

Multipartner SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable

Halbjahresbericht / Semi-annual report

per 31. Dezember 2018 (ungeprüft) / as at 31 December 2018 (unaudited)

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

Die Statuten, der gültige Prospekt und die Wesentlichen Anlegerinformationen, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Angaben gemäß der Richtlinie für Transparenz bei Verwaltungskommissionen der SFAMA können kostenlos bei dem Vertreter in der Schweiz bzw. bei der jeweiligen Zahlstelle bezogen werden. / The articles of association, the valid prospectus and the key investor information, the annual and semi-annual reports, as well as the information based on the SFAMA guidelines on transparency with regard to management fees, may be obtained free of charge from the representative in Switzerland and/or from the respective Paying Agent.

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

EIN INVESTMENTFONDS LUXEMBURGISCHEN RECHTS / AN INVESTMENT FUND UNDER LUXEMBOURG LAW

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

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

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

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

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

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

Inhaltsverzeichnis / Contents

Organisation & Management	4
Erläuterungen zum Halbjahresbericht / Notes to the semi-annual report	7
Multipartner SICAV (Umbrella-Fonds) / Multipartner SICAV (umbrella fund)	39
Julius Baer Multipartner - BALKAN TIGER FUND	41
Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND	45
Multipartner SICAV - CALIBER FUND	53
Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	59
Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	66
Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND*	71
Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	78
Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND	84
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	91
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	95
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND	101
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	107
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	111
Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND	115
Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	125
Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND	130
Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	137
Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Child Impact Equities*	142
Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	144
Multipartner SICAV - RobecoSAM Global SDG Equities*	150
Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Small Cap Equities	156
Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund	162
Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund	169
Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Mobility Fund*	175
Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Global Equities*	180
Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	182
Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund	187
Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE	194
Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET GROWTH	199
Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET MODERATE	204
Multipartner SICAV - QUANTUS EMERGING MARKETS FUND*	209
Multipartner SICAV - QUANTUS EQUITY OPPORTUNITIES FUND*	211
Multipartner SICAV - WORLDTREND FUND	213
Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	220
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	226
Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte / Appendix II - Securities Financing Transactions	230
Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz / Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland	249

Inhaltsverzeichnis / Contents

Bitte beachten Sie, dass für die Subfonds 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 - PENTALPHA ONYX FUND, Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL 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.

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

Please note that the sub-funds, Multipartner SICAV - 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 - PENTALPHA ONYX FUND, Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL 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.

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

ALFI Verhaltensrichtlinien / ALFI Code of Conduct

Der Verwaltungsrat bestätigt, dass der Fonds die Regeln des ALFI Code of Conduct für Luxemburger Investmentfonds in allen wesentlichen Aspekten während des Rechnungszeitraums vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018 eingehalten hat. /

The Board of Directors confirms that the Fund adhered to the rules of the ALFI Code of Conduct for Luxembourg investment funds in all significant aspects during the accounting period from 1 July 2018 to 31 December 2018.

* Siehe Appendix I / See Appendix I.

Organisation & Management

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

Verwaltungsrat der Gesellschaft / Board of Directors of the Company

Vorsitzender / Chairman:

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

Mitglieder / Members:

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

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

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

Patrick Moser
Head Legal Product Engineering,
GAM Investment Management (Switzerland) AG
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

Verwaltungsgesellschaft und Domizilierungsstelle / Management Company and Domiciliary Agent

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft / Board of Directors of the Management Company

Vorsitzender/Chairman:

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

Mitglieder / Members:

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

William Norris
Member of the Group Management Board, GAM Group
Global Head of Operations
GAM (UK) Ltd.
London, Großbritannien / London, United Kingdom

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

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft / Managing Directors of the Management Company

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

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

Anlageverwalter / Investment Manager

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

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 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:
CARTHESIO S.A.
Via Ferruccio Pelli 13a
CP 5366
CH - 6901 Lugano

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

Für die Subfonds / For the sub-funds
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS
EQUITY FUND,
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY
FUND,
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY
FUND,
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY SWITZERLAND
EQUITY FUND und / and

Organisation & Management

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND:
Hérens Quality Asset Management AG
Bahnhofstrasse 3
CH-8808 Pfäffikon SZ

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

Für die Subfonds / For the sub-funds
Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND und / and
Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL
EQUITY FUND:
Pentalpha Capital Ltd.
20 Victoria Street
SW1H 0NF London, Großbritannien / United Kingdom

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

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

Für die Subfonds / For the sub-funds
Multipartner SICAV - QUANTUS EMERGING MARKETS
FUND* und / and
Multipartner SICAV - QUANTUS EQUITY OPPORTUNITIES
FUND*:
Bank Julius Bär & Co. AG
(bis zum 19. Juli 2018 / until 19 July 2018)
Bahnhofstrasse 36
CH - 8001 Zürich / Zurich

(seit dem 20. Juli 2018 / since 20 July 2018)
QUANTUS AG
Kirchenweg 8
8008 Zürich / Zurich

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

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

Jeder Anlageverwalter bzw. -berater kann Anlage- bzw. Unter-
anlageberater hinzuziehen, die ihn bei der Beratung hinsichtlich
einzelner Subfonds unterstützen. /
The investment managers may hire investment advisers to
assist them in managing individual sub-funds.

Anlageberater / Investment Advisers

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

Für die Subfonds / For the sub-funds
Multipartner SICAV - 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

Für die Subfonds / For the sub-funds
Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II*:
ZURICH INVEST AG
Hagenholzstrasse 60
CH - 8050 Zürich / Zurich

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

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

Nationale Vertreter / Local Representatives

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

Organisation & Management

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
Taanusanlage 15
D - 60325 Frankfurt/Main

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

Belgien / Belgium:
RBC Investor Services Belgium S.A.
(bis zum 18. Oktober 2018 / until 18 October 2018)
Boulevard du Roi Albert II, 37
B - 1030 Brüssel / Brussels

Société Générale Private Banking NV
(seit dem 19. Oktober 2018 / since 19 October 2018)
Kortrijksesteenweg 302
B - 9000 Gent

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

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

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

Liechtenstein:
LGT Bank AG
Herrengasse 12
FL - 9490 Vaduz

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

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

Vertriebsstellen / Distributors

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

Abschlussprüfer / Auditor

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

Rechtsberater / Legal Adviser

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

* Siehe Appendix I / See Appendix I.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Rechtliche Bemerkungen

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

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

Arten von Aktien

Derzeit werden folgende Aktienkategorien ausgegeben:

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

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

Rechnungslegungsgrundsätze

Darstellung des Jahresberichtes und des ungeprüften Halbjahresberichtes

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

Konsolidierung

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

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

Rechnungslegung

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

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Bewertung von Aktiva und Passiva

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

Fremdwährungen

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

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

Devisenbewertungsdifferenzen

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

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

Wertpapierbestand

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

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

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

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

Erträge aus Wertpapieren werden abzüglich der Quellensteuern ausgewiesen.

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

Wertpapierleihe

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

Der Marktwert zum 31. Dezember 2018 der am Bilanzstichtag ausgeliehenen Wertpapiere beträgt:

Multipartner SICAV -	Währung des Subfonds	Betrag
RobecoSAM Global SDG Equities*	USD	818 185
RobecoSAM Global Small Cap Equities	EUR	703 468
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	53 350 777
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	24 276 337
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	6 356 286
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	27 111 951

*Siehe Appendix I.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Die Gesellschaft hat folgende Absicherungsbeträge für die ausgeliehenen Wertpapiere erhalten:

Multipartner SICAV -	Währung des Subfonds	Absicherungsbetrag	Art
RobecoSAM Global SDG Equities*	USD	863 503	Wertpapiere
RobecoSAM Global Small Cap Equities	EUR	751 575	Wertpapiere
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	56 888 297	Wertpapiere
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	25 628 380	Wertpapiere
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	6 803 095	Wertpapiere
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	28 913 881	Wertpapiere

*Siehe Appendix I.

Die Brutto- und Nettoerträge der ausgeliehenen Wertpapiere betragen:

Multipartner SICAV -	Währung des Subfonds	Bruttoerträge	Kosten und Gebühren	Nettoerträge
RobecoSAM Global SDG Equities*	USD	362	105	257
RobecoSAM Global Small Cap Equities	EUR	549	159	390
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	715 418	207 471	507 947
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	449 234	130 278	318 956
RobecoSAM Sustainable Global Equities	EUR	2 921	847	2 074
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	45 517	13 200	32 317
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	92 754	26 899	65 855

*Siehe Appendix I.

Die Wertpapierleihe wurde mit folgenden Gegenparteien eingegangen:

Gegenpartei

Bank of Nova Scotia	JP Morgan Securities Plc.
Barclays Capital Securities Limited	Macquarie Bank Ltd (London Branch)
Citigroup Global Markets Ltd.	Merrill Lynch International
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd.	Morgan Stanley & Co. International Plc.
Deutsche Bank AG	Societe Generale S.A.
Goldman Sachs International	UBS AG
HSBC Bank Plc.	

Rückkaufsvereinbarung

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

Es gibt keine Rückkaufsvereinbarungen zum Ende der Geschäftsperiode.

Erträge aus Nullkuponanleihen

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

Commercial Papers

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

Optionen

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

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

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

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

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

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

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

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

Terminkontrakte (Futures)

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

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

Devisentermingeschäfte (DTG)

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

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

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

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

Differenzkontrakte („Contracts for Difference“ (CFD))

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

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

Zinsswaps („Interest Rate Swaps“ (IRS))

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

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

Credit Default Swaps (CDS)

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

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

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

Total Return Swaps (TRS)

Ein Total Return Swap ist ein bilateraler Vertrag, in dem sich die Parteien verpflichten, untereinander Zahlungen basierend auf der Wertentwicklung eines Basiswertes, zum Beispiel Wertpapiere, Rohstoffe, Baskets oder Indizes gegen eine feste oder variable Verzinsung auszutauschen. Eine Partei zahlt die Gesamterträge („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 Gesamterträge den fixen oder variablen Zins übertrifft oder unterschreitet, erhält oder leistet der Subfonds eine entsprechende Zahlung an die bzw. von der Gegenpartei.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

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

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

Sicherheiten

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

Subfonds	Währung	Barsicherheiten	Nicht bare Sicherheiten
Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	EUR	2 910 000	
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	CHF	-	3 659 000 Swiss Confederation Government Bond

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

Swing Pricing

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

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

* Siehe Appendix I.

Besteuerung

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

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

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.

