieve long-term capital appreciation by investing at least two-thirds of its assets in a portfolio of carefully selected equities and other equity securities of companies domiciled or having the predominant part of their business activities in recognised countries that have an increased degree of sustainability and positively influence the UN Sustainable Development Goals.

### Market review and portfolio

After the indices reached new highs at the turn of the year against the background of the successful conclusion of an initial trade agreement between the USA and China, the outbreak of the COVID-19 pandemic in March 2020 triggered a sharp correction. A "lockdown" imposed in many countries and the accompanying economic recession led to market losses, especially for cyclically sensitive stocks. Thanks to the courageous intervention of central banks and record-high government support programmes, share prices recovered strongly in the second quarter of 2020.

The performance of the sub-fund slightly underperformed its benchmark. The risk-averse investment approach paid off positively in the correction, but cost performance in market phases with high price gains. The underweight in technology and online trading companies in particular had a negative impact. Their shares even climbed to new record levels. Although the portfolio invested in the software group Microsoft, which benefited from the expansion of the cloud business, this did not quite offset the rally in other companies such as Amazon and Nvidia. The financial stocks PNC and Discover Financials also made a negative performance contribution. Fears of rising credit defaults depressed their share price. The positions in the healthcare sector made a positive contribution. Roche and Novo Nordisk both have an attractive product pipeline and are not negatively affected by COVID. Among the industrial equities, Daikin Industries, the Japanese manufacturer of air conditioning systems, was among the winners. The portfolio has no investments in the energy sector, which also paid off.

The sub-fund generated a positive performance of 0.63% (share category B-USD).

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

## Multipartner SICAV - RobecoSAM Global SDG Equities

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

USD

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 59 979 588)	63 545 831
Bankguthaben / Bank deposits	1 440 388
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	65 193
Gründungskosten / Formation expenses	4 859
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	104 385

#### Total Aktiva / Total Assets

65 160 656

#### Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	230 231
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	41 947
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	4 846
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	12 539

#### Total Passiva / Total Liabilities

289 563

#### Nettovermögen / Net Assets

64 871 093

## Multipartner SICAV - RobecoSAM Global SDG Equities

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

USD

#### Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	1 235 943
Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	31 045
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	6 295
Sonstige Erträge / Other income	78

#### Total Ertrag / Total Income

**1 273 361**

#### Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	568 352
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	22 605
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	153 962

#### Total Aufwand / Total Expenses

**744 919**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**528 442**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	-2 234 068
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	23 216
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-261 036
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-5 591

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**-1 949 037**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	32 383
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1 301

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**-1 917 955**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /  
30 June 2019  
USD

30. Juni 2020 /  
30 June 2020  
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	6 353 652	50 053 814
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	4 860 347	-1 917 955
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	38 839 815	16 735 234
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year</b>	<b>50 053 814</b>	<b>64 871 093</b>

\*Siehe Seite 33. / See page 51.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.



## Multipartner SICAV - RobecoSAM Global SDG Equities

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	10.00	138 343.27	137 547.26
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	10.00	10.00	310.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	10.00	99 508.35	180 227.62
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	10.00	10.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	52 535.43	18 322.66	55 977.80
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	-	10.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	-	34 010.37	-
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	115.00	34 224.61	71 721.65
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	10.00	10.00	354.40
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF) / Accumulation shares (Shares S-CHF)	10.00	910.00	498.94
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR) / Accumulation shares (Shares S-EUR)	10.00	52 605.00	32 688.00
Kumulierende Aktien (Aktien S-GBP) / Accumulation shares (Shares S-GBP)	10.00	10.00	749.01
Kumulierende Aktien (Aktien S-USD) / Accumulation shares (Shares S-USD)	10.00	10.00	-
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>6 353 652</b>	<b>50 053 814</b>	<b>64 871 093</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	102.18	115.84	118.22
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	101.70	112.45	113.16
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	102.62	117.30	120.66
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	102.15	113.85	-
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	103.20	119.02	123.50
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	-	111.03	-
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	-	110.53	-
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	102.57	117.11	120.36
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	102.11	113.72	115.29
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF) / Accumulation shares (Shares S-CHF)	102.47	112.59	111.36
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR) / Accumulation shares (Shares S-EUR)	102.89	118.02	121.83
Kumulierende Aktien (Aktien S-GBP) / Accumulation shares (Shares S-GBP)	103.24	119.87	125.68
Kumulierende Aktien (Aktien S-USD) / Accumulation shares (Shares S-USD)	102.42	114.59	-

<sup>\*</sup>Siehe Appendix I. / See Appendix I.

## Multipartner SICAV - RobecoSAM Global SDG Equities

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>63 545 831</b>	<b>97.96%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>63 545 831</b>	<b>97.96%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>63 545 831</b>	<b>97.96%</b>
<b>Kanada / Canada</b>		<b>2 701 369</b>	<b>4.16%</b>
56 000	Innergex Renewable Energy, Inc.	785 316	1.21%
76 800	Northland Power, Inc.	1 916 053	2.95%
<b>Dänemark / Denmark</b>		<b>1 727 707</b>	<b>2.66%</b>
26 700	Novo Nordisk A/S "B"	1 727 707	2.66%
<b>Frankreich / France</b>		<b>2 406 333</b>	<b>3.71%</b>
19 000	Alstom S.A.	883 683	1.36%
10 700	Schneider Electric S.E.	1 188 311	1.83%
12 200	SCOR S.E.	334 339	0.52%
<b>Deutschland / Germany</b>		<b>2 362 317</b>	<b>3.64%</b>
6 100	Allianz S.E.	1 245 277	1.92%
8 000	SAP S.E.	1 117 040	1.72%
<b>Irland / Ireland</b>		<b>2 481 970</b>	<b>3.83%</b>
4 000	Accenture Plc. "A"	858 880	1.33%
17 700	Medtronic Plc.	1 623 090	2.50%
<b>Japan / Japan</b>		<b>9 326 952</b>	<b>14.38%</b>
26 000	Azbil Corp.	791 676	1.22%
25 900	Bridgestone Corp.	832 804	1.28%
10 200	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	545 053	0.84%
5 100	Daikin Industries Ltd.	819 470	1.26%
7 700	Kao Corp.	609 519	0.94%
14 500	METAWATER Co. Ltd.	665 292	1.03%
21 500	Secom Co. Ltd.	1 877 875	2.90%
90 000	Sekisui House Ltd.	1 712 240	2.64%
22 700	Tokio Marine Holdings, Inc.	988 503	1.52%
103 000	Toray Industries, Inc.	484 520	0.75%
<b>Niederlande / Netherlands</b>		<b>2 718 717</b>	<b>4.19%</b>
18 500	Corbion NV	665 944	1.03%
39 500	Koninklijke Ahold Delhaize NV	1 076 281	1.66%
7 057	Koninklijke DSM NV	976 492	1.50%
<b>Neuseeland / New Zealand</b>		<b>926 871</b>	<b>1.43%</b>
230 000	Contact Energy Ltd.	926 871	1.43%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multipartner SICAV - RobecoSAM Global SDG Equities

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
<b>Norwegen / Norway</b>		<b>544 849</b>	<b>0.84%</b>
91 000	Leroy Seafood Group ASA	544 849	0.84%
<b>Spanien / Spain</b>		<b>2 405 484</b>	<b>3.71%</b>
91 900	EDP Renovaveis S.A.	1 269 575	1.96%
98 000	Iberdrola S.A.	1 135 909	1.75%
<b>Schweden / Sweden</b>		<b>1 215 063</b>	<b>1.87%</b>
128 000	Svenska Handelsbanken AB "A"	1 215 063	1.87%
<b>Schweiz / Switzerland</b>		<b>3 079 007</b>	<b>4.75%</b>
6 780	Roche Holding AG	2 349 441	3.62%
3 100	Schindler Holding AG	729 566	1.13%
<b>Taiwan / Taiwan</b>		<b>1 089 596</b>	<b>1.68%</b>
38 000	Voltronic Power Technology Corp.	1 089 596	1.68%
<b>Thailand / Thailand</b>		<b>1 003 640</b>	<b>1.55%</b>
2 350 000	TTW PCL	1 003 640	1.55%
<b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>		<b>3 930 779</b>	<b>6.06%</b>
11 500	AstraZeneca Plc.	1 196 574	1.85%
43 000	RELX Plc.	993 547	1.53%
32 800	Unilever NV	1 740 658	2.68%
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>		<b>25 625 177</b>	<b>39.50%</b>
24 900	Agilent Technologies, Inc.	2 200 413	3.39%
26 250	Avangrid, Inc.	1 101 975	1.70%
27 300	Cisco Systems, Inc.	1 273 272	1.96%
14 400	CVS Health Corp.	935 568	1.44%
7 500	Danaher Corp.	1 326 225	2.05%
11 800	Discover Financial Services	591 062	0.91%
13 300	Equity Residential	782 306	1.21%
9 200	Gilead Sciences, Inc.	707 848	1.09%
20 500	Healthpeak Properties, Inc.	564 980	0.87%
16 300	Intel Corp.	975 229	1.50%
8 400	Kimberly-Clark Corp.	1 187 340	1.83%
3 950	Mastercard, Inc. "A"	1 168 015	1.80%
3 450	McCormick & Co., Inc.	618 965	0.96%
4 000	Merck & Co., Inc.	309 320	0.48%
18 400	Microsoft Corp.	3 744 584	5.77%
23 700	ON Semiconductor Corp.	469 734	0.73%
10 000	PNC Financial Services Group, Inc.	1 052 100	1.62%
13 850	Republic Services, Inc.	1 136 392	1.75%
8 400	Sempra Energy	984 732	1.52%
32 000	Sprouts Farmers Market, Inc.	818 880	1.26%
7 300	The Travelers Companies, Inc.	832 565	1.28%
13 000	VF Corp.	792 220	1.22%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multipartner SICAV - RobecoSAM Global SDG Equities

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
23 700	Xylem, Inc.	1 539 552	2.37%
2 000	Zebra Technologies Corp. "A"	511 900	0.79%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Small Cap Equities\*

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

Kein Bestand zum 30. Juni 2020 / No holdings as at 30 June 2020

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2019 bis zum 29. November 2019 (Liquidation des Subfonds) / from 1 July 2019 to 29 November 2019 (Liquidation of the sub-fund)

		EUR
<b>Ertrag / Income</b>		
Dividendenerträge / Dividend income		65 171
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending		320
<b>Total Ertrag / Total Income</b>		<b>65 491</b>
<b>Aufwand / Expenses</b>		
Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities		1 438
Verwaltungsgebühren / Management Fees		49 979
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes		1 297
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**		12 676
<b>Total Aufwand / Total Expenses</b>		<b>65 390</b>
<b>Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss</b>		<b>101</b>
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:		
- Wertpapieren / Securities		1 977 946
- Fremdwährungen / Foreign currencies		214 234
<b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss</b>		<b>2 192 281</b>
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:		
- Wertpapieren / Securities		-1 481 500
- Fremdwährungen / Foreign currencies		1 789
<b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss</b>		<b>712 570</b>

### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

	30. Juni 2019 / 30 June 2019	30. Juni 2020 / 30 June 2020
	EUR	EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	9 974 271	9 608 791
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	448 288	712 570
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-813 612	-10 321 127
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-156	-234
<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period</b>	<b>9 608 791</b>	<b>-</b>

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

\*\*Siehe Seite 33. / See page 51.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

## Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Small Cap Equities\*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	84.66	110.23	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	16 907.98	14 994.54	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	26 857.76	25 336.64	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	4 246.32	3 047.37	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	86.00	86.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	1 720.42	1 340.42	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	252.00	252.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	849.96	381.76	-
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	2.00	2.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	13 680.21	13 405.30	-
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>9 974 271</b>	<b>9 608 791</b>	<b>0.00</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	114.80	119.95	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	162.30	162.92	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	141.65	148.47	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	163.48	167.13	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	179.53	181.64	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	156.74	165.58	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	180.79	186.29	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	136.91	142.42	-
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	157.11	166.18	-
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	201.65	212.83	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares A-GBP)	1.24	1.60	1.82

\*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

# Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund

---

## Bericht des Fondsmanagements

### Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund investiert weltweit in Unternehmen, die Technologien, Produkte und Dienstleistungen im Bereich zukunftsgerichteter Energien anbieten, wie erneuerbare Energien, dezentrale Energieversorgung und Energieeffizienz. Ziel des Subfonds ist es, auf lange Sicht eine möglichst hohe Rendite zu erwirtschaften. Er dient einerseits langfristig orientierten Aktienanlegern, die vom nachhaltigen Potenzial des Energiesektors überzeugt sind und andererseits als Beimischung zu einem weltweit diversifizierten Portfolio.

### Marktbeobachtung und Portfolio

Während die Aktienmärkte in der zweiten Jahreshälfte 2019, unterstützt durch gute Konjunkturdaten, weiter freundlich waren, sorgte im ersten Quartal 2020 der Ausbruch von COVID-19 für eine starke Marktkorrektur. Massive monetäre Unterstützung der Notenbanken sowie erste Erfolge bei der Viruseindämmung, insbesondere in Europa, führten zu einer massiven Erholung im zweiten Quartal 2020. Gegen Ende des Berichtszeitraums sorgten Rekordzahlen bei Neuinfektionen in den USA für erneute Unsicherheit.

Den stärksten positiven Performancebeitrag erbrachte der Verbindungshalbleiterhersteller II-VI, eine Firma im Bereich "Energieeffizienz von Big Data", sowie die Zukunftsaussichten der Firma sehr positiv beurteilt wurden. Ebenfalls sehr gut zulegen konnte im gleichen Sub-Cluster der Anbieter von Netzwerk- und Speicherlösungen Marvell Technology. Weitere positive Performancebeiträge kamen vom Hersteller von Leistungsumwandlern Power Integrations, dem Anbieter von Leistungsverstärkern Skyworks Solutions, sowie vom kanadischen Brennstoffzellenhersteller Ballard Power Systems. Negative Performancebeiträge kamen insbesondere vom Solarmodulanbieter First Solar, dem Erdgasversorger UGI, sowie vom Halbleiterhersteller im Automobilbereich NXP Semiconductor. Im Berichtszeitraum wurde insbesondere das Gewicht der Sub-Cluster "Energieeffizienz von Big Data" und "Leistungsmanagement" verstärkt. Reduziert wurde dahingegen das Exposure insbesondere zu den Erdgasversorgern, sowie zum Bereich erneuerbare Energienerzeugung.

Der Subfonds erzielte eine positive Performance von 19.83% (Aktienkategorie B-EUR).

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

## Fund Management Report

### Investment Policy

The Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund invests globally in companies that provide technologies, products or services in the area of future-oriented energies, such as renewable energies, decentralised energy supply and energy efficiency. The objective of the sub-fund is to generate the highest possible return in the long-term. It is suitable for long-term equity investors who are convinced of the sustainable potential of the energy sector and as an addition to a globally diversified portfolio.

### Market review and portfolio

While the stock markets remained buoyant in the second half of 2019, supported by good economic data, the outbreak of COVID-19 caused a sharp market correction in the first quarter of 2020. Massive monetary support from central banks and initial successes in virus containment, particularly in Europe, led to a massive recovery in the second quarter of 2020. Towards the end of the reporting period, record numbers of new infections in the USA led to renewed uncertainty.

The strongest positive performance contribution was made by the compound semiconductor manufacturer II-VI, a company in the "Energy Efficiency from Big Data" segment, and the company's future prospects were assessed very positively. Marvell Technology, a provider of network and storage solutions, also performed very well in the same sub-cluster. Further positive performance contributions came from Power Integrations, the manufacturer of power converters, Skyworks Solutions, the supplier of power amplifiers, and from the Canadian fuel cell manufacturer Ballard Power Systems. Negative performance contributions came in particular from the solar module supplier First Solar, the natural gas supplier UGI, and the automotive semiconductor manufacturer NXP Semiconductor. In the period under review, the weight of the sub-clusters "Energy Efficiency from Big Data" and "Power Management" in particular was increased. On the other hand, the exposure was reduced, especially to natural gas suppliers and to the area of renewable energy generation.

The sub-fund generated a positive performance of 19.83% (share category B-EUR).

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

## Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund

---

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 1 045 105 325)	1 219 879 752
Bankguthaben / Bank deposits	7 635 445
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	3 050 643
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	9 102 420
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	774 847
<b>Total Aktiva / Total Assets</b>	<b>1 240 443 107</b>

#### Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	2 552 559
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	988 258
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	102 680
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	252 089
<b>Total Passiva / Total Liabilities</b>	<b>3 895 586</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>1 236 547 521</b>



## Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

EUR

#### Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	12 800 161
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	1 172 259
Sonstige Erträge / Other income	297

#### Total Ertrag / Total Income

**13 972 717**

#### Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities	107 561
Verwaltungsgebühren / Management Fees	8 468 611
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	321 114
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	41 580
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	2 238 545

#### Total Aufwand / Total Expenses

**11 177 411**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**2 795 306**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	-5 157 001
- Fremdwährungen / Foreign currencies	10 170 919

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**7 809 224**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	140 871 496
- Fremdwährungen / Foreign currencies	38 639

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**148 719 359**

### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /  
30 June 2019  
EUR

30. Juni 2020 /  
30 June 2020  
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	616 057 043	542 630 151
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	31 605 160	148 719 359
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-104 826 552	545 525 734
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-205 500	-327 723
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year</b>	<b>542 630 151</b>	<b>1 236 547 521</b>

\*Siehe Seite 33. / See page 51.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

## Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	459 290.44	681 727.40	1 573 307.33
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	45 791.76	38 506.04	82 954.49
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR) / Distribution shares (Shares Fa-EUR)	-	0.10	-*
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP) / Distribution shares (Shares Na-GBP)	185 870.91	306 434.04	640 662.42
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	624 599.33	511 873.55	589 602.16
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	4 986 955.60	5 566 154.71	9 734 473.25
Kumulierende Aktien (Aktien B-SGD) / Accumulation shares (Shares B-SGD)	9 450.22	5 681.84	5 915.04
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	2 357 666.30	2 116 749.29	2 036 842.63
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	440 059.94	443 751.42	498 498.43
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	5 122 316.49	3 143 267.89	8 073 967.55
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	266 869.14	264 491.59	341 419.07
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	152 126.31	291 759.68	434 585.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	1 294.92	4 597.74	187 463.68
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	87 359.14	116 058.54	232 692.83
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	890 074.53	100.00	895 981.55
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF) / Accumulation shares (Shares N-CHF)	31 959.94	71 497.39	127 530.19
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	8 663 470.60	9 625 734.22	12 258 574.55
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	34 780.42	81 211.64	182 913.11
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>616 057 043</b>	<b>542 630 151</b>	<b>1 236 547 521</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	13.37	13.90	16.42
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	17.60	18.51	22.19
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR) / Distribution shares (Shares Fa-EUR)	-	10 519.40	-*
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP) / Distribution shares (Shares Na-GBP)	14.84	15.73	19.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	29.23	29.64	34.04
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	25.81	27.33	32.75
Kumulierende Aktien (Aktien B-SGD) / Accumulation shares (Shares B-SGD)	30.38	31.13	37.93
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	29.83	30.81	36.41
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	32.40	33.11	38.34
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	27.98	29.86	36.06
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	24.74	26.71	32.77
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	32.42	33.74	40.19
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	194.89	209.98	256.12
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	23.82	25.02	29.76
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	99.69	106.52	128.88
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF) / Accumulation shares (Shares N-CHF)	102.78	104.99	121.49
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	15.79	16.84	20.33
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	100.75	104.81	124.80
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	0.16	0.21	0.22
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares A-GBP)	0.21	0.28	0.30
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Fa-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Fa-EUR)	-	-	157.79*

## Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund

---

<b>VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT</b>	<b>30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares</b>	<b>30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares</b>	<b>30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares</b>
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-GBP)	0.17	0.24	0.25

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

## Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>1 219 879 752</b>	<b>98.65%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>1 219 879 750</b>	<b>98.65%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>1 219 879 750</b>	<b>98.65%</b>
<b>Australien / Australia</b>		<b>5 458 223</b>	<b>0.44%</b>
800 000	APA Group	5 458 223	0.44%
<b>Kanada / Canada</b>		<b>83 007 767</b>	<b>6.71%</b>
1 300 000	Ballard Power Systems, Inc.	17 752 802	1.43%
600 000	Boralex, Inc. "A"	12 119 783	0.98%
1 350 000	Hydro One Ltd. 144A	22 530 441	1.82%
850 000	Innergex Renewable Energy, Inc.	10 612 982	0.86%
900 000	Northland Power, Inc.	19 991 759	1.62%
<b>China / China</b>		<b>11 587 912</b>	<b>0.94%</b>
200 000	Silergy Corp.	11 587 912	0.94%
<b>Dänemark / Denmark</b>		<b>25 287 906</b>	<b>2.04%</b>
105 000	Rockwool International A/S "B"	25 287 906	2.04%
<b>Frankreich / France</b>		<b>67 651 800</b>	<b>5.47%</b>
600 000	Alstom S.A.	24 846 000	2.01%
100 000	Legrand S.A.	6 762 000	0.55%
250 000	Nexans S.A.	10 335 000	0.83%
260 000	Schneider Electric S.E.	25 708 800	2.08%
<b>Deutschland / Germany</b>		<b>49 955 750</b>	<b>4.04%</b>
550 000	Encavis AG	7 139 000	0.58%
110 000	Energiekontor AG	2 475 000	0.20%
1 050 000	Infineon Technologies AG	21 918 750	1.77%
450 000	SMA Solar Technology AG	12 429 000	1.01%
60 000	Varta AG	5 994 000	0.48%
<b>Japan / Japan</b>		<b>101 119 871</b>	<b>8.18%</b>
580 000	Azbil Corp.	15 724 054	1.27%
1 100 000	Fuji Electric Co. Ltd.	26 725 858	2.16%
20 000	Keyence Corp.	7 432 469	0.60%
400 000	Nidec Corp.	23 754 851	1.92%
4 100 000	Renesas Electronics Corp.	18 643 894	1.51%
150 000	Rohm Co. Ltd.	8 838 745	0.72%
<b>Niederlande / Netherlands</b>		<b>20 104 100</b>	<b>1.63%</b>
198 000	NXP Semiconductors NV	20 104 100	1.63%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Norwegen / Norway</b>		<b>7 836 620</b>	<b>0.63%</b>
1 000 000	NEL ASA	1 739 728	0.14%
900 000	Nordic Semiconductor ASA	6 096 892	0.49%
<b>Portugal / Portugal</b>		<b>7 290 000</b>	<b>0.59%</b>
3 000 000	REN - Redes Energeticas Nacionais SGPS S.A.	7 290 000	0.59%
<b>Südkorea / South Korea</b>		<b>34 978 286</b>	<b>2.83%</b>
130 000	Samsung SDI Co. Ltd.	34 978 286	2.83%
<b>Spanien / Spain</b>		<b>29 130 000</b>	<b>2.36%</b>
600 000	EDP Renovaveis S.A.	7 380 000	0.60%
1 000 000	Enagas S.A.	21 750 000	1.76%
<b>Schweiz / Switzerland</b>		<b>66 424 536</b>	<b>5.37%</b>
1 400 000	ABB Ltd.	28 059 439	2.27%
120 000	Landis + Gyr Group AG	6 911 969	0.56%
330 000	Stadler Rail AG	12 093 128	0.98%
800 000	STMicroelectronics NV	19 360 000	1.56%
<b>Taiwan / Taiwan</b>		<b>31 673 626</b>	<b>2.56%</b>
1 400 000	Chroma ATE, Inc.	6 400 511	0.52%
5 000 000	Delta Electronics, Inc.	25 273 115	2.04%
<b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>		<b>27 205 985</b>	<b>2.20%</b>
2 500 000	National Grid Plc.	27 205 985	2.20%
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>		<b>651 167 368</b>	<b>52.66%</b>
240 000	Analog Devices, Inc.	26 206 294	2.12%
560 000	Avangrid, Inc.	20 931 131	1.69%
110 000	First Solar, Inc.	4 847 972	0.39%
1 550 000	II-VI, Inc.	65 165 827	5.27%
180 000	Inphi Corp.	18 830 966	1.52%
350 000	Itron, Inc.	20 645 060	1.67%
280 000	Johnson Controls International Plc.	8 511 062	0.69%
1 300 000	Lattice Semiconductor Corp.	32 860 258	2.66%
610 000	Lumentum Holdings, Inc.	44 225 881	3.58%
1 550 000	Marvell Technology Group Ltd.	48 384 453	3.91%
830 000	Maxim Integrated Products, Inc.	44 790 365	3.62%
160 000	Monolithic Power Systems, Inc.	33 762 186	2.73%
3 600 000	ON Semiconductor Corp.	63 528 467	5.14%
2 500 000	Plug Power, Inc.	18 274 495	1.48%
380 000	Power Integrations, Inc.	39 967 412	3.23%
195 000	PTC, Inc.	13 505 809	1.09%
350 000	Qorvo, Inc.	34 443 751	2.79%
250 000	Silicon Laboratories, Inc.	22 318 924	1.80%
220 000	Skyworks Solutions, Inc.	25 044 918	2.03%
220 000	UGI Corp.	6 228 910	0.50%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
670 000	Xilinx, Inc.		58 693 227	4.75%
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES</b>			<b>2</b>	<b>0.00%</b>
<b>Aktien / Equities</b>			<b>2</b>	<b>0.00%</b>
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>			<b>2</b>	<b>0.00%</b>
2 401 048	Fallbrook Technologies, Inc.		2	0.00%
<b>Warrants</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>USD</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>
250 000	Fuelcell Energy, Inc.—Warrants	03.05.2022	0	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

# Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund

---

## Bericht des Fondsmanagements

### Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund investiert weltweit in Unternehmen, die Technologien, Produkte oder Dienstleistungen mit Bezug zum Abbau und effizienten Umgang von Rohstoffen, der Rückführung von verbrauchten Ressourcen sowie innovativen, alternativen Materialien anbieten. Ziel des Subfonds ist es, auf lange Sicht eine möglichst hohe Rendite zu erwirtschaften. Er dient einerseits langfristig orientierten Aktienanlegern, die vom nachhaltigen Potenzial der Materialströme überzeugt sind und andererseits als Beimischung zu einem weltweit diversifizierten Portfolio.

### Marktbeobachtung und Portfolio

Während die Aktienmärkte in der zweiten Jahreshälfte 2019, unterstützt durch gute Konjunkturdaten, weiter freundlich waren, sorgte im ersten Quartal 2020 der Ausbruch von COVID-19 für eine starke Marktkorrektur. Massive monetäre Unterstützung der Notenbanken sowie erste Erfolge bei der Viruseindämmung, insbesondere in Europa, führten zu einer massiven Erholung im zweiten Quartal 2020. Gegen Ende des Berichtszeitraums sorgten Rekordzahlen bei Neuinfektionen in den USA für erneute Unsicherheit.

Über den Zeitraum legten insbesondere das Segment Smart Manufacturing zu, außerdem erholte sich der Bereich Energiespeichermaterialien. Den stärksten individuellen positiven Performancebeitrag erbrachte der koreanische OLED-Materialienhersteller Duk San Neolux, welcher vom starken Wachstum im Markt profitieren konnte. Ebenfalls sehr gut zulegen konnte der südkoreanische Hersteller von Li-Ionenbatterien Samsung SDI aufgrund der als sehr aussichtsreich eingeschätzten Wachstumserwartungen im Bereich Elektrofahrzeuge. Negative Performancebeiträge kamen von Hexcel dem Carbonfaserhersteller aufgrund der Einschränkungen im Luftverkehr durch COVID-19, ähnlich verhielt sich Howmet Aerospace. Die Positionen wurden reduziert. Im Berichtszeitraum wurde insbesondere das Gewicht des Segments Smart Manufacturing erhöht. Weiter reduziert wurde das Gewicht von Luftfahrtwerkstoffen wie Carbonfasern und Aluminium. Zum Ende des Berichtszeitraums wurden Anlagen im Bereich effiziente Baumaterialien erhöht welche in Europa von den Erholungsgeldern profitieren sollten.