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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Kosten und Gebühren

Verwaltungsgebühren

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

Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien A	Aktien A2	Aktien B	Aktien B2	Aktien Bh	Aktien C ¹	Aktien Ca ¹	Aktien Ch ¹	Aktien D ¹	Aktien E ²	Aktien F/Fa	Aktien I	Aktien N/Na ¹	Aktien R	Aktien S ¹
Multipartner SICAV -															
CALIBER FUND	-	-	1.80%	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND (CHF Aktienklasse)	-	-	-	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND (EUR Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	-	1.00%	-	-	-	2.25%	-	-	-	-	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND (USD Aktienklasse)	-	-	-	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO 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* (EUR Aktienklasse)	-	-	1.20%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND (CHF Aktienklasse)	-	-	-	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND (EUR Aktienklasse)	-	-	1.25%	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND (USD Aktienklasse)	-	-	1.25%	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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)	-	-	-	-	1.50%	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND (EUR Aktienklasse)	-	-	-	-	1.50%	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND (JPY Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien A	Aktien A2	Aktien B	Aktien B2	Aktien Bh	Aktien C ¹	Aktien Ca ¹	Aktien Ch ¹	Aktien D ¹	Aktien E ²	Aktien F/Fa	Aktien I	Aktien N/Na ¹	Aktien R	Aktien S ¹
Multipartner SICAV -															
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND (USD Aktienklasse)	-	-	-	-	1.50%	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-
PENTALPHA ONYX FUND	-	-	1.75%	1.15%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	-	-	1.60%	-	-	1.00%	-	-	-	1.60%	-	-	-	-	-
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities (EUR Aktienklasse)	1.40%	-	1.40%	-	-	0.70%	0.70%	-	0.00%	1.40%	0.70%	-	0.70%	-	-
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities (GBP Aktienklasse)	-	-	-	-	-	-	0.70%	-	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities (USD Aktienklasse)	-	-	1.40%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.70%	-	-
RobecoSAM Global SDG Equities* (CHF Aktienklasse)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.50%
RobecoSAM Global SDG Equities* (EUR Aktienklasse)	-	-	1.40%	-	-	0.70%	-	-	0.00%	1.40%	0.70%	-	0.70%	-	0.50%
RobecoSAM Global SDG Equities* (GBP Aktienklasse)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.50%
RobecoSAM Global SDG Equities* (USD Aktienklasse)	-	-	1.40%**	-	-	0.70%**	-	-	-	-	-	-	0.70%**	-	0.50%
RobecoSAM Global Small Cap Equities (CHF Aktienklasse)	-	-	1.40%	-	-	0.70%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Global Small Cap Equities (EUR Aktienklasse)	-	-	1.40%	-	-	0.70%	-	-	-	1.40%	0.70%	-	0.70%	-	-
RobecoSAM Global Small Cap Equities (GBP Aktienklasse)	1.40%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Global Small Cap Equities (USD Aktienklasse)	-	-	1.40%	-	-	0.70%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund (CHF Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund (EUR Aktienklasse)	1.50%	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	0.00%	1.50%	0.80%	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund (GBP Aktienklasse)	1.50%	-	-	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund (SGD Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund (USD Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Materials Fund (CHF Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.75%	-	-

Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien A	Aktien A2	Aktien B	Aktien B2	Aktien Bh	Aktien C ¹	Aktien Ca ¹	Aktien Ch ¹	Aktien D ¹	Aktien E ²	Aktien F/Fa	Aktien I	Aktien N/Na ¹	Aktien R	Aktien S ¹
Multipartner SICAV -															
RobecoSAM Smart Materials Fund (EUR Aktienklasse)	1.50%	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	0.00%	1.50%	0.80%	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Materials Fund (GBP Aktienklasse)	1.50%	-	-	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	0.75%	-	-
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%	-	-	0.80%	-	-	0.00%	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%	-	-	-	-	-	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund (SGD Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund (USD Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	0.80%	-	0.75%	-	-
WORLDTREND FUND	-	-	2.00%	-	-	1.50%	-	-	1.50%	-	-	-	-	-	-

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

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

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

* Siehe Appendix I.

** Bis zum 7. Dezember 2018: Aktien B 1.50%, Aktien C 0.80%, Aktien N 0.75%.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

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

Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien A	Aktien B/B1	Aktien B2	Aktien Bh	Aktien C ¹	Aktien Ch ¹	Aktien D ¹ /Da ¹ /D1 ¹	Aktien I ¹
Multipartner SICAV -								
ALLROUND QUADINVEST FUND	-	1.30%	-	-	1.10%	-	0.90%	-
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	-	1.80%	-	-	0.90%	-	0.65%	-
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	-	1.80%	-	-	0.90%	-	-	-
CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND	-	1.80%	-	-	0.90%	-	-	-
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	-	1.80%	-	-	0.90%	-	-	-
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	-	1.80%	-	-	0.90%	-	-	-
CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020	1.60%	-	-	-	-	-	-	-
KONWAVE GOLD EQUITY FUND (CHF Aktienklasse)	-	1.75%	-	-	1.25%	-	-	-
KONWAVE GOLD EQUITY FUND (EUR Aktienklasse)	-	1.75%	-	-	1.25%	-	-	0.75%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND (USD Aktienklasse)	-	1.75%	-	-	1.25%	-	-	-
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND (CHF Aktienklasse)	-	-	-	1.75%	-	1.25%	-	-
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND (EUR Aktienklasse)	-	-	-	1.75%	-	1.25%	-	-
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND (JPY Aktienklasse)	-	1.75%	-	-	1.25%	-	-	-
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND (USD Aktienklasse)	-	-	-	1.75%	-	1.25%	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund	-	1.80%	-	-	1.00%	-	-	-
RobecoSAM Smart Materials Fund	-	1.80%	-	-	1.00%	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Global Equities*	-	1.80%	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund	-	1.90%	-	-	-	-	-	-
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE (EUR Aktienklasse)	-	1.95%	-	-	-	-	1.95%	-
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE (GBP Aktienklasse)	-	1.95%	0.65%	-	-	-	1.95%	-
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE (USD Aktienklasse)	-	1.95%	0.65%	-	-	-	-	-
WM MULTI-ASSET GROWTH (EUR Aktienklasse)	-	1.95%	-	-	-	-	-	-
WM MULTI-ASSET GROWTH (GBP Aktienklasse)	-	1.95%	0.65%	-	-	-	1.95%	-
WM MULTI-ASSET GROWTH (USD Aktienklasse)	-	1.95%	0.65%	-	-	-	-	-
WM MULTI-ASSET MODERATE (AUD Aktienklasse)	-	1.95%	-	-	-	-	-	-
WM MULTI-ASSET MODERATE (EUR Aktienklasse)	-	1.95%	-	-	-	-	1.95%	-
WM MULTI-ASSET MODERATE (GBP Aktienklasse)	-	1.95%	0.65%	-	-	-	1.95%	-
WM MULTI-ASSET MODERATE (USD Aktienklasse)	-	1.95%	0.65%	-	-	-	-	-
QUANTUS EMERGING MARKETS FUND* (CHF Aktienklasse)	-	1.50%	-	-	1.00%	-	1.00%	-
QUANTUS EMERGING MARKETS FUND* (EUR Aktienklasse)	-	1.50%	-	-	1.00%	-	1.00%	-
QUANTUS EMERGING MARKETS FUND* (USD Aktienklasse)	-	1.50%	-	-	1.00%	-	1.00%	-

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien A	Aktien B/B1	Aktien B2	Aktien Bh	Aktien C ¹	Aktien Ch ¹	Aktien D ¹ /Da ¹ /D1 ¹	Aktien I ¹
Multipartner SICAV -								
QUANTUS EQUITY OPPORTUNITIES FUND* (CHF Aktienklasse)	-	1.50%	-	-	1.00%	-	1.00%	-
QUANTUS EQUITY OPPORTUNITIES FUND* (EUR Aktienklasse)	-	1.50%	-	-	1.00%	-	1.00%	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	-	0.95%	-	-	-	-	-	-

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

*Siehe Appendix I.

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).

Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND

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

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

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

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

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 Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND und den Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND 10% bzw. für den CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND, den Multipartner SICAV - CARTHESIO 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 - 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. (gerechnet auf die Outperformance des Subfonds gegenüber dem Vergleichsindex) und wird an jedem Bewertungstag unter Einhaltung der oben stehenden Bedingungen berechnet und dem Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND belastet. Der Vergleichsindex ist der FTSE Gold Mines Total Return Index. Nach Ablauf des Geschäftsjahres des Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND wird die geschuldete Performance Fee dem Anlageberater ausbezahlt.

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

Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND

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

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

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

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

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND

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

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

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

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

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

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

Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Service Load

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

Kosten für die operative Führung und Überwachung der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft, für Steuerberatungs-, Rechts- und Abschlussprüfungsdienste, Kauf und Verkauf von Wertpapieren, staatliche Abgaben, Einberufung der Generalversammlung, Ausstellung von Aktienbestätigungen, Herstellung von Rechenschaftsberichten und Prospekten, Vertriebsunterstützung, Ausgabe und Rücknahme von Aktien, die Zahlung der Ausschüttungen, Zahlstellen und Vertreter, der State Street Bank Luxembourg S.C.A. als Hauptverwaltungs- und Hauptzahlstelle, Namensregister- und Umschreibungsstelle,

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Vertriebsregistrierungen, Berichterstattung an Aufsichtsbehörden in den verschiedenen Vertriebs-ländern, Gebühren und Auslagen des Verwaltungsrates der Gesellschaft, Versicherungsprämien, Zinsen, Börsenzulassungs- und Brokergebühren, Erstattung von Auslagen an die Depotbank und alle anderen Vertragspartner der Gesellschaft, Berechnung und Veröffentlichung des Nettoinventarwertes je Aktie und der Aktienpreise.

Gründungskosten

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

Sonstige Aufwendungen beinhalten:

	Währung	Revisionskosten	Gründungskosten	Druck- und Veröffentlichungskosten	Professional Fees	Aufsichtsgebühren	Service Load	Performance Fee	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
Julius Baer Multipartner -										
BALKAN TIGER FUND	EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Multipartner SICAV -										
ALLROUND QUADINVEST FUND	EUR	4 273	-	921	9 024	352	-	-	-	14 570
CALIBER FUND	EUR	4 525	3 045	164	3 364	14	55 753	0	-	66 865
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	EUR	5 027	2 533	640	3 973	2 353	57 836	0	229	72 591
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	EUR	5 027	2 534	602	5 290	2 351	57 094	0	8	72 906
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND*	EUR	5 117	2 333	279	4 299	2 557	16 141	0	-	30 726
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	EUR	5 279	2 538	776	6 489	2 364	71 909	0	-	89 355
CARTHESIO REGULAE FUND	EUR	5 279	2 536	440	5 136	2 783	42 232	231	-	58 637
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	USD	4 989	-	89	7 932	172	-	-	-	13 182
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	EUR	4 525	-	143	6 151	148	-	-	-	10 967
CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND	EUR	4 525	-	49	9 943	143	-	-	-	14 660
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	CHF	4 873	-	209	6 975	170	45	-	-	12 272
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	USD	4 989	-	211	7 125	172	-	-	-	12 497
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	USD	6 439	-	6 423	29 746	494	302 845	0	-	345 947
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	JPY	678 573	381 341	18 378	2 072 413	25 080	543 855	0	-	3 719 640
PENTALPHA ONYX FUND	EUR	4 776	3 445	3 666	13 502	294	346 928	342 021	1	714 633

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

	Währung	Revisions- kosten	Gründungs- kosten	Druck- und Veröffent- lichungs- kosten	Professional Fees	Aufsichts- gebühren	Service Load	Performance Fee	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	EUR	4 776	3 445	420	7 316	2 357	37 724	286	-	56 324
RobecoSAM Global Child Impact Equities*	EUR	-	607	-	-	-	9 853	-	-	10 460
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	EUR	-	1 012	-	-	-	39 378	-	-	40 390
RobecoSAM Global SDG Equities*	USD	-	1 046	-	-	-	10 389	-	-	11 435
RobecoSAM Global Small Cap Equities	EUR	-	-	-	-	-	14 517	-	-	14 517
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	-	-	-	-	-	793 468	-	-	793 468
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	-	-	-	-	-	921 019	-	-	921 019
RobecoSAM Smart Mobility Fund*	EUR	-	838	-	-	-	67 501	-	-	68 339
RobecoSAM Sustainable Global Equities*	EUR	-	-	-	-	-	51 819	-	-	51 819
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	-	-	-	-	-	404 368	-	-	404 368
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	-	-	-	-	-	1 336 149	-	-	1 336 149
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE	GBP	4 446	-	111	6 183	188	-	-	1	10 929
WM MULTI-ASSET GROWTH	GBP	4 446	-	98	6 169	171	-	-	-	10 884
WM MULTI-ASSET MODERATE	GBP	4 445	-	421	7 131	594	-	-	-	12 591
QUANTUS EMERGING MARKETS FUND*	CHF	757	-	1	1 365	-	-	-	12 220	14 343
QUANTUS EQUITY OPPORTUNITIES FUND*	CHF	716	-	1	606	-	-	-	12 220	13 543
WORLDTREND FUND	CHF	5 246	-	839	12 657	222	77 999	-	-	96 963
ZÜRICH INVEST PROTECT 85+ II	CHF	5 160	598	1 955	7 231	2 178	-	-	-	17 122

* Siehe Appendix I.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Liquidation des Julius Baer Multipartner - BALKAN TIGER FUND

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

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

Überkreuzanlagen zwischen Subfonds

Per 31. Dezember 2018 investierten die folgenden Subfonds der SICAV in andere Subfonds der SICAV:

Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND

Zielsubfonds	Anlagebetrag in EUR	in % des Nettovermögens
Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND "C EUR" - (1.00%)	375 120	1.19%

Der Betrag der Überkreuzanlagen ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens per 31. Dezember 2018 und in der konsolidierten Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018 ausgewiesen. Der Gesamtbetrag beläuft sich auf 422 729 CHF und macht 0.01% des konsolidierten Nettovermögens der SICAV aus.

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 in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

Notes to the semi-annual report

Legal information

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

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

Share categories

The following share classes are currently being issued:

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

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

Accounting principles

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

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

Aggregation

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

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

Accounting

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

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

Notes to the semi-annual report

Valuation of assets and liabilities

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

Foreign currencies

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

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

Foreign exchange differences

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

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

Securities portfolio

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

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

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

Dividends are recorded on the ex-dividend date.

Income from securities is shown net of withholding taxes.

The portfolio of the 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 31 December 2018 amounts to:

Multipartner SICAV -	Sub-fund currency	Amount
RobecoSAM Global SDG Equities*	USD	818 185
RobecoSAM Global Small Cap Equities	EUR	703 468
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	53 350 777
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	24 276 337
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	6 356 286
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	27 111 951

*See Appendix I.

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

Multipartner SICAV -	Sub-fund currency	Collateral amount	Type
RobecoSAM Global SDG Equities*	USD	863 503	Securities
RobecoSAM Global Small Cap Equities	EUR	751 575	Securities
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	56 888 297	Securities
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	25 628 380	Securities

Notes to the semi-annual report

Multipartner SICAV -	Sub-fund currency	Collateral amount	Type
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	6 803 095	Securities
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	28 913 881	Securities

*See Appendix I.

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

Multipartner SICAV -	Sub-fund currency	Gross income	Costs and fees	Net income
RobecoSAM Global SDG Equities*	USD	362	105	257
RobecoSAM Global Small Cap Equities	EUR	549	159	390
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	715 418	207 471	507 947
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	449 234	130 278	318 956
RobecoSAM Sustainable Global Equities	EUR	2 921	847	2 074
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	45 517	13 200	32 317
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	92 754	26 899	65 855

*See Appendix I.

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

Counterparty

Bank of Nova Scotia	JP Morgan Securities Plc.
Barclays Capital Securities Limited	Macquarie Bank Ltd (London Branch)
Citigroup Global Markets Ltd.	Merrill Lynch International
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd.	Morgan Stanley & Co. International Plc.
Deutsche Bank AG	Societe Generale S.A.
Goldman Sachs International	UBS AG
HSBC Bank Plc.	

Repurchase agreement

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

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

Income from zero-coupon bonds

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

Commercial papers

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

Options

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

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

Written Options: Premiums received by the sub-fund for written options are included in the statement of net assets as negative acquisition cost of an investment. The valuation of options is adjusted daily to reflect their current market value. The change is recorded as "Net change in unrealised appreciation/depreciation" in the profit and loss account. If the written option expires without being executed, the premium received is recorded as realised

Notes to the semi-annual report

profit of the corresponding value. The sub-fund records a realised profit or loss on written options based on whether or not the cost of the closing of the transaction exceeds the premium received. If a call option is exercised by the option buyer, the premium received by the sub-fund is added to the proceeds from the sale of the underlying and compared to the cost of the underlying in order to determine whether there has been a realised profit or loss. If a put option is exercised by the option buyer, the costs of the purchased security will be reduced by the premium received by the option buyer.

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

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

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

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

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

Futures contracts (Futures)

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

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

Forward foreign exchange contracts

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

The unrealised profit/loss on forward foreign exchange contracts is disclosed in the statement of net assets under "Derivative instruments - Forward foreign exchange contracts". Realised profits/losses and change in unrealised profit/loss resulting there from are included in the profit and loss account respectively under "Realised profit/loss on forward foreign exchange contracts" and "Net change in unrealised appreciation/depreciation on forward foreign exchange contracts".

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

Contracts for difference (CFD)

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

Notes to the semi-annual report

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

Interest Rate Swaps (IRS)

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

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

Credit Default Swaps (CDS)

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

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

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

Total Return Swaps (TRS)

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

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

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

Collateral

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

Sub-funds	Currency	Cash collateral	Non-cash collateral
Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	EUR	2 910 000	
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	CHF	-	3 659 000 Swiss Confederation Government Bond

The cash collateral listed in the table above was deposited by BNP Paribas S.A. or Morgan Stanley & Co. International Plc.

Notes to the semi-annual report

Swing Pricing

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

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

*See Appendix I.

Taxation

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

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

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

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

Taxes

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

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

Costs and Fees

Management Fees

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

Overview of fees (p.a.)	Shares A	Shares A2	Shares B	Shares B2	Shares Bh	Shares C ¹	Shares Ca ¹	Shares Ch ¹	Shares D ¹	Shares E ²	Shares F/Fa	Shares I	Shares N/Na ¹	Shares R	Shares S ¹
Multipartner SICAV -															
CALIBER FUND	-	-	1.80%	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND (CHF Share Class)	-	-	-	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND (EUR Share Class)	-	-	1.50%	-	-	1.00%	-	-	-	2.25%	-	-	-	-	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND (USD Share Class)	-	-	-	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO 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* (EUR Share Class)	-	-	1.20%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND (CHF Share Class)	-	-	-	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND (EUR Share Class)	-	-	1.25%	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND (USD Share Class)	-	-	1.25%	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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)	-	-	-	-	1.50%	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND (EUR Share Class)	-	-	-	-	1.50%	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND (JPY Share Class)	-	-	1.50%	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Overview of fees (p.a.)	Shares A	Shares A2	Shares B	Shares B2	Shares Bh	Shares C ¹	Shares Ca ¹	Shares Ch ¹	Shares D ¹	Shares E ²	Shares F/Fa	Shares I	Shares N/Na ¹	Shares R	Shares S ¹
Multipartner SICAV -															
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND (USD Share Class)	-	-	-	-	1.50%	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-
PENTALPHA ONYX FUND	-	-	1.75%	1.15%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	-	-	1.60%	-	-	1.00%	-	-	-	1.60%	-	-	-	-	-
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities (EUR Share Class)	1.40%	-	1.40%	-	-	0.70%	0.70%	-	0.00%	1.40%	0.70%	-	0.70%	-	-
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities (GBP Share Class)	-	-	-	-	-	-	0.70%	-	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities (USD Share Class)	-	-	1.40%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.70%	-	-
RobecoSAM Global SDG Equities* (CHF Share Class)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.50%
RobecoSAM Global SDG Equities* (EUR Share Class)	-	-	1.40%	-	-	0.70%	-	-	0.00%	1.40%	0.70%	-	0.70%	-	0.50%
RobecoSAM Global SDG Equities* (GBP Share Class)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.50%
RobecoSAM Global SDG Equities* (USD Share Class)	-	-	1.40%**	-	-	0.70%**	-	-	-	-	-	-	0.70%**	-	0.50%
RobecoSAM Global Small Cap Equities (CHF Share Class)	-	-	1.40%	-	-	0.70%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Global Small Cap Equities (EUR Share Class)	-	-	1.40%	-	-	0.70%	-	-	-	1.40%	0.70%	-	0.70%	-	-
RobecoSAM Global Small Cap Equities (GBP Share Class)	1.40%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Global Small Cap Equities (USD Share Class)	-	-	1.40%	-	-	0.70%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund (CHF Share Class)	-	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund (EUR Share Class)	1.50%	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	0.00%	1.50%	0.80%	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund (GBP Share Class)	1.50%	-	-	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund (SGD Share Class)	-	-	1.50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund (USD Share Class)	-	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Materials Fund (CHF Share Class)	-	-	1.50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.75%	-	-

Overview of fees (p.a.)	Shares A	Shares A2	Shares B	Shares B2	Shares Bh	Shares C ¹	Shares Ca ¹	Shares Ch ¹	Shares D ¹	Shares E ²	Shares F/Fa	Shares I	Shares N/Na ¹	Shares R	Shares S ¹
Multipartner SICAV -															
RobecoSAM Smart Materials Fund (EUR Share Class)	1.50%	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	0.00%	1.50%	0.80%	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Materials Fund (GBP Share Class)	1.50%	-	-	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Materials Fund (USD Share Class)	-	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Mobility Fund* (CHF Share Class)	-	-	1.50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Smart Mobility Fund* (EUR Share Class)	-	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	0.00%	1.50%	-	-	0.75%	-	0.50%
RobecoSAM Smart Mobility Fund* (GBP Share Class)	-	-	-	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Smart Mobility Fund* (USD Share Class)	-	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	0.75%	-	0.50%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund (EUR Share Class)	1.50%	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	0.00%	1.50%	0.80%	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund (GBP Share Class)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund (USD Share Class)	-	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund (CHF Share Class)	-	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	0.00%	-	-	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund (EUR Share Class)	1.50%	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	0.00%	1.50%	0.80%	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund (GBP Share Class)	1.50%	-	-	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	0.75%	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund (SGD Share Class)	-	-	1.50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund (USD Share Class)	-	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	0.80%	-	0.75%	-	-
WORLDTREND FUND	-	-	2.00%	-	-	1.50%	-	-	1.50%	-	-	-	-	-	-

¹ 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. Regarding the distribution, offering or holding of N or Na shares, the Company does not pay any fees, commissions or any monetary or non-monetary benefits (except for minor non-monetary benefits) for distribution and/or intermediary services.

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

* See Appendix I.

**Until 30 December 2018: Share B 1.50%, Share C 0.80%, Share N 0.75%.

Notes to the semi-annual report

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

Overview of fees (p.a.)	Shares A	Shares B/B1	Shares B2	Shares Bh	Shares C ¹	Shares Ch ¹	Shares D ¹ /Da ¹ /D1 ¹	Shares I ¹
Multipartner SICAV -								
ALLROUND QUADINVEST FUND	-	1.30%	-	-	1.10%	-	0.90%	-
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	-	1.80%	-	-	0.90%	-	0.65%	-
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	-	1.80%	-	-	0.90%	-	-	-
CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND	-	1.80%	-	-	0.90%	-	-	-
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	-	1.80%	-	-	0.90%	-	-	-
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	-	1.80%	-	-	0.90%	-	-	-
CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020	1.60%	-	-	-	-	-	-	-
KONWAVE GOLD EQUITY FUND (CHF Share Class)	-	1.75%	-	-	1.25%	-	-	-
KONWAVE GOLD EQUITY FUND (EUR Share Class)	-	1.75%	-	-	1.25%	-	-	0.75%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND (USD Share Class)	-	1.75%	-	-	1.25%	-	-	-
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND (CHF Share Class)	-	-	-	1.75%	-	1.25%	-	-
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND (EUR Share Class)	-	-	-	1.75%	-	1.25%	-	-
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND (JPY Share Class)	-	1.75%	-	-	1.25%	-	-	-
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND (USD Share Class)	-	-	-	1.75%	-	1.25%	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund	-	1.80%	-	-	1.00%	-	-	-
RobecoSAM Smart Materials Fund	-	1.80%	-	-	1.00%	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Global Equities*	-	1.80%	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund	-	1.90%	-	-	-	-	-	-
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE (EUR Share Class)	-	1.95%	-	-	-	-	1.95%	-
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE (GBP Share Class)	-	1.95%	0.65%	-	-	-	1.95%	-
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE (USD Share Class)	-	1.95%	0.65%	-	-	-	-	-
WM MULTI-ASSET GROWTH (EUR Share Class)	-	1.95%	-	-	-	-	-	-
WM MULTI-ASSET GROWTH (GBP Share Class)	-	1.95%	0.65%	-	-	-	1.95%	-
WM MULTI-ASSET GROWTH (USD Share Class)	-	1.95%	0.65%	-	-	-	-	-
WM MULTI-ASSET MODERATE (AUD Share Class)	-	1.95%	-	-	-	-	-	-
WM MULTI-ASSET MODERATE (EUR Share Class)	-	1.95%	-	-	-	-	1.95%	-
WM MULTI-ASSET MODERATE (GBP Share Class)	-	1.95%	0.65%	-	-	-	1.95%	-
WM MULTI-ASSET MODERATE (USD Share Class)	-	1.95%	0.65%	-	-	-	-	-
QUANTUS EMERGING MARKETS FUND* (CHF Share Class)	-	1.50%	-	-	1.00%	-	1.00%	-
QUANTUS EMERGING MARKETS FUND* (EUR Share Class)	-	1.50%	-	-	1.00%	-	1.00%	-
QUANTUS EMERGING MARKETS FUND* (USD Share Class)	-	1.50%	-	-	1.00%	-	1.00%	-

Notes to the semi-annual report

Overview of fees (p.a.)	Shares A	Shares B/B1	Shares B2	Shares Bh	Shares C ¹	Shares Ch ¹	Shares D ¹ /Da ¹ /D1 ¹	Shares I ¹
Multipartner SICAV -								
QUANTUS EQUITY OPPORTUNITIES FUND* (CHF Share Class)	-	1.50%	-	-	1.00%	-	1.00%	-
QUANTUS EQUITY OPPORTUNITIES FUND* (EUR Share Class)	-	1.50%	-	-	1.00%	-	1.00%	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	-	0.95%	-	-	-	-	-	-

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

* See Appendix I.