Der Subfonds erzielte eine negative Performance von -2.67% (Aktienkategorie N-EUR).

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

## Fund Management Report

### Investment Policy

Multipartner SICAV – RobecoSAM Smart Materials Fund invests globally in companies that provide technologies, products or services related to the extraction and efficient handling of raw materials, the recycling of used resources, and innovative, alternative materials. The objective of the sub-fund is to generate the highest possible return in the long term. It is suitable for long-term equity investors who are convinced of the sustainable potential of material flows and as an addition to a globally diversified portfolio.

### Market review and portfolio

While the stock markets remained positive in the second half of 2019, supported by good economic data, the outbreak of COVID-19 caused a sharp market correction in the first quarter of 2020. Massive monetary support from central banks and initial successes in virus containment, particularly in Europe, led to a massive recovery in the second quarter of 2020. Towards the end of the reporting period, record numbers of new infections in the USA led to renewed uncertainty.

The Smart Manufacturing segment in particular grew over the period, while the Energy Storage Materials segment also recovered. The strongest individual positive performance contribution came from the Korean OLED materials manufacturer Duk San Neolux, which was able to benefit from strong growth in the market. Samsung SDI, the South Korean manufacturer of lithium-ion batteries, also performed very well, thanks to growth expectations in the electric vehicle sector, which are considered to be very promising. Negative performance contributions came from Hexcel, the carbon fiber manufacturer, due to the restrictions on air traffic imposed by COVID-19; Howmet Aerospace behaved similarly. The positions were reduced. In the reporting period, the weight of the Smart Manufacturing segment in particular was increased. The weight of aerospace materials such as carbon fibers and aluminium was further reduced. Towards the end of the reporting period, investments in efficient building materials were increased, which should benefit from the recovery funds in Europe. The sub-fund generated a negative performance of -2.67% (share category N-EUR).

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

## Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund

---

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 604 395 184)	664 923 285
Bankguthaben / Bank deposits	13 526 550
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	784 992
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	516 969
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	282 477
<b>Total Aktiva / Total Assets</b>	<b>680 034 273</b>

#### Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	709 463
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	493 866
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	57 297
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	137 678
<b>Total Passiva / Total Liabilities</b>	<b>1 398 304</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>678 635 969</b>



## Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

EUR

#### Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	7 336 546
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	321 035

**Total Ertrag / Total Income** **7 657 581**

#### Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities	96 200
Verwaltungsgebühren / Management Fees	6 054 594
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	238 292
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	15 439
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	1 779 849

**Total Aufwand / Total Expenses** **8 184 374**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**-526 793**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	-21 275 770
- Fremdwährungen / Foreign currencies	6 087 169

**Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss** **-15 715 394**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-22 192 270
- Fremdwährungen / Foreign currencies	7 922

**Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss** **-37 899 742**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /  
30 June 2019  
EUR

30. Juni 2020 /  
30 June 2020  
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	660 847 433	632 615 043
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-13 234 065	-37 899 742
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-13 483 894	85 400 298
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-1 514 431	-1 479 630
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year</b>	<b>632 615 043</b>	<b>678 635 969</b>

\*Siehe Seite 33. / See page 51.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

## Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	50 572.53	30 283.33	37 335.96
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	6 273.11	5 262.29	1 977.59
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR) / Distribution shares (Shares Fa-EUR)	-	-	8 264.64*
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR) / Distribution shares (Shares Na-EUR)	18 163.62	25 567.32	36 142.68
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP) / Distribution shares (Shares Na-GBP)	424 092.23	433 074.44	456 918.98
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	17 983.93	19 868.28	15 844.35
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	524 607.89	581 271.55	348 645.81
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	57 664.23	27 679.43	25 013.63
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	255 941.87	268 409.94	227 485.59
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	385 877.00	316 533.47	291 907.88
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	130 651.46	17 276.54	129 965.26
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	2 697.01	10 232.24	-*
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	17 623.06	18 794.90	11 191.63
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	-	42 677.00	554 550.05
Kumulierende Aktien (Aktien F-GBP) / Accumulation shares (Shares F-GBP)	-	-	10.00*
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF) / Accumulation shares (Shares N-CHF)	-	13 372.01	17 447.90
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	1 185 431.26	1 162 924.34	1 115 170.12
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	-	5 226.54	9 946.32
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>660 847 433</b>	<b>632 615 043</b>	<b>678 635 969</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	147.03	140.84	133.99
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	202.39	196.08	189.40
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR) / Distribution shares (Shares Fa-EUR)	-	-	9 307.93 <sup>†</sup>
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR) / Distribution shares (Shares Na-EUR)	138.67	133.82	128.32
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP) / Distribution shares (Shares Na-GBP)	178.02	173.78	169.12
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	287.55	267.90	248.07
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	248.08	241.32	233.12
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	289.56	274.75	261.79
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	305.43	299.46	291.61
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	171.27	169.91	168.08
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	127.34	121.79	116.96
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	95.18	94.22	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	184.44	178.08	170.75
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	-	107.93	105.29
Kumulierende Aktien (Aktien F-GBP) / Accumulation shares (Shares F-GBP)	-	-	131.95 <sup>†</sup>
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF) / Accumulation shares (Shares N-CHF)	-	94.41	88.08
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	206.27	202.16	196.77
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	-	96.34	92.49
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.93	2.16	2.21
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares A-GBP)	2.64	2.98	3.08
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Fa-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Fa-EUR)	-	-	0.00 <sup>†</sup>

## Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund

---

<b>VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT</b>	<b>30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares</b>	<b>30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares</b>	<b>30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares</b>
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-EUR)	1.80	2.04	2.10
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-GBP)	2.30	2.62	2.73

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

## Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>664 923 285</b>	<b>97.98%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>664 233 141</b>	<b>97.88%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>664 233 141</b>	<b>97.88%</b>
<b>Australien / Australia</b>		<b>3 982 100</b>	<b>0.59%</b>
200 000	Altium Ltd.	3 982 100	0.59%
<b>Belgien / Belgium</b>		<b>12 573 000</b>	<b>1.85%</b>
300 000	Umicore S.A.	12 573 000	1.85%
<b>Kanada / Canada</b>		<b>11 210 015</b>	<b>1.65%</b>
1 650 000	5N Plus, Inc.	1 736 581	0.26%
3 000 000	DIRTT Environmental Solutions	3 216 253	0.47%
1 060 000	Neo Performance Materials, Inc.	6 257 181	0.92%
<b>Chile / Chile</b>		<b>3 481 725</b>	<b>0.51%</b>
150 000	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A.—ADR	3 481 725	0.51%
<b>Dänemark / Denmark</b>		<b>20 849 860</b>	<b>3.07%</b>
335 000	Novozymes A/S "B"	17 237 302	2.54%
15 000	Rockwool International A/S "B"	3 612 558	0.53%
<b>Frankreich / France</b>		<b>79 427 449</b>	<b>11.70%</b>
200 000	Arkema S.A.	17 028 000	2.51%
500 000	Cie de Saint-Gobain	16 025 000	2.36%
1 700 000	Constellium S.E.	11 624 449	1.71%
135 000	Dassault Systemes S.E.	20 736 000	3.06%
700 000	Veolia Environnement S.A.	14 014 000	2.06%
<b>Hongkong / Hong Kong</b>		<b>9 314 902</b>	<b>1.37%</b>
19 825 296	China Everbright International Ltd.	9 314 902	1.37%
<b>Irland / Ireland</b>		<b>5 735 000</b>	<b>0.85%</b>
100 000	Kingspan Group Plc.	5 735 000	0.85%
<b>Japan / Japan</b>		<b>91 295 336</b>	<b>13.45%</b>
385 000	Asahi Holdings, Inc.	9 068 091	1.34%
1 025 000	Asahi Kasei Corp.	7 406 803	1.09%
88 000	FANUC Corp.	13 987 500	2.06%
260 000	Nidec Corp.	15 440 653	2.28%
778 800	Teijin Ltd.	11 016 355	1.62%
2 335 700	Toray Industries, Inc.	9 782 599	1.44%
800 000	Yaskawa Electric Corp.	24 593 335	3.62%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Luxemburg / Luxembourg</b>		<b>15 094 500</b>	<b>2.23%</b>
435 000	Befesa S.A. 144A	15 094 500	2.23%
<b>Niederlande / Netherlands</b>		<b>2 998 600</b>	<b>0.44%</b>
470 000	Avantium NV	2 998 600	0.44%
<b>Norwegen / Norway</b>		<b>8 147 187</b>	<b>1.20%</b>
250 000	Tomra Systems ASA	8 147 187	1.20%
<b>Südkorea / South Korea</b>		<b>74 161 849</b>	<b>10.93%</b>
715 000	Duk San Neolux Co. Ltd.	17 862 020	2.63%
60 000	LG Chem Ltd.	21 784 170	3.21%
86 000	Samsung SDI Co. Ltd.	23 139 481	3.41%
470 000	SFA Engineering Corp.	11 376 178	1.68%
<b>Schweiz / Switzerland</b>		<b>17 036 088</b>	<b>2.51%</b>
850 000	ABB Ltd.	17 036 088	2.51%
<b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>		<b>53 707 798</b>	<b>7.92%</b>
185 000	Croda International Plc.	10 697 134	1.58%
90 000	Linde Plc.	16 996 750	2.51%
530 000	Luxfer Holdings Plc.	6 677 202	0.98%
15 000 000	Renewi Plc.	4 323 474	0.64%
120 000	Renishaw Plc.	5 312 263	0.78%
250 000	Spectris Plc.	6 944 512	1.02%
900 000	Synthomer Plc.	2 756 463	0.41%
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>		<b>255 217 732</b>	<b>37.61%</b>
150 000	Albemarle Corp.	10 311 623	1.52%
40 000	Ansys, Inc.	10 389 707	1.53%
50 000	Autodesk, Inc.	10 648 177	1.57%
190 000	Coherent, Inc.	22 157 503	3.27%
930 000	Corning, Inc.	21 445 933	3.16%
350 000	DuPont de Nemours, Inc.	16 556 559	2.44%
100 000	Hexcel Corp.	4 026 176	0.59%
280 000	IPG Photonics Corp.	39 985 041	5.89%
150 000	Kaiser Aluminum Corp.	9 832 168	1.45%
1 300 000	Livent Corp.	7 129 947	1.05%
425 600	PTC, Inc.	29 477 294	4.34%
60 000	Rockwell Automation, Inc.	11 378 711	1.68%
80 000	Silicon Laboratories, Inc.	7 142 056	1.05%
170 000	Teradyne, Inc.	12 791 435	1.89%
60 000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	19 356 630	2.85%
82 500	Universal Display Corp.	10 990 206	1.62%
123 000	Waste Management, Inc.	11 598 566	1.71%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES</b>			<b>3</b>	<b>0.00%</b>
<b>Aktien / Equities</b>			<b>3</b>	<b>0.00%</b>
<b>Hongkong / Hong Kong</b>			<b>3</b>	<b>0.00%</b>
21 472 000	Tianhe Chemicals Group Ltd. 144A		3	0.00%
<b>Warrants</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>USD</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>
670 000	BioAmber, Inc.—Warrants	11.08.2022	0	0.00%
<b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>			<b>690 141</b>	<b>0.10%</b>
<b>- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b>				
<b>Irland / Ireland</b>			<b>690 141</b>	<b>0.10%</b>
696	State Street Global Advisors Liquidity Plc. - SSgA EUR Liquidity Fund "D EUR" - (0.15%)		690 141	0.10%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Mobility Fund

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 118 729 957)	133 463 026
Bankguthaben / Bank deposits	3 263 548
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	716 693
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	45 604
Gründungskosten / Formation expenses	6 165
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	73 307
<b>Total Aktiva / Total Assets</b>	<b>137 568 343</b>

#### Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	475 950
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	105 334
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	114 678
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	15 612
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	28 617
<b>Total Passiva / Total Liabilities</b>	<b>740 191</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>136 828 152</b>

## Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Mobility Fund

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

EUR

#### Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income 1 971 446

#### Total Ertrag / Total Income

1 971 446

#### Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities 25 694

Verwaltungsgebühren / Management Fees 1 240 470

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 56 435

Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities 4 941

Sonstige Aufwendungen / Other expenses\* 312 624

#### Total Aufwand / Total Expenses

1 640 164

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

331 282

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities -1 350 409

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts -17 513

- Fremdwährungen / Foreign currencies 2 105 191

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

1 068 551

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 14 181 282

- Fremdwährungen / Foreign currencies 1 105

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

15 250 938

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /  
30 June 2019  
EUR

30. Juni 2020 /  
30 June 2020  
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang /

Net Assets at the beginning of the financial year - 121 310 664

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss -3 004 975 15 250 938

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares 124 315 639 266 608

Dividendenausschüttung / Dividend distributions - -58

#### Nettovermögen am Geschäftsjahresende /

Net Assets at the end of the financial year 121 310 664 136 828 152

\*Siehe Seite 33. / See page 51.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.



## Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Mobility Fund

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	-	10.00	50.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	-	11 518.11	20 059.72
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	-	115 729.43	314 732.66
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	-	385 570.91	266 665.27
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	-	133 878.28	101 577.20
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	-	1 425.00	1 723.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	-	1 385.00	12 573.88
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	-	10.00	-*
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	-	10.00	2 948.85
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF) / Accumulation shares (Shares N-CHF)	-	88 275.58	105 982.23
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	-	73 956.84	142 103.33
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	-	172 482.06	173 152.72
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR) / Accumulation shares (Shares S-EUR)	-	51 799.22	18 407.04
Kumulierende Aktien (Aktien S-USD) / Accumulation shares (Shares S-USD)	-	375 437.98	177 800.44
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>0.00</b>	<b>121 310 664</b>	<b>136 828 152</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	-	100.89	115.78
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	-	91.60	101.28
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	-	95.54	110.21
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	-	92.98	105.80
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	-	96.24	111.91
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	-	112.98	133.47
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	-	93.69	107.44
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	-	97.13	-*
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	-	113.73	130.19
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF) / Accumulation shares (Shares N-CHF)	-	92.21	102.74
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	-	96.22	111.84
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	-	93.62	107.33
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR) / Accumulation shares (Shares S-EUR)	-	96.64	112.88
Kumulierende Aktien (Aktien S-USD) / Accumulation shares (Shares S-USD)	-	94.06	108.35
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	-	0.00	0.61

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

## Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Mobility Fund

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>133 463 026</b>	<b>97.54%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>133 463 026</b>	<b>97.54%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>133 463 026</b>	<b>97.54%</b>
<b>Belgien / Belgium</b>		<b>2 724 150</b>	<b>1.99%</b>
65 000	Umicore S.A.	2 724 150	1.99%
<b>Kanada / Canada</b>		<b>3 004 320</b>	<b>2.19%</b>
220 000	Ballard Power Systems, Inc.	3 004 320	2.19%
<b>China / China</b>		<b>3 712 729</b>	<b>2.71%</b>
540 000	BYD Co. Ltd. "H"	3 712 729	2.71%
<b>Frankreich / France</b>		<b>13 273 050</b>	<b>9.70%</b>
117 000	Alstom S.A.	4 844 970	3.54%
11 000	Dassault Systemes S.E.	1 689 600	1.24%
28 000	Legrand S.A.	1 893 360	1.38%
49 000	Schneider Electric S.E.	4 845 120	3.54%
<b>Deutschland / Germany</b>		<b>2 761 950</b>	<b>2.02%</b>
86 000	Infineon Technologies AG	1 795 250	1.31%
35 000	SMA Solar Technology AG	966 700	0.71%
<b>Hongkong / Hong Kong</b>		<b>2 382 561</b>	<b>1.74%</b>
1 700 000	Geely Automobile Holdings Ltd.	2 382 561	1.74%
<b>Irland / Ireland</b>		<b>2 705 676</b>	<b>1.98%</b>
39 000	Aptiv Plc.	2 705 676	1.98%
<b>Japan / Japan</b>		<b>16 639 306</b>	<b>12.16%</b>
70 000	GS Yuasa Corp.	1 101 088	0.80%
91 000	Nidec Corp.	5 404 229	3.95%
35 000	Panasonic Corp.	271 402	0.20%
920 000	Renesas Electronics Corp.	4 183 508	3.06%
53 000	Rohm Co. Ltd.	3 123 023	2.28%
29 000	TDK Corp.	2 556 056	1.87%
<b>Niederlande / Netherlands</b>		<b>1 523 038</b>	<b>1.11%</b>
15 000	NXP Semiconductors NV	1 523 038	1.11%
<b>Südkorea / South Korea</b>		<b>9 559 387</b>	<b>6.99%</b>
11 000	Hyundai Mobis Co. Ltd.	1 563 308	1.14%
93 000	Mando Corp.	1 538 549	1.13%
24 000	Samsung SDI Co. Ltd.	6 457 530	4.72%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Mobility Fund

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Schweiz / Switzerland</b>		<b>13 953 586</b>	<b>10.20%</b>
255 000	ABB Ltd.	5 110 826	3.74%
66 000	Stadler Rail AG	2 418 626	1.77%
102 000	STMicroelectronics NV	2 468 400	1.80%
31 000	TE Connectivity Ltd.	2 250 857	1.64%
28 000	u-blox Holding AG	1 704 877	1.25%
<b>Taiwan / Taiwan</b>		<b>8 000 186</b>	<b>5.85%</b>
250 000	Chroma ATE, Inc.	1 142 948	0.84%
1 230 000	Delta Electronics, Inc.	6 217 187	4.54%
210 000	Hota Industrial Manufacturing Co. Ltd.	640 051	0.47%
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>		<b>53 223 087</b>	<b>38.90%</b>
29 000	Analog Devices, Inc.	3 166 594	2.31%
300 000	Bizlink Holding, Inc.	1 901 142	1.39%
133 000	II-VI, Inc.	5 591 648	4.09%
10 000	Itron, Inc.	589 859	0.43%
114 000	Maxim Integrated Products, Inc.	6 151 930	4.50%
21 000	Monolithic Power Systems, Inc.	4 431 287	3.24%
338 000	ON Semiconductor Corp.	5 964 617	4.36%
210 000	Plug Power, Inc.	1 535 058	1.12%
39 000	Power Integrations, Inc.	4 101 919	3.00%
32 500	Qorvo, Inc.	3 198 348	2.34%
45 000	QUALCOMM, Inc.	3 654 409	2.67%
31 500	Skyworks Solutions, Inc.	3 585 977	2.62%
35 000	Texas Instruments, Inc.	3 956 684	2.89%
8 000	Visteon Corp.	487 913	0.36%
56 000	Xilinx, Inc.	4 905 702	3.58%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

# Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund

---

## Bericht des Fondsmanagements

### Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund investiert weltweit in Unternehmen, die Technologien, Produkte oder Dienstleistungen aus den Bereichen Ernährung, Gesundheit und physischer Aktivitäten sowie körperlichem und psychischem Wohlergehen anbieten. Ziel des Subfonds ist es auf lange Sicht eine möglichst hohe Rendite zu erwirtschaften. Er dient einerseits langfristig orientierten Aktienanlegern, die vom nachhaltigen Potential des Healthy Living Marktes überzeugt sind, und andererseits als Beimischung zu einem weltweit diversifizierten Portfolio.

### Marktbeobachtung und Portfolio

Die Berichtsperiode 2019/2020 umfasste zwei Perioden mit sehr unterschiedlichem Marktumfeld. Die Periode Juli 2019 bis Mitte Februar 2020 war geprägt durch ein sehr positives Umfeld mit niedriger Volatilität in dem Anleger vor allem Alternativen zu unattraktiven Zinsanlagen im Aktienmarkt nachgefragt haben. Dies führte zu soliden Kurszuwächsen bei großkapitalisierten multinationalen Firmen. Die zweite Periode von Mitte Februar bis Ende Juni 2020 stand ganz im Schatten der Pandemie, die erst zu einem steilen Einbruch der Aktienmärkte führte, auf den dann ein ausgeprägter Wiederaufschwung folgte. Über die ganze Berichtsperiode konnten sowohl der Gesundheits- wie auch der Consumer Discretionary Sektor zulegen, obwohl beide stark hinter dem Technologiebereich zurückblieben.

Die Performance des Multipartner SICAV - RobecoSam Sustainable Healthy Living war über die Berichtsperiode positiv und leicht besser als der globale Markt, obwohl der Technologiesektor im Fondsthema untervertreten ist. Dies wurde kompensiert durch die gute Performance der Nutrition- und Lifestyle Disease Solution Cluster. Ersterer profitierte von der erhöhten Nachfrage nach haltbaren Lebensmitteln während der Pandemie, letzterer von den Investitionen in Firmen, die Produkte zur Diagnose und Behandlung der Coronavirus Infektion anbieten. Andererseits hatten die Maßnahmen zur Bewältigung der Pandemie stark negative Folgen für die Beteiligungen in den Bereichen Sport -und Outdoorbekleidung sowie für die Medizintechnikfirmen, welche darunter litten, dass viele Krankenhäuser keine elektiven Eingriffe mehr durchführen konnten. In der Berichtsperiode wurden Beteiligungen an Medtronic, Boston Scientific, Grifols und Leroy Seafood neu eingegangen. Die Beteiligungen an Billerud und Origin Enterprises wurden liquidiert.

Der Subfonds erzielte eine positive Performance von 3.61% (Aktienkategorie Fa-EUR).

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

## Fund Management Report

### Investment Policy

The Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund invests worldwide in companies that provide technologies, products or services in the areas of nutrition, health and physical activities as well as physical and psychological well-being. The objective of the sub-fund is to generate the highest possible return in the long-term. It is suitable for long-term equity investors who are convinced of the sustainable potential of the healthy living market and as an addition to a globally diversified portfolio.

### Market review and portfolio

The 2019/2020 reporting period comprised two periods with very different market environments. The period from July 2019 to mid-February 2020 was characterised by a very positive environment with low volatility, in which investors primarily sought alternatives to unattractive interest rate investments in the equity market. This led to solid price gains for large-cap multinational companies. The second period from mid-February to the end of June 2020 was overshadowed by the pandemic, which first led to a sharp slump on the stock markets, which was followed by a pronounced recovery. Throughout the period under review, both the healthcare and consumer discretionary sectors grew, although both lagged far behind the technology sector.

The performance of the Multipartner SICAV - RobecoSam Sustainable Healthy Living was over the reporting period positive and slightly better than the global market, although the technology sector is underrepresented in the sub-fund theme. This was offset by the good performance of the Nutrition and Lifestyle Disease Solution clusters. The former benefited from the increased demand for non-perishable food during the pandemic and the latter from investments in companies offering products for the diagnosis and treatment of coronavirus infection. On the other hand, the pandemic management measures had a strong negative impact on the investments in sports and outdoor clothing and medical technology companies, which suffered from the fact that many hospitals were no longer able to perform elective surgeries. During the period under review, new investments were made in Medtronic, Boston Scientific, Grifols and Leroy Seafood. The investments in Billerud and Origin Enterprises were liquidated.

The sub-fund generated a positive performance of 4.461% (share category Fa-EUR).

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

## Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund

---

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 391 499 423)	448 777 810
Bankguthaben / Bank deposits	3 883 096
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	852 385
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	7 924 458
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	776 588
<b>Total Aktiva / Total Assets</b>	<b>462 214 337</b>

#### Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	326 821
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	390 206
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	34 549
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	88 993
<b>Total Passiva / Total Liabilities</b>	<b>840 569</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>461 373 768</b>

## Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

EUR

#### Ertrag / Income

Dividenderträge / Dividend income	7 497 508
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	38 604
Sonstige Erträge / Other income	7 305

#### Total Ertrag / Total Income

**7 543 417**

#### Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities	139 489
Verwaltungsgebühren / Management Fees	4 574 990
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	143 454
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	51 170
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	1 042 257

#### Total Aufwand / Total Expenses

**5 951 360**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**1 592 057**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	18 791 509
- Fremdwährungen / Foreign currencies	586 648

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**20 970 214**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-5 832 084
- Fremdwährungen / Foreign currencies	18 381

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**15 156 511**

### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /  
30 June 2019  
EUR

30. Juni 2020 /  
30 June 2020  
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	280 864 881	482 238 123
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	43 192 757	15 156 511
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	158 352 964	-32 787 058
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-172 479	-3 233 808
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year</b>	<b>482 238 123</b>	<b>461 373 768</b>

\*Siehe Seite 33. / See page 51.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

## Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	84 961.04	90 957.56	97 231.12
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR) / Distribution shares (Shares Fa-EUR)	-	18 035.73	10 528.67
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR) / Distribution shares (Shares Na-EUR)	2 809.86	6 644.81	14 561.78
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP) / Distribution shares (Shares Na-GBP)	9 509.57	8 123.21	13 026.60
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	146 867.41	152 792.68	204 671.93
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	54 167.63	35 924.42	37 171.21
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	134 871.55	218 733.31	298 317.30
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	2 047.00	3 402.00	9 582.85
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	33 603.90	35 434.69	41 699.47
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	6 472.88	8 726.36	10 829.23
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	191 707.25	10.00	67 216.53
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	792 692.72	746 258.64	729 800.67
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>280 864 881</b>	<b>482 238 123</b>	<b>461 373 768</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	116.72	129.01	130.54
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR) / Distribution shares (Shares Fa-EUR)	-	11 155.36	11 401.19
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR) / Distribution shares (Shares Na-EUR)	105.33	117.64	119.92
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP) / Distribution shares (Shares Na-GBP)	140.39	158.14	163.68
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	196.39	220.01	225.75
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	229.65	250.95	253.96
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	215.32	243.13	251.47
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	106.57	117.38	119.73
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	315.76	360.02	376.02
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	222.46	247.37	251.92
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	211.36	239.09	247.71
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	186.52	210.53	217.65
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.55	1.61	1.90
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Fa-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Fa-EUR)	-	0.00	159.52
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-EUR)	-	1.14	1.73
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-GBP)	1.84	1.94	2.32

## Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>448 777 810</b>	<b>97.27%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>448 777 810</b>	<b>97.27%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>448 777 810</b>	<b>97.27%</b>
<b>Kanada / Canada</b>		<b>2 979 810</b>	<b>0.65%</b>
109 601	Winpak Ltd.	2 979 810	0.65%
<b>Dänemark / Denmark</b>		<b>26 053 172</b>	<b>5.65%</b>
332 775	Novo Nordisk A/S "B"	19 172 196	4.16%
133 729	Novozymes A/S "B"	6 880 976	1.49%
<b>Färöern / Faroe Islands</b>		<b>10 771 445</b>	<b>2.33%</b>
192 748	Bakkafrost P/F	10 771 445	2.33%
<b>Frankreich / France</b>		<b>7 525 649</b>	<b>1.63%</b>
122 249	Danone S.A.	7 525 649	1.63%
<b>Deutschland / Germany</b>		<b>29 363 517</b>	<b>6.36%</b>
32 211	adidas AG	7 524 490	1.63%
134 538	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	10 265 249	2.22%
139 645	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	11 573 778	2.51%
<b>Irland / Ireland</b>		<b>12 795 462</b>	<b>2.77%</b>
156 720	Medtronic Plc.	12 795 462	2.77%
<b>Italien / Italy</b>		<b>2 827 277</b>	<b>0.61%</b>
16 592	DiaSorin SpA	2 827 277	0.61%
<b>Japan / Japan</b>		<b>9 920 407</b>	<b>2.15%</b>
668 000	Astellas Pharma, Inc.	9 920 407	2.15%
<b>Niederlande / Netherlands</b>		<b>30 298 777</b>	<b>6.57%</b>
134 481	Koninklijke Ahold Delhaize NV	3 262 509	0.71%
112 607	Koninklijke DSM NV	13 873 182	3.01%
317 030	Koninklijke Philips NV	13 163 086	2.85%
<b>Norwegen / Norway</b>		<b>11 465 253</b>	<b>2.48%</b>
2 150 733	Leroy Seafood Group ASA	11 465 253	2.48%
<b>Spanien / Spain</b>		<b>8 885 263</b>	<b>1.93%</b>
543 109	Grifols S.A. "B"—Preferred	8 885 263	1.93%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
<b>Schweiz / Switzerland</b>		<b>61 804 898</b>	<b>13.40%</b>
3 677	Givaudan S.A.	12 189 399	2.64%
213 310	Nestle S.A.	20 993 453	4.55%
58 758	Roche Holding AG	18 128 594	3.93%
4 824	SGS S.A.	10 493 452	2.28%
<b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>		<b>49 115 499</b>	<b>10.65%</b>
290 746	Britvic Plc.	2 462 889	0.54%
165 977	Cranswick Plc.	6 606 277	1.43%
165 921	Croda International Plc.	9 593 941	2.08%
251 502	GlaxoSmithKline Plc.	4 528 187	0.98%
413 179	Smith & Nephew Plc.	6 843 202	1.48%
95 590	Smiths Group Plc.	1 484 867	0.32%
372 405	Unilever NV	17 596 136	3.82%
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>		<b>184 971 381</b>	<b>40.09%</b>
206 384	Agilent Technologies, Inc.	16 238 395	3.52%
473 368	Boston Scientific Corp.	14 797 623	3.21%
83 491	Campbell Soup Co.	3 689 319	0.80%
218 084	Cerner Corp.	13 310 473	2.88%
198 587	Columbia Sportswear Co.	14 247 554	3.09%
225 498	CVS Health Corp.	13 044 210	2.83%
74 765	Deckers Outdoor Corp.	13 073 141	2.83%
235 010	DENTSPLY SIRONA, Inc.	9 219 196	2.00%
55 924	Ecolab, Inc.	9 906 138	2.15%
21 575	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	3 624 423	0.79%
113 650	Gilead Sciences, Inc.	7 785 452	1.69%
17 114	Kontoor Brands, Inc.	271 380	0.06%
187 850	MAXIMUS, Inc.	11 782 961	2.55%
92 417	NIKE, Inc. "B"	8 067 922	1.75%
52 219	Thermo Fisher Scientific, Inc.	16 846 398	3.65%
46 445	UnitedHealth Group, Inc.	12 196 904	2.64%
213 881	VF Corp.	11 604 779	2.51%
32 780	Waters Corp.	5 265 113	1.14%
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES</b>		<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>China / China</b>		<b>0</b>	<b>0.00%</b>
364 000	Celestial Nutrifooods Ltd.	0	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

# Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund

---

## Bericht des Fondsmanagements

### Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund investiert weltweit in Unternehmen, die Technologien, Produkte oder Dienstleistungen mit Bezug zur Wertschöpfungskette des Wassers anbieten, wie Wasserverteilung, Wassermanagement, Wasseraufbereitung, Wasseranalyse sowie Bewässerung. Ziel des Subfonds ist es, auf lange Sicht eine möglichst hohe Rendite zu erwirtschaften. Er dient einerseits langfristig orientierten Aktienanlegern, die vom nachhaltigen Potenzial des Wassermarktes überzeugt sind und andererseits als Beimischung zu einem weltweit diversifizierten Portfolio.