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

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

Performance Fee

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

Multipartner SICAV - CALIBER FUND

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

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

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

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

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

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

Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND

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

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

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

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

Notes to the semi-annual report

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 - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

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

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

Sub-funds	Performance Fee	Benchmark index
Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND	10% p.a. for 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 hedged to EUR Net Index
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	15% p.a.	USD shares: MSCI Japan US Dollar hedged Net Index

Notes to the semi-annual report

Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND

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

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

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

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

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

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

Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND

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

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

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

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

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

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

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

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

Service Load

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

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

Formation expenses

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

Notes to the semi-annual report

Other expenses include:

	Currency	Audit fees	Formation expenses	Printing and publishing fees	Professional fees	Regulatory fees	Service Load	Performance Fee	Other Expenses	Total
Julius Baer Multipartner -										
BALKAN TIGER FUND	EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Multipartner SICAV -										
ALLROUND	EUR	4 273	-	921	9 024	352	-	-	-	14 570
QUADINVEST FUND										
CALIBER FUND	EUR	4 525	3 045	164	3 364	14	55 753	0	-	66 865
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	EUR	5 027	2 533	640	3 973	2 353	57 836	0	229	72 591
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	EUR	5 027	2 534	602	5 290	2 351	57 094	0	8	72 906
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND*	EUR	5 117	2 333	279	4 299	2 557	16 141	0	-	30 726
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	EUR	5 279	2 538	776	6 489	2 364	71 909	0	-	89 355
CARTHESIO REGULAE FUND	EUR	5 279	2 536	440	5 136	2 783	42 232	231	-	58 637
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	USD	4 989	-	89	7 932	172	-	-	-	13 182
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	EUR	4 525	-	143	6 151	148	-	-	-	10 967
CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND	EUR	4 525	-	49	9 943	143	-	-	-	14 660
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	CHF	4 873	-	209	6 975	170	45	-	-	12 272
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	USD	4 989	-	211	7 125	172	-	-	-	12 497
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	USD	6 439	-	6 423	29 746	494	302 845	0	-	345 947
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	JPY	678 573	381 341	18 378	2 072 413	25 080	543 855	0	-	3 719 640
PENTALPHA ONYX FUND	EUR	4 776	3 445	3 666	13 502	294	346 928	342 021	1	714 633
PENTALPHA	EUR	4 776	3 445	420	7 316	2 357	37 724	286	-	56 324
SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND										
RobecoSAM Global Child Impact Equities*	EUR	-	607	-	-	-	9 853	-	-	10 460
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	EUR	-	1 012	-	-	-	39 378	-	-	40 390
RobecoSAM Global SDG Equities*	USD	-	1 046	-	-	-	10 389	-	-	11 435
RobecoSAM Global Small Cap Equities	EUR	-	-	-	-	-	14 517	-	-	14 517
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	-	-	-	-	-	793 468	-	-	793 468
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	-	-	-	-	-	921 019	-	-	921 019
RobecoSAM Smart Mobility Fund*	EUR	-	838	-	-	-	67 501	-	-	68 339
RobecoSAM Sustainable Global Equities*	EUR	-	-	-	-	-	51 819	-	-	51 819
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	-	-	-	-	-	404 368	-	-	404 368
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	-	-	-	-	-	1 336 149	-	-	1 336 149
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE	GBP	4 446	-	111	6 183	188	-	-	1	10 929

Notes to the semi-annual report

	Currency	Audit fees	Formation expenses	Printing and publishing fees	Professional fees	Regulatory fees	Service Load	Performance Fee	Other Expenses	Total
WM MULTI-ASSET GROWTH	GBP	4 446	-	98	6 169	171	-	-	-	10 884
WM MULTI-ASSET MODERATE	GBP	4 445	-	421	7 131	594	-	-	-	12 591
QUANTUS EMERGING MARKETS FUND*	CHF	757	-	1	1 365	-	-	-	12 220	14 343
QUANTUS EQUITY OPPORTUNITIES FUND*	CHF	716	-	1	606	-	-	-	12 220	13 543
WORLDTREND FUND	CHF	5 246	-	839	12 657	222	77 999	-	-	96 963
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	CHF	5 160	598	1 955	7 231	2 178	-	-	-	17 122

* See Appendix I.

Liquidation of the Julius Baer Multipartner - BALKAN TIGER FUND

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

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

Cross-investments between sub-funds

As at 31 December 2018, the following sub-fund of the SICAV invested in other sub-fund of the SICAV:

Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND

Target sub-funds	Investment amount in EUR	% of net assets
Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND "C EUR" - (1.00%)	375 120	1.19%

The amount of the cross-investments is shown in the consolidated statement of net assets as at 31 December 2018 and in the consolidated profit and loss account from 1 July 2018 until 31 December 2018. The total amount is CHF 422 729 and comprises 0.01% of the consolidated net assets of the SICAV.

Notes on target fund expenses

It should be noted that in connection with the acquisition of target funds, in addition to the costs that are charged to the sub-fund's assets in accordance with the provisions of the 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 as a result, similar costs may be paid multiple times. The maximum Management Fee amount for the target funds is stated in the Portfolio.

Multipartner SICAV

KONSOLIDIERTE NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / COMBINED STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2018 / as at 31 December 2018

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 6 262 424 199)	5 992 698 125
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	861 443
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	6 244 704
- Optionen / Options	7 321 652
Bankguthaben / Bank deposits	165 734 956
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	34 187 243
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	3 566 645
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	39 100 909
Forderungen aus Swaps / Receivables from swaps	2 156
Gründungskosten / Formation expenses	279 373
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	40 609 761
Sonstige Forderungen / Other receivables	9 133

Total Aktiva / Total Assets

6 290 616 100

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	1 867 515
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	15 061 128
- Optionen / Options	1 322 115
- Swaps	3 366 213
Gezahlte Prämien aus Swaps / Premium paid on swaps	367 000
Bankschulden / Bank liability	684 913
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	14 072
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities on the redemption of shares	15 290 516
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	32 863 460
Verbindlichkeiten aus Swaps / Liabilities on swaps	1 417 338
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	5 740 143
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	638 575
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkursergebnisse / Capital gains tax on realised gains/losses on securities	212 404
Performance-Gebühren / Performance Fees	385 752
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	1 229 784

Total Passiva / Total Liabilities

80 460 928

Nettovermögen / Net Assets

6 210 155 172

Multipartner SICAV

KONSOLIDIERTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / COMBINED PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018 /

from 1 July 2018 to 31 December 2018

CHF

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	78 692 828
Bankzinsen / Bank interest	59 442
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	1 045 513
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	30 056
Sonstige Erträge / Other income	16 196
Ertragsausgleich / Equalisation	814 464

Total Ertrag / Total Income

80 658 499

Aufwand / Expenses

Aufwand aus Wertpapieren / Negative interest income from securities	339 771
Dividendenaufwand / Dividends paid	8 792
Verwaltungsgebühren / Management Fees	35 948 945
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	477 722
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	1 341 119
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	210 969
Sonstige Aufwendungen / Other expenses	7 789 063
Ertragsausgleich / Equalisation	323 756

Total Aufwand / Total Expenses

46 440 137

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

34 218 362

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

- Wertpapieren / Securities	16 275 155
- Optionen / Options	-863 403
- Swaps	-1 723 274
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-59 940 584
- Futures	-3 744 267
- Fremdwährungen / Foreign currencies	11 840 479
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gains tax on realised gains/losses on securities	-23 908
Ertragsausgleich / Equalisation	-2 515 076

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-6 476 516

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-495 768 141
- Optionen / Options	-16 332 025
- Swaps	-3 625 377
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	2 447 517
- Futures	-499 339
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-118 773

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-520 372 653

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

30. Juni 2018 /

30 June 2018

31. Dezember 2018 /

31 December 2018

CHF

CHF

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	3 839 636 998	6 723 981 185
Devisenbewertungsdifferenz / Foreign exchange difference	212 055 217	-173 893 826
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	101 025 935	-520 372 653
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	2 583 023 020	207 510 418
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-11 759 985	-27 069 952
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	6 723 981 185	6 210 155 172

ZUR KONSOLIDIERUNG VERWENDETE DEWEISENKURSE / EXCHANGE RATES USED FOR THE COMBINED

per 31. Dezember 2018 in CHF / as at 31 December 2018 in CHF

1 EUR = 1.126917 CHF

1 USD = 0.9858 CHF

1 JPY = 0.008943 CHF

1 GBP = 1.255515 CHF

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2018 /
as at 31 December 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 1 176 497)	0
Bankguthaben / Bank deposits	54 587
Sonstige Forderungen / Other receivables	20
Total Aktiva / Total Assets	54 607

Passiva / Liabilities

Nettovermögen / Net Assets	54 607
-----------------------------------	---------------

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 2018 bis zum 31. Dezember 2018 /

from 1 July 2018 to 31 December 2018

EUR

Aufwand / Expenses

Aufwand aus Wertpapieren / Negative interest income from securities

167

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges

285

Total Aufwand / Total Expenses

452

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-452

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

- Wertpapieren / Securities

-423 528

- Fremdwährungen / Foreign currencies

-175 595

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-599 575

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities

599 123

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-452

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

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

**31. Dezember 2018 /
31 December 2018**

EUR

EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

49 899

55 059

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

5 160

-452

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

55 059

54 607

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 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	31. Dezember 2018 in Stück / 31 December 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	200 577.32	200 577.32	200 577.32
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	49 899	55 059	54 607
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	0.25	0.27	0.27

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

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		0	0.00%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		0	0.00%
Aktien / Equities		0	0.00%
Bosnien / Bosnia		0	0.00%
5 000	Elektro Grupa DD Jajce	0	0.00%
24 563	RMU Kamengrad dd Sanski Most	0	0.00%

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

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

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

Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2018 / as at 31 December 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 15 749 538)	14 923 968
Bankguthaben / Bank deposits	1 419 472
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	1 254 104
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	28 916
Total Aktiva / Total Assets	17 626 460

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Optionen / Options	9 661
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	16 116
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	1 979
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	2 023
Total Passiva / Total Liabilities	29 779
Nettovermögen / Net Assets	17 596 681

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

Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018 /

from 1 July 2018 to 31 December 2018

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	97 396
Bankzinsen / Bank interests	1 417

Total Ertrag / Total Income

98 813

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	97 005
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	3 631
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	4 171
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	14 570
Ertragsausgleich / Equalisation	2 670

Total Aufwand / Total Expenses

122 047

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-23 234

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

- Wertpapieren / Securities	392 186
- Optionen / Options	26 213
- Futures	-33
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-24 993
Ertragsausgleich / Equalisation	27 522

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

397 661

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-1 466 672
- Optionen / Options	-14 321
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-2 453

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-1 085 785

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

31. Dezember 2018 /
31 December 2018
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	16 711 300	17 552 773
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	503 175	-1 085 785
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	575 301	1 412 296
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-237 003	-282 603
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	17 552 773	17 596 681

*Siehe Seite 21. / See page 37.

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

Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	31. Dezember 2018 in Stück / 31 December 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Da-EUR) / Distribution shares (Shares Da-EUR)	79 001.00	94 201.00	94 201.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	43 456.43	39 267.84	38 566.84
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	1.00	1.00	11 801.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	8 800.00	7 700.00	7 700.00
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	16 711 300	17 552 773	17 596 681
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Da-EUR) / Distribution shares (Shares Da-EUR)	96.47	96.86	88.37
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	172.88	178.26	167.61
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	127.67	131.65	123.87
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	179.20	185.50	174.78
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Da-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Da-EUR)	2.00	3.00	3.00

Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			14 923 968	84.81%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			12 367 436	70.28%
Obligationen / Bonds			5 680 078	32.28%
CNY			255 986	1.45%
2 000	4.250% BMW Finance NV 17	18.10.2020	255 986	1.45%
EUR			2 510 662	14.27%
400	0.375% Bank of Nova Scotia 17	06.04.2022	400 932	2.28%
290	0.375% BAT International Finance Plc. 15	13.03.2019	289 977	1.65%
862	0.100% Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 12	15.04.2023	909 301	5.17%
839	0.100% Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 15	15.04.2026	910 452	5.17%
GBP			334 279	1.90%
300	1.125% European Investment Bank 16	07.09.2021	334 279	1.90%
USD			2 579 151	14.66%
400	2.375% Bank Nederlandse Gemeenten NV 17	01.02.2022	346 721	1.97%
250	3.245% BP Capital Markets Plc. 12	06.05.2022	217 566	1.24%
250	3.400% Shell International Finance BV 13	12.08.2023	220 389	1.25%
300	3.566% UBS Group Funding Switzerland AG 17	15.08.2023	255 864	1.46%
815	0.375% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 13	15.07.2023	697 367	3.96%
799	0.125% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 14	15.07.2024	670 566	3.81%
200	2.875% Want Want China Finance, Ltd. 17	27.04.2022	170 678	0.97%
Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants			111 438	0.63%
CHF			34 963	0.20%
100	8.450% Bank Julius Baer & Co. Ltd. 18	28.08.2019	34 963	0.20%
EUR			76 475	0.43%
100	8.000% Credit Suisse AG 18	20.08.2019	76 475	0.43%
Aktien / Equities			6 575 920	37.37%
China / China			222 556	1.26%
1 000	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR		119 905	0.68%
1 500	Autohome, Inc.—ADR		102 651	0.58%
Frankreich / France			1 673 315	9.51%
1 000	Airbus S.E.		83 960	0.48%
1 800	Atos S.E.		128 664	0.73%
3 000	Bouygues S.A.		94 020	0.54%
1 000	Capgemini S.E.		86 800	0.49%
2 000	Danone S.A.		123 020	0.70%

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

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

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

Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 005	Dassault Systemes S.E.	104 219	0.59%
2 000	Ingenico Group S.A.	99 080	0.56%
800	Ipsen S.A.	90 280	0.51%
1 000	L'Oreal S.A.	201 200	1.14%
500	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton S.E.	129 100	0.73%
1 000	Safran S.A.	105 400	0.60%
2 200	Sanofi	166 452	0.95%
1 500	Schneider Electric S.E.	89 580	0.51%
6 000	SPIE S.A.	69 540	0.40%
1 000	Thales S.A.	102 000	0.58%
Deutschland / Germany		1 327 163	7.54%
500	Allianz S.E.	87 570	0.50%
2 000	BASF S.E.	120 800	0.69%
2 500	Daimler AG	114 775	0.65%
10 200	Deutsche Bank AG	71 063	0.40%
5 000	Deutsche Lufthansa AG	98 500	0.56%
7 000	Deutsche Telekom AG	103 740	0.59%
2 000	Duerr AG	61 060	0.35%
2 000	Elmos Semiconductor AG	38 720	0.22%
1 000	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	95 400	0.54%
2 500	Leoni AG	75 700	0.43%
7 000	METRO AG	93 765	0.53%
3 000	OSRAM Licht AG	113 760	0.65%
1 500	Siemens AG	146 070	0.83%
800	Wirecard AG	106 240	0.60%
Italien / Italy		76 780	0.44%
10 000	Leonardo SpA	76 780	0.44%
Niederlande / Netherlands		223 285	1.27%
200	Adyen NV 144A	95 010	0.54%
5 000	Royal Dutch Shell Plc. "A"	128 275	0.73%
Spanien / Spain		172 715	0.98%
25 000	Banco Santander S.A.	99 325	0.56%
10 000	Telefonica S.A.	73 390	0.42%
Schweiz / Switzerland		1 308 370	7.44%
7 000	ABB Ltd.	116 127	0.66%
400	Bucher Industries AG	93 849	0.53%
1 000	Dufry AG	82 633	0.47%
200	Emmi AG	120 949	0.69%
10 000	GAM Holding AG	34 217	0.20%
100 000	Meyer Burger Technology AG	53 243	0.30%
4 500	Nestle S.A.	318 657	1.81%
3 000	Novartis AG	223 725	1.27%
5 000	OC Oerlikon Corp. AG	48 983	0.28%
1 000	Roche Holding AG	215 987	1.23%

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

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

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

Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Vereinigtes Königreich / United Kingdom			220 387	1.25%
15 271	BAE Systems Plc.		78 127	0.44%
3 000	Unilever NV		142 260	0.81%
Vereinigte Staaten / United States			1 351 349	7.68%
200	Alphabet, Inc. "A"		182 821	1.04%
1 500	Astec Industries, Inc.		39 614	0.23%
2 500	Bristol-Myers Squibb Co.		113 677	0.65%
800	Deere & Co.		104 392	0.59%
2 000	Exxon Mobil Corp.		119 302	0.68%
1 000	Facebook, Inc. "A"		114 674	0.65%
6 000	General Electric Co.		39 732	0.23%
3 000	General Motors Co.		87 784	0.50%
2 000	Gilead Sciences, Inc.		109 435	0.62%
1 300	International Business Machines Corp.		129 267	0.73%
500	NVIDIA Corp.		58 391	0.33%
3 000	Oracle Corp.		118 489	0.67%
1 500	Schlumberger Ltd.		47 343	0.27%
1 000	Vulcan Materials Co.		86 428	0.49%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			353 341	2.01%
Obligationen / Bonds			353 341	2.01%
USD			353 341	2.01%
400	3.350% Nestle Holdings, Inc. 18	24.09.2023	353 341	2.01%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES			207 175	1.18%
Warrants			207 175	1.18%
USD			207 175	1.18%
100	Credit Suisse Group AG—Warrants	13.11.2019	207 175	1.18%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			603 832	3.43%
Luxemburg / Luxembourg			603 832	3.43%
13 000	Goldman Sachs India Equity Portfolio "A" - (1.75%)		223 917	1.27%
5 000	Probus Investment Fund UCITS - ASEAN Equity - (1.10%)		379 915	2.16%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS			1 392 184	7.91%
Schatzbriefe / Treasury Bills			1 392 184	7.91%
USD			1 392 184	7.91%
200	0.000% United States Treasury Bill 18	31.01.2019	174 618	0.99%

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

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

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

Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
200	0.000% United States Treasury Bill 18	28.02.2019	174 281	0.99%
200	0.000% United States Treasury Bill 18	28.03.2019	173 975	0.99%
1 000	0.000% United States Treasury Bill 18	04.04.2019	869 310	4.94%

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

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

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

Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Optionen / Options

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Aktioptionen / Equity Options				
-22	PUT Wells Fargo & Co. 17.01.2020 Str. 45	—	-9 661	-0.05%
			-9 661	-0.05%

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

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

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

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

Multipartner SICAV - CALIBER FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2018 / as at 31 December 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 10 102 424)	9 834 024
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	34 886
Bankguthaben / Bank deposits	588 993
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	3 115 748
Gründungskosten / Formation expenses	15 844
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	140 030

Total Aktiva / Total Assets

13 729 525

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	24 903
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	11 754
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	349
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	14 971

Total Passiva / Total Liabilities

51 977

Nettovermögen / Net Assets

13 677 548

Multipartner SICAV - CALIBER FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018 /

from 1 July 2018 to 31 December 2018

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	111 692
Bankzinsen / Bank interests	7 015

Total Ertrag / Total Income

118 707

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	68 523
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	1 126
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	701
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	4 974
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	66 865
Ertragsausgleich / Equalisation	743

Total Aufwand / Total Expenses

142 932

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-24 225

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

- Wertpapieren / Securities	-34 431
- Futures	-186 659
- Fremdwährungen / Foreign currencies	20 577
Ertragsausgleich / Equalisation	-13 126

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-237 864

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-56 669
- Futures	42 336
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1 088

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-253 285

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

31. Dezember 2018 /
31 December 2018
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	10 072 338	12 316 294
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	122 207	-253 285
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	2 121 749	1 614 539
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	12 316 294	13 677 548

*Siehe Seite 21. / See page 37.

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

Multipartner SICAV - CALIBER FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	31. Dezember 2018 in Stück / 31 December 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	-	4 993.06	1 043.06
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	106 732.05	123 089.13	144 113.17
Nettovermögen / Net Assets	EUR 10 072 338	EUR 12 316 294	EUR 13 677 548
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	-	102.58	100.31
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	94.37	95.90	94.18

Multipartner SICAV - CALIBER FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				9 834 024	71.90%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				9 249 228	67.62%
Obligationen / Bonds				9 249 228	67.62%
EUR				6 568 909	48.02%
300	2.625%	ACEA SpA 14	15.07.2024	312 504	2.28%
200	0.875%	Amadeus IT Group S.A. 18	18.09.2023	199 142	1.46%
120	1.450%	AT&T, Inc. 14	01.06.2022	122 822	0.90%
200	1.625%	Autostrade per l'Italia SpA 15	12.06.2023	186 141	1.36%
240	1.000%	BP Capital Markets Plc. 16	03.03.2022	247 806	1.81%
100	1.125%	Bright Food Singapore Holdings Pte Ltd. 17	18.07.2020	100 032	0.73%
240	1.625%	Carnival Corp. 16	22.02.2021	246 532	1.80%
300	0.125%	China Development Bank 17	24.01.2020	299 795	2.19%
200	1.750%	CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 18	14.06.2022	197 171	1.44%
96	2.375%	Daimler AG 12	12.09.2022	102 016	0.75%
240	0.750%	Eni SpA 16	17.05.2022	242 144	1.77%
340	1.134%	FCE Bank Plc. 15	10.02.2022	328 704	2.40%
200	1.875%	Gansu Provincial Highway Aviation Tourism Investment Group Co. Ltd. 17	07.12.2020	197 177	1.44%
272	0.500%	HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. 17	18.01.2021	271 577	1.99%
280	0.000%	Intesa Sanpaolo SpA 15	15.06.2020	279 763	2.04%
500	1.250%	JAB Holdings BV 17	22.05.2024	500 747	3.66%
240	4.250%	Koninklijke KPN NV 12	01.03.2022	268 566	1.96%
200	5.375%	Morgan Stanley 10	10.08.2020	216 693	1.58%
200	4.500%	Nordea Bank AB 10	26.03.2020	210 452	1.54%
100	1.625%	PGE Sweden AB 14	09.06.2019	100 663	0.74%
400	1.200%	Praxair, Inc. 16	12.02.2024	411 250	3.01%
288	3.125%	Renault S.A. 14	05.03.2021	303 214	2.22%
200	2.125%	Repsol International Finance BV 15	16.12.2020	207 710	1.52%
200	1.125%	Shanghai Electric Newage Co. Ltd. 15	22.05.2020	201 599	1.47%
200	1.950%	Time Warner LLC 15	15.09.2023	208 152	1.52%
196	2.375%	Toyota Motor Credit Corp. 13	01.02.2023	211 533	1.55%
400	1.250%	UBS Group Funding Switzerland AG 18	17.04.2025	395 004	2.89%
USD				1 765 610	12.91%
200	3.125%	Development Bank of Japan, Inc. 18	06.09.2023	176 550	1.29%
400	7.375%	Enbridge Energy Partners LP 15	15.10.2045	438 620	3.21%
450	3.500%	Rockwell Collins, Inc. 17	15.03.2027	371 737	2.72%
400	1.900%	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 16	23.09.2019	345 123	2.52%
200	3.500%	United Overseas Bank Ltd. (gehandelt in Supranational / traded in Supranational) 16	16.09.2026	173 432	1.27%
300	3.500%	United Overseas Bank Ltd. (gehandelt in Vereinigte Staaten / traded in United States) 16	16.09.2026	260 148	1.90%
ZAR				914 709	6.69%
5 575	7.250%	European Investment Bank 15	28.02.2023	331 172	2.42%
9 660	7.250%	Goldman Sachs International 17	17.03.2020	583 537	4.27%