### Marktbeobachtung und Portfolio

Das Geschäftsjahr des Subfonds war geprägt durch die globale Pandemie (COVID-19). Von Juni 2019 bis Mitte Februar 2020 legte der Subfonds deutlich zu. Ab Mitte Februar 2020 korrigierte der Subfondspreis deutlich im Gleichschritt mit den globalen Aktienmärkten und der Ausbreitung von COVID-19. Nachdem Tiefpunkt am 23. März 2020 setzte der Subfondspreis zu einer deutlichen Erholung an und beendete das Berichtsjahr positiv. Weitere Herausforderungen im Berichtsjahr waren die Wirren um den Brexit und die U.S. amerikanische Handelspolitik vor allem gegenüber China. Auf der anderen Seite profitierten die Aktienmärkte von der großzügigen Geldversorgung der Notenbanken und Konjunkturunterstützungsprogrammen.

Der Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund zeigte im Berichtszeitraum eine positive Performance. Der Subfonds profitierte von Investitionen im Bereich der Wasseranalyse aus wie Agilent Technologies, Danaher und Thermo Fisher Scientific. Auch einige Investitionen aus dem Bereich Sanitäranlagen wie Fortune Brands Home & Security, Masco, Haier Electronics Group entwickelten sich überdurchschnittlich. Negative Performance Beiträge kamen von Aguas Andinas, welche unter der politischen Situation in Chile litten, und von der Norma Group, welche neben Bewässerungsanlagen auch Komponente in den schwächelnden Automobilsektor liefern. Ebenfalls unterdurchschnittlich entwickelten sich einige Chinesische Firmen wie China Everbright International. Seit Juni 2019 wurde das Gewicht in Britischen Wasserversorgern erhöht indem Severn Trent zugekauft und neue Positionen in United Utilities und Pennon Group aufgebaut wurden. Zudem wurden Positionen in Orbia Advance, ein führender Hersteller von Wasserrohren und Bewässerungsanlagen, sowie in Roper Technologies, ein Anbieter von Wasserzählern, aufgebaut. Der Subfonds erzielte eine positive Performance von 3.11% (Aktienkategorie B-EUR).

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

## Fund Management Report

### Investment Policy

The Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund invests globally in companies that provide technologies, products or services related to the water value chain, such as water distribution, water management, water treatment, water analysis and irrigation. The objective of the sub-fund is to generate the highest possible return in the long-term. It is suitable for long-term equity investors who are convinced of the sustainable potential of the water market and as an addition to a globally diversified portfolio.

### Market review and portfolio

The sub-fund's financial year was marked by the global pandemic (COVID-19). From June 2019 to mid-February 2020, the sub-fund grew significantly. From mid-February, the sub-fund price corrected significantly in line with the global equity markets and the spread of COVID-19. After bottoming out on 23 March 2020, the sub-fund price began a significant recovery and ended the sub-fund's reporting year on a positive note. Other challenges in the year under review were the turmoil surrounding brexite and US trade policy, especially with China. On the other hand, the equity markets benefited from the generous supply of money by the central banks and economic support programmes.

The Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund performed well during the reporting period. The sub-fund benefited from investments in the field of water analysis such as Agilent Technologies, Danaher and Thermo Fisher Scientific. Some investments in the sanitary ware sector such as Fortune Brands Home & Security, Masco, Haier Electronics Group also outperformed the market. Negative performance contributions came from Aguas Andinas, which suffered from the political situation in Chile, and from the Norma Group, which supplies components to the weakening automotive sector in addition to irrigation systems. Some Chinese companies such as China Everbright International also underperformed. Since June 2019, the weight in British water utilities has been increased by purchasing Severn Trent and building new positions in United Utilities and Pennon Group. Positions have also been built up in Orbia Advance, a leading manufacturer of water pipes and irrigation systems, and in Roper Technologies, a supplier of water meters. The sub-fund generated a positive performance of 3.11% (share category B-EUR).

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

## Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 1 255 603 551)	1 353 923 353
Bankguthaben / Bank deposits	31 986 297
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	2 958 272
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	9 618 707
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	4 549 786

#### Total Aktiva / Total Assets

1 403 036 415

#### Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	1 397 721
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	12 478 937
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	1 246 598
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	129 399
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	296 269

#### Total Passiva / Total Liabilities

15 548 924

#### Nettovermögen / Net Assets

1 387 487 491

## Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

EUR

#### Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	20 308 439
Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	46 038
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	202 373

#### Total Ertrag / Total Income

**20 556 850**

#### Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	14 166 320
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	485 430
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	25 532
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	3 364 226

#### Total Aufwand / Total Expenses

**18 041 508**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**2 515 342**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	48 086 309
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-8 750
- Fremdwährungen / Foreign currencies	13 205 052

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**63 797 953**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-31 801 234
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-72 109

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**31 924 610**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /  
30 June 2019  
EUR

30. Juni 2020 /  
30 June 2020  
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	911 792 976	1 146 836 219
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	126 193 300	31 924 610
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	109 116 443	209 553 958
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-266 500	-827 296
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year</b>	<b>1 146 836 219</b>	<b>1 387 487 491</b>

\*Siehe Seite 33. / See page 51.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

## Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	40 542.68	87 084.00	178 115.29
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	12 121.13	6 113.85	5 225.89
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR) / Distribution shares (Shares Na-EUR)	10.00	132 099.17	253 383.63
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP) / Distribution shares (Shares Na-GBP)	26 366.20	49 460.77	105 894.14
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	153 659.43	147 955.45	156 606.08
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	1 464 129.63	1 542 944.29	1 714 298.15
Kumulierende Aktien (Aktien B-SGD) / Accumulation shares (Shares B-SGD)	872.23	897.23	1 703.87
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	127 404.75	118 426.70	134 470.05
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	76 397.56	80 059.44	96 912.23
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	427 395.54	392 381.38	413 249.34
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	51 012.42	53 906.41	53 792.64
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	109 405.66	41 761.72	30 542.48
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF)	212.67	212.67	212.67
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	93 635.21	276 424.50	284 461.13
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	17 831.69	15 220.93	15 261.94
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	-	39 436.79*	118 839.79
Kumulierende Aktien (Aktien F-GBP) / Accumulation shares (Shares F-GBP)	-	10.00*	180 440.63
Kumulierende Aktien (Aktien F-USD) / Accumulation shares (Shares F-USD)	10.00	288 119.00	464 896.00
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF) / Accumulation shares (Shares N-CHF)	-	35 807.06*	71 090.37
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	670 519.91	702 562.77	785 353.27
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	10.00	9 745.49	38 621.02
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>911 792 976</b>	<b>1 146 836 219</b>	<b>1 387 487 491</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	129.47	142.70	144.94
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	236.18	263.34	271.52
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR) / Distribution shares (Shares Na-EUR)	96.58	108.62	111.16
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP) / Distribution shares (Shares Na-GBP)	173.12	194.47	202.03
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	338.03	362.20	357.96
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	295.02	330.06	340.32
Kumulierende Aktien (Aktien B-SGD) / Accumulation shares (Shares B-SGD)	345.73	374.34	392.52
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	334.29	364.78	370.96
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	377.67	407.87	406.31
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	327.87	369.71	384.22
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	289.69	330.51	348.96
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	380.59	418.60	429.09
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF)	218.00	237.72	239.14
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	290.45	330.70	347.08
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	272.59	302.70	309.78
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	-	117.32*	122.16
Kumulierende Aktien (Aktien F-GBP) / Accumulation shares (Shares F-GBP)	-	106.39*	112.51
Kumulierende Aktien (Aktien F-USD) / Accumulation shares (Shares F-USD)	133.75	147.36	151.31
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF) / Accumulation shares (Shares N-CHF)	-	108.56*	108.10
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	201.68	227.32	236.15
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	96.09	105.62	108.22

## Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund

---

	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.88	1.90	2.30
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien A-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares A-GBP)	3.41	3.47	4.24
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Na-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-EUR)	-	0.19	1.75
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Na-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-GBP)	2.48	2.54	3.13

## Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>1 353 923 353</b>	<b>97.58%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>1 330 320 474</b>	<b>95.88%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>1 330 320 474</b>	<b>95.88%</b>
<b>Österreich / Austria</b>		<b>13 662 562</b>	<b>0.99%</b>
421 684	Andritz AG	13 662 562	0.99%
<b>Kanada / Canada</b>		<b>3 376 678</b>	<b>0.24%</b>
123 250	Stantec, Inc.	3 376 678	0.24%
<b>Chile / Chile</b>		<b>10 009 195</b>	<b>0.72%</b>
33 159 756	Aguas Andinas S.A. "A"	10 009 195	0.72%
<b>China / China</b>		<b>9 774 392</b>	<b>0.70%</b>
8 441 000	China Lesso Group Holdings Ltd.	9 774 392	0.70%
<b>Finnland / Finland</b>		<b>37 863 460</b>	<b>2.73%</b>
1 106 190	Kemira OYJ	12 676 938	0.92%
419 600	Uponor OYJ	5 026 808	0.36%
867 831	Valmet OYJ	20 159 714	1.45%
<b>Frankreich / France</b>		<b>97 133 356</b>	<b>7.00%</b>
5 643 731	Suez	58 892 333	4.24%
1 910 141	Veolia Environnement S.A.	38 241 023	2.76%
<b>Deutschland / Germany</b>		<b>10 428 000</b>	<b>0.75%</b>
440 000	Norma Group S.E.	10 428 000	0.75%
<b>Hongkong / Hong Kong</b>		<b>83 230 660</b>	<b>6.00%</b>
23 690 888	China Everbright International Ltd.	11 131 148	0.80%
25 649 000	Guangdong Investment Ltd.	39 188 387	2.83%
12 217 000	Haier Electronics Group Co. Ltd.	32 911 125	2.37%
<b>Italien / Italy</b>		<b>11 737 075</b>	<b>0.85%</b>
2 255 441	Hera SpA	7 546 705	0.55%
158 486	Interpump Group SpA	4 190 370	0.30%
<b>Japan / Japan</b>		<b>70 111 405</b>	<b>5.05%</b>
673 700	Asahi Holdings, Inc.	15 867 981	1.14%
318 100	Iwaki Co. Ltd.	2 803 729	0.20%
798 300	Kurita Water Industries Ltd.	19 705 330	1.42%
99 900	METAWATER Co. Ltd.	4 081 050	0.29%
105 800	Rinnai Corp.	7 858 313	0.57%
1 555 500	Sekisui Chemical Co. Ltd.	19 795 002	1.43%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Mexiko / Mexico</b>		<b>11 346 844</b>	<b>0.82%</b>
8 666 287	Orbia Advance Corp. SAB de CV	11 346 844	0.82%
<b>Niederlande / Netherlands</b>		<b>44 589 942</b>	<b>3.21%</b>
750 107	Aalberts NV	21 895 623	1.58%
1 409 585	Arcadis NV	22 694 319	1.63%
<b>Singapur / Singapore</b>		<b>1 046 414</b>	<b>0.08%</b>
7 997 920	SIIC Environment Holdings Ltd.	1 046 414	0.08%
<b>Südkorea / South Korea</b>		<b>20 734 357</b>	<b>1.49%</b>
387 974	Coway Co. Ltd.	20 734 357	1.49%
<b>Schweden / Sweden</b>		<b>35 256 630</b>	<b>2.54%</b>
1 007 792	Alfa Laval AB	19 685 853	1.42%
2 135 420	Husqvarna AB "B"	15 570 777	1.12%
<b>Schweiz / Switzerland</b>		<b>91 082 668</b>	<b>6.57%</b>
58 796	Geberit AG	26 198 077	1.89%
31 051	Georg Fischer AG	23 735 219	1.71%
12 392	SGS S.A.	26 955 817	1.94%
200 071	Sulzer AG	14 193 555	1.03%
<b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>		<b>180 737 138</b>	<b>13.03%</b>
176 877	Ferguson Plc.	12 866 030	0.93%
931 319	Halma Plc.	23 595 694	1.70%
485 144	HomeServe Plc.	6 965 006	0.50%
440 371	IMI Plc.	4 469 155	0.32%
1 548 271	Pennon Group Plc.	19 059 759	1.37%
898 000	Pentair Plc.	30 374 410	2.19%
1 298 351	Polypipe Group Plc.	6 177 583	0.45%
1 468 392	Rotork Plc.	4 523 144	0.33%
1 091 372	Severn Trent Plc.	29 763 889	2.14%
109 813	Spirax-Sarco Engineering Plc.	12 051 762	0.87%
3 084 968	United Utilities Group Plc.	30 890 706	2.23%
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>		<b>598 199 698</b>	<b>43.11%</b>
115 233	Advanced Drainage Systems, Inc.	5 068 344	0.36%
876 000	Agilent Technologies, Inc.	68 924 113	4.97%
240 983	American Water Works Co., Inc.	27 605 282	1.99%
312 008	AO Smith Corp.	13 089 807	0.94%
27 000	Cintas Corp.	6 403 169	0.46%
300 000	Danaher Corp.	47 232 336	3.40%
260 000	Dover Corp.	22 352 846	1.61%
163 000	Ecolab, Inc.	28 873 124	2.08%
462 000	Fortune Brands Home & Security, Inc.	26 297 164	1.90%
104 100	IDEX Corp.	14 648 056	1.06%
774 000	Masco Corp.	34 601 379	2.49%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
43 700	Mettler-Toledo International, Inc.	31 342 683	2.26%
518 000	Mueller Water Products, Inc. "A"	4 349 143	0.31%
448 000	PerkinElmer, Inc.	39 125 957	2.82%
3 627 862	Reliance Worldwide Corp. Ltd.	6 538 290	0.47%
1 151 892	Rexnord Corp.	29 895 963	2.15%
52 000	Roper Technologies, Inc.	17 975 800	1.30%
635 941	SPX FLOW, Inc.	21 198 976	1.53%
153 000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	49 359 407	3.56%
966 000	Trimble, Inc.	37 146 898	2.68%
61 292	Valmont Industries, Inc.	6 200 416	0.45%
171 000	Waters Corp.	27 465 965	1.98%
562 000	Xylem, Inc.	32 504 580	2.34%
<b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>		<b>23 602 879</b>	<b>1.70%</b>
<b>- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b>			
<b>Irland / Ireland</b>		<b>23 602 879</b>	<b>1.70%</b>
23 787	State Street Global Advisors Liquidity Plc. - SSgA EUR Liquidity Fund "D EUR" - (0.15%)	23 602 879	1.70%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

# Multipartner SICAV - TATA INDIA EQUITY FUND\*

---

## Bericht des Fondsmanagements

### Anlagepolitik

Das Anlageziel des Subfonds besteht in der mittel- bis langfristigen Erzielung von Kapitalzuwachs durch Direktinvestitionen in Beteiligungspapiere von in Indien börsennotierten Unternehmen.

### Marktbeobachtung und Portfolio

Nach vier Monaten bleibt der Einfluss von COVID-19 auf die wirtschaftliche Aktivität in Indien bestehen, auch wenn er sich nach der schrittweisen Öffnung der Wirtschaft allmählich normalisiert.

Das fünfzigfache Gewinnwachstum für das Geschäftsjahr 2020 und die Schätzungen für das Geschäftsjahr 2021/2022 wurden stark nach unten revidiert und haben das Potenzial für weitere Einschnitte. Die Konsensschätzungen für die Gewinne im Geschäftsjahr 2021 sind unserer Meinung nach weiterhin optimistisch, wobei für das Geschäftsjahr 2020 ein positives Gewinnwachstum erwartet wird und Spielraum für weitere Kürzungen der Schätzungen besteht. Allerdings wird das Gewinnwachstum im Geschäftsjahr 2022 wahrscheinlich wieder stark ansteigen, vorausgesetzt, dass die Auswirkungen von COVID-19 vollständig verschwinden.

Der Subfonds war per Ende Juni 2020 zu 60% investiert, und wir streben nun an, unsere Kapitalbeteiligungen auf über 80% zu erhöhen, nachdem sich die Konjunktur nach einem schweren Lockdown aufgrund von COVID-19 zu normalisieren begonnen hat. Wir konzentrieren uns auf den Kauf ausgewählter Unternehmen, die in der Lage sind, ihre Gewinne schnell zu steigern und gleichzeitig eine starke Bilanz mit freier Cash-Generierung zu erreichen, und die zu einer vernünftigen Bewertung verfügbar sind. Gegenwärtig sind wir dabei, das Portfolio aufzubauen, aber wir freuen uns, hervorheben zu können, dass das Portfolio in den letzten Monaten selbst mit hohen Barmitteln eine absolute Rendite von 7% (Aktienkategorie D-USD) per 30. Juni 2020 erzielt hat. Zu dieser positiven Performance haben vor allem Reliance Industries, Syngene International, Qness Corp, BASF India, Ultratech Cement, Kotak Bank, M&M etc. beigetragen.

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

## Fund Management Report

### Investment Policy

The investment objective of the sub-fund is to generate capital appreciation over medium to long term by direct investment in equity securities of companies listed in India.

### Market review and portfolio

Four months and counting, impact of COVID-19 on the economic activity in India remains, though gradually normalising post the phased opening of the economy.

Nifty earnings growth for the financial year 2020 and estimates for the financial year 2021/2022 have seen sharp downward revisions and have potential for further cuts. Consensus estimates for the financial year 2021 earnings continues to be optimistic in our opinion with positive earnings growth expected over the financial year 2020 and has scope for further cuts in estimates. However, earnings growth is likely to bounce back sharply in financial year 2022 assuming the impact of COVID-19 goes away completely.

The sub-fund is 60% invested at June 2020 end and we are now looking to increase our equity investments above 80% given that business activity has started to normalise post a severe lockdown on account of COVID-19. We are focusing on buying select companies which can grow earnings at a fast pace at the same time achieving strong balance sheet with free cash generation and available at a reasonable valuation. Currently we are in the process of creating the portfolio, however, we are pleased to highlight that over the past few months even with high cash the portfolio has delivered an absolute return of 7% (share category D-USD) as of 30 June 2020. The key contributors of the positive performance are Reliance Industries, Syngene International, Qness Corp, BASF India, Ultratech Cement, Kotak Bank, M&M etc.

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

\*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

## Multipartner SICAV - TATA INDIA EQUITY FUND\*

---

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

USD

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value

2 358 278

(Einstandswert / Acquisition cost: USD 2 053 218)

Bankguthaben / Bank deposits

1 650 125

#### Total Aktiva / Total Assets

4 008 403

#### Passiva / Liabilities

Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable

106

#### Total Passiva / Total Liabilities

106

#### Nettovermögen / Net Assets

4 008 297

\*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

---

## Multipartner SICAV - TATA INDIA EQUITY FUND\*

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 10. Januar 2020 (Auflegungsdatum) bis zum 30. Juni 2020 /

from 10 January 2020 (launch date) to 30 June 2020

USD

#### Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	299
Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	4 302

**Total Ertrag / Total Income** **4 601**

#### Aufwand / Expenses

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	376
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	201
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**	7 314

**Total Aufwand / Total Expenses** **7 891**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**-3 290**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Fremdwährungen / Foreign currencies 6 529

**Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss** **3 239**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 305 060

**Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss** **308 299**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /

30 June 2020

USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period -

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss 308 299

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares 3 699 998

**Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /**

**Net Assets at the end of the financial period** **4 008 297**

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

\*\*Siehe Seite 33. / See page 51.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

## Multipartner SICAV - TATA INDIA EQUITY FUND\*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	-	-	400.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	-	-	3 098.80
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD) / Accumulation shares (Shares D-USD)	-	-	33 500.00
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>4 008 297</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	-	-	107.06
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	-	-	107.08
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD) / Accumulation shares (Shares D-USD)	-	-	107.00

\*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

## Multipartner SICAV - TATA INDIA EQUITY FUND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>2 358 278</b>	<b>58.83%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>2 358 278</b>	<b>58.83%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>2 358 278</b>	<b>58.83%</b>
<b>Indien / India</b>		<b>2 358 278</b>	<b>58.83%</b>
2 500	Akzo Nobel India Ltd.	60 732	1.51%
17 000	Ambuja Cements Ltd.	43 590	1.09%
5 500	BASF India Ltd.	82 882	2.07%
8 000	Bharat Petroleum Corp. Ltd.	39 627	0.99%
25 000	Bharti Airtel Ltd.	185 372	4.62%
7 500	Container Corp. Of India Ltd.	41 511	1.04%
56 000	Gujarat State Petronet Ltd.	163 727	4.08%
15 100	HDFC Bank Ltd.	213 160	5.32%
3 100	Housing Development Finance Corp. Ltd.	72 042	1.80%
16 500	ICICI Bank Ltd.	76 803	1.92%
30 000	ITC Ltd.	77 341	1.93%
3 500	Kotak Mahindra Bank Ltd.	63 064	1.57%
3 100	Larsen & Toubro Ltd.	38 744	0.97%
8 000	Mahindra & Mahindra Ltd.	54 111	1.35%
80 000	NTPC Ltd.	101 505	2.53%
25 000	Quess Corp. Ltd. 144A	121 103	3.02%
15 000	Reliance Industries Ltd.	338 546	8.45%
900	Reliance Industries Ltd. - Partly Paid Equity	9 507	0.24%
55 000	State Bank of India	129 990	3.24%
20 000	Sundram Fasteners Ltd.	99 147	2.47%
30 000	Syngene International Ltd.	159 290	3.97%
500	Tata Consultancy Services Ltd.	13 788	0.34%
1 600	UltraTech Cement Ltd.	82 508	2.06%
10 000	Varun Beverages Ltd.	90 188	2.25%

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multipartner SICAV - WORLDTREND FUND\*

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

Kein Bestand zum 30. Juni 2020 / No holdings as at 30 June 2020

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 10. Oktober (Einbringung des Subfonds) /  
from 1 July 2019 to 10 October 2019 (Merger of the sub-fund)

CHF

#### Ertrag / Income

Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities 228 267

**Total Ertrag / Total Income** **228 267**

#### Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees 220 914

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges 3 492

„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 5 260

Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities 107

Sonstige Aufwendungen / Other expenses\*\* 57 142

**Total Aufwand / Total Expenses** **286 915**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**-58 648**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities 120 130

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts 354 059

- Futures -49 312

- Fremdwährungen / Foreign currencies -190 253

**Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss** **175 976**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities -46 611

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts -378 097

- Futures -369 516

- Fremdwährungen / Foreign currencies 120 017

**Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss** **-498 231**

### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /  
30 June 2019  
CHF

30. Juni 2020 /  
30 June 2020  
CHF

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /  
Net Assets at the beginning of the financial period 52 363 599 50 959 768

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss -350 342 -498 231

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /  
Net receipts/payments from the issue and redemption of shares -1 053 489 -50 461 537

**Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /  
Net Assets at the end of the financial period** **50 959 768** **-**

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

\*\*Siehe Seite 33. / See page 51.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

## Multipartner SICAV - WORLDTREND FUND\*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	24 651.00	24 651.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	101 171.00	98 731.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF)	293 371.00	287 111.00	-
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>52 363 599</b>	<b>50 959 768</b>	<b>0.00</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	118.99	117.70	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	125.57	124.87	-
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF)	125.19	124.45	-

\*Siehe Appendix I./ See Appendix I.



# Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II

---

## Bericht des Fondsmanagements

### Anlagepolitik

Das Anlageziel des Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II ist es, ein langfristiges Kapitalwachstum bei gleichzeitiger Begrenzung der Risiken und einem gewissen Risikoabsicherung zu erreichen. Der Subfonds strebt eine Rendite an, die an die Wertentwicklung seines Referenzanlageportfolios gekoppelt ist, während der Rücknahmepreis des Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II an jedem Bewertungstag mindestens 85% des höchsten historischen Nettoinventarwerts entsprechen muss.

Um das Anlageziel zu erreichen, schließt das Unternehmen eine oder mehrere verbrieft OTC-Derivat-Transaktionen mit einer oder mehreren auf solche Transaktionen spezialisierten Gegenparteien ab. Solche Derivatgeschäfte ermöglichen es dem Subfonds, an der Wertentwicklung des Referenzportfolios zu partizipieren und gleichzeitig das Referenzportfolio bis zu einem gewissen Grad gegen Wertverlust abzusichern. Dabei wird die Wertentwicklung der Basiswerte (d.h. ein Geldmarktsatz +/- Spread) gegen die Wertentwicklung des Portfoliokorbes (bestehend aus Referenzportfolio, Reserveportfolio und Kapitalsicherungsmechanismus) gewapet.

Der Subfonds investiert in Aktien und Anleihen, die starken Wertschwankungen unterliegen können. Anleihen unterliegen dem Emittentenrisiko, dem Kreditrisiko und dem Zinsänderungsrisiko.

### Marktbeobachtung und Portfolio

Die Märkte erlebten eine Reihe von Höhen und Tiefen, die durch die Handelsspannungen die USA und China verursacht wurden, aber die akkommodierende Haltung der Zentralbanken trug dazu bei, dass sich die Märkte bis Mitte Februar entwickelten, als die Angst vor einer globalen Ansteckung durch den Covid-19 zu einem starken Rückgang der Aktienmärkte führte. Der Schutzmechanismus des Subfonds hat dazu beigetragen, den Rückgang abzufedern.