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

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

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

Multipartner SICAV - CALIBER FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		584 796	4.28%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Frankreich / France		411 305	3.01%
3	H2O AM - H2O Allegro - (0.70%)	411 305	3.01%
Luxemburg / Luxembourg		173 491	1.27%
100	Finlabo Investments Sicav - Dynamic Equity "I" - (1.50%)	173 491	1.27%

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

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

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

Multipartner SICAV - CALIBER FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts ⁺	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CBOE VIX	USD	20	422 954	16.01.2019	-11 809	-0.09%
NIKKEI 225 (CME)	USD	12	1 042 383	07.03.2019	3 280	0.02%
MSCI EMGMKT	USD	21	888 020	15.03.2019	10 755	0.08%
NASDAQ 100 E-MINI	USD	26	2 880 891	15.03.2019	18 943	0.14%
EURO FX CURR	USD	10	1 259 951	18.03.2019	1 908	0.01%
SA RAND CURRENCY (CME)	USD	-16	-482 002	18.03.2019	-6 123	-0.04%
US LONG BOND (CBT)	USD	-3	-383 152	20.03.2019	-6 971	-0.05%
					9 983	0.07%

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

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

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

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

Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2018 / as at 31 December 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 29 832 996)	24 560 946
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	600
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	3 768
- Optionen / Options	273 663
Bankguthaben / Bank deposits	371 873
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	2 296 178
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	4 388 277
Gründungskosten / Formation expenses	7 710
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	57 606
Total Aktiva / Total Assets	31 960 621

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	131 835
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	6 106
- Optionen / Options	202 480
Bankschulden / Bank liability	21 924
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	138
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	40 331
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	2 859
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	11 510
Total Passiva / Total Liabilities	417 183
Nettovermögen / Net Assets	31 543 438

Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018 /

from 1 July 2018 to 31 December 2018

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	188 534
Bankzinsen / Bank interests	18
Ertragsausgleich / Equalisation	49 997

Total Ertrag / Total Income

238 549

Aufwand / Expenses

Aufwand aus Wertpapieren / Negative interest income from securities	6 641
Verwaltungsgebühren / Management Fees	327 372
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	93 526
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	7 847
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	3 914
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	72 591

Total Aufwand / Total Expenses

511 891

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-273 342

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

- Wertpapieren / Securities	-3 808 941
- Optionen / Options	-1 844 284
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	27 562
- Futures	-3 533 911
- Fremdwährungen / Foreign currencies	9 281
Ertragsausgleich / Equalisation	408 070

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-9 015 565

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-2 651 542
- Optionen / Options	-451 424
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	2 476
- Futures	77 371
- Fremdwährungen / Foreign currencies	6 144

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-12 032 540

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

31. Dezember 2018 /
31 December 2018
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	55 225 991	51 546 860
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-271 234	-12 032 540
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-3 407 897	-7 970 882
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	51 546 860	31 543 438

*Siehe Seite 21. / See page 37.

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

Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	31. Dezember 2018 in Stück / 31 December 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	7 048 374.77	6 319 884.08	4 756 986.62
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	262 895.74	430 460.78	361 069.84
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	2 316 427.65	2 165 886.15	2 153 893.06
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	33 844.00	80 851.00	104 155.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	236 435.94	330 190.94	382 948.41
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	55 225 991	51 546 860	31 543 438
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	5.56	5.52	4.05
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	5.81	5.77	4.25
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	5.69	5.68	4.18
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	6.31	6.38	4.78
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	5.47	5.39	3.93

Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		24 560 946	77.87%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		24 560 946	77.87%
Aktien / Equities		24 556 927	77.85%
Belgien / Belgium		173 100	0.55%
3 000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	173 100	0.55%
Finnland / Finland		850 220	2.70%
17 000	Metso OYJ	389 300	1.24%
12 000	Sampo Oyj	460 920	1.46%
Frankreich / France		6 663 192	21.12%
5 500	Amundi S.A. 144A	253 880	0.80%
48 000	AXA S.A. (gehandelt in Frankreich / traded in France)	905 184	2.87%
16 000	AXA S.A. (gehandelt in Italien / traded in Italy)	299 904	0.95%
45 000	BNP Paribas S.A.	1 776 375	5.63%
47 000	Credit Agricole S.A.	443 210	1.41%
1 800	Dassault Systemes S.E.	186 660	0.59%
8 000	Klepierre S.A.	215 680	0.68%
2 700	Schneider Electric S.E.	161 244	0.51%
7 000	Societe Generale S.A. (gehandelt in Deutschland / traded in Germany)	194 495	0.62%
63 000	Societe Generale S.A. (gehandelt in Frankreich / traded in France)	1 752 660	5.56%
3 500	Unibail-Rodamco-Westfield	473 900	1.50%
Deutschland / Germany		4 706 599	14.92%
400	adidas AG	72 960	0.23%
2 350	Allianz S.E.	411 579	1.31%
7 000	BASF S.E.	422 800	1.34%
2 500	Bayerische Motoren Werke AG	176 750	0.56%
90 000	Commerzbank AG	520 470	1.65%
21 000	Daimler AG	964 110	3.06%
25 000	Deutsche Post AG	597 750	1.90%
7 000	HeidelbergCement AG	373 660	1.18%
6 000	Siemens AG	584 280	1.85%
4 000	Volkswagen AG—Preferred	555 680	1.76%
200	Wirecard AG	26 560	0.08%
Italien / Italy		7 119 588	22.57%
40 000	Anima Holding SpA 144A	129 200	0.41%
70 000	Credito Emiliano SpA	352 100	1.12%
6 300 000	Credito Valtellinese SpA	463 050	1.47%
100	Industrial Stars of Italy 3 SpA	930	0.00%
1 000 000	Intesa Sanpaolo SpA	1 939 800	6.15%
35 000	Leonardo SpA	268 730	0.85%
1 950 000	Telecom Italia SpA	942 435	2.99%
500 000	Telecom Italia SpA—Preferred	208 500	0.66%

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

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

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

Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
284 500	UniCredit SpA		2 814 843	8.92%
Luxemburg / Luxembourg			217 224	0.69%
3 000	ArcelorMittal (gehandelt in Luxemburg / traded in Luxembourg)		53 964	0.17%
9 000	ArcelorMittal (gehandelt in Niederlande / traded in Netherlands)		163 260	0.52%
Niederlande / Netherlands			1 890 362	5.99%
130 000	Aegon NV		530 270	1.68%
6 200	ASML Holding NV		850 392	2.70%
700	IMCD NV		39 200	0.12%
50 000	ING Groep NV		470 500	1.49%
Portugal / Portugal			182 940	0.58%
60 000	EDP - Energias de Portugal S.A.		182 940	0.58%
Spanien / Spain			317 840	1.01%
80 000	Banco Santander S.A.		317 840	1.01%
Schweiz / Switzerland			1 564 354	4.96%
600	Cie Financiere Richemont S.A.		33 543	0.10%
50 000	Credit Suisse Group AG		479 183	1.52%
80 000	GAM Holding AG		273 738	0.87%
53 000	STMicroelectronics NV (gehandelt in Frankreich / traded in France)		661 705	2.10%
9 500	STMicroelectronics NV (gehandelt in Italien / traded in Italy)		116 185	0.37%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom			871 508	2.76%
55 000	CNH Industrial NV		431 640	1.37%
5 000	easyJet Plc.		61 555	0.19%
2 700	Imperial Brands Plc.		71 503	0.23%
120 000	Lloyds Banking Group Plc.		69 320	0.22%
55 000	Man Group Plc.		81 498	0.26%
40 000	Tesco Plc.		84 717	0.27%
30 000	Wm Morrison Supermarkets Plc.		71 275	0.22%
Warrants			4 019	0.02%
EUR			4 019	0.02%
1 358	EPS Equita Pep Spac 2 SpA—Warrants	30.04.2022	326	0.00%
3 000	Glenalta SpA—Warrants	19.07.2019	900	0.01%
1 141	ICF Group SpA—Warrants	20.07.2022	358	0.00%
12 500	Industrial Stars of Italy 3 SpA—Warrants	19.10.2020	2 435	0.01%

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

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

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

Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
CHF	2 095 000	EUR	1 857 763	31.01.2019	1 721	0.01%
EUR	1 699 295	CHF	1 916 000	31.01.2019	-1 313	-0.00%
EUR	78 985	GBP	70 000	31.01.2019	1 072	0.00%
EUR	169 414	USD	193 000	31.01.2019	975	0.00%
USD	560 000	EUR	493 527	31.01.2019	-4 793	-0.02%
					-2 338	-0.01%

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

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
EURO-BUND FUTURE	EUR	-4	-654 160	07.03.2019	-2 660	-0.01%
DAX INDEX	EUR	4	1 056 150	15.03.2019	-5 700	-0.02%
EURO STOXX 50	EUR	60	1 784 400	15.03.2019	-12 800	-0.04%
EURO STOXX BANK	EUR	1 000	4 315 000	15.03.2019	-110 675	-0.35%
EURO STOXX INSURANCE	EUR	15	183 750	15.03.2019	600	0.00%
					-131 235	-0.42%

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

Optionen / Options

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Aktioptionen / Equity Options				
300	CALL BNP Paribas S.A. 15.03.2019 Str. 55	—	300	0.00%
350	CALL BNP Paribas S.A. 15.03.2019 Str. 60	—	350	0.00%
1 330	CALL Telecom Italia SpA 15.03.2019 Str. 1	—	798	0.00%
-10	PUT Brembo Spa 21.12.2018 Str. 11	44 475	-9 450	-0.03%
-75	PUT Unione Di Banche Italiane SpA 15.03.2019 Str. 2.7	58 919	-10 155	-0.03%
-18 157				
-0.06%				
Index Optionen / Index Options				
100	CALL CAC 40 INDEX 18.01.2019 Str. 5 200	—	270	0.00%
200	CALL DAX INDEX 18.01.2019 Str. 11 800	—	1 400	0.01%
80	CALL DAX INDEX 15.02.2019 Str. 11 500	—	13 320	0.04%
100	CALL DAX INDEX 15.03.2019 Str. 11 200	—	74 150	0.24%
300	CALL ESTX BANKS 18.01.2019 Str. 95	—	4 500	0.02%

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

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

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

Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Optionen (Fortsetzung) / Options (continued)

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 400	CALL ESTX BANKS 18.01.2019 Str. 105	—	3 500	0.01%
1 500	CALL ESTX BANKS 15.03.2019 Str. 100	—	63 750	0.20%
1 500	CALL ESTX BANKS 15.03.2019 Str. 120	—	3 750	0.01%
800	CALL ESTX BANKS 21.06.2019 Str. 110	—	22 000	0.07%
500	CALL EURO STOXX 18.01.2019 Str. 3 250	—	5 000	0.02%
190	CALL EURO STOXX 18.01.2019 Str. 3 300	—	760	0.00%
50	CALL EURO STOXX 15.02.2019 Str. 3 150	—	10 800	0.03%
40	CALL EURO STOXX 15.02.2019 Str. 3 250	—	2 720	0.01%
60	CALL EURO STOXX 15.03.2019 Str. 3 050	—	44 160	0.14%
40	CALL EURO STOXX 15.03.2019 Str. 3 100	—	21 160	0.07%
175	CALL FTSE 100 INDEX 18.01.2019 Str. 7 500	—	975	0.00%
-350	PUT ESTX BANKS 15.03.2019 Str. 95	1 072 929	-182 875	-0.58%
			89 340	0.29%

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

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

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

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

Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2018 / as at 31 December 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 41 181 221)	39 233 654
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	417 222
Bankguthaben / Bank deposits	1 829 911
Gründungskosten / Formation expenses	17 890

Total Aktiva / Total Assets

41 498 677

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	16 711
Bankschulden / Bank liability	107 269
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	1 561 780
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	52 564
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	2 963
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	38 328

Total Passiva / Total Liabilities

1 779 615

Nettovermögen / Net Assets

39 719 062

Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018 /

from 1 July 2018 to 31 December 2018

EUR

Ertrag / Income

Ertragsausgleich / Equalisation 41 056

Total Ertrag / Total Income

41 056

Aufwand / Expenses

Aufwand aus Wertpapieren / Negative interest income from securities 3 884

Verwaltungsgebühren / Management Fees 347 283

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges 8 101

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 6 638

Sonstige Aufwendungen / Other expenses* 72 906

Total Aufwand / Total Expenses

438 812

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-397 756

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

- Wertpapieren / Securities -11 045

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts -4 857

- Fremdwährungen / Foreign currencies 33 136

Ertragsausgleich / Equalisation -20 927

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-401 449

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities -3 675 240

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts 347 430

- Fremdwährungen / Foreign currencies -5 595

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-3 734 854

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

31. Dezember 2018 /
31 December 2018
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period - 49 278 661

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss 324 229 -3 734 854

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares 48 954 432 -5 824 745

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period **49 278 661** **39 719 062**

*Siehe Seite 21. / See page 37.

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

Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	31. Dezember 2018 in Stück / 31 December 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding		
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	420 191.74	430 106.64
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	702 188.97	664 925.95
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	135 763.63	101 250.63
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR) / Accumulation shares (Shares B2-EUR)	4 744 955.91	3 924 143.80
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	1 985 904.55	1 980 713.20
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	341 248.72	205 837.90
	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	49 278 661	39 719 062
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share		
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	5.42	4.95
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	4.87	4.45
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	6.33	5.83
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR) / Accumulation shares (Shares B2-EUR)	6.06	5.54
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	6.40	5.88
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	5.77	5.34

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		39 233 654	98.78%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		39 233 654	98.78%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		31 080 284	78.25%
3 350 834	LF Ruffer Absolute Return Fund "C Acc" - (1.20%)	7 645 246	19.25%
1 405 300	LF Ruffer Investment Funds - LF Ruffer Equity & General Fund "I" - (1.00%)	7 045 181	17.74%
1 196 455	LF Ruffer Investment Funds - LF Ruffer European Fund "I" - (1.00%)	7 488 857	18.85%
490 000	LF Ruffer Investment Funds - LF Ruffer Japanese Fund - (1.00%)	1 278 372	3.22%
1 553 911	LF Ruffer Investment Funds - LF Ruffer Total Return Fund "I" - (1.00%)	7 622 628	19.19%
Luxemburg / Luxembourg		8 153 342	20.53%
64 817	Ruffer SICAV - Ruffer Total Return International - (1.00%)	8 153 342	20.53%
Irland / Ireland		28	0.00%
28	Institutional Cash Series Plc. - Institutional Euro Liquidity Fund - (0.20%)	28	0.00%

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

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

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

Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	2 300 000	EUR	2 039 550	31.01.2019	1 889	0.00%
EUR	10 629	CHF	12 000	31.01.2019	-22	-0.00%
EUR	30 465 788	GBP	27 000 000	31.01.2019	413 279	1.04%
EUR	211 511	USD	240 000	31.01.2019	2 054	0.01%
USD	1 950 000	EUR	1 718 531	31.01.2019	-16 689	-0.04%
					400 511	1.01%

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

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

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

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

Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2018 / as at 31 December 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 17 272 263)	17 071 699
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	43 245
- Optionen / Options	2 250
Bankguthaben / Bank deposits	2 001 601
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	68 898
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	84 970
Gründungskosten / Formation expenses	10 246
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	33 464

Total Aktiva / Total Assets

19 316 373

Passiva / Liabilities

Bankschulden / Bank liability	15 666
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	331 362
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	18 727
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	2 288
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	8 071

Total Passiva / Total Liabilities

376 114

Nettovermögen / Net Assets

18 940 259

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

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

Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND*

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018 /

from 1 July 2018 to 31 December 2018

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities 109 259

Total Ertrag / Total Income

109 259

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees 78 703

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges 8 227

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 4 058

Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities 403

Sonstige Aufwendungen / Other expenses** 30 726

Ertragsausgleich / Equalisation 1 475

Total Aufwand / Total Expenses

123 592

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-14 333

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

- Wertpapieren / Securities -56 489

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts -120 670

- Futures -720

- Fremdwährungen / Foreign currencies -36 914

Ertragsausgleich / Equalisation 23 826

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-205 300

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities -148 127

- Optionen / Options -28 125

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts 13 271

- Fremdwährungen / Foreign currencies 354

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-367 927

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /

30 June 2018

31. Dezember 2018 /

31 December 2018

USD

EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period 7 906 744 5 946 484

Devisenbewertungsdifferenz — Subfonds / Foreign exchange difference — sub-fund - 70 466

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss -2 960 -367 927

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares -960 964 13 291 236

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period 6 942 820 18 940 259

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 21. / See page 37.

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

Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	31. Dezember 2018 in Stück / 31 December 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	1 420.00	12 896.98	205 875.18
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	64 661.07	49 111.00	-*
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	5 000.00	-	-*
	USD	USD	EUR
Nettovermögen / Net Assets	7 906 744	6 942 820	18 940 259
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	97.56	94.92	92.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	98.29	96.16	-*
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	99.93	-	-*

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND*

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				17 071 699	90.14%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				12 589 555	66.47%
Obligationen / Bonds				10 479 049	55.33%
EUR				7 925 076	41.84%
0	0.000%	Aletti & C Banca Di Investimento Mobiliare SpA 14	15.03.2019	10 038	0.05%
4	0.000%	Aletti & C Banca Di Investimento Mobiliare SpA 14	17.05.2019	329 112	1.74%
20	0.000%	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 99	01.02.2029	26 449	0.14%
19	0.000%	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 99	15.02.2029	24 558	0.13%
650	0.189%	Cassa Depositi e Prestiti SpA 15	20.03.2022	621 260	3.28%
28	0.000%	Council Of Europe Development Bank 05	17.10.2025	28 279	0.15%
0	0.000%	Credit Agricole CIB Financial Solutions S.A. 16	29.07.2022	14 681	0.08%
35	1.000%	Credit Suisse AG 14	24.09.2021	34 550	0.18%
226	0.000%	Credit Suisse AG 14	22.10.2021	223 774	1.18%
160	0.927%	European Investment Bank 05	18.11.2025	165 874	0.88%
1 250	0.000%	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 18	12.07.2019	1 248 912	6.59%
125	0.100%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 16	15.04.2019	125 070	0.66%
125	2.500%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 14	01.05.2019	125 997	0.67%
125	1.500%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 14	01.08.2019	125 909	0.67%
533	0.100%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 18	15.05.2023	509 547	2.69%
747	0.350%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 16	24.10.2024	710 867	3.75%
460	0.281%	Italy Certificati di Credito del Tesoro/ CCTS-eu 18	15.09.2025	413 761	2.19%
271	0.847%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 05	09.12.2025	279 130	1.47%
286	6.000%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 13	18.09.2019	286 272	1.51%
150	1.000%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 13	22.11.2019	150 113	0.79%
20	4.000%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 13	04.12.2019	19 612	0.10%
87	1.000%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 14	31.01.2020	86 313	0.46%
102	0.000%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 14	28.05.2021	98 501	0.52%
26	0.000%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 14	30.06.2021	25 360	0.13%
50	2.807%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 14	13.08.2021	48 255	0.26%
9	5.750%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 13	29.08.2021	9 176	0.05%
7	4.000%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 13	25.09.2021	6 909	0.04%
15	0.000%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 13	30.10.2021	15 228	0.08%
347	0.000%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 13	21.11.2021	345 543	1.82%
50	2.808%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 15	16.09.2022	49 100	0.26%
1 012	1.000%	Morgan Stanley & Co. International Plc. 16	26.02.2024	1 015 643	5.36%
0	0.000%	Natixis Structured Issuance S.A. 16	13.07.2020	155 993	0.82%
50	0.012%	Republic of Austria Government International Bond 05	22.06.2022	50 085	0.26%
120	0.565%	Republic of Italy Government International Bond 99	30.08.2019	119 813	0.63%
400	1.000%	Spain Government Inflation Linked Bond 15	30.11.2030	425 392	2.25%
USD				2 553 973	13.49%
36	4.500%	Banca IMI SpA 18	26.03.2024	30 357	0.16%
246	1.000%	Credit Suisse AG 15	03.12.2020	199 066	1.05%
332	0.000%	Credit Suisse AG 16	23.12.2022	267 787	1.41%
1 362	1.150%	Deutsche Bank AG 15	15.04.2025	1 009 750	5.33%
200	0.000%	Goldman Sachs Finance Corp. . International, Ltd. 18	17.11.2020	167 037	0.88%

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

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

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

Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND*

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
100	6.250% Goldman Sachs Finance Corp. . International, Ltd. 17	11.07.2027	81 597	0.43%
14	4.250% Goldman Sachs International 17	17.02.2025	12 289	0.07%
112	0.000% Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 13	21.11.2021	99 699	0.53%
0	0.000% Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 18	09.05.2023	22 992	0.12%
45	0.000% Societe Generale S.A. 15	06.02.2020	379 765	2.01%
0	0.000% Societe Generale S.A. 15	23.02.2021	93 030	0.49%
238	1.000% Societe Generale S.A. 17	30.12.2022	190 604	1.01%
Aktien / Equities			309 382	1.63%
Deutschland / Germany			248 022	1.31%
261	COMMERZBANK AG		248 022	1.31%
Italien / Italy			30 996	0.16%
5 400	Tamburi Investment Partners SpA		30 996	0.16%
Vereinigte Staaten / United States			30 364	0.16%
170	Berkshire Hathaway, Inc. "B"		30 364	0.16%
Warrants			1 801 124	9.51%
EUR			1 220 959	6.45%
160	Banca IMI SpA—Warrants	19.07.2022	146 635	0.78%
2 900	BNP PARIBAS AIBV	29.04.2022	274 485	1.45%
8 000	BNP Paribas S.A.—Warrants	16.03.2022	277 080	1.46%
200	BNP Paribas S.A.—Warrants	29.07.2022	17 516	0.09%
5 330	BNP Paribas S.A.—Warrants	29.12.2022	448 306	2.37%
600	UniCredit Bank AG—Warrants	25.11.2020	56 937	0.30%
USD			580 165	3.06%
1 500	Deutsche Bank AG—Warrants	07.12.2022	112 112	0.59%
500	SG Issuer S.A.—Warrants	30.09.2020	468 053	2.47%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES			1 685 546	8.90%
Warrants			1 685 546	8.90%
EUR			1 543 571	8.15%
4 950	BNP Paribas S.A.—Warrants	30.09.2022	421 789	2.23%
1 000	BNP Paribas S.A.—Warrants	10.10.2022	80 380	0.42%
1 000	BNP Paribas S.A.—Warrants	28.02.2022	84 990	0.45%
1 000	BNP Paribas S.A.—Warrants	27.02.2026	102 050	0.54%
3 000	Commerzbank AG—Warrants	22.02.2023	298 500	1.58%
185	Credit Agricole S.A.—Warrants	30.05.2022	176 768	0.93%
3 750	Goldman Sachs International—Warrants	24.04.2023	314 400	1.66%
700	UniCredit Bank AG—Warrants	21.10.2020	64 694	0.34%
USD			141 975	0.75%
75	Banca IMI SpA—Warrants	31.12.2021	141 975	0.75%