Die Gewalt der Aktienrückgänge veranlasste die Zentralbanken und die Regierung, im März 2020 dringende geld- und fiskalpolitische Maßnahmen anzukündigen. Trotz des Ausmaßes der ergriffenen Maßnahmen blieb die Erholung der wichtigsten Indizes zunächst zögerlich. Bis zum 24. März 2020 war keine Besserung in Sicht, erst im April zeichnete sich ein Aufwärtstrend ab.

Die Stärke der Erholung wird vom Vertrauen abhängen, und diese Rezession wird tiefe Narben hinterlassen. Im günstigsten Fall wird es mindestens zwei Jahre dauern, bis das Ende 2019 herrschende Produktionsniveau wieder erreicht ist. Kurzfristig sollten Informationen über die Entwicklung der Pandemie die Märkte leiten, was zu weiteren Episoden erratischer Schwankungen führen könnte.

Der Multipartner SICAV - Zurich Invest Protect 85+ II war im Berichtszeitraum mit einer Performance von -3.55% rückläufig. Das Engagement in US-Technologies und die Erhöhung der USA-Duration Anfang 2019 haben positiv zur Performance beigetragen. Das Anlegerverhalten, von der Produktion bis zum Konsum, wurde durch die Pandemie beeinflusst, und wir glauben, dass die Aussichten für das Wachstum weiterhin positiv sind und die Anleger sich auf thematische Anlagen konzentrieren müssen. Der Immobilienkorb gehörte vor allem aufgrund unseres Engagements bei Unibail Rodamco zu den schlechtesten Beiträgen. Auch der Rückgang des Ölpreises im April 2020 führte zu einem gewissen Stress auf dem Markt, der sich auf unser Engagement bei Rohstoffen auswirkte.

Der Schutzmechanismus wurde im Februar 2020 stark aktiviert, und der Subfonds ging von 63% Exposure auf 8% Ende März 2020 zurück. Dies schien eine Stärke gegenüber dem durch die Pandemie verursachten Marktrückgang zu sein, aber der Subfonds verpasste die starke Erholung der Aktien im zweiten Quartal 2020. Per Ende Juni 2020 stieg das Engagement auf 18%.

Globale Aktien legten im Juni 2020 weiter zu, jedoch weniger stark als im April und Mai 2020 und vor allem chaotischer als im April und Mai 2020. Nachdem sie eine Wiederbelebung der Aktivität antizipiert und die ersten Anzeichen dafür begrüßt haben, scheinen die Anleger allmählich den außergewöhnlichen Charakter der durch die COVID-19-Pandemie verursachten Krise zu erkennen. In der Tat hat der Internationale Währungsfonds sie als "beispiellos" definiert und soeben seine Prognosen für die Weltwirtschaft nach unten korrigiert. Man rechnet nun mit einer Schrumpfung um 4.9%, und die Prognose eines Wiederaufschwungs von 5.4% im Jahr 2021 ist mit einem ungewöhnlich hohen Grad an Unsicherheit behaftet. Die Stärke der Erholung wird vom Vertrauen abhängen, und diese Rezession wird tiefe Narben hinterlassen. Im günstigsten Szenario wird es mindestens zwei Jahre dauern, bis das Ende 2019 herrschende Produktionsniveau wieder erreicht ist. Auf kurze Sicht werden Informationen über den Verlauf der Pandemie wahrscheinlich die Märkte leiten, was zu weiteren Episoden erratischer Bewegungen führen könnte. Die Art und Weise, wie sich unsere Marktdynamikindikatoren Ende Juni 2020 entwickelten, sendet jedoch kein starkes rückläufiges Signal für Aktien aus. Wenn die Behörden relativ schnell auf die ersten Anzeichen eines Wiederauflebens von COVID-19 reagieren, könnten die Sorgen über eine zweite Welle zurückgehen. Natürlich würde jede Ankündigung über echte Fortschritte bei der Suche nach einem Heilmittel oder Impfstoff das Spiel verändern. Vor diesem Hintergrund scheint die Inflation kein kurzfristiges Risiko zu sein. In der Zwischenzeit wird die Geld- und Fiskalpolitik - nachdem sie die Volkswirtschaften während der Abschottung geschützt hat (Gewährleistung des Funktionierens der Märkte, Unterstützung der Unternehmensfinanzierung und, wo möglich, Aufrechterhaltung der Beschäftigung) - für lange Zeit sehr entgegenkommend bleiben, um die Erholung der Wirtschaftstätigkeit sowie mittelfristig risikoreiche Anlagen zu unterstützen.

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

## Fund Management Report

### Investment Policy

The investment objective of the Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II is to achieve long-term capital growth while at the same time limiting the risks and allowing for a certain capital protection. The sub-fund strives to achieve a return linked to the performance of its Reference Investment Portfolio, whereas the redemption price of the Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II on any valuation day shall correspond to at least 85% of the highest historical net asset value.

## Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II

---

To achieve the investment objective, the company enters into one or more securitised OTC derivatives transaction/s with one or more counterparty(ies) specialising in such transactions. Such derivatives transactions enable the sub-fund to participate in the performance of the benchmark investment portfolio (as defined below) and to simultaneously hedge the benchmark investment portfolio to a certain degree against a loss in value. In doing so, the performance of the underlyings (i.e. a money market rate +/- spread) is swapped for the performance of the portfolio basket (consisting of the benchmark investment portfolio, reserve portfolio and capital hedge mechanism).

The sub-fund invests in equities and bonds, which may be subject to significant fluctuations in value. Bonds are subject to issuer risk, credit risk and interest rate risk.

### Market review and portfolio

Markets experienced a succession of ups and downs caused by the USA and China trade tensions but accommodative stance from central banks has helped market to perform until mid February when fears of a global contagion from the Covid-19 led to a sharp decline in equities. The protection mechanism of the sub-fund has helped to cushion the fall.

The violence of equity downturns led the central banks and the government to announce urgent monetary and fiscal measures in March 2020. Despite the magnitude of the measures deployed, the recovery of the major indices remained hesitant at first. It was not until 24 March 2020 that an upward trend became apparent in April 2020.

The strength of the recovery will depend on confidence, and this recession will leave deep scars. In the most favourable scenario, it will take at least two years to return to the production level prevailing at the end of 2019. In the short term, information on the evolution of the pandemic should guide markets, which could lead to further episodes of erratic variation.

The sub-fund Multipartner SICAV - Zurich Invest Protect 85+ II was down -3.55% over the period. The exposure in US Technologies and the increase in USA duration early 2019 have contributed positively to the performance. Behaviours, from production to consumption have been impacted by the pandemic and we believe that the outlook continues to be positive for growth and investors will need to focus on thematic investments. The property basket was among the worst contributor mainly due to our exposure to Unibail Rodamco. Also, the drop in oil price in April 2020 created some stress in the market which impacted our commodity exposure.

The protection mechanism activated strongly in February 2020 and the sub-fund went from 63% exposure down to 8% end of March 2020. This appeared to be a strong strength against the market drop due to the pandemic, but the sub-fund missed the sharp rebound in equities of the second quarter of 2020. As of end of June 2020, the exposure went up to 18%.

Global equities continued to make gains in June 2020 but less so than in April and May 2020 and, more importantly, more chaotically. After anticipating a rebound in activity and welcoming the first signs of it happening, investors seem to be gradually waking up to the exceptional nature of the crisis caused by the Covid-19 pandemic. Indeed, the International Monetary Fund defined it as "unprecedented" and has just revised down its forecasts for the world economy. A 4.9% contraction is now expected and the forecast of a 5.4% rebound in 2021 is tainted by an abnormally high degree of uncertainty. The strength of the recovery will depend on confidence, and this recession will leave deep scars. In the most favourable scenario, it will take at least two years to return to the level of output that prevailed at the end of 2019. In the short run, information on how the pandemic is evolving will likely guide markets, which could lead to further episodes of erratic movements. The way our market momentum indicators were shaping up at the end of June 2020 does not, however, send a strong bearish signal for equities. If the authorities react reasonably quickly to the first signs of a resurgence of COVID-19, worries about a second wave could recede. Obviously, any announcement about real progress in finding a cure or vaccine would be a game-changer. Against this background, inflation does not appear to be a short-term risk. Meanwhile, monetary and fiscal policies – having protected economies during lockdown (ensuring markets function, supporting corporate financing, and, where possible, maintaining employment) – will remain very accommodative for a long time to underpin the recovery in activity as well as risky assets over the medium term.

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

## Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

CHF

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 135 655 514)	131 797 471
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Swaps	357 283
Bankguthaben / Bank deposits	5 690 352
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	1 414
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	1 000 000
Gründungskosten / Formation expenses	2 799
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	863 749

#### Total Aktiva / Total Assets

139 713 068

#### Passiva / Liabilities

Erhaltene Prämien aus Swaps / Premiums received on swaps	216 686
Bankschulden / Bank liability	9 410
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	110 082
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	17 410
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	6 450

#### Total Passiva / Total Liabilities

360 038

#### Nettovermögen / Net Assets

139 353 030

## Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

CHF

#### Ertrag / Income

Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities 1 704 913

#### Total Ertrag / Total Income

**1 704 913**

#### Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees 1 407 815

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges 24 805

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 73 406

Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion 32 438

Sonstige Aufwendungen / Other expenses\* 18 485

#### Total Aufwand / Total Expenses

**1 556 949**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**147 964**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities -1 392 715

- Swaps 229 880

- Fremdwährungen / Foreign currencies 213

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**-1 014 658**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities -2 214 677

- Swaps -1 984 300

- Fremdwährungen / Foreign currencies 64

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**-5 213 571**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /  
30 June 2019  
CHF

30. Juni 2020 /  
30 June 2020  
CHF

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang /

Net Assets at the beginning of the financial year 145 300 139 149 741 864

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss -812 883 -5 213 571

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares 5 254 608 -5 175 263

#### Nettovermögen am Geschäftsjahresende /

Net Assets at the end of the financial year **149 741 864** **139 353 030**

\*Siehe Seite 33. / See page 51.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

## Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	1 479 402.21	1 533 566.45	1 479 822.39
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>145 300 139</b>	<b>149 741 864</b>	<b>139 353 030</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	98.22	97.64	94.17

## Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>			<b>131 797 471</b>	<b>94.58%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>			<b>131 797 471</b>	<b>94.58%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>			<b>131 797 471</b>	<b>94.58%</b>
<b>CHF</b>			<b>131 797 471</b>	<b>94.58%</b>
2 000	0.000% Aargauische Kantonalbank 16	08.03.2022	2 007 500	1.44%
1 000	3.125% ABN AMRO Bank NV—EMTN 11	27.04.2021	1 028 400	0.74%
1 000	2.875% Baloise Holding AG 10	14.10.2020	1 009 150	0.72%
2 000	3.000% Baloise Holding AG 11	07.07.2021	2 064 200	1.48%
1 000	1.125% Banque Cantonale de Fribourg 14	05.02.2021	1 009 200	0.72%
1 000	1.125% Banque Cantonale de Fribourg 12	01.02.2022	1 022 250	0.73%
2 000	1.750% Basellandschaftliche Kantonalbank 10	09.11.2020	2 015 440	1.45%
2 000	2.500% Basler Kantonalbank 06	24.03.2021	2 046 500	1.47%
2 000	2.250% BNG Bank NV—EMTN 05	14.10.2020	2 016 900	1.45%
3 000	1.000% BP Capital Markets Plc. 14	28.08.2020	3 005 100	2.16%
2 000	1.500% BPCE S.A.—EMTN 14	30.04.2021	2 031 300	1.46%
1 000	3.000% Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale—EMTN 09	21.04.2021	1 028 100	0.74%
2 000	2.500% Caisse de Refinancement de l'Habitat S.A.—EMTN 11	29.03.2021	2 043 900	1.47%
2 000	1.250% Caisse des Depots et Consignations 13	16.12.2020	2 015 800	1.45%
2 000	0.000% Canton of Basel-City 16	28.01.2022	2 012 500	1.44%
1 000	1.250% Canton of Berne 13	20.09.2021	1 020 850	0.73%
2 000	2.250% Canton of Geneva Switzerland 11	22.02.2021	2 034 600	1.46%
2 000	1.875% Central American Bank for Economic Integration—EMTN 14	25.02.2022	2 061 000	1.48%
2 000	0.500% Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG 14	08.10.2020	2 004 500	1.44%
1 000	3.500% City of Zurich Switzerland 08	14.08.2020	1 004 800	0.72%
1 000	2.875% City of Zurich Switzerland 09	21.04.2021	1 027 400	0.74%
1 000	1.125% Cooperatieve Rabobank UA—EMTN 14	08.04.2021	1 011 550	0.73%
1 000	2.000% Cooperatieve Rabobank UA—EMTN 10	16.09.2021	1 025 600	0.74%
1 000	1.250% Cooperatieve Rabobank UA—GMTN 12	15.10.2020	1 004 800	0.72%
2 000	1.250% Credit Agricole S.A.—EMTN 14	17.07.2020	2 001 300	1.44%
1 000	1.125% Engie S.A.—EMTN 12	09.10.2020	1 003 950	0.72%
1 000	3.375% Eurofima 04	29.12.2020	1 019 200	0.73%
1 020	0.625% Eurofima 14	30.06.2021	1 029 945	0.74%
2 000	3.000% European Investment Bank 09	14.04.2021	2 057 600	1.48%
2 000	0.200% FCA Capital Suisse S.A. 17	24.07.2020	2 000 300	1.44%
3 000	0.750% Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG 14	28.10.2020	3 009 750	2.16%
1 000	3.125% ING Bank NV—EMTN 11	04.03.2021	1 023 630	0.73%
2 000	0.000% International Bank for Reconstruction & Development 86	26.11.2021	2 016 700	1.45%
2 000	1.125% JPMorgan Chase & Co.—EMTN 14	06.11.2020	2 009 900	1.44%
1 000	1.500% LGT Bank AG 14	10.05.2021	1 016 000	0.73%
3 000	1.000% National Australia Bank Ltd.—GMTN 14	10.12.2021	3 061 500	2.20%
1 615	0.375% New York Life Global Funding 15	02.02.2022	1 632 361	1.17%
3 000	1.000% Oesterreichische Kontrollbank AG 12	28.09.2021	3 057 600	2.19%
1 000	2.875% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG—Series 415 07	14.02.2022	1 052 300	0.75%
2 000	1.625% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG—Series 557 11	15.03.2022	2 067 500	1.48%
4 000	2.625% Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG—Series 397 09	16.09.2021	4 146 200	2.98%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettövermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 000	1.500%	Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG—Series 403 10	03.09.2020	2 007 400	1.44%
1 000	1.000%	Republic of Poland Government International Bond—EMTN 14	17.09.2021	1 013 850	0.73%
2 000	1.625%	Roche Kapitalmarkt AG 12	23.09.2022	2 090 500	1.50%
1 000	2.250%	Royal Bank of Canada—EMTN 11	21.04.2021	1 022 800	0.73%
1 000	1.375%	Schwyzer Kantonalbank 13	24.09.2021	1 019 900	0.73%
3 000	3.000%	SGS S.A. 11	27.05.2021	3 086 850	2.21%
1 000	0.125%	Sika AG 18	12.07.2021	1 002 950	0.72%
1 000	2.625%	SNCF Mobilites—EMTN 06	13.12.2021	1 044 500	0.75%
2 000	2.875%	SNCF Reseau—EMTN 09	26.02.2021	2 045 000	1.47%
2 000	0.375%	State of Lower Austria 14	27.04.2021	2 016 600	1.45%
13 000	2.250%	Swiss Confederation Government Bond 05	06.07.2020	13 004 550	9.33%
13 000	2.000%	Swiss Confederation Government Bond 10	28.04.2021	13 299 650	9.54%
5 000	2.000%	Swiss Confederation Government Bond 11	25.05.2022	5 259 750	3.77%
1 000	2.625%	Swisscom AG 10	31.08.2022	1 061 750	0.76%
3 000	0.625%	Wells Fargo & Co.—EMTN 14	03.09.2020	3 004 800	2.16%
1 000	0.125%	Westpac Securities NZ Ltd.—EMTN 17	15.12.2022	1 007 750	0.72%
1 000	0.875%	Zuercher Kantonalbank—Series 130 13	17.05.2021	1 010 800	0.73%
1 000	0.250%	Zuercher Kantonalbank—Series 134 15	31.03.2021	1 005 395	0.72%
2 000	1.125%	Zuger Kantonalbank AG 13	29.10.2020	2 010 000	1.44%
1 000	2.375%	Zuger Kantonalbank AG 11	25.05.2021	1 024 600	0.73%
2 000	0.625%	Zurich Insurance Co. Ltd. 14	22.07.2020	2 001 000	1.44%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Swaps / Swaps

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag des Under- lyings / Nominal value of the underlying	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Commitment CHF	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
TRS	SI0350AG0 TRS CHF P F .00000-29.09.2022**	-148 076 479	CHF	BBA LIBOR CHF 1M INDEX +0.00%	-	148 217 075	357 283	0.26%
							<b>357 283</b>	<b>0.26%</b>

Die Swaps, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der BNP Paribas S.A. abgeschlossen. /

The swaps listed in the table above were entered into with BNP Paribas S.A.

\*TRS = Total Return Swap

\*\*Die zugrunde liegenden Komponenten, die den Dynamic Basket bilden, bestehen aus drei verschiedenen Index-Arten und sind repräsentativ für drei verschiedene geografische Zonen (drei Aktien-Indizes aus Europa, zwei Aktien-Indizes aus den USA, ein Aktien-Index aus Japan, zwei Renten-Indizes aus Europa, je ein Renten-Index sowie ein Commodity-Index aus den USA). / The underlying components that form the Dynamic Basket are composed of three types of index and are representative of three different geographic zones (three equity indices from Europe, two equity indices from the US, one equity index from Japan, two bond indices from Europe, one bond index and one commodity index from the US).

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Appendix I - Auflegung, Liquidation, Fusion und Namensänderung von Subfonds bzw. Aktienkategorien

Im Laufe des Geschäftsjahres wurde die folgenden Subfonds aufgelegt:

Subfonds	Auflegungsdatum
Multipartner SICAV - BARON EMERGING MARKETS EQUITY	10. Januar 2020
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY	10. Januar 2020
CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND	30. September 2019
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND	12. Mai 2020
TATA INDIA EQUITY FUND	10. Januar 2020

Im Laufe des Geschäftsjahres wurden die folgenden Aktienkategorien aufgelegt:

Subfonds	Aktienkategorie	Auflegungsdatum
Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND	I-EUR	2. Juni 2020
ALLROUND QUADINVEST FUND	Ia-EUR	2. Juni 2020
BARON EMERGING MARKETS EQUITY	B-EUR	10. Januar 2020
BARON EMERGING MARKETS EQUITY	B-GBP	10. Januar 2020
BARON EMERGING MARKETS EQUITY	E-EUR	10. Januar 2020
BARON EMERGING MARKETS EQUITY	E-GBP	10. Januar 2020
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY	B-EUR	10. Januar 2020
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY	B-GBP	10. Januar 2020
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY	E-EUR	10. Januar 2020
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY	E-GBP	10. Januar 2020
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	B3-EUR	13. Dezember 2019
CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND	B-USD	30. September 2019
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND	B-EUR	12. Mai 2020
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND	C-EUR	12. Mai 2020
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND	C-USD	12. Mai 2020
RobecoSAM Smart Materials Fund	Fa-EUR	16. Dezember 2019
RobecoSAM Smart Materials Fund	F-GBP	16. März 2020
TATA INDIA EQUITY FUND	B-USD	10. Januar 2020
TATA INDIA EQUITY FUND	C-USD	13. Januar 2020
TATA INDIA EQUITY FUND	D-USD	13. Februar 2020

Im Laufe des Geschäftsjahres wurden die folgenden Aktienkategorien liquidiert:

Subfonds	Aktienkategorie	Liquidationsdatum
Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	C-CHF	6. Mai 2020
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	B-USD	25. Juli 2019
GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	E-EUR	11. November 2019
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	E-EUR	13. Mai 2020
RobecoSAM Global SDG Equities	C-USD	13. Mai 2020
RobecoSAM Global SDG Equities	E-EUR	13. Mai 2020
RobecoSAM Global SDG Equities	F-EUR	13. Mai 2020
RobecoSAM Global SDG Equities	S-USD	13. Mai 2020
RobecoSAM Smart Energy Fund	Fa-EUR	13. Mai 2020
RobecoSAM Smart Materials Fund	D-EUR	13. Mai 2020
RobecoSAM Smart Mobility Fund	D-EUR	13. Mai 2020

Im Laufe des Geschäftsjahres wurden die folgenden Subfondsnamen geändert:

Alter Subfondsname	Neuer Subfondsname	Datum
Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND	Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND ESG	2. Juni 2020
PENTALPHA ONYX FUND	GREEN ASH ONYX FUND	31. März 2020
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	31. März 2020

## Appendix I - Auflegung, Liquidation, Fusion und Namensänderung von Subfonds bzw. Aktienkategorien

---

Im Laufe des Geschäftsjahres wurden die folgenden Subfonds fusioniert:

<b>Einbringender Subfonds</b>	<b>Aufnehmender Subfonds</b>	<b>Verschmelzungsdatum</b>
Multipartner SICAV - CALIBER FUND	PHARUS SICAV - DYNAMIC ALLOCATION MV7	7. Oktober 2019
WORLDTREND FUND	Baumann Partner Fonds – Trafina Worldtrend Fund	17. Oktober 2019

Im Laufe des Geschäftsjahres wurden die folgenden Subfonds liquidiert:

<b>Subfonds</b>	<b>Liquidationsdatum</b>
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND	7. November 2019
RobecoSAM Global Small Cap Equities	29. November 2019

## Appendix I – Launches, liquidations, mergers and name changes of sub-funds and/or share classes

During the financial year, the following sub-funds were launched:

Sub-fund	Launch date
Multipartner SICAV - BARON EMERGING MARKETS EQUITY	10 January 2020
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY	10 January 2020
CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND	30 September 2019
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND	12 May 2020
TATA INDIA EQUITY FUND	10 January 2020

During the financial year, the following share classes were launched:

Sub-fund	Share class	Launch date
Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND	Ia-EUR	2 June 2020
ALLROUND QUADINVEST FUND	I-EUR	2 June 2020
BARON EMERGING MARKETS EQUITY	B-EUR	10 January 2020
BARON EMERGING MARKETS EQUITY	B-GBP	10 January 2020
BARON EMERGING MARKETS EQUITY	E-EUR	10 January 2020
BARON EMERGING MARKETS EQUITY	E-GBP	10 January 2020
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY	B-EUR	10 January 2020
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY	B-GBP	10 January 2020
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY	E-EUR	10 January 2020
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY	E-GBP	10 January 2020
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	B3-EUR	13 December 2019
CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND	B-USD	30 September 2019
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND	B-EUR	12 May 2020
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND	C-EUR	12 May 2020
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND	C-USD	12 May 2020
RobecoSAM Smart Materials Fund	Fa-EUR	16 December 2019
RobecoSAM Smart Materials Fund	F-GBP	16 March 2020
TATA INDIA EQUITY FUND	B-USD	10 January 2020
TATA INDIA EQUITY FUND	C-USD	13 January 2020
TATA INDIA EQUITY FUND	D-USD	13 February 2020

During the financial period, the following share classes were liquidated:

Sub-fund	Share class	Liquidation date
Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	C-CHF	6 May 2020
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	B-USD	25 July 2019
GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	E-EUR	11 November 2019
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	E-EUR	13 May 2020
RobecoSAM Global SDG Equities	C-USD	13 May 2020
RobecoSAM Global SDG Equities	E-EUR	13 May 2020
RobecoSAM Global SDG Equities	F-EUR	13 May 2020
RobecoSAM Global SDG Equities	S-USD	13 May 2020
RobecoSAM Smart Energy Fund	Fa-EUR	13 May 2020
RobecoSAM Smart Materials Fund	D-EUR	13 May 2020
RobecoSAM Smart Mobility Fund	D-EUR	13 May 2020

During the financial year, the following sub-funds changed their name:

Old sub-fund name	New sub-fund name	Date
Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND	Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND ESG	2 June 2020
PENTALPHA ONYX FUND	GREEN ASH ONYX FUND	31 March 2020
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	31 March 2020

## Appendix I – Launches, liquidations, mergers and name changes of sub-funds and/or share classes

---

During the financial year, the following sub-funds were merged:

<b>Merged out Sub-fund</b>	<b>Merger date</b>	<b>Merger date</b>
Multipartner SICAV - CALIBER FUND	PHARUS SICAV - DYNAMIC ALLOCATION MV7	7 October 2019
WORLDTREND FUND	Baumann Partner Fonds – Trafina Worldtrend Fund	10 October 2019

During the financial year, the following sub-funds were liquidated:

<b>Sub-fund</b>	<b>Liquidation Date</b>
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND	7 November 2019
RobecoSAM Global Small Cap Equities	29 November 2019

## Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) / Securities Financing Transactions (unaudited)

### Allgemeine Angaben

Die nachfolgende Tabelle enthält die Aufstellung der Marktwerte der verleihbaren Vermögenswerte im Verhältnis zu den gesamt verliehenen Wertpapieren und des Nettovermögens sowie der Anteil der Total Return Swaps (TRS) am Subfonds zum 30. Juni 2020. Die verleihbaren Vermögenswerte entsprechen dem Gesamtmarktwert des Wertpapierportfolios ohne Derivate zum Berichtsstichtag. Der Wert der TRS basiert auf dem unrealisierten Gewinn/Verlust auf absoluter Basis.

Die Gesellschaft akzeptiert keine Barsicherheiten aus Wertpapierleihtransaktionen im Rahmen des Wertpapierleiheprogramms.

Subfonds	Währung des Subfonds	Verleihte Wertpapiere		TRS
		% der verliehenen Wertpapiere	in % des Nettovermögens	in % des Nettovermögens
<b>Multipartner SICAV -</b>				
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	4.28%	4.22%	-
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	2.46%	2.41%	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	2.31%	2.25%	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	2.97%	2.90%	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	CHF			0.26%

### Angaben zur Konzentration

Die nachfolgende Tabelle enthält die Aufstellung der zehn größten Emittenten nach Marktwert der vom Subfonds erhaltenen nicht-baren Sicherheiten aus Title Transfer Collateral Agreements und OTC Derivate Transaktionen (inklusive TRS) zum 30. Juni 2020:

Aussteller nicht-barer Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der Nicht-Barsicherheiten	in % des Nettovermögens
<b>Multipartner SICAV -</b>			
<b>RobecoSAM Smart Energy Fund</b>			
Französische Republik	EUR	17 725 858	1.43%
Vereinigte Staaten	EUR	9 914 025	0.80%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	7 453 397	0.60%
Königreich Belgien	EUR	7 187 940	0.58%
Königreich der Niederlande	EUR	6 324 527	0.51%
Kanada	EUR	4 856 125	0.39%
Vereinigtes Königreich	EUR	2 910 959	0.24%
Republik Finnland	EUR	298 068	0.02%
Republik Österreich	EUR	95 593	0.01%
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>56 766 492</b>	<b>4.58%</b>
<b>RobecoSAM Smart Materials Fund</b>			
Kanada	EUR	7 336 071	1.08%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	2 186 022	0.32%
Vereinigtes Königreich	EUR	1 862 729	0.27%
Französische Republik	EUR	1 791 440	0.26%
Königreich der Niederlande	EUR	1 483 562	0.22%
Königreich Belgien	EUR	1 312 415	0.19%
Republik Finnland	EUR	1 282 035	0.19%
Republik Österreich	EUR	1 243 732	0.18%
Vereinigte Staaten	EUR	25 158	0.00%
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>18 523 164</b>	<b>2.71%</b>
<b>RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund</b>			
Bundesrepublik Deutschland	EUR	2 176 752	0.47%
Vereinigtes Königreich	EUR	2 151 823	0.47%
Vereinigte Staaten	EUR	1 961 683	0.43%
Französische Republik	EUR	1 817 518	0.39%
Königreich der Niederlande	EUR	1 511 905	0.33%
Königreich Belgien	EUR	709 866	0.15%
Republik Österreich	EUR	578 921	0.13%
Kanada	EUR	5 002	0.00%
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>10 913 470</b>	<b>2.37%</b>

## Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) / Securities Financing Transactions (unaudited)

Aussteller nicht-barer Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der Nicht-Barsicherheiten	in % des Nettovermögens
<b>Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund</b>			
Vereinigtes Königreich	EUR	6 824 768	0.49%
Königreich der Niederlande	EUR	6 715 516	0.48%
Königreich Belgien	EUR	6 293 609	0.45%
Republik Finnland	EUR	5 943 753	0.43%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	5 867 704	0.42%
Französische Republik	EUR	4 030 196	0.29%
Republik Österreich	EUR	3 406 810	0.25%
Vereinigte Staaten	EUR	2 770 720	0.20%
Dänemark	EUR	248 838	0.02%
Kanada	EUR	170 488	0.01%
Königreich Schweden	EUR	26 488	0.00%
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>42 298 890</b>	<b>3.04%</b>

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) / Securities Financing Transactions (unaudited)

Die nachfolgende Tabelle enthält die Aufstellung der Marktwerte der verliehenen Wertpapiere und des unrealisierten Wertes der TRS, aufgeschlüsselt nach Gegenparteien zum 30. Juni 2020:

Gegenpartei	Sitzland der Gegenpartei	Währung des Subfonds	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
<b>Multipartner SICAV -</b>				
<b>RobecoSAM Smart Energy Fund</b>				
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	EUR	17 802 225	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	14 500 420	-
UBS AG	Vereinigtes Königreich	EUR	13 119 722	-
Citigroup Global Markets Ltd.	Vereinigtes Königreich	EUR	6 357 146	-
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	408 024	-
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd.	Vereinigtes Königreich	EUR	28 298	-
<b>Gesamt</b>		<b>EUR</b>	<b>52 215 835</b>	<b>-</b>
<b>RobecoSAM Smart Materials Fund</b>				
UBS AG	Vereinigtes Königreich	EUR	15 818 284	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	387 402	-
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd.	Vereinigtes Königreich	EUR	81 142	-
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	EUR	55 647	-
<b>Gesamt</b>		<b>EUR</b>	<b>16 342 475</b>	<b>-</b>
<b>RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund</b>				
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	EUR	7 441 816	-
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd.	Vereinigtes Königreich	EUR	2 760 059	-
UBS AG	Vereinigtes Königreich	EUR	126 231	-
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	EUR	50 729	-
<b>Gesamt</b>		<b>EUR</b>	<b>10 378 835</b>	<b>-</b>
<b>RobecoSAM Sustainable Water Fund</b>				
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	17 764 595	-
UBS AG	Vereinigtes Königreich	EUR	10 354 722	-
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	EUR	6 123 928	-
Citigroup Global Markets Ltd.	Vereinigtes Königreich	EUR	2 442 735	-
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	EUR	2 325 828	-
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	694 797	-
HSBC Bank Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	490 558	-
<b>Gesamt</b>		<b>EUR</b>	<b>40 197 163</b>	<b>-</b>
<b>ZURICH INVEST PROTECT 85+ II</b>				
BNP Paribas S.A.	Französische Republik	CHF	-	357 282
<b>Gesamt</b>		<b>CHF</b>	<b>-</b>	<b>357 282</b>

### Aggregierte Transaktionsdaten

Die nachfolgende Tabelle enthält eine Analyse hinsichtlich Typ und Qualität der vom Subfonds erhaltenen bzw. hinterlegten nicht-baren Sicherheiten im Hinblick auf Wertpapierleihe-Transaktionen und OTC Derivate Transaktionen (inkl. TRS) zum 30. Juni 2020:

Nicht-bare Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten		Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten	
		Verleihte Wertpapiere	OTC Derivate Transaktionen	OTC Derivate Transaktionen	OTC Derivate Transaktionen
<b>Multipartner SICAV -</b>					
<b>RobecoSAM Smart Energy Fund</b>					
Festverzinslich - Investment Grade	EUR	56 766 492	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>56 766 492</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RobecoSAM Smart Materials Fund</b>					
Festverzinslich - Investment Grade	EUR	18 523 164	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>18 523 164</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund</b>					
Festverzinslich - Investment Grade	EUR	10 913 470	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>10 913 470</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) / Securities Financing Transactions (unaudited)

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
<b>Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund</b>					
Festverzinslich - Investment Grade	EUR	42 298 890	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>42 298 890</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Investment Grade Wertpapiere werden von Emittenten ausgegeben, die ein Rating von mindestens Investment Grade von mindestens einer weltweit anerkannten Rating Agentur (Standard & Poor's, Moody's oder Fitch) erhalten haben.

Die nachfolgende Tabelle enthält eine Währungsaufstellung der vom Subfonds erhaltenen bzw. hinterlegten Barsicherheiten und nicht-baren Sicherheiten aus Wertpapierleihe- und OTC Derivate Transaktionen (inklusive TRS) zum 30. Juni 2020:

Währung	Währung des Subfonds	Marktwerte der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
<b>Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund</b>					
Wertpapierleihetransaktion					
CAD	EUR	-	-	4 856 125	-
EUR	EUR	-	-	39 085 383	-
GBP	EUR	-	-	2 910 959	-
USD	EUR	-	-	9 914 025	-
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>56 766 492</b>	<b>-</b>
<b>RobecoSAM Smart Materials Fund</b>					
Wertpapierleihetransaktion					
CAD	EUR	-	-	7 336 071	-
EUR	EUR	-	-	9 299 206	-
GBP	EUR	-	-	1 862 729	-
USD	EUR	-	-	25 158	-
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18 523 164</b>	<b>-</b>
<b>RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund</b>					
Wertpapierleihetransaktion					
CAD	EUR	-	-	5 002	-
EUR	EUR	-	-	6 794 962	-
GBP	EUR	-	-	2 151 823	-
USD	EUR	-	-	1 961 683	-
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10 913 470</b>	<b>-</b>
<b>RobecoSAM Sustainable Water Fund</b>					
Wertpapierleihetransaktion					
CAD	EUR	-	-	170 488	-
DKK	EUR	-	-	248 838	-
EUR	EUR	-	-	32 257 588	-
GBP	EUR	-	-	6 824 768	-
SEK	EUR	-	-	26 488	-
USD	EUR	-	-	2 770 720	-
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>42 298 890</b>	<b>-</b>

Die nachfolgende Tabelle enthält die Laufzeitanalyse der vom Subfonds erhaltenen bzw. hinterlegten Sicherheiten im Hinblick auf Wertpapierleihe-Transaktionen und OTC Derivate Transaktionen (inkl. TRS) zum 30. Juni 2020:



## Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) / Securities Financing Transactions (unaudited)

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
<b>Multipartner SICAV -</b>						
<b>RobecoSAM Smart Energy Fund</b>						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	381 474	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	489 907	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	279 119	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	4 881 495	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	50 734 497	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>56 766 492</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RobecoSAM Smart Materials Fund</b>						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	31 927	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	62 257	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	18 428 980	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>18 523 164</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund</b>						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	8 395	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	236 393	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	10 668 682	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>10 913 470</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RobecoSAM Sustainable Water Fund</b>						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	283 043	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	1 542 426	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	2 746 745	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	37 726 676	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>42 298 890</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Für nicht-bare Sicherheiten wurde die Laufzeitanalyse auf der Grundlage der vertraglichen Laufzeit des Wertpapiers, das als Sicherheit hinterlegt wurde, erstellt.

Die nachfolgende Tabelle enthält die Laufzeitanalyse der vom Subfonds verliehenen Wertpapiere und offenen TRS zum 30. Juni 2020:

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verliehene Wertpapiere		TRS
		Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	
<b>Multipartner SICAV -</b>				
<b>RobecoSAM Smart Energy Fund</b>				
unter einem Tag	EUR	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	-	-	-
über ein Jahr	EUR	-	-	-
unbefristet	EUR	52 215 835	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>52 215 835</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) / Securities Financing Transactions (unaudited)

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verliehene Wertpapiere		TRS
		Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	
<b>Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund</b>				
unter einem Tag	EUR	-	-	
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-	
ein bis drei Monate	EUR	-	-	
drei Monate bis ein Jahr	EUR	-	-	
über ein Jahr	EUR	-	-	
unbefristet	EUR	16 342 475	-	
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>16 342 475</b>	<b>-</b>	
<b>RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund</b>				
unter einem Tag	EUR	-	-	
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-	
ein bis drei Monate	EUR	-	-	
drei Monate bis ein Jahr	EUR	-	-	
über ein Jahr	EUR	-	-	
unbefristet	EUR	10 378 835	-	
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>10 378 835</b>	<b>-</b>	
<b>RobecoSAM Sustainable Water Fund</b>				
unter einem Tag	EUR	-	-	
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-	
ein bis drei Monate	EUR	-	-	
drei Monate bis ein Jahr	EUR	-	-	
über ein Jahr	EUR	-	-	
unbefristet	EUR	40 197 163	-	
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>40 197 163</b>	<b>-</b>	
<b>ZURICH INVEST PROTECT 85+ II</b>				
unter einem Tag	CHF	-	-	
ein Tag bis eine Woche	CHF	-	-	
eine Woche bis ein Monat	CHF	-	-	
ein bis drei Monate	CHF	-	-	
drei Monate bis ein Jahr	CHF	-	-	
über ein Jahr	CHF	-	357 282	
unbefristet	CHF	-	-	
<b>Gesamt</b>	<b>CHF</b>	<b>-</b>	<b>357 282</b>	

Die oben aufgeführte Laufzeitanalyse basiert auf der vertraglichen Restlaufzeit der verliehenen Wertpapiere und der relevanten TRS.

Die folgende Tabelle zeigt eine Analyse der für die Securities Lending und OTC-Derivatgeschäfte (einschließlich TRS) erhaltenen Sachsicherheiten nach dem Clearing-Mechanismus, der sowohl den Triparty Agent als auch den bilateralen zum 30. Juni 2020 angibt:

	Währung	Verliehene Wertpapiere	OTC Derivate Transaktionen
		Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten
<b>Triparty</b>			
Bank of New-York	CHF	103 139 200	-
JP Morgan Chase Bank	CHF	11 987 580	-
<b>Gesamt</b>	<b>CHF</b>	<b>115 126 780</b>	<b>-</b>
Bilateral	CHF	21 630 310	-

Sämtliche Wertpapierleihetransaktionen, die vom Subfonds abgeschlossen wurden, unterliegen einer schriftlichen Vereinbarung zwischen dem Subfonds und dem Wertpapierleihe-Agent sowie zwischen dem Wertpapierleihe-Agent und der genehmigten Gegenpartei. Erhaltene Sicherheiten im Austausch für verliehene Wertpapiere werden im Rahmen des Transfer-Agreements übertragen. Erhaltene Sicherheiten werden nach Lieferung auf einem Konto auf den Namen der Depotbank im Namen des Subfonds hinterlegt. Diese werden aber getrennt vom Vermögen der Depotbank oder des Wertpapierleihe-Agents gehalten.

## Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) / Securities Financing Transactions (unaudited)

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 geteilt und gemeinsam besichert. Daher beziehen sich alle Angaben zur Besicherung innerhalb dieses Berichts auf die OTC Derivate Transaktionen des Subfonds im Rahmen des ISDA Master Agreements und nicht nur auf die TRS.

Alle Sicherheiten, die vom Subfonds im Rahmen eines ISDA Master Agreements erhalten oder hinterlegt werden, werden bilateral im Rahmen eines Title Transfer Agreements übertragen. Vom Subfonds erhaltene Sicherheiten werden getrennt vom Vermögen der Depotbank der Gesellschaft gehalten.

### Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Zum 30. Juni 2020 war keine Barsicherheit aus OTC Derivate Transaktionen (inklusive der TRS) re-investiert. Die Gesellschaft akzeptiert keine Barsicherheiten aus Wertpapierleihetransaktionen im Rahmen des Wertpapierleiheprogramms.

Nicht-bare Sicherheiten, die im Rahmen eines Transfer Collateral Arrangements in Bezug auf Wertpapierleihe Transaktionen oder OTC Derivate Transaktionen erhalten wurden, können nicht verkauft, re-investiert oder verpfändet werden.

### Verwahrung von Sicherheiten

Die nachfolgende Tabelle enthält eine Analyse hinsichtlich der vom Subfonds erhaltenen nicht-baren Sicherheiten im Hinblick auf Wertpapierleihe-Transaktionen und OTC Derivate Transaktionen (inkl. TRS), die zum 30. Juni 2020 von der Depotbank (oder entsprechender Delegierter) oder von einer Drittverwahrstelle gehalten wurden:

Depotbank	Währung des Subfonds	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten
<b>Multipartner SICAV -</b>		
<b>RobecoSAM Smart Energy Fund</b>		
Bank of New-York	EUR	31 993 650
JP Morgan Chase Bank	EUR	4 448 203
State Street Bank	EUR	20 324 639
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>56 766 492</b>
<b>RobecoSAM Smart Materials Fund</b>		
Bank of New-York	EUR	18 437 852
JP Morgan Chase Bank	EUR	85 312
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>18 523 164</b>
<b>RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund</b>		
Bank of New-York	EUR	8 011 559
JP Morgan Chase Bank	EUR	2 901 911
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>10 913 470</b>
<b>RobecoSAM Sustainable Water Fund</b>		
Bank of New-York	EUR	38 470 343
JP Morgan Chase Bank	EUR	3 828 547
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>42 298 890</b>

### Angaben zu Rendite und Kosten

Für Wertpapierleihetransaktionen werden Erträge und Kosten des Subfonds in den Erläuterungen unter dem Punkt "Wertpapierleihe" aufgeführt.

Sämtliche Erträge aus OTC Derivate Transaktionen (inklusive der TRS) werden vom Subfonds abgegrenzt und unterliegen keinen Sharing Agreements mit dem Manager des Subfonds oder einer Drittpartei.

Transaktionskosten für TRS können nicht separat erfasst werden. Für diese Investments sind die Transaktionskosten in den Kauf- und Verkaufspreisen enthalten und sind Teil der Brutto-Performance eines jeden Subfonds. Renditen werden als realisierter Gewinn bzw. als unrealisierter Gewinn aus Swaps innerhalb des Geschäftsjahres ausgewiesen.

## Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

### Global data

The following table details the market value of securities lent as a proportion of the sub-funds' total lendable assets and Net assets, and the value of Total Return Swaps (TRS) as a proportion of the sub-funds' Net assets, as at 30 June 2020. Total lendable assets represents the total market value of the securities portfolio excluding derivatives as at the reporting date. The value of TRS is based on the unrealised profit/loss on an absolute basis.

The fund does not accept cash collateral from securities lending transactions under the securities lending program.

Sub-funds	Sub-fund currency	Securities lent		TRS
		% of lendable assets	in % of net assets	in % of net assets
<b>Multipartner SICAV -</b>				
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	4.28%	4.22%	-
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	2.46%	2.41%	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	2.31%	2.25%	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	2.97%	2.90%	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	CHF			0.26%

### Concentration data

The following table lists the ten largest issuers by market value of non-cash collateral received by the sub-funds by way of title transfer collateral arrangement across securities lending transactions and OTC derivative transactions (including TRS), as at 30 June 2020:

Non-cash collateral issuer	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral	in % of net assets
<b>Multipartner SICAV -</b>			
<b>RobecoSAM Smart Energy Fund</b>			
France, Republic	EUR	17 725 858	1.43%
United States	EUR	9 914 025	0.80%
Federal Republic of Germany	EUR	7 453 397	0.60%
Kingdom of Belgium	EUR	7 187 940	0.58%
Kingdom of the Netherlands	EUR	6 324 527	0.51%
Canada	EUR	4 856 125	0.39%
United Kingdom	EUR	2 910 959	0.24%
Republic of Finland	EUR	298 068	0.02%
Republic of Austria	EUR	95 593	0.01%
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>56 766 492</b>	<b>4.58%</b>
<b>RobecoSAM Smart Materials Fund</b>			
Canada	EUR	7 336 071	1.08%
Federal Republic of Germany	EUR	2 186 022	0.32%
United Kingdom	EUR	1 862 729	0.27%
France, Republic	EUR	1 791 440	0.26%
Kingdom of the Netherlands	EUR	1 483 562	0.22%
Kingdom of Belgium	EUR	1 312 415	0.19%
Republic of Finland	EUR	1 282 035	0.19%
Republic of Austria	EUR	1 243 732	0.18%
United States	EUR	25 158	0.00%
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>18 523 164</b>	<b>2.71%</b>
<b>RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund</b>			
Federal Republic of Germany	EUR	2 176 752	0.47%
United Kingdom	EUR	2 151 823	0.47%
United States	EUR	1 961 683	0.43%
France, Republic	EUR	1 817 518	0.39%
Kingdom of the Netherlands	EUR	1 511 905	0.33%
Kingdom of Belgium	EUR	709 866	0.15%
Republic of Austria	EUR	578 921	0.13%
Canada	EUR	5 002	0.00%
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>10 913 470</b>	<b>2.37%</b>

## Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Non-cash collateral issuer	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral	in % of net assets
<b>Multipartner SICAV -</b>			
<b>RobecoSAM Sustainable Water Fund</b>			
United Kingdom	EUR	6 824 768	0.49%
Kingdom of the Netherlands	EUR	6 715 516	0.48%
Kingdom of Belgium	EUR	6 293 609	0.45%
Republic of Finland	EUR	5 943 753	0.43%
Federal Republic of Germany	EUR	5 867 704	0.42%
France, Republic	EUR	4 030 196	0.29%
Republic of Austria	EUR	3 406 810	0.25%
United States	EUR	2 770 720	0.20%
Denmark	EUR	248 838	0.02%
Canada	EUR	170 488	0.01%
Kingdom of Sweden	EUR	26 488	0.00%
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>42 298 890</b>	<b>3.04%</b>

Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

The following table details the market value of securities lent and the unrealised value of TRS, analysed by counterparty, as at 30 June 2020:

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Sub-fund currency	Market value of securities lent	Unrealised profit/loss
<b>Multipartner SICAV -</b>				
<b>RobecoSAM Smart Energy Fund</b>				
Merrill Lynch International	United Kingdom	EUR	17 802 225	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	EUR	14 500 420	-
UBS AG	United Kingdom	EUR	13 119 722	-
Citigroup Global Markets Ltd.	United Kingdom	EUR	6 357 146	-
JP Morgan Securities Plc.	United Kingdom	EUR	408 024	-
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd.	United Kingdom	EUR	28 298	-
<b>Total</b>		<b>EUR</b>	<b>52 215 835</b>	<b>-</b>
<b>RobecoSAM Smart Materials Fund</b>				
UBS AG	United Kingdom	EUR	15 818 284	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	EUR	387 402	-
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd.	United Kingdom	EUR	81 142	-
Merrill Lynch International	United Kingdom	EUR	55 647	-
<b>Total</b>		<b>EUR</b>	<b>16 342 475</b>	<b>-</b>
<b>RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund</b>				
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	EUR	7 441 816	-
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd.	United Kingdom	EUR	2 760 059	-
UBS AG	United Kingdom	EUR	126 231	-
Merrill Lynch International	United Kingdom	EUR	50 729	-
<b>Total</b>		<b>EUR</b>	<b>10 378 835</b>	<b>-</b>
<b>RobecoSAM Sustainable Water Fund</b>				
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	EUR	17 764 595	-
UBS AG	United Kingdom	EUR	10 354 722	-
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	EUR	6 123 928	-
Citigroup Global Markets Ltd.	United Kingdom	EUR	2 442 735	-
Merrill Lynch International	United Kingdom	EUR	2 325 828	-
JP Morgan Securities Plc.	United Kingdom	EUR	694 797	-
HSBC Bank Plc.	United Kingdom	EUR	490,558	-
<b>Total</b>		<b>EUR</b>	<b>40 197 163</b>	<b>-</b>
<b>ZURICH INVEST PROTECT 85+ II</b>				
BNP Paribas S.A.	France, Republic	CHF	-	357 282
<b>Total</b>		<b>CHF</b>	<b>-</b>	<b>357 282</b>

## Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

### Aggregate transaction data

The following table provides an analysis of the type and quality of non-cash collateral received and posted by the Sub-funds in respect of securities lending transactions and OTC derivative transactions (including TRS), as at 30 June 2020:

Non-cash collateral	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral received		Market value of non-cash collateral deposited
		Securities lent	OTC derivative transactions	OTC derivative transactions
<b>Multipartner SICAV -</b>				
<b>RobecoSAM Smart Energy Fund</b>				
Fixed-income - Investment-grade	EUR	56 766 492	-	-
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>56 766 492</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RobecoSAM Smart Materials Fund</b>				
Fixed-income - Investment-grade	EUR	18 523 164	-	-
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>18 523 164</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund</b>				
Fixed-income - Investment-grade	EUR	10 913 470	-	-
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>10 913 470</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RobecoSAM Sustainable Water Fund</b>				
Fixed-income - Investment-grade	EUR	42 298 890	-	-
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>42 298 890</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Investment grade securities are those issued by an entity with a minimum investment grade credit rating from at least one globally recognised credit rating agency (Standard & Poor's, Moody's or Fitch).

The following table provides a currency analysis of the cash and non-cash collateral received or deposited by the Sub-funds, in respect of securities lending transactions and OTC derivative transactions (including TRS), as at 30 June 2020:

Currency	Sub-fund Currency	Market value of cash collateral received	Market value of cash collateral deposited	Market value of non-cash collateral received	Market value of non- cash collateral deposited
<b>Multipartner SICAV -</b>					
<b>RobecoSAM Smart Energy Fund</b>					
Securities lending transactions					
CAD	EUR	-	-	4 856 125	-
EUR	EUR	-	-	39 085 383	-
GBP	EUR	-	-	2 910 959	-
USD	EUR	-	-	9 914 025	-
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>56 766 492</b>	<b>-</b>
<b>RobecoSAM Smart Materials Fund</b>					
Securities lending transactions					
CAD	EUR	-	-	7 336 071	-
EUR	EUR	-	-	9 299 206	-
GBP	EUR	-	-	1 862 729	-
USD	EUR	-	-	25 158	-
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18 523 164</b>	<b>-</b>
<b>RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund</b>					
Securities lending transactions					
CAD	EUR	-	-	5 002	-
EUR	EUR	-	-	6 794 962	-
GBP	EUR	-	-	2 151 823	-
USD	EUR	-	-	1 961 683	-
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10 913 470</b>	<b>-</b>
<b>RobecoSAM Sustainable Water Fund</b>					
Securities lending transactions					
CAD	EUR	-	-	170 488	-
DKK	EUR	-	-	248 838	-
EUR	EUR	-	-	32 257 588	-
GBP	EUR	-	-	6 824 768	-
SEK	EUR	-	-	26 488	-
USD	EUR	-	-	2 770 720	-
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>42 298 890</b>	<b>-</b>

## Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

The following table provides an analysis of the maturity tenor of the collateral received and deposited by the Sub-funds in respect of securities lending and OTC derivative transactions (including TRS) as at 30 June 2020:

Maturity tenor	Sub-fund currency	Securities lent		OTC derivative transactions		
		Market value of non-cash collateral received	Market value of cash collateral received	Market value of cash collateral deposited	Market value of non-cash collateral received	Market value of non-cash collateral deposited
<b>Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund</b>						
less than one day	EUR	-	-	-	-	-
one day to one week	EUR	381 474	-	-	-	-
one week to one month	EUR	489 907	-	-	-	-
one to three months	EUR	279 119	-	-	-	-
three months to one year	EUR	4 881 495	-	-	-	-
more than one year	EUR	50 734 497	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>56 766 492</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RobecoSAM Smart Materials Fund</b>						
less than one day	EUR	-	-	-	-	-
one day to one week	EUR	-	-	-	-	-
one week to one month	EUR	-	-	-	-	-
one to three months	EUR	31 927	-	-	-	-
three months to one year	EUR	62 257	-	-	-	-
more than one year	EUR	18 428 980	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>18 523 164</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund</b>						
less than one day	EUR	-	-	-	-	-
one day to one week	EUR	-	-	-	-	-
one week to one month	EUR	-	-	-	-	-
one to three months	EUR	8 395	-	-	-	-
three months to one year	EUR	236 393	-	-	-	-
more than one year	EUR	10 668 682	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>10 913 470</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RobecoSAM Sustainable Water Fund</b>						
less than one day	EUR	-	-	-	-	-
one day to one week	EUR	-	-	-	-	-
one week to one month	EUR	283 043	-	-	-	-
one to three months	EUR	1 542 426	-	-	-	-
three months to one year	EUR	2 746 745	-	-	-	-
more than one year	EUR	37 726 676	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>42 298 890</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

In case of non-cash collateral, the above maturity tenor analysis has been based on the contractual maturity date of the security received as collateral. The following table provides an analysis of the maturity of securities lent and outstanding TRS as at 30 June 2020:

Maturity tenor	Sub-fund currency	Securities lent		TRS
		Market value of securities lent	Unrealised profit/loss	
<b>Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund</b>				
less than one day	EUR	-	-	-
one day to one week	EUR	-	-	-
one week to one month	EUR	-	-	-
one to three months	EUR	-	-	-
three months to one year	EUR	-	-	-
more than one year	EUR	-	-	-
open	EUR	-	52 215 835	-
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>-</b>	<b>52 215 835</b>	<b>-</b>



## Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Maturity tenor	Sub-fund currency	Securities lent	TRS
		Market value of securities lent	Unrealised profit/loss
<b>Multipartner SICAV -</b>			
<b>RobecoSAM Smart Materials Fund</b>			
less than one day	EUR	-	-
one day to one week	EUR	-	-
one week to one month	EUR	-	-
one to three months	EUR	-	-
three months to one year	EUR	-	-
more than one year	EUR	-	-
open	EUR	16 342 475	-
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>16 342 475</b>	<b>-</b>
<b>RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund</b>			
less than one day	EUR	-	-
one day to one week	EUR	-	-
one week to one month	EUR	-	-
one to three months	EUR	-	-
three months to one year	EUR	-	-
more than one year	EUR	-	-
open	EUR	10 378 835	-
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>10 378 835</b>	<b>-</b>
<b>RobecoSAM Sustainable Water Fund</b>			
less than one day	EUR	-	-
one day to one week	EUR	-	-
one week to one month	EUR	-	-
one to three months	EUR	-	-
three months to one year	EUR	-	-
more than one year	EUR	-	-
open	EUR	40 197 163	-
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>40 197 163</b>	<b>-</b>

The above maturity analysis has been based on the contractual maturity date of the securities lent, and of the relevant TRS transaction.

The following table provides an analysis of the non-cash collateral received for the securities lending and OTC derivative transactions (including TRS) by clearing mechanism indicating as well the triparty agent and the bilateral, as at 30 June 2020:

	Currency	Securities lent	OTC derivative transactions
		Market value of non-cash collateral received	Market value of non-cash collateral received
<b>Triparty</b>			
Bank of New-York	CHF	103 139 200	-
JP Morgan Chase Bank	CHF	11 987 580	-
<b>Total</b>	<b>CHF</b>	<b>115 126 780</b>	<b>-</b>
Bilateral	CHF	21 630 310	-

All securities lending transactions entered into by the sub-funds are subject to a written legal agreement between the sub-funds and the Lending Agent, and separately between the Lending Agent and the approved borrowing counterparty. Collateral received in exchange for securities lent is transferred under a title transfer arrangement. Collateral received is delivered to and held in an account in the name of the Custodian on behalf of the sub-funds. Collateral received is segregated from the assets belonging to the Fund's Custodian or the Lending Agent.

All OTC derivative transactions are entered into by the sub-funds under an International Swaps and Derivatives Associations, Inc. Master Agreement ("ISDA Master Agreement") or similar agreement. An ISDA Master Agreement is a bilateral agreement between the sub-funds and a counterparty that governs OTC derivative transactions (including TRS) entered into by the parties. The parties exposures under the ISDA Master agreement are netted and collateralised together, therefore any collateral disclosures provided in the report are in respect of all OTC derivative transactions entered into by the sub-funds under the ISDA Master agreement, not just TRS. All collateral received/posted by the sub-funds under the ISDA Master Agreement is transferred bilaterally under a title transfer arrangement. Collateral received by the sub-funds is held in an account in the name of the Custodian on behalf of the sub-funds. Collateral received is segregated from the assets belonging to the Company's Custodian.

## Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

### Data on re-use of collateral

As at 30 June 2020, none of the cash collateral received in respect of OTC derivative transactions (including TRS) was re-invested. In respect of securities lending transactions, the Company does not accept cash collateral in the securities lending program.

Non-cash collateral received by way of title transfer collateral arrangement in relation to securities lending transactions and OTC derivative transactions, cannot be sold, re-invested or pledged.

### Safekeeping of collateral

The following table provides an analysis of the amounts of non-cash collateral received by the Sub-funds in respect of securities lending transactions and OTC derivatives transactions (including TRS) and held by the Funds' Custodian (or through its delegates) or through a third party Custodian, as at 30 June 2020:

Custodian	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral received
<b>Multipartner SICAV</b>		
<b>RobecoSAM Smart Energy Fund</b>		
Bank of New-York	EUR	31 993 650
JP Morgan Chase Bank	EUR	4 448 203
State Street Bank	EUR	20 324 639
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>56 766 492</b>
<b>RobecoSAM Smart Materials Fund</b>		
Bank of New-York	EUR	18 437 852
JP Morgan Chase Bank	EUR	85 312
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>18 523 164</b>
<b>RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund</b>		
Bank of New-York	EUR	8 011 559
JP Morgan Chase Bank	EUR	2 901 911
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>10 913 470</b>
<b>RobecoSAM Sustainable Water Fund</b>		
Bank of New-York	EUR	38 470 343
JP Morgan Chase Bank	EUR	3 828 547
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>42 298 890</b>

### Data on return and cost

For the securities lending transactions the breakdown of return and cost by Sub-fund is disclosed in the Notes. Please refer to the section "Securities lending".

All returns from OTC derivative transactions (including TRS) will accrue to the Sub-fund and are not subject to any returns sharing agreement with the Sub-fund's manager or any other third parties.

For TRS transactions costs are not separately identifiable. For these investments, transaction costs are included in the purchase and sales price and are part of the gross investment performance of each Sub-fund. Returns are identified as the realized profits and change in unrealized appreciations on Swaps contract during the reporting year.

## Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

### Benchmarks

#### Julius Baer Multipartner -

BALKAN TIGER FUND	n/a
<b>Multipartner SICAV -</b>	
ALLROUND QUADINVEST FUND ESG*	Customised Benchmark (siehe unten)
BARON EMERGING MARKETS EQUITY*	MSCI Emerging Markets ND**
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY*	MSCI AC World ND**
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	n/a
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	n/a
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	n/a
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	n/a
CARTHESIO REGULAE FUND	n/a
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	MSCI Emerging Markets ND**
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	STOXX Europe 600 ND**
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	Swiss Performance Index (SPI) GD***
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	S&P World GD**
CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND* GREEN ASH ONYX FUND*	n/a n/a
GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND*	Customised Benchmark (siehe unten)
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	FTSE Gold Mines Series (All Mines) PI
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	MSCI Japan Local / ND**
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND*	n/a
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	MSCI World ND**
RobecoSAM Global SDG Equities	MSCI World ND**
RobecoSAM Smart Energy Fund	MSCI World ND**
RobecoSAM Smart Materials Fund	MSCI World ND**
RobecoSAM Smart Mobility Fund	MSCI World ND**
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund RobecoSAM	MSCI World ND**
Sustainable Water Fund	MSCI World ND**
TATA INDIA EQUITY FUND*	n/a
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	n/a

\*Siehe Appendix I.

\*\*ND = Net Dividend

\*\*\*GD = Gross Dividend

## Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Die Customized Benchmark setzt sich wie folgt zusammen:

### Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND

Bloomberg Barclays Euro Aggregate	50.00%
FTSE World Gov. Bond Index (All Mat.)	50.00%

### Multipartner SICAV - GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND\*

MSCI AC World PI	55.00%
EMMI Eonia Total Return Index	45.00%

\*Siehe Appendix I.

### Performance

Multipartner SICAV -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
ALLROUND QUADINVEST FUND ESG*	Da	EUR	-0.88%	3.93%	4.33%	11.70%	5.00%	13.25%
ALLROUND QUADINVEST FUND ESG**	la	EUR	-	-	-	-	0.26%	0.66%
ALLROUND QUADINVEST FUND ESG*	B	EUR	-1.28%	3.93%	3.09%	11.70%	78.22%	65.24%
ALLROUND QUADINVEST FUND ESG*	C	EUR	-1.04%	3.93%	3.53%	11.70%	32.18%	30.17%
ALLROUND QUADINVEST FUND ESG*	D	EUR	-0.89%	3.93%	4.32%	11.70%	86.95%	65.24%
ALLROUND QUADINVEST FUND ESG**	I	EUR	-	-	-	-	0.26%	0.66%
BARON EMERGING MARKETS EQUITY*	B	EUR	-	-	-	-	-9.84%	-12.24%
BARON EMERGING MARKETS EQUITY*	B	GBP	-	-	-	-	-3.69%	-6.25%
BARON EMERGING MARKETS EQUITY*	E	EUR	-	-	-	-	-9.56%	-12.24%
BARON EMERGING MARKETS EQUITY*	E	GBP	-	-	-	-	-3.39%	-6.25%
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY*	B	EUR	-	-	-	-	31.41%	-8.11%
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY*	B	GBP	-	-	-	-	40.37%	-1.84%
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY*	E	EUR	-	-	-	-	31.80%	-8.11%
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY*	E	GBP	-	-	-	-	40.80%	-1.84%
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	B	EUR	-13.91%	-	-29.03%	-	-21.12%	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	C	EUR	-13.47%	-	-27.93%	-	-18.00%	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	C	USD	-10.74%	-	-22.69%	-	-2.42%	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	E	EUR	-14.54%	-	-30.67%	-	-24.20%	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	B	CHF	0.92%	-	-3.18%	-	6.18%	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	B	EUR	0.82%	-	-3.40%	-	7.76%	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	B	USD	3.15%	-	3.33%	-	17.42%	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	B2	EUR	0.71%	-	-3.67%	-	7.12%	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	C	EUR	1.70%	-	-0.88%	-	13.83%	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	C	USD	3.95%	-	6.03%	-	22.36%	-
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	B	EUR	-1.98%	-	-3.02%	-	-5.39%	-
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND*	B3	EUR	-	-	-	-	-4.07%	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	B	EUR	-1.88%	-	-2.22%	-	9.89%	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	C	CHF	-2.05%	-	-2.72%	-	0.09%	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	C	EUR	-1.52%	-	-1.20%	-	14.06%	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	C	USD	0.81%	-	6.96%	-	22.32%	-
CARTHESIO REGULAE FUND	B	CHF	-2.49%	-	-3.55%	-	1.70%	-
CARTHESIO REGULAE FUND	B	EUR	-1.98%	-	-2.41%	-	8.27%	-
CARTHESIO REGULAE FUND	B	USD	0.06%	-	4.39%	-	15.63%	-
CARTHESIO REGULAE FUND	C	CHF	-1.87%	-	-1.48%	-	0.71%	-
CARTHESIO REGULAE FUND	C	EUR	-1.41%	-	-0.34%	-	9.99%	-
CARTHESIO REGULAE FUND	C	USD	0.76%	-	6.87%	-	10.99%	-
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	B	USD	8.09%	-3.39%	3.55%	5.80%	0.89%	29.89%
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	C	USD	9.12%	-3.39%	6.52%	5.80%	10.70%	27.28%
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	D	USD	9.91%	-3.39%	8.06%	5.80%	13.60%	29.89%
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	B	EUR	4.12%	-4.30%	18.32%	2.74%	127.88%	136.37%
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	C	EUR	5.12%	-4.30%	21.71%	2.74%	168.13%	136.37%
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	D	EUR	5.81%	-4.30%	-	-	13.68%	-2.57%
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	B	CHF	5.11%	3.83%	13.80%	22.78%	154.43%	206.47%
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	C	CHF	6.11%	3.83%	17.06%	22.78%	204.29%	206.47%

### 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 SWITZERLAND EQUITY FUND	D	CHF	6.81%	3.83%	-	-	16.06%	17.16%
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	B	USD	8.98%	7.51%	40.94%	35.77%	231.00%	285.45%
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	C	USD	10.01%	7.51%	44.97%	35.77%	288.99%	285.45%
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	D	USD	10.75%	7.51%	-	-	15.53%	10.85%
CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND*	B	USD	-	-	-	-	2.20%	-
GREEN ASH ONYX FUND*	B	EUR	-3.45%	-	-	-	-1.23%	-
GREEN ASH ONYX FUND*	B2	EUR	-2.82%	-	-0.53%	-	2.88%	-
GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND*	B	EUR	-14.10%	1.25%	-7.33%	8.18%	-1.52%	11.99%
GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND*	C	EUR	-13.55%	1.25%	-5.55%	8.18%	1.28%	11.99%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	B	CHF	69.38%	40.15%	58.70%	66.78%	87.89%	13.20%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	B	EUR	76.84%	46.22%	63.37%	71.17%	166.60%	64.99%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	B	USD	74.41%	44.21%	60.85%	68.56%	130.24%	60.08%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	C	CHF	70.22%	40.15%	-	-	68.72%	72.62%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	C	EUR	77.34%	46.22%	65.77%	71.17%	46.85%	43.46%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	C	USD	75.35%	44.21%	63.73%	68.56%	119.23%	84.75%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	I	EUR	78.67%	46.22%	-	-	70.83%	72.57%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	R	CHF	69.81%	40.15%	-	-	60.42%	67.54%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	R	EUR	77.26%	46.22%	-	-	75.75%	83.41%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	R	USD	74.85%	44.21%	-	-	68.64%	75.95%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	B	JPY	-4.55%	3.24%	-21.94%	4.82%	-9.04%	45.70%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	Bh	CHF	-5.76%	2.35%	-24.44%	1.53%	-15.68%	34.64%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	Bh	EUR	-5.66%	2.49%	-23.42%	2.19%	-11.77%	38.29%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	Bh	USD	-3.84%	5.14%	-17.51%	10.88%	-7.27%	52.97%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	C	JPY	-4.03%	3.24%	-20.66%	4.82%	-5.96%	45.70%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	Ch	CHF	-5.22%	2.35%	-23.10%	1.53%	-12.73%	34.64%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	Ch	EUR	-5.17%	2.49%	-22.15%	2.19%	-8.78%	38.29%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	Ch	USD	-3.30%	5.14%	-16.12%	10.88%	-4.12%	52.97%
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND*	B	EUR	-	-	-	-	1.48%	-
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND*	C	EUR	-	-	-	-	1.73%	-
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND*	C	USD	-	-	-	-	1.72%	-
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	A	EUR	3.60%	4.28%	30.25%	23.36%	28.25%	21.39%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	Ca	EUR	4.44%	4.28%	-	-	25.53%	17.91%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	Ca	GBP	6.05%	5.93%	-	-	24.46%	17.71%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	Fa	EUR	4.61%	4.28%	-	-	17.80%	11.28%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	Na	EUR	4.34%	4.28%	32.96%	23.36%	55.89%	45.83%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	Na	USD	2.88%	2.84%	-	-	13.81%	8.09%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	B	EUR	3.60%	4.28%	30.25%	23.36%	57.63%	49.97%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	B	USD	2.20%	2.84%	-	-	12.18%	8.09%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	C	EUR	4.45%	4.28%	33.40%	23.36%	63.71%	49.97%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	D	EUR	5.35%	4.28%	37.04%	23.36%	71.14%	49.97%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	N	EUR	4.33%	4.28%	33.01%	23.36%	64.44%	53.30%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	N	USD	2.89%	2.84%	-	-	13.80%	8.09%
RobecoSAM Global SDG Equities	B	EUR	2.05%	4.28%	-	-	18.22%	15.88%
RobecoSAM Global SDG Equities	B	USD	0.63%	2.84%	-	-	13.16%	10.96%
RobecoSAM Global SDG Equities	C	EUR	2.86%	4.28%	-	-	20.66%	15.88%
RobecoSAM Global SDG Equities	D	EUR	3.76%	4.28%	-	-	23.50%	15.88%
RobecoSAM Global SDG Equities	N	EUR	2.78%	4.28%	-	-	20.36%	15.88%
RobecoSAM Global SDG Equities	N	USD	1.38%	2.84%	-	-	15.29%	10.96%
RobecoSAM Global SDG Equities	S	CHF	-1.09%	-0.05%	-	-	11.36%	5.92%
RobecoSAM Global SDG Equities	S	EUR	3.23%	4.28%	-	-	21.83%	15.88%
RobecoSAM Global SDG Equities	S	GBP	4.85%	5.93%	-	-	25.68%	19.63%
RobecoSAM Smart Energy Fund	A	EUR	19.84%	4.28%	45.97%	23.36%	75.95%	56.01%
RobecoSAM Smart Energy Fund	A	GBP	21.74%	5.93%	51.13%	27.71%	123.01%	252.10%
RobecoSAM Smart Energy Fund	Na	GBP	22.62%	5.93%	54.48%	27.71%	120.68%	115.29%
RobecoSAM Smart Energy Fund	B	CHF	14.84%	-0.05%	42.25%	20.20%	45.78%	60.24%

### Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Multipartner SICAV -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
RobecoSAM Smart Energy Fund	B	EUR	19.83%	4.28%	46.01%	23.36%	227.50%	235.37%
RobecoSAM Smart Energy Fund	B	SGD	21.84%	6.04%	45.66%	23.08%	22.99%	92.65%
RobecoSAM Smart Energy Fund	B	USD	18.18%	2.84%	43.80%	21.48%	95.54%	112.06%
RobecoSAM Smart Energy Fund	C	CHF	15.80%	-0.05%	45.67%	20.20%	25.79%	108.48%
RobecoSAM Smart Energy Fund	C	EUR	20.76%	4.28%	49.50%	23.36%	260.60%	217.48%
RobecoSAM Smart Energy Fund	C	GBP	22.69%	5.93%	54.72%	27.71%	109.80%	214.19%
RobecoSAM Smart Energy Fund	C	USD	19.12%	2.84%	47.22%	21.48%	58.79%	79.86%
RobecoSAM Smart Energy Fund	D	EUR	21.97%	4.28%	54.08%	23.36%	156.12%	224.13%
RobecoSAM Smart Energy Fund	E	EUR	18.94%	4.28%	42.73%	23.36%	102.45%	139.17%
RobecoSAM Smart Energy Fund	F	EUR	20.99%	4.28%	-	-	28.88%	19.12%
RobecoSAM Smart Energy Fund	N	CHF	15.72%	-0.05%	-	-	21.49%	9.69%
RobecoSAM Smart Energy Fund	N	EUR	20.72%	4.28%	49.38%	23.36%	103.30%	123.53%
RobecoSAM Smart Energy Fund	N	USD	19.07%	2.84%	-	-	24.80%	13.86%
RobecoSAM Smart Materials Fund	A	EUR	-3.40%	4.28%	2.74%	23.36%	43.32%	56.01%
RobecoSAM Smart Materials Fund	A	GBP	-1.85%	5.93%	6.37%	27.71%	194.64%	252.10%
RobecoSAM Smart Materials Fund*	Fa	EUR	-	-	-	-	-6.92%	-5.67%
RobecoSAM Smart Materials Fund	Na	EUR	-2.63%	4.28%	5.12%	23.36%	35.90%	35.45%
RobecoSAM Smart Materials Fund	Na	GBP	-1.12%	5.93%	8.79%	27.71%	86.38%	115.29%
RobecoSAM Smart Materials Fund	B	CHF	-7.40%	-0.05%	0.11%	20.20%	41.75%	105.89%
RobecoSAM Smart Materials Fund	B	EUR	-3.40%	4.28%	2.74%	23.36%	97.98%	140.23%
RobecoSAM Smart Materials Fund	B	USD	-4.72%	2.84%	1.18%	21.48%	40.91%	104.69%
RobecoSAM Smart Materials Fund	C	EUR	-2.62%	4.28%	5.21%	23.36%	125.49%	140.23%
RobecoSAM Smart Materials Fund	C	GBP	-1.08%	5.93%	8.92%	27.71%	68.08%	75.35%
RobecoSAM Smart Materials Fund	C	USD	-3.97%	2.84%	3.61%	21.48%	16.96%	30.47%
RobecoSAM Smart Materials Fund	E	EUR	-4.12%	4.28%	0.46%	23.36%	70.75%	173.15%
RobecoSAM Smart Materials Fund	F	EUR	-2.45%	4.28%	-	-	5.29%	16.00%
RobecoSAM Smart Materials Fund*	F	GBP	-	-	-	-	31.95%	29.26%
RobecoSAM Smart Materials Fund	N	CHF	-6.70%	-0.05%	-	-	-11.92%	4.50%
RobecoSAM Smart Materials Fund	N	EUR	-2.67%	4.28%	5.07%	23.36%	96.77%	123.53%
RobecoSAM Smart Materials Fund	N	USD	-4.00%	2.84%	-	-	-7.51%	9.73%
RobecoSAM Smart Mobility Fund	A	EUR	15.37%	4.28%	-	-	16.40%	9.32%
RobecoSAM Smart Mobility Fund	B	CHF	10.57%	-0.05%	-	-	1.28%	1.49%
RobecoSAM Smart Mobility Fund	B	EUR	15.35%	4.28%	-	-	10.21%	10.47%
RobecoSAM Smart Mobility Fund	B	USD	13.79%	2.84%	-	-	5.80%	6.04%
RobecoSAM Smart Mobility Fund	C	EUR	16.28%	4.28%	-	-	11.91%	10.47%
RobecoSAM Smart Mobility Fund	C	GBP	18.14%	5.93%	-	-	33.47%	17.36%
RobecoSAM Smart Mobility Fund	C	USD	14.68%	2.84%	-	-	7.44%	6.04%
RobecoSAM Smart Mobility Fund	E	EUR	14.47%	4.28%	-	-	30.19%	17.44%
RobecoSAM Smart Mobility Fund	N	CHF	11.42%	-0.05%	-	-	2.74%	1.49%
RobecoSAM Smart Mobility Fund	N	EUR	16.23%	4.28%	-	-	11.84%	10.47%
RobecoSAM Smart Mobility Fund	N	USD	14.64%	2.84%	-	-	7.33%	6.04%
RobecoSAM Smart Mobility Fund	S	EUR	16.80%	4.28%	-	-	12.88%	10.47%
RobecoSAM Smart Mobility Fund	S	USD	15.19%	2.84%	-	-	8.35%	6.04%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	A	EUR	2.63%	4.28%	22.31%	23.36%	39.16%	56.01%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	Fa	EUR	3.61%	4.28%	-	-	15.58%	11.28%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	Na	EUR	3.38%	4.28%	-	-	22.91%	19.36%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	Na	GBP	5.03%	5.93%	29.47%	27.71%	72.57%	77.58%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	B	EUR	2.61%	4.28%	22.28%	23.36%	125.75%	126.27%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	B	USD	1.20%	2.84%	20.42%	21.48%	95.96%	87.49%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	C	EUR	3.43%	4.28%	25.22%	23.36%	151.47%	126.27%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	C	USD	2.00%	2.84%	-	-	19.73%	16.08%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	D	EUR	4.44%	4.28%	29.04%	23.36%	276.02%	224.13%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	E	EUR	1.84%	4.28%	19.57%	23.36%	151.92%	173.15%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	F	EUR	3.61%	4.28%	-	-	23.86%	17.27%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	N	EUR	3.38%	4.28%	25.06%	23.36%	117.65%	123.53%

## 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 Water Fund	A	EUR	3.12%	4.28%	17.29%	23.36%	55.85%	56.01%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	A	GBP	4.75%	5.93%	21.45%	27.71%	213.76%	252.10%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	Na	EUR	3.90%	4.28%	-	-	13.08%	12.72%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	Na	GBP	5.54%	5.93%	24.19%	27.71%	123.36%	115.29%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	B	CHF	-1.17%	-0.05%	14.29%	20.20%	48.80%	60.24%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	B	EUR	3.11%	4.28%	17.30%	23.36%	240.32%	177.08%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	B	SGD	4.86%	6.04%	17.04%	23.08%	64.54%	92.65%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	B	USD	1.69%	2.84%	15.51%	21.48%	93.36%	112.06%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	C	CHF	-0.38%	-0.05%	17.03%	20.20%	62.37%	57.15%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	C	EUR	3.92%	4.28%	20.11%	23.36%	284.22%	217.48%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	C	GBP	5.58%	5.93%	24.34%	27.71%	190.97%	214.19%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	C	USD	2.51%	2.84%	18.28%	21.48%	89.26%	87.91%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	D	CHF	0.60%	-0.05%	20.60%	20.20%	139.14%	107.26%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	D	EUR	4.95%	4.28%	23.77%	23.36%	247.08%	224.13%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	E	EUR	2.34%	4.28%	14.70%	23.36%	104.54%	139.17%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	F	EUR	4.13%	4.28%	-	-	22.16%	15.16%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	F	GBP	5.75%	5.93%	-	-	12.51%	11.50%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	F	USD	2.68%	2.84%	19.00%	21.48%	51.31%	43.35%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	N	CHF	-0.42%	-0.05%	-	-	8.10%	4.50%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	N	EUR	3.88%	4.28%	19.96%	23.36%	136.15%	123.53%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	N	USD	2.46%	2.84%	-	-	8.22%	7.83%
TATA INDIA EQUITY FUND*	B	USD	-	-	-	-	7.06%	-
TATA INDIA EQUITY FUND*	C	USD	-	-	-	-	7.08%	-
TATA INDIA EQUITY FUND*	D	USD	-	-	-	-	7.00%	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	B	CHF	-3.55%	-	-	-	-5.83%	-

\*Siehe Appendix I.

Die Angaben und Renditen beziehen sich auf die vergangenen Berichtsjahre und sind nicht maßgebend für zukünftige Erträge.

Die Subfonds-Performance wird gemäß der jeweils gültigen „SFAMA-Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen“ berechnet.

### Total Expense Ratio „TER“

Die TER wird gemäß der jeweils gültigen „SFAMA-Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER“ berechnet.

Subfonds Multipartner SICAV -	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
<b>ALLROUND QUADINVEST FUND ESG*</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien Da-EUR)	EUR	1.17	-	1.17
Ausschüttende Aktien (Aktien Ia-EUR)	EUR	0.91	-	0.91
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.57	-	1.57
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.33	-	1.33
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	1.16	-	1.16
Kumulierende Aktien (Aktien I-EUR)	EUR	0.91	-	0.91
<b>BARON EMERGING MARKETS EQUITY*</b>				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	5.97	-	5.97
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	GBP	5.97	-	5.97
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	5.32	-	5.32
Kumulierende Aktien (Aktien E-GBP)	GBP	5.32	-	5.32
<b>BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY*</b>				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	3.04	-	3.04
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	GBP	3.03	-	3.03
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.40	-	2.40
Kumulierende Aktien (Aktien E-GBP)	GBP	2.40	-	2.40

## Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Subfonds Multipartner SICAV -	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
<b>CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND</b>				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.58	-	2.58
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.96	-	1.96
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	2.01	-	2.01
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	3.40	-	3.40
<b>CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND</b>				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.70	-	1.70
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.22	-	2.22
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	2.33	0.11	2.44
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR)	EUR	2.31	-	2.31
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.34	-	1.34
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.29	0.40	1.69
<b>CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND</b>				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.68	-	1.68
Kumulierende Aktien (Aktien B3-EUR)	EUR	2.33	-	2.33
<b>CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND</b>				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.74	0.09	1.83
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.45	-	1.45
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.45	-	1.45
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.46	-	1.46
<b>CARTHESIO REGULAE FUND</b>				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	2.00	-	2.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.00	0.03	2.03
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	2.01	0.26	2.27
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.26	0.10	1.36
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.24	0.19	1.43
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.28	0.29	1.57
<b>CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND</b>				
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	2.85	-	2.85
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.92	-	1.92
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD)	USD	1.38	-	1.38
<b>CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND</b>				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.12	-	2.12
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.17	-	1.17
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	0.52	-	0.52
<b>CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND</b>				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	2.08	-	2.08
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.13	-	1.13
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF)	CHF	0.46	-	0.46
<b>CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND</b>				
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	2.01	-	2.01
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.07	-	1.07
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD)	USD	0.41	-	0.41
<b>CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND*</b>				
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.54	-	1.54
<b>GREEN ASH ONYX FUND*</b>				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.07	0.02	2.09
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR)	EUR	1.47	-	1.47
<b>GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND*</b>				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.22	-	2.22
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.58	-	1.58



## Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Subfonds Multipartner SICAV -	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
<b>KONWAVE GOLD EQUITY FUND</b>				
Kumulierende Aktie (Aktien B-CHF)	CHF	1.82	-	1.82
Kumulierende Aktie (Aktien B-EUR)	EUR	1.82	-	1.82
Kumulierende Aktie (Aktien B-USD)	USD	1.82	-	1.82
Kumulierende Aktie (Aktien C-CHF)	CHF	1.28	-	1.28
Kumulierende Aktie (Aktien C-EUR)	EUR	1.28	0.29	1.57
Kumulierende Aktie (Aktien C-USD)	USD	1.28	-	1.28
Kumulierende Aktie (Aktien I-EUR)	EUR	0.78	-	0.78
Kumulierende Aktie (Aktien R-CHF)	CHF	1.58	-	1.58
Kumulierende Aktie (Aktien R-EUR)	EUR	1.58	-	1.58
Kumulierende Aktie (Aktien R-USD)	USD	1.58	-	1.58
<b>KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND</b>				
Kumulierende Aktie (Aktien B-JPY)	JPY	7.54	-	7.54
Kumulierende Aktie (Aktien Bh-CHF)	CHF	5.68	-	5.68
Kumulierende Aktie (Aktien Bh-EUR)	EUR	8.02	-	8.02
Kumulierende Aktie (Aktien Bh-USD)	USD	7.53	-	7.53
Kumulierende Aktie (Aktien C-JPY)	JPY	7.00	-	7.00
Kumulierende Aktie (Aktien Ch-CHF)	CHF	6.81	-	6.81
Kumulierende Aktie (Aktien Ch-EUR)	EUR	7.00	-	7.00
Kumulierende Aktie (Aktien Ch-USD)	USD	6.98	-	6.98
<b>QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND*</b>				
Kumulierende Aktie (Aktien B-EUR)	EUR	2.68	0.39	3.07
Kumulierende Aktie (Aktien C-EUR)	EUR	2.18	0.22	2.40
Kumulierende Aktie (Aktien C-USD)	USD	2.10	0.25	2.35
<b>RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.78	-	1.78
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	0.97	-	0.97
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-GBP)	GBP	1.01	-	1.01
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR)	EUR	0.80	-	0.80
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR)	EUR	1.06	-	1.06
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD)	USD	1.07	-	1.07
Kumulierende Aktie (Aktien B-EUR)	EUR	1.78	-	1.78
Kumulierende Aktie (Aktien B-USD)	USD	1.75	-	1.75
Kumulierende Aktie (Aktien C-EUR)	EUR	0.97	-	0.97
Kumulierende Aktie (Aktien D-EUR)	EUR	0.09	-	0.09
Kumulierende Aktie (Aktien N-EUR)	EUR	1.07	-	1.07
Kumulierende Aktie (Aktien N-USD)	USD	1.11	-	1.11
<b>RobecoSAM Global SDG Equities</b>				
Kumulierende Aktie (Aktien B-EUR)	EUR	1.76	-	1.76
Kumulierende Aktie (Aktien B-USD)	USD	1.81	-	1.81
Kumulierende Aktie (Aktien C-EUR)	EUR	0.97	-	0.97
Kumulierende Aktie (Aktien D-EUR)	EUR	0.09	-	0.09
Kumulierende Aktie (Aktien N-EUR)	EUR	1.07	-	1.07
Kumulierende Aktie (Aktien N-USD)	USD	1.11	-	1.11
Kumulierende Aktie (Aktien S-CHF)	CHF	0.62	-	0.62
Kumulierende Aktie (Aktien S-EUR)	EUR	0.63	-	0.63
Kumulierende Aktie (Aktien S-GBP)	GBP	0.64	-	0.64
<b>RobecoSAM Smart Energy Fund</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.87	-	1.87
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	GBP	1.87	-	1.87
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP)	GBP	1.12	-	1.12
Kumulierende Aktie (Aktien B-CHF)	CHF	1.86	-	1.86
Kumulierende Aktie (Aktien B-EUR)	EUR	1.87	-	1.87

## Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Subfonds Multipartner SICAV -	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
Kumulierende Aktien (Aktien B-SGD)	SGD	1.86	-	1.86
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.86	-	1.86
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.07	-	1.07
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.07	-	1.07
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	GBP	1.07	-	1.07
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.07	-	1.07
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	0.09	-	0.09
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.63	-	2.63
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR)	EUR	0.94	-	0.94
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF)	CHF	1.11	-	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.11	-	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	1.12	-	1.12
<b>RobecoSAM Smart Materials Fund</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.86	-	1.86
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	GBP	1.84	-	1.84
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR)	EUR	0.88	-	0.88
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR)	EUR	1.11	-	1.11
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP)	GBP	1.11	-	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.85	-	1.85
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.85	-	1.85
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.85	-	1.85
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.06	-	1.06
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	GBP	1.06	-	1.06
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.06	-	1.06
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.60	-	2.60
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR)	EUR	0.91	-	0.91
Kumulierende Aktien (Aktien F-GBP)	GBP	0.89	-	0.89
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF)	CHF	1.11	-	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	1.11	-	1.11
<b>RobecoSAM Smart Mobility Fund</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.85	-	1.85
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.87	-	1.87
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.88	-	1.88
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.86	-	1.86
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.07	-	1.07
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	GBP	1.07	-	1.07
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.08	-	1.08
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.69	-	2.69
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF)	CHF	1.11	-	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.12	-	1.12
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	1.11	-	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR)	EUR	0.63	-	0.63
Kumulierende Aktien (Aktien S-USD)	USD	0.63	-	0.63
<b>RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.86	-	1.86
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR)	EUR	0.89	-	0.89
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR)	EUR	1.12	-	1.12
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP)	GBP	1.11	-	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.86	-	1.86
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.86	-	1.86
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.07	-	1.07
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.08	-	1.08

## Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Subfonds Multipartner SICAV -	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	0.09	-	0.09
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.62	-	2.62
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR)	EUR	0.90	-	0.90
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
<b>RobecoSAM Sustainable Water Fund</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.87	-	1.87
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	GBP	1.86	-	1.86
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR)	EUR	1.11	-	1.11
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP)	GBP	1.12	-	1.12
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.86	-	1.86
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.86	-	1.86
Kumulierende Aktien (Aktien B-SGD)	SGD	1.87	-	1.87
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.86	-	1.86
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.07	-	1.07
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.07	-	1.07
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	GBP	1.06	-	1.06
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.06	-	1.06
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF)	CHF	0.09	-	0.09
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	0.09	-	0.09
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.61	-	2.61
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR)	EUR	0.90	-	0.90
Kumulierende Aktien (Aktien F-GBP)	GBP	0.90	-	0.90
Kumulierende Aktien (Aktien F-USD)	USD	0.90	-	0.90
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF)	CHF	1.11	-	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.11	-	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	1.12	-	1.12
<b>TATA INDIA EQUITY FUND*</b>				
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	0.46	-	0.46
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.50	-	0.50
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD)	USD	0.55	-	0.55
<b>ZURICH INVEST PROTECT 85+ II</b>				
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 %
<b>CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND</b>				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	2.61	-	2.61
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	3.13	-	3.13
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	3.24	0.11	3.35
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR)	EUR	3.22	-	3.22
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	2.24	-	2.24
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	2.19	0.40	2.59
<b>CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND</b>				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.77	-	1.77
Kumulierende Aktien (Aktien B3-EUR)	EUR	2.42	-	2.42
<b>GREEN ASH ONYX FUND*</b>				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.27	0.02	2.29
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR)	EUR	1.67	-	1.67

\* Siehe Appendix I.

## Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

### Benchmarks

#### Julius Baer Multipartner -

BALKAN TIGER FUND	n/a
<b>Multipartner SICAV -</b>	
ALLROUND QUADINVEST FUND ESG*	Customised Benchmark (see below)
BARON EMERGING MARKETS EQUITY*	MSCI Emerging Markets ND**
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY*	MSCI AC World ND**
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	n/a
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	n/a
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	n/a
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	n/a
CARTHESIO REGULAE FUND	n/a
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	MSCI Emerging Markets ND**
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	STOXX Europe 600 ND**
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	Swiss Performance Index (SPI) GD***
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	S&P World GD**
CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND* GREEN	n/a
ASH ONYX FUND*	n/a
GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND*	Customised Benchmark (see below)
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	FTSE Gold Mines Series (All Mines) PI
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	MSCI Japan Local / ND**
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND*	n/a
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	MSCI World ND**
RobecoSAM Global SDG Equities	MSCI World ND**
RobecoSAM Smart Energy Fund	MSCI World ND**
RobecoSAM Smart Materials Fund	MSCI World ND**
RobecoSAM Smart Mobility Fund	MSCI World ND**
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund RobecoSAM	MSCI World ND**
Sustainable Water Fund	MSCI World ND**
TATA INDIA EQUITY FUND*	n/a
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	n/a

\*See Appendix I.

\*\*ND = Net Dividend

\*\*\*GD = Gross Dividend

## Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

The customised benchmark is composed as follows:

### Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND

Bloomberg Barclays Euro Aggregate	50.00%
FTSE World Gov. Bond Index (All Mat.)	50.00%

### Multipartner SICAV - GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND\*

MSCI AC World PI	55.00%
EMMI Eonia Total Return Index	45.00%

\*See Appendix I.

### Performance

Multipartner SICAV -	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
ALLROUND QUADINVEST FUND ESG*	Da	EUR	-0.88%	3.93%	4.33%	11.70%	5.00%	13.25%
ALLROUND QUADINVEST FUND ESG**	la	EUR	-	-	-	-	0.26%	0.66%
ALLROUND QUADINVEST FUND ESG*	B	EUR	-1.28%	3.93%	3.09%	11.70%	78.22%	65.24%
ALLROUND QUADINVEST FUND ESG*	C	EUR	-1.04%	3.93%	3.53%	11.70%	32.18%	30.17%
ALLROUND QUADINVEST FUND ESG*	D	EUR	-0.89%	3.93%	4.32%	11.70%	86.95%	65.24%
ALLROUND QUADINVEST FUND ESG**	I	EUR	-	-	-	-	0.26%	0.66%
BARON EMERGING MARKETS EQUITY*	B	EUR	-	-	-	-	-9.84%	-12.24%
BARON EMERGING MARKETS EQUITY*	B	GBP	-	-	-	-	-3.69%	-6.25%
BARON EMERGING MARKETS EQUITY*	E	EUR	-	-	-	-	-9.56%	-12.24%
BARON EMERGING MARKETS EQUITY*	E	GBP	-	-	-	-	-3.39%	-6.25%
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY*	B	EUR	-	-	-	-	31.41%	-8.11%
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY*	B	GBP	-	-	-	-	40.37%	-1.84%
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY*	E	EUR	-	-	-	-	31.80%	-8.11%
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY*	E	GBP	-	-	-	-	40.80%	-1.84%
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	B	EUR	-13.91%	-	-29.03%	-	-21.12%	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	C	EUR	-13.47%	-	-27.93%	-	-18.00%	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	C	USD	-10.74%	-	-22.69%	-	-2.42%	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	E	EUR	-14.54%	-	-30.67%	-	-24.20%	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	B	CHF	0.92%	-	-3.18%	-	6.18%	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	B	EUR	0.82%	-	-3.40%	-	7.76%	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	B	USD	3.15%	-	3.33%	-	17.42%	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	B2	EUR	0.71%	-	-3.67%	-	7.12%	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	C	EUR	1.70%	-	-0.88%	-	13.83%	-
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	C	USD	3.95%	-	6.03%	-	22.36%	-
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	B	EUR	-1.98%	-	-3.02%	-	-5.39%	-
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND*	B3	EUR	-	-	-	-	-4.07%	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	B	EUR	-1.88%	-	-2.22%	-	9.89%	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	C	CHF	-2.05%	-	-2.72%	-	0.09%	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	C	EUR	-1.52%	-	-1.20%	-	14.06%	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	C	USD	0.81%	-	6.96%	-	22.32%	-
CARTHESIO REGULAE FUND	B	CHF	-2.49%	-	-3.55%	-	1.70%	-
CARTHESIO REGULAE FUND	B	EUR	-1.98%	-	-2.41%	-	8.27%	-
CARTHESIO REGULAE FUND	B	USD	0.06%	-	4.39%	-	15.63%	-
CARTHESIO REGULAE FUND	C	CHF	-1.87%	-	-1.48%	-	0.71%	-
CARTHESIO REGULAE FUND	C	EUR	-1.41%	-	-0.34%	-	9.99%	-
CARTHESIO REGULAE FUND	C	USD	0.76%	-	6.87%	-	10.99%	-
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	B	USD	8.09%	-3.39%	3.55%	5.80%	0.89%	29.89%
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	C	USD	9.12%	-3.39%	6.52%	5.80%	10.70%	27.28%
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	D	USD	9.91%	-3.39%	8.06%	5.80%	13.60%	29.89%
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	B	EUR	4.12%	-4.30%	18.32%	2.74%	127.88%	136.37%
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	C	EUR	5.12%	-4.30%	21.71%	2.74%	168.13%	136.37%
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	D	EUR	5.81%	-4.30%	-	-	13.68%	-2.57%
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	B	CHF	5.11%	3.83%	13.80%	22.78%	154.43%	206.47%

## 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 SWITZERLAND EQUITY FUND	C	CHF	6.11%	3.83%	17.06%	22.78%	204.29%	206.47%
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	D	CHF	6.81%	3.83%	-	-	16.06%	17.16%
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	B	USD	8.98%	7.51%	40.94%	35.77%	231.00%	285.45%
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	C	USD	10.01%	7.51%	44.97%	35.77%	288.99%	285.45%
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	D	USD	10.75%	7.51%	-	-	15.53%	10.85%
CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND*	B	USD	-	-	-	-	2.20%	-
GREEN ASH ONYX FUND*	B	EUR	-3.45%	-	-	-	-1.23%	-
GREEN ASH ONYX FUND*	B2	EUR	-2.82%	-	-0.53%	-	2.88%	-
GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND*	B	EUR	-14.10%	1.25%	-7.33%	8.18%	-1.52%	11.99%
GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND*	C	EUR	-13.55%	1.25%	-5.55%	8.18%	1.28%	11.99%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	B	CHF	69.38%	40.15%	58.70%	66.78%	87.89%	13.20%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	B	EUR	76.84%	46.22%	63.37%	71.17%	166.60%	64.99%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	B	USD	74.41%	44.21%	60.85%	68.56%	130.24%	60.08%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	C	CHF	70.22%	40.15%	-	-	68.72%	72.62%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	C	EUR	77.34%	46.22%	65.77%	71.17%	46.85%	43.46%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	C	USD	75.35%	44.21%	63.73%	68.56%	119.23%	84.75%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	I	EUR	78.67%	46.22%	-	-	70.83%	72.57%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	R	CHF	69.81%	40.15%	-	-	60.42%	67.54%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	R	EUR	77.26%	46.22%	-	-	75.75%	83.41%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	R	USD	74.85%	44.21%	-	-	68.64%	75.95%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	B	JPY	-4.55%	3.24%	-21.94%	4.82%	-9.04%	45.70%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	Bh	CHF	-5.76%	2.35%	-24.44%	1.53%	-15.68%	34.64%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	Bh	EUR	-5.66%	2.49%	-23.42%	2.19%	-11.77%	38.29%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	Bh	USD	-3.84%	5.14%	-17.51%	10.88%	-7.27%	52.97%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	C	JPY	-4.03%	3.24%	-20.66%	4.82%	-5.96%	45.70%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	Ch	CHF	-5.22%	2.35%	-23.10%	1.53%	-12.73%	34.64%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	Ch	EUR	-5.17%	2.49%	-22.15%	2.19%	-8.78%	38.29%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	Ch	USD	-3.30%	5.14%	-16.12%	10.88%	-4.12%	52.97%
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND*	B	EUR	-	-	-	-	1.48%	-
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND*	C	EUR	-	-	-	-	1.73%	-
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND*	C	USD	-	-	-	-	1.72%	-
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	A	EUR	3.60%	4.28%	30.25%	23.36%	28.25%	21.39%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	Ca	EUR	4.44%	4.28%	-	-	25.53%	17.91%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	Ca	GBP	6.05%	5.93%	-	-	24.46%	17.71%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	Fa	EUR	4.61%	4.28%	-	-	17.80%	11.28%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	Na	EUR	4.34%	4.28%	32.96%	23.36%	55.89%	45.83%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	Na	USD	2.88%	2.84%	-	-	13.81%	8.09%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	B	EUR	3.60%	4.28%	30.25%	23.36%	57.63%	49.97%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	B	USD	2.20%	2.84%	-	-	12.18%	8.09%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	C	EUR	4.45%	4.28%	33.40%	23.36%	63.71%	49.97%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	D	EUR	5.35%	4.28%	37.04%	23.36%	71.14%	49.97%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	N	EUR	4.33%	4.28%	33.01%	23.36%	64.44%	53.30%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	N	USD	2.89%	2.84%	-	-	13.80%	8.09%
RobecoSAM Global SDG Equities	B	EUR	2.05%	4.28%	-	-	18.22%	15.88%
RobecoSAM Global SDG Equities	B	USD	0.63%	2.84%	-	-	13.16%	10.96%
RobecoSAM Global SDG Equities	C	EUR	2.86%	4.28%	-	-	20.66%	15.88%
RobecoSAM Global SDG Equities	D	EUR	3.76%	4.28%	-	-	23.50%	15.88%
RobecoSAM Global SDG Equities	N	EUR	2.78%	4.28%	-	-	20.36%	15.88%
RobecoSAM Global SDG Equities	N	USD	1.38%	2.84%	-	-	15.29%	10.96%
RobecoSAM Global SDG Equities	S	CHF	-1.09%	-0.05%	-	-	11.36%	5.92%
RobecoSAM Global SDG Equities	S	EUR	3.23%	4.28%	-	-	21.83%	15.88%
RobecoSAM Global SDG Equities	S	GBP	4.85%	5.93%	-	-	25.68%	19.63%
RobecoSAM Smart Energy Fund	A	EUR	19.84%	4.28%	45.97%	23.36%	75.95%	56.01%
RobecoSAM Smart Energy Fund	A	GBP	21.74%	5.93%	51.13%	27.71%	123.01%	252.10%
RobecoSAM Smart Energy Fund	Na	GBP	22.62%	5.93%	54.48%	27.71%	120.68%	115.29%

## Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Multipartner SICAV -	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
RobecoSAM Smart Energy Fund	B	CHF	14.84%	-0.05%	42.25%	20.20%	45.78%	60.24%
RobecoSAM Smart Energy Fund	B	EUR	19.83%	4.28%	46.01%	23.36%	227.50%	235.37%
RobecoSAM Smart Energy Fund	B	SGD	21.84%	6.04%	45.66%	23.08%	22.99%	92.65%
RobecoSAM Smart Energy Fund	B	USD	18.18%	2.84%	43.80%	21.48%	95.54%	112.06%
RobecoSAM Smart Energy Fund	C	CHF	15.80%	-0.05%	45.67%	20.20%	25.79%	108.48%
RobecoSAM Smart Energy Fund	C	EUR	20.76%	4.28%	49.50%	23.36%	260.60%	217.48%
RobecoSAM Smart Energy Fund	C	GBP	22.69%	5.93%	54.72%	27.71%	109.80%	214.19%
RobecoSAM Smart Energy Fund	C	USD	19.12%	2.84%	47.22%	21.48%	58.79%	79.86%
RobecoSAM Smart Energy Fund	D	EUR	21.97%	4.28%	54.08%	23.36%	156.12%	224.13%
RobecoSAM Smart Energy Fund	E	EUR	18.94%	4.28%	42.73%	23.36%	102.45%	139.17%
RobecoSAM Smart Energy Fund	F	EUR	20.99%	4.28%	-	-	28.88%	19.12%
RobecoSAM Smart Energy Fund	N	CHF	15.72%	-0.05%	-	-	21.49%	9.69%
RobecoSAM Smart Energy Fund	N	EUR	20.72%	4.28%	49.38%	23.36%	103.30%	123.53%
RobecoSAM Smart Energy Fund	N	USD	19.07%	2.84%	-	-	24.80%	13.86%
RobecoSAM Smart Materials Fund	A	EUR	-3.40%	4.28%	2.74%	23.36%	43.32%	56.01%
RobecoSAM Smart Materials Fund	A	GBP	-1.85%	5.93%	6.37%	27.71%	194.64%	252.10%
RobecoSAM Smart Materials Fund*	Fa	EUR	-	-	-	-	-6.92%	-5.67%
RobecoSAM Smart Materials Fund	Na	EUR	-2.63%	4.28%	5.12%	23.36%	35.90%	35.45%
RobecoSAM Smart Materials Fund	Na	GBP	-1.12%	5.93%	8.79%	27.71%	86.38%	115.29%
RobecoSAM Smart Materials Fund	B	CHF	-7.40%	-0.05%	0.11%	20.20%	41.75%	105.89%
RobecoSAM Smart Materials Fund	B	EUR	-3.40%	4.28%	2.74%	23.36%	97.98%	140.23%
RobecoSAM Smart Materials Fund	B	USD	-4.72%	2.84%	1.18%	21.48%	40.91%	104.69%
RobecoSAM Smart Materials Fund	C	EUR	-2.62%	4.28%	5.21%	23.36%	125.49%	140.23%
RobecoSAM Smart Materials Fund	C	GBP	-1.08%	5.93%	8.92%	27.71%	68.08%	75.35%
RobecoSAM Smart Materials Fund	C	USD	-3.97%	2.84%	3.61%	21.48%	16.96%	30.47%
RobecoSAM Smart Materials Fund	E	EUR	-4.12%	4.28%	0.46%	23.36%	70.75%	173.15%
RobecoSAM Smart Materials Fund	F	EUR	-2.45%	4.28%	-	-	5.29%	16.00%
RobecoSAM Smart Materials Fund*	F	GBP	-	-	-	-	31.95%	29.26%
RobecoSAM Smart Materials Fund	N	CHF	-6.70%	-0.05%	-	-	-11.92%	4.50%
RobecoSAM Smart Materials Fund	N	EUR	-2.67%	4.28%	5.07%	23.36%	96.77%	123.53%
RobecoSAM Smart Materials Fund	N	USD	-4.00%	2.84%	-	-	-7.51%	9.73%
RobecoSAM Smart Mobility Fund	A	EUR	15.37%	4.28%	-	-	16.40%	9.32%
RobecoSAM Smart Mobility Fund	B	CHF	10.57%	-0.05%	-	-	1.28%	1.49%
RobecoSAM Smart Mobility Fund	B	EUR	15.35%	4.28%	-	-	10.21%	10.47%
RobecoSAM Smart Mobility Fund	B	USD	13.79%	2.84%	-	-	5.80%	6.04%
RobecoSAM Smart Mobility Fund	C	EUR	16.28%	4.28%	-	-	11.91%	10.47%
RobecoSAM Smart Mobility Fund	C	GBP	18.14%	5.93%	-	-	33.47%	17.36%
RobecoSAM Smart Mobility Fund	C	USD	14.68%	2.84%	-	-	7.44%	6.04%
RobecoSAM Smart Mobility Fund	E	EUR	14.47%	4.28%	-	-	30.19%	17.44%
RobecoSAM Smart Mobility Fund	N	CHF	11.42%	-0.05%	-	-	2.74%	1.49%
RobecoSAM Smart Mobility Fund	N	EUR	16.23%	4.28%	-	-	11.84%	10.47%
RobecoSAM Smart Mobility Fund	N	USD	14.64%	2.84%	-	-	7.33%	6.04%
RobecoSAM Smart Mobility Fund	S	EUR	16.80%	4.28%	-	-	12.88%	10.47%
RobecoSAM Smart Mobility Fund	S	USD	15.19%	2.84%	-	-	8.35%	6.04%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	A	EUR	2.63%	4.28%	22.31%	23.36%	39.16%	56.01%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	Fa	EUR	3.61%	4.28%	-	-	15.58%	11.28%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	Na	EUR	3.38%	4.28%	-	-	22.91%	19.36%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	Na	GBP	5.03%	5.93%	29.47%	27.71%	72.57%	77.58%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	B	EUR	2.61%	4.28%	22.28%	23.36%	125.75%	126.27%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	B	USD	1.20%	2.84%	20.42%	21.48%	95.96%	87.49%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	C	EUR	3.43%	4.28%	25.22%	23.36%	151.47%	126.27%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	C	USD	2.00%	2.84%	-	-	19.73%	16.08%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	D	EUR	4.44%	4.28%	29.04%	23.36%	276.02%	224.13%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	E	EUR	1.84%	4.28%	19.57%	23.36%	151.92%	173.15%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	F	EUR	3.61%	4.28%	-	-	23.86%	17.27%

## 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	N	EUR	3.38%	4.28%	25.06%	23.36%	117.65%	123.53%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	A	EUR	3.12%	4.28%	17.29%	23.36%	55.85%	56.01%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	A	GBP	4.75%	5.93%	21.45%	27.71%	213.76%	252.10%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	Na	EUR	3.90%	4.28%	-	-	13.08%	12.72%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	Na	GBP	5.54%	5.93%	24.19%	27.71%	123.36%	115.29%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	B	CHF	-1.17%	-0.05%	14.29%	20.20%	48.80%	60.24%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	B	EUR	3.11%	4.28%	17.30%	23.36%	240.32%	177.08%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	B	SGD	4.86%	6.04%	17.04%	23.08%	64.54%	92.65%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	B	USD	1.69%	2.84%	15.51%	21.48%	93.36%	112.06%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	C	CHF	-0.38%	-0.05%	17.03%	20.20%	62.37%	57.15%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	C	EUR	3.92%	4.28%	20.11%	23.36%	284.22%	217.48%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	C	GBP	5.58%	5.93%	24.34%	27.71%	190.97%	214.19%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	C	USD	2.51%	2.84%	18.28%	21.48%	89.26%	87.91%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	D	CHF	0.60%	-0.05%	20.60%	20.20%	139.14%	107.26%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	D	EUR	4.95%	4.28%	23.77%	23.36%	247.08%	224.13%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	E	EUR	2.34%	4.28%	14.70%	23.36%	104.54%	139.17%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	F	EUR	4.13%	4.28%	-	-	22.16%	15.16%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	F	GBP	5.75%	5.93%	-	-	12.51%	11.50%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	F	USD	2.68%	2.84%	19.00%	21.48%	51.31%	43.35%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	N	CHF	-0.42%	-0.05%	-	-	8.10%	4.50%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	N	EUR	3.88%	4.28%	19.96%	23.36%	136.15%	123.53%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	N	USD	2.46%	2.84%	-	-	8.22%	7.83%
TATA INDIA EQUITY FUND*	B	USD	-	-	-	-	7.06%	-
TATA INDIA EQUITY FUND*	C	USD	-	-	-	-	7.08%	-
TATA INDIA EQUITY FUND*	D	USD	-	-	-	-	7.00%	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	B	CHF	-3.55%	-	-	-	-5.83%	-

\*See Appendix I.

The information and returns relate to the past reporting periods and are not indicative of future income.

The performance of the sub-funds is calculated in accordance with the applicable "SFAMA-Guidelines on the Calculation and Publication of Performance Data of Collective Investment Schemes".

### Total Expense Ratio "TER"

The TER is calculated in accordance with the relevant "SFAMA Guidelines on the Calculation and Disclosure of the TER".

Sub-funds Multipartner SICAV -	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
<b>ALLROUND QUADINVEST FUND ESG*</b>				
Distribution shares (Shares Da-EUR)	EUR	1.17	-	1.17
Distribution shares (Shares Ia-EUR)	EUR	0.91	-	0.91
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.57	-	1.57
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.33	-	1.33
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	1.16	-	1.16
Accumulation shares (Shares I-EUR)	EUR	0.91	-	0.91
<b>BARON EMERGING MARKETS EQUITY*</b>				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	5.97	-	5.97
Accumulation shares (Shares B-GBP)	GBP	5.97	-	5.97
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	5.32	-	5.32
Accumulation shares (Shares E-GBP)	GBP	5.32	-	5.32
<b>BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY*</b>				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	3.04	-	3.04
Accumulation shares (Shares B-GBP)	GBP	3.03	-	3.03
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.40	-	2.40
Accumulation shares (Shares E-GBP)	GBP	2.40	-	2.40



## Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Sub-funds Multipartner SICAV -	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
<b>CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND</b>				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.58	-	2.58
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.96	-	1.96
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	2.01	-	2.01
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	3.40	-	3.40
<b>CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND</b>				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.70	-	1.70
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.22	-	2.22
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	2.33	0.11	2.44
Accumulation shares (Shares B2-EUR)	EUR	2.31	-	2.31
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.34	-	1.34
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.29	0.40	1.69
<b>CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND</b>				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.68	-	1.68
Accumulation shares (Shares B3-EUR)	EUR	2.33	-	2.33
<b>CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND</b>				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.74	0.09	1.83
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.45	-	1.45
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.45	-	1.45
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.46	-	1.46
<b>CARTHESIO REGULAE FUND</b>				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	2.00	-	2.00
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.00	0.03	2.03
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	2.01	0.26	2.27
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.26	0.10	1.36
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.24	0.19	1.43
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.28	0.29	1.57
<b>CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND</b>				
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	2.85	-	2.85
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.92	-	1.92
Accumulation shares (Shares D-USD)	USD	1.38	-	1.38
<b>CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND</b>				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.12	-	2.12
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.17	-	1.17
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	0.52	-	0.52
<b>CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND</b>				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	2.08	-	2.08
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.13	-	1.13
Accumulation shares (Shares D-CHF)	CHF	0.46	-	0.46
<b>CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND</b>				
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	2.01	-	2.01
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.07	-	1.07
Accumulation shares (Shares D-USD)	USD	0.41	-	0.41
<b>CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND*</b>				
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.54	-	1.54
<b>GREEN ASH ONYX FUND*</b>				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.07	0.02	2.09
Accumulation shares (Shares B2-EUR)	EUR	1.47	-	1.47
<b>GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND*</b>				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.22	-	2.22
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.58	-	1.58

## Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Sub-funds Multipartner SICAV -	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
<b>KONWAVE GOLD EQUITY FUND</b>				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.82	-	1.82
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.82	-	1.82
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.82	-	1.82
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.28	-	1.28
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.28	0.29	1.57
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.28	-	1.28
Accumulation shares (Shares I-EUR)	EUR	0.78	-	0.78
Accumulation shares (Shares R-CHF)	CHF	1.58	-	1.58
Accumulation Shares (Shares R-EUR)	EUR	1.58	-	1.58
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	1.58	-	1.58
<b>KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND</b>				
Accumulation shares (Shares B-JPY)	JPY	7.54	-	7.54
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	5.68	-	5.68
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	8.02	-	8.02
Accumulation shares (Shares Bh-USD)	USD	7.53	-	7.53
Accumulation shares (Shares C-JPY)	JPY	7.00	-	7.00
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	6.81	-	6.81
Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	EUR	7.00	-	7.00
Accumulation shares (Shares Ch-USD)	USD	6.98	-	6.98
<b>QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND*</b>				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.68	0.39	3.07
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	2.18	0.22	2.40
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	2.10	0.25	2.35
<b>RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities</b>				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.78	-	1.78
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	0.97	-	0.97
Distribution shares (Shares Ca-GBP)	GBP	1.01	-	1.01
Distribution shares (Shares Fa-EUR)	EUR	0.80	-	0.80
Distribution shares (Shares Na-EUR)	EUR	1.06	-	1.06
Distribution shares (Shares Na-USD)	USD	1.07	-	1.07
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.78	-	1.78
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.75	-	1.75
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.97	-	0.97
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	0.09	-	0.09
Accumulation shares (Shares N-EUR)	EUR	1.07	-	1.07
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	1.11	-	1.11
<b>RobecoSAM Global SDG Equities</b>				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.76	-	1.76
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.81	-	1.81
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.97	-	0.97
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	0.09	-	0.09
Accumulation shares (Shares N-EUR)	EUR	1.07	-	1.07
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	1.11	-	1.11
Accumulation shares (Shares S-CHF)	CHF	0.62	-	0.62
Accumulation shares (Shares S-EUR)	EUR	0.63	-	0.63
Accumulation shares (Shares S-GBP)	GBP	0.64	-	0.64
<b>RobecoSAM Smart Energy Fund</b>				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.87	-	1.87
Distribution shares (Shares A-GBP)	GBP	1.87	-	1.87
Distribution shares (Shares Na-GBP)	GBP	1.12	-	1.12
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.86	-	1.86
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.87	-	1.87

## Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Sub-funds Multipartner SICAV -	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
Accumulation shares (Shares B-SGD)	SGD	1.86	-	1.86
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.86	-	1.86
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.07	-	1.07
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.07	-	1.07
Accumulation shares (Shares C-GBP)	GBP	1.07	-	1.07
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.07	-	1.07
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	0.09	-	0.09
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.63	-	2.63
Accumulation shares (Shares F-EUR)	EUR	0.94	-	0.94
Accumulation shares (Shares N-CHF)	CHF	1.11	-	1.11
Accumulation shares (Shares N-EUR)	EUR	1.11	-	1.11
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	1.12	-	1.12
<b>RobecoSAM Smart Materials Fund</b>				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.86	-	1.86
Distribution shares (Shares A-GBP)	GBP	1.84	-	1.84
Distribution shares (Shares Fa-EUR)	EUR	0.88	-	0.88
Distribution shares (Shares Na-EUR)	EUR	1.11	-	1.11
Distribution shares (Shares Na-GBP)	GBP	1.11	-	1.11
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.85	-	1.85
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.85	-	1.85
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.85	-	1.85
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.06	-	1.06
Accumulation shares (Shares C-GBP)	GBP	1.06	-	1.06
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.06	-	1.06
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.60	-	2.60
Accumulation shares (Shares F-EUR)	EUR	0.91	-	0.91
Accumulation shares (Shares F-GBP)	GBP	0.89	-	0.89
Accumulation shares (Shares N-CHF)	CHF	1.11	-	1.11
Accumulation shares (Shares N-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	1.11	-	1.11
<b>RobecoSAM Smart Mobility Fund</b>				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.85	-	1.85
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.87	-	1.87
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.88	-	1.88
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.86	-	1.86
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.07	-	1.07
Accumulation shares (Shares C-GBP)	GBP	1.07	-	1.07
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.08	-	1.08
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.69	-	2.69
Accumulation shares (Shares N-CHF)	CHF	1.11	-	1.11
Accumulation shares (Shares N-EUR)	EUR	1.12	-	1.12
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	1.11	-	1.11
Accumulation shares (Shares S-EUR)	EUR	0.63	-	0.63
Accumulation shares (Shares S-USD)	USD	0.63	-	0.63
<b>RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund</b>				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.86	-	1.86
Distribution shares (Shares Fa-EUR)	EUR	0.89	-	0.89
Distribution shares (Shares Na-EUR)	EUR	1.12	-	1.12
Distribution shares (Shares Na-GBP)	GBP	1.11	-	1.11
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.86	-	1.86
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.86	-	1.86
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.07	-	1.07
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.08	-	1.08

## Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Sub-funds Multipartner SICAV -	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	0.09	-	0.09
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.62	-	2.62
Accumulation shares (Shares F-EUR)	EUR	0.90	-	0.90
Accumulation shares (Shares N-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
<b>RobecoSAM Sustainable Water Fund</b>				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.87	-	1.87
Distribution shares (Shares A-GBP)	GBP	1.86	-	1.86
Distribution shares (Shares Na-EUR)	EUR	1.11	-	1.11
Distribution shares (Shares Na-GBP)	GBP	1.12	-	1.12
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.86	-	1.86
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.86	-	1.86
Accumulation shares (Shares B-SGD)	SGD	1.87	-	1.87
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.86	-	1.86
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.07	-	1.07
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.07	-	1.07
Accumulation shares (Shares C-GBP)	GBP	1.06	-	1.06
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.06	-	1.06
Accumulation shares (Shares D-CHF)	CHF	0.09	-	0.09
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	0.09	-	0.09
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.61	-	2.61
Accumulation shares (Shares F-EUR)	EUR	0.90	-	0.90
Accumulation shares (Shares F-GBP)	GBP	0.90	-	0.90
Accumulation shares (Shares F-USD)	USD	0.90	-	0.90
Accumulation shares (Shares N-CHF)	CHF	1.11	-	1.11
Accumulation shares (Shares N-EUR)	EUR	1.11	-	1.11
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	1.12	-	1.12
<b>TATA INDIA EQUITY FUND*</b>				
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	0.46	-	0.46
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.50	-	0.50
Accumulation shares (Shares D-USD)	USD	0.55	-	0.55
<b>ZURICH INVEST PROTECT 85+ II</b>				
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 %
<b>CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND</b>				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	2.61	-	2.61
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	3.13	-	3.13
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	3.24	0.11	3.35
Accumulation shares (Shares B2-EUR)	EUR	3.22	-	3.22
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	2.24	-	2.24
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	2.19	0.40	2.59
<b>CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND</b>				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.77	-	1.77
Accumulation shares (Shares B3-EUR)	EUR	2.42	-	2.42
<b>GREEN ASH ONYX FUND*</b>				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.27	0.02	2.29
Accumulation shares (Shares B2-EUR)	EUR	1.67	-	1.67

\* See Appendix I.

## Appendix III - Informationen zum Risikomanagement (ungeprüft)

### Commitment Approach

Auf der Basis der jeweiligen Anlagepolitik und der Anlagestrategie (einschließlich der Verwendung derivativer Finanzinstrumente) wurde das Risikoprofil der unten genannten Subfonds nach dem Commitment Approach (Ermittlung des Gesamtrisikos über die Verbindlichkeiten) bestimmt.

Dies bedeutet, dass die Summe der Verbindlichkeiten eines Subfonds durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten maximal verdoppelt werden kann. Die Gesamtverbindlichkeit eines Subfonds ist somit auf 200% begrenzt. Zur Berechnung der Gesamtverbindlichkeit werden die Positionen der derivativen Finanzinstrumente in gleichwertige Positionen der Basiswerte umgerechnet. Die Gesamtverbindlichkeit der derivativen Finanzinstrumente ist auf 100% des Portfolios begrenzt und entspricht somit der Summe der Einzelverbindlichkeiten nach Netting bzw. Hedging. Die folgenden Subfonds bestimmen das Risikoprofil nach dem Commitment Approach:

### Multipartner SICAV - BALKAN TIGER FUND

### Multipartner SICAV -

ALLROUND QUADINVEST FUND ESG\*  
 BARON EMERGING MARKETS EQUITY\*  
 BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY\*  
 CALIBER FUND\*  
 CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND  
 CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY 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  
 CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND\*  
 GREEN ASH ONYX FUND\*  
 GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND\*  
 KONWAVE GOLD EQUITY FUND  
 KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND  
 QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND\*  
 RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities  
 RobecoSAM Global SDG Equities  
 RobecoSAM Global Small Cap Equities\*  
 RobecoSAM Smart Energy Fund  
 RobecoSAM Smart Materials Fund  
 RobecoSAM Smart Mobility Fund  
 RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund  
 RobecoSAM Sustainable Water Fund  
 TATA INDIA EQUITY FUND\*  
 WORLDTREND FUND\*  
 ZURICH INVEST PROTECT 85+ II

\* Siehe Appendix I.

Multipartner SICAV -	Art des VaR-Ansatzes	VaR Limit (in %)	Auslastung des VaR Limits		Durchschnittswert	Simulationsmodell*
			Tiefstwert	Höchstwert		
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	Absolute VaR	0.00%	1.03%	5.56%	2.29%	Monte Carlo
Multipartner SICAV -	Referenz-Portfolio	Durchschnittliche Höhe der Hebelwirkung 01.07.2019 - 30.06.2020 Sum of Notionals Approach				
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	N/A	34.73%				

\* Parameter VaR-Simulationsmodell:

VaR-Konzept = RiskMetrics™, VaR-Verfahren = Monte Carlo (5 000 Simulationen), Kovarianzen basierend auf 1-Tages Returns, simulierte Periode = 20 Tage, Beobachtungszeitraum (skaliert) = 1 Jahr, Decay-Faktor = 0.97

## Appendix IV - Information on risk management (unaudited)

### Commitment Approach

On the basis of the respective investment policies and investment strategies (including the use of derivative financial instruments), the risk profile of the sub-funds stated below was determined according to the commitment approach (determining the aggregate risk through the liabilities).

This means that a sub-fund's aggregate liabilities can be doubled at most by the use of derivative financial instruments. A sub-fund's aggregate liabilities are therefore capped at 200%. To calculate the aggregate liabilities, the positions in derivative financial instruments are converted into equivalent positions on the underlying assets. The aggregate liability of the derivative financial instruments are limited to 100% of the portfolio and therefore equate to the sum of the individual liabilities after netting or hedging. The following sub-funds determine their risk profile in accordance with the commitment approach:

### Multipartner SICAV - BALKAN TIGER FUND

### Multipartner SICAV -

ALLROUND QUADINVEST FUND ESG\*  
 BARON EMERGING MARKETS EQUITY\*  
 BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY\*  
 CALIBER FUND\*  
 CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND  
 CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY 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  
 CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND\*  
 GREEN ASH ONYX FUND\*  
 GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND\*  
 KONWAVE GOLD EQUITY FUND  
 KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND  
 QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND\*  
 RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities  
 RobecoSAM Global SDG Equities  
 RobecoSAM Global Small Cap Equities\*  
 RobecoSAM Smart Energy Fund  
 RobecoSAM Smart Materials Fund  
 RobecoSAM Smart Mobility Fund  
 RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund  
 RobecoSAM Sustainable Water Fund  
 TATA INDIA EQUITY FUND\*  
 WORLDTREND FUND\*  
 ZURICH INVEST PROTECT 85+ II

\* See Appendix I.

Multipartner SICAV -	Type of VaR approach	VaR limit (in %)	Use of The VaR limit		Average value	Simulation model*
			Lowest value	Maximum value		
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	Absolute VaR	0.00%	1.03%	5.56%	2.29%	Monte Carlo
Multipartner SICAV -	Benchmark-Portfolio	Average Leverage 01.07.2019 - 30.06.2020 Sum of Notionals Approach				
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	N/A	34.73%				

\* Parameter VaR simulation model:

VaR concept = RiskMetricsobservation™, VaR method = Monte Carlo (5 000 simulations), covariances based on 1-day returns, simulated period = 20 days, period (scaled) = 1 year, decay factor = 0.97

## Appendix V - Erläuterungen zur Vergütung (ungeprüft)

---

### Qualitative Offenlegung

#### Entscheidungsprozess zur Festlegung der Vergütungspolitik

Im Rahmen der GAM-Gruppe trägt der Verwaltungsrat der GAM Holding AG die oberste Verantwortung für Vergütungsfragen. Der Verwaltungsrat wird in Vergütungsfragen vom Compensation Committee ("CompC") unterstützt.

- Der Verwaltungsrat ist für die Festlegung der Vergütungspolitik der Gruppe verantwortlich und überprüft mit Unterstützung des CompC regelmäßig die Vergütungspolitik der Gruppe, um alle wichtigen regulatorischen Entwicklungen und die Ziele der Gruppe zu erfüllen.
- Der CompC ist mit der Aufgabe betraut, den Verwaltungsrat bei der Festlegung von Vergütungsrichtlinien, der Festlegung von aktienbasierten Vergütungsplänen und der Genehmigung des gesamten variablen Vergütungsaufwands der Gruppe zu unterstützen sowie die individuelle Gesamtentschädigung der Mitglieder des Verwaltungsrats (mit Ausnahme des Verwaltungsratsvorsitzenden) festzulegen und dem Verwaltungsrat zur Genehmigung vorzuschlagen. Das CompC berichtet dem Verwaltungsrat regelmäßig über den Stand seiner Aktivitäten, die Entwicklung der Vergütungsarchitektur im Konzern sowie über die operative Umsetzung dieser Richtlinie. Das CompC besteht aus mindestens drei Mitgliedern des Verwaltungsrates, die alle Non-Executive Directors sind.
- Das Compensation Management Committee ("CMC", "das Komitee") hat die Befugnis des CompC übertragen, das CompC zu unterstützen und zu beraten, um sicherzustellen, dass die Vergütungspolitik und -praxis innerhalb der Gruppe der GAM Holding AG in Übereinstimmung mit den für ihre beaufsichtigten Unternehmen und ihre Delegierten geltenden EU-Vorschriften umgesetzt wird. Das CMC besteht aus fünf Mitgliedern, darunter vier Senior-Mitglieder aus den Bereichen Risk, Legal, Compliance und Human Resources der Gruppe.

Die Vergütungsphilosophie der GAM Gruppe orientiert sich am langfristigen Gesamtziel des Konzerns, nämlich nachhaltiges Wachstum und Profitabilität sowie Risikotoleranz. Der Ansatz der Gruppe sieht eine Vergütung vor, die Mitarbeiter in einem bestimmten lokalen Markt anzieht und hält und sie motiviert, zur Entwicklung und zum Wachstum unseres Unternehmens beizutragen. Die Richtlinie fördert ein solides und effektives Risikomanagement und fördert keine unangemessene Risikobereitschaft.

#### Zusammenhang zwischen Vergütung und Leistung.

Wie oben beschrieben, verfolgt die GAM Group eine konzernweite Vergütungspolitik, die für alle Mitarbeiter der Gruppe einschließlich der oben genannten Unternehmen gilt. Die Vergütungsstruktur ist einfach und unkompliziert. Sie ist in erster Linie darauf ausgerichtet, den langfristigen Erfolg und Wohlstand der Aktionäre zu sichern. Ein robustes Performance-Management-System ist Teil des Vergütungsprozesses und ermöglicht es uns, den Erfolg zu belohnen und die Möglichkeit der Zahlung bei Misserfolg zu minimieren.

Die Zusammensetzung der Elemente innerhalb der Gesamtvergütung eines Einzelnen ergibt sich aus der Funktion und Leistung des Einzelnen, einschließlich der Ausrichtung an den Risikotoleranzen des Konzerns, der Wettbewerbsfähigkeit des Marktes und der Gesamtrentabilität. Der Gesamtvergütungsansatz des Konzerns umfasst eine fixe und eine variable Vergütung.

Die fixe Vergütung umfasst das Grundgehalt, das sich nach Dienstalter, Erfahrung, Fähigkeiten und Marktbedingungen richtet sowie feste Vergütungen für bestimmte Mitarbeiter, die den lokalen Gepflogenheiten entsprechen.

Die variable Vergütung wird jährlich ausgezahlt und ist abhängig von der Leistung der Gruppe, des Geschäftsbereichs und des einzelnen Mitarbeiters. Cash-Bonuszahlungen, die durch Handlungen getrieben werden, die dem Konzern bedeutende zukünftige Risiken hinterlassen, sei es durch direkte Bilanzpositionen oder durch das Potenzial für andere negative Einkommensereignisse, sind verboten.

Für die Group Management Board wird ein Teil der variablen Vergütung in Form von aufgeschobenen, aktienbasierten Vergütungen ausbezahlt, die ihre Verantwortung für die erzielten operativen Ergebnisse und die Auswirkungen ihrer Entscheidungen auf die zukünftige Entwicklung der Gruppe widerspiegeln.

Zusätzlich zu den Mitgliedern des Group Management Board wird ein Teil der variablen Vergütung für andere leitende Angestellte der Gruppe aufgeschoben, um den langfristigen Interessen der Kunden und Aktionäre Rechnung zu tragen.

Ermessensentscheidungen basieren auf der individuellen Erreichung vorgegebener Ziele und dem Beitrag zur Entwicklung der Gruppe. Dies fördert eine Arbeitsethik, die von hoher Leistung und greifbaren Ergebnissen getragen wird.

#### Identifizierte Mitarbeiter

Zu den Kategorien von Mitarbeitern, die als identifizierte Mitarbeiter für GAM (Luxembourg) S.A. aufgenommen wurden, gehören:

- Executive und Nicht-Executive Mitglieder des Verwaltungsrates
- Weitere Mitglieder der Geschäftsleitung
- Mitarbeiter in Kontrollfunktionen

Die Verwaltungsratsmitglieder dieses beaufsichtigten Unternehmens erhalten keine an ihre Funktion gebundene variable Vergütung.

Die identifizierten Mitarbeiter werden jährlich von den zuständigen Stellen und der CMC gemäß den in den EU-Vorschriften festgelegten Kriterien identifiziert und überprüft:

Wenn bei der Ausübung ihrer beruflichen Tätigkeit bestimmte Mitarbeiter eines delegierten Portfoliomanagers einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der von ihnen verwalteten Fonds haben können, werden diese Mitarbeiter als "Identifizierte Mitarbeiter" betrachtet. Zu diesem Zweck betrachtet die Gruppe den jeweiligen delegierten Portfoliomanager als gleichwertig reguliert, wenn er aufgrund von Gesetzen und Vorschriften oder in Übereinstimmung mit internen Standards verpflichtet ist, eine Vergütungspolitik einzuführen, die in Übereinstimmung mit den ESMA-Vergütungsrichtlinien 2013/232 und 2016/575 als gleichwertig betrachtet wird. Die beaufsichtigten Fonds der Gruppe delegieren ihre Portfolioverwaltung nur an Unternehmen, deren Vergütungspolitik dem beschriebenen "Äquivalenzstandard" entspricht.

## Appendix V - Erläuterungen zur Vergütung (ungeprüft)

---

### Quantitative Offenlegung

Die nachstehenden Vergütungsdaten beziehen sich auf die von der GAM (Luxembourg) S.A. verwalteten Fonds für das Performancejahr 2019.

GAM (Luxembourg) S.A. verwaltet ca. 22 Fonds / Fondsstrukturen (168 (Sub-)Fonds), mit einem Gesamtvermögen von 57.658 Mrd. EUR.

Jährliche Gesamtvergütung für alle Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 2.86mio. EUR

Davon fest: 2.61mio. EUR

Davon variabel: 0.25mio. EUR

Anzahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 28

Gesamtvergütung der identifizierten Mitarbeiter in der Verwaltungsgesellschaft: 2.98mio. EUR

Davon an das Senior Management bezahlt: 1.08mio. EUR

Davon an andere identifizierte Mitarbeiter bezahlt: 1.90mio. EUR

Anzahl identifizierter Mitarbeiter: 21

Jährliche Gesamtvergütung der Mitarbeiter des/der Delegierten: 12.65mio. EUR

Davon fest: 3.49mio. EUR

Davon variabel: 9.16mio. EUR

Anzahl Begünstigter: 13

### Anmerkungen

Die Vergütung für die identifizierten Mitarbeiter umfasst die Vergütungen, die an Mitarbeiter anderer Konzernunternehmen gezahlt werden, die leitende Managementfunktionen für die Verwaltungsgesellschaft ausüben.

Die Vergütung für identifizierte Mitarbeiter umfasst Vergütungen, die an Mitarbeiter anderer Konzernunternehmen gezahlt werden, die im Rahmen einer Delegationsvereinbarung zwischen der Verwaltungsgesellschaft und ihrem Arbeitgeber im Namen der Verwaltungsgesellschaft Fondsverwaltungstätigkeiten ausüben. Die für diese Mitarbeiter ausgewiesene Vergütung ist der Anteil ihrer Gesamtvergütung für die Fondsverwaltungstätigkeiten, die sie im Rahmen einer Delegationsvereinbarung ausüben.

In den obigen Zahlen bezieht sich die feste Vergütung auf Gehälter und Pensionsleistungen und die variable Vergütung beinhaltet den Jahresbonus einschließlich etwaiger langfristiger Incentive-Zusagen.

Gegebenenfalls beziehen sich die in der obigen Tabelle angegebenen Vergütungsinformationen auf einen Teil der gesamten festen und variablen Vergütung der identifizierten Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft und ihrer Delegierten, der sich auf ihre Fonds-Tätigkeit bezieht.



## Appendix V - Remuneration Disclosure (unaudited)

---

### Qualitative disclosures

#### Decision-making process to determine remuneration policies

Under the GAM Group's framework ultimate responsibility in compensation matters is held by the Board of Directors of GAM Holding AG. The Board is supported in compensation-related issues by the Compensation Committee ("CompC").

- The Board is responsible for establishing the Group Compensation Policy, and with support of the CompC regularly reviewing the Group Compensation Policy in order to meet any important regulatory developments and the objectives of the Group.
- The CompC is delegated with the role of supporting the Board in setting compensation guidelines, establishing share-based compensation plans and approving the aggregate variable compensation expenditure of the Group as well as determining and proposing to the Board the individual total compensation payable to the members of the Board (other than its Chairman) for approval. The CompC regularly reports to the Board on the status of its activities, the development of the compensation architecture within the Group as well as on the operational implementation of this Policy. The CompC consists of at least three members of the Board all of whom are Non-Executive Directors.
- The Compensation Management Committee ('CMC', 'the Committee') has delegated authority from the CompC to provide support and advice to the CompC to ensure that the compensation policy and practices across GAM Holding AG Group operate in line with EU regulations that apply to its regulated entities and delegates. The CMC comprises of five members including four senior members from Risk, Legal, Compliance and Human Resources functions of the Group.

GAM Group's compensation philosophy is aligned with the Group's overall long-term objective of sustainable growth and profitability as well as its tolerance for risk. The Group's approach provides for compensation that attracts and retains employees in a given local market and motivates them to contribute to the development and growth of our business. The policy promotes sound and effective risk management and does not encourage inappropriate risk taking.

#### Link between pay and performance.

As described above, GAM Group operates a Group-wide remuneration policy, which applies to all employees across the Group including the above entities. The compensation structure is simple and straight-forward. It is first and foremost designed to safeguard the long-term success and prosperity of the shareholders. A robust performance management system forms part of the compensation process and enables us to reward success and minimise the possibility of payment for failure.

The composition of the elements within an individual's overall compensation is the result of the function and performance of the individual, including alignment with the Group's risk tolerances, market competitiveness and overall profitability. The Group's total compensation approach comprises fixed and variable compensation.

Fixed compensation includes base salary, which reflects seniority, experience, skills and market conditions, together with fixed allowances for certain employees consistent with customary local practice.

Variable compensation is awarded annually and is dependent on Group, business area and individual performance. Cash bonuses that are driven by activities that leave meaningful amounts of future risk with the Group, either via direct balance sheet exposure or through the potential for other negative income events are prohibited.

For members of the Group Management Board, a portion of variable compensation is paid in the form of deferred, share-based awards, reflecting their accountability for the operating results achieved and the impact of their decisions on the Group's future development.

In addition to members of the Group Management Board, other senior employees of the Group have a portion of their variable compensation deferred to provide alignment with long term interest of clients and shareholders.

Discretionary compensation decisions are based on individual's achievement of pre-set targets and contributions to the Group's development. This fosters a work ethic that is driven by high performance and tangible results.

#### Identified Staff

The categories of staff for inclusion as Identified staff for GAM (Luxembourg) S.A. include:

- Executive and non-executive members of the Board
- Other members of senior management
- Staff responsible for control functions

Directors of this regulated entity do not receive any variable remuneration linked to their role.

The Identified Staff are identified and reviewed on an annual basis by the relevant entities and the CMC in line with the criteria set out under EU regulations, namely:

If, in the performance of their professional activities certain staff of a delegate portfolio manager can have a material impact on the risk profiles of the funds they manage, these employees are considered as "Identified Staff". For this purpose the Group considers the respective delegate portfolio manager as subject to equally effective regulation if they are required by law and regulations or in accordance to internal standards to put in place a remuneration policy, which in accordance to the ESMA Remuneration Guidelines 2013/232 and 2016/575 is considered equivalent in its objectives. The Group's UCITS regulated entities will only delegate its portfolio management to firms, whose remuneration policy complies with the 'equivalence standard' as described.

## Appendix V - Remuneration Disclosure (unaudited)

---

### Quantitative disclosures

The remuneration data provided below reflects amounts paid in respect of the performance year 2019 in relation to the funds managed by GAM (Luxembourg) S.A.

GAM (Luxembourg) S.A. manages approx. 22 funds / fund structures (168 (sub-)funds), with a combined AUM of 57.658 bn. EUR.

Total annual remuneration paid to all Management Company employees: 2.86m EUR

Of which fixed: 2.61m EUR

Of which variable: 0.25m EUR

Number of Management Company employees: 28

Total Remuneration paid to Identified Staff in the Management Company: 2.98m EUR

Of which paid to Senior Management: 1.08m EUR

Of which paid to other identified staff: 1.90m EUR

Number of identified staff: 21

Total annual remuneration paid to employees in delegate(s): 12.65m EUR

Of which fixed: 3.49m EUR

Of which variable: 9.16m EUR

Number of beneficiaries: 13

### Notes

Remuneration for Identified Staff includes remuneration paid to employees of other group companies performing senior management functions for the Management Company.

Remuneration for Identified Staff includes remuneration paid to employees of other group companies who perform fund management activities on behalf of the Management Company under the terms of a delegation agreement between the Management Company and their employer. The remuneration disclosed for these employees is the proportion of their total remuneration for the fund management activities they perform under a delegation agreement.

In the figures above, fixed remuneration relates to salary and pension benefits and variable remuneration includes the annual bonus including any long term incentive awards.

Where relevant, the remuneration information provided in the table above relates to a proportion of the amount of total fixed and variable remuneration paid to Identified Staff of the Management Company and its delegate(s) that relates to their respective activities.

## Adressen / Addresses

---

### **Sitz der Gesellschaft / Registered office of the Company**

Multipartner SICAV  
25, Grand-Rue  
L - 1661 Luxemburg / Luxembourg

### **Verwaltungsgesellschaft und Domizilierungsstelle / Management Company**

GAM (Luxembourg) S.A.  
25, Grand-Rue  
L - 1661 Luxemburg / Luxembourg  
Tel. (+352) 26 48 44 1  
Fax (+352) 26 48 44 44

### **Vertreter in der Schweiz / Representative in Switzerland**

GAM Investment Management (Switzerland) AG  
Hardstraße 201  
Postfach / P.O Box  
CH - 8037 Zürich / Zurich  
Tel. (+41) (0) 58 426 30 30  
Fax (+41) (0) 58 426 30 31

### **Depotbank, Hauptverwaltungs-, Hauptzahlstelle sowie Namensregister- und Umschreibungsstelle / Custodian, Central Administrator, Principal Paying Agent as well as Registrar and Transfer Agent**

State Street Bank International GmbH,  
Zweigniederlassung Luxemburg / Luxembourg Branch  
*(bis zum 4. November 2019 / until 4 November 2019:*  
*State Street Bank Luxembourg S.C.A.)*  
49, Avenue J.F. Kennedy  
L - 1855 Luxemburg / Luxembourg  
Tel. (+352) 46 40 10 1  
Fax (+352) 46 36 31

### **Abschlussprüfer / Auditor**

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, Rue Gerhard Mercator  
L - 2182 Luxemburg / Luxembourg  
Tel. (+352) 49 48 48 1  
Fax (+352) 49 48 48 29 00

### **Rechtsberater / Legal Adviser**

Linklaters LLP  
35, Avenue J.F. Kennedy  
L - 1855 Luxemburg / Luxembourg  
Tel. (+352) 26 08 1  
Fax (+352) 26 08 88 88