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

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

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

Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND*

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		2 796 598	14.77%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Vereinigte Staaten / United States		1 084 119	5.72%
485	BlackRock Corporate High Yield Fund - (0.86%)	3 937	0.02%
61 027	Eaton Vance High Income 2021 Target Term Trust - (0.90%)	511 428	2.70%
68 439	Nuveen High Income November 2021 Target Term Fund - (0.88%)	568 754	3.00%
Irland / Ireland		713 253	3.77%
2 000	SPDR Bloomberg Barclays 0-5 Year US High Yield Bond UCITS ETF USD - (0.40%)	78 948	0.42%
24 500	SPDR BofAML 0-5 Year EM USD Government Bond UCITS ETF - (0.42%)	634 305	3.35%
Luxemburg / Luxembourg		542 556	2.87%
40 000	UBS ETF - Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF - (0.42%)	391 080	2.07%
13 000	UBS ETF - Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF - (0.42%)	151 476	0.80%
Frankreich / France		456 670	2.41%
3	H2O AM - H2O Allegro - (0.70%)	456 670	2.41%

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

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

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

Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND*

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	4 494 216	USD	5 100 000	31.01.2019	43 245	0.23%
					43 245	0.23%

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

Optionen / Options

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Optionen - Käufe (positiv) / Option Purchased				
450	CALL ESTX BANKS EUR PR 15.03.2019 Str. 115	—	2 250	0.01%
			2 250	0.01%

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

*Siehe Appendix I / See Appendix I.

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

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

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

Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2018 / as at 31 December 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 47 880 931)	45 571 009
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	167 054
Bankguthaben / Bank deposits	580 750
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	596 496
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	51 535
Gründungskosten / Formation expenses	10 238
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	233 511

Total Aktiva / Total Assets

47 210 593

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	1 050
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	39 741
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	31 606
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	46 103
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	3 099
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	14 985

Total Passiva / Total Liabilities

136 584

Nettovermögen / Net Assets

47 074 009

Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018 /

from 1 July 2018 to 31 December 2018

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	713 246
Bankzinsen / Bank interests	1 082

Total Ertrag / Total Income

714 328

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	324 381
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	15 862
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	7 122
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	1 017
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	89 355
Ertragsausgleich / Equalisation	46 025

Total Aufwand / Total Expenses

483 762

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

230 566

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

- Wertpapieren / Securities	-406 468
- Optionen / Options	-4 490
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-338 014
- Futures	71 668
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-308 519
Ertragsausgleich / Equalisation	143 104

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-612 153

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-546 273
- Optionen / Options	55 527
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	32 492
- Futures	150
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-2 059

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-1 072 316

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

31. Dezember 2018 /
31 December 2018
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	81 267 842	63 441 825
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-1 400 620	-1 072 316
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-16 425 397	-15 295 500
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	63 441 825	47 074 009

*Siehe Seite 21. / See page 37.

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

Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	31. Dezember 2018 in Stück / 31 December 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	270 922.84	234 518.36	176 540.63
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)	21 376.78	25 572.33	20 475.33
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	408 937.83	276 682.39	203 512.70
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	15 887.85	35 234.55	33 423.07
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	81 267 842	63 441 825	47 074 009
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	112.38	110.60	107.84
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	-	98.92	98.02
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	102.89	101.14	98.43
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	115.45	114.05	111.36
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	114.63	116.12	115.23

Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			45 571 009	96.80%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			40 185 038	85.36%
Obligationen / Bonds			29 448 666	62.56%
EUR			20 789 696	44.16%
1 200	1.134% Banca Farmafactoring SpA 17	05.06.2020	1 150 062	2.44%
1 900	2.000% Banca Farmafactoring SpA 17	29.06.2022	1 758 507	3.73%
400	2.000% Banca IFIS SpA 18	24.04.2023	367 728	0.78%
200	4.500% Banco Comercial Portugues S.A. 17	07.12.2027	184 918	0.39%
110	2.625% Crown European Holdings S.A. 16	30.09.2024	108 833	0.23%
3 400	1.375% Dream Global Funding I Sarl 17	21.12.2021	3 383 884	7.19%
2 000	0.310% Goldman Sachs Group, Inc. 17	26.09.2023	1 909 660	4.06%
1 500	0.632% Intesa Sanpaolo SpA 17	19.04.2022	1 452 908	3.09%
1 300	4.125% Marcolin SpA 17	15.02.2023	1 296 321	2.75%
1 200	3.875% Matterhorn Telecom S.A. 15	01.05.2022	1 171 434	2.49%
1 200	4.000% Matterhorn Telecom S.A. 17	15.11.2027	1 095 216	2.33%
1 500	0.484% Mediobanca SpA 17	18.05.2022	1 429 778	3.04%
800	3.250% Pro-Gest SpA 17	15.12.2024	721 932	1.53%
4 100	1.125% Telecom Italia SpA 15	26.03.2022	3 851 970	8.18%
1 000	2.625% Wind Tre SpA 17	20.01.2023	906 545	1.93%
GBP			1 081 075	2.30%
1 000	4.000% Ocado Group Plc. 17	15.06.2024	1 081 075	2.30%
USD			7 577 895	16.10%
1 500	5.250% AT Securities BV 17	Perp.	1 174 820	2.50%
400	4.750% Cloverie Plc. for Zurich Insurance Co. Ltd. 16	Perp.	280 551	0.60%
1 000	2.957% DNB Bank ASA 85	Perp.	562 595	1.19%
3 500	4.450% HLP Finance Ltd. 14	16.04.2021	3 106 616	6.60%
2 400	4.600% Radiant Access Ltd. 17	Perp.	1 651 721	3.51%
1 000	5.750% Turkcell Iletisim Hizmetleri AS 15	15.10.2025	801 592	1.70%
Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants			7 421 096	15.76%
EUR			1 697 212	3.60%
1 700	2.625% GEDI Gruppo Editoriale SpA 14	09.04.2019	1 697 212	3.60%
GBP			5 723 884	12.16%
2 700	0.000% British Land White 2015, Ltd. 15	09.06.2020	2 890 432	6.14%
2 000	2.875% Intu Jersey 2 Ltd. 16	01.11.2022	1 860 248	3.95%
900	0.000% Vodafone Group Plc. 15	26.11.2020	973 204	2.07%
Aktien / Equities			3 315 276	7.04%
Frankreich / France			1 760 200	3.74%
12 500	Unibail-Rodamco-Westfield		1 692 500	3.60%

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

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

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

Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
500	Unibail-Rodamco-Westfield		67 700	0.14%
Hongkong / Hong Kong			1 106 979	2.35%
100 000	CK Asset Holdings Ltd.		640 215	1.36%
280 000	Hang Lung Properties Ltd.		466 764	0.99%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom			448 097	0.95%
50 000	Land Securities Group Plc.		448 097	0.95%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			2 323 546	4.94%
Obligationen / Bonds			2 323 546	4.94%
USD			2 323 546	4.94%
1 800	2.875% Enel Finance International NV 17	25.05.2022	1 486 530	3.16%
500	3.125% Intesa Sanpaolo SpA 17	14.07.2022	404 415	0.86%
500	5.750% Merlin Entertainments Plc. 18	15.06.2026	432 601	0.92%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES			1 673 884	3.55%
Obligationen / Bonds			1 673 884	3.55%
USD			1 673 884	3.55%
2 000	3.750% UniCredit SpA 17	12.04.2022	1 673 884	3.55%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			1 388 541	2.95%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)				
Vereinigte Staaten / United States			1 388 541	2.95%
72 779	Cohen & Steers Limited Duration Preferred and, Inc.ome Fund Inc - (0.70%)		1 388 541	2.95%

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

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

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

Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
CHF	2 050 000	EUR	1 819 941	31.01.2019	-398	-0.00%
EUR	3 337 598	GBP	3 000 000	11.01.2019	-3 857	-0.01%
EUR	4 247 376	GBP	3 800 000	31.01.2019	17 764	0.04%
EUR	1 356 392	HKD	12 000 000	11.01.2019	16 209	0.03%
EUR	13 027 504	USD	14 750 000	11.01.2019	133 081	0.28%
USD	4 150 000	EUR	3 657 355	31.01.2019	-35 486	-0.07%
					127 313	0.27%

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
EURO-SCHATZ	EUR	-30	-3 358 200	07.03.2019	-1 050	-0.00%
					-1 050	-0.00%

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

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

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

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

Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2018 / as at 31 December 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 26 194 789)	25 056 813
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	81 440
Bankguthaben / Bank deposits	3 842 553
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	2 405 774
Gründungskosten / Formation expenses	12 963
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	254 702

Total Aktiva / Total Assets

31 654 245

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	26 430
Bankschulden / Bank liability	86
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	7 576
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	30 111
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	2 181
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	11 727

Total Passiva / Total Liabilities

78 111

Nettovermögen / Net Assets

31 576 134

Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018 /

from 1 July 2018 to 31 December 2018

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	467 902
Bankzinsen / Bank interests	3 347

Total Ertrag / Total Income

471 249

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	199 001
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	7 515
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	4 815
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	58 637
Ertragsausgleich / Equalisation	2 881

Total Aufwand / Total Expenses

272 849

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

198 400

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

- Wertpapieren / Securities	-280 448
- Optionen / Options	21 000
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-157 713
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-131 484
Ertragsausgleich / Equalisation	10 215

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-340 030

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-437 334
- Optionen / Options	-3 951
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	4 522
- Fremdwährungen / Foreign currencies	18 058

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-758 735

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

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

**31. Dezember 2018 /
31 December 2018
EUR**

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	34 824 056	35 179 695
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-494 814	-758 735
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	850 453	-2 844 826
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	35 179 695	31 576 134

*Siehe Seite 21. / See page 37.

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

Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	31. Dezember 2018 in Stück / 31 December 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	12 974.31	9 833.13	9 203.13
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	192 253.54	152 646.14	121 795.99
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	4 842.05	5 227.05	3 982.05
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	18 956.58	21 448.67	15 909.67
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	85 287.08	132 891.49	148 007.45
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	6 450.60	6 455.60	1 300.00
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	34 824 056	35 179 695	31 576 134
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	105.44	103.93	100.84
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	110.94	109.62	106.58
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	110.77	111.60	110.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	102.22	101.52	98.87
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	110.36	109.89	107.25
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	103.86	105.55	104.52

Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			25 056 813	79.35%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			21 417 283	67.83%
Obligationen / Bonds			18 885 847	59.81%
CAD			253 590	0.80%
392	4.000% Banca IMI SpA 13	29.11.2019	253 590	0.80%
EUR			14 632 902	46.34%
250	5.000% Banca Carige SpA 17	22.12.2022	226 809	0.72%
850	1.134% Banca Farnafactoring SpA 17	05.06.2020	814 627	2.58%
400	3.625% Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 14	01.04.2019	402 050	1.27%
300	1.132% Banca Monte dei Paschi di Siena SpA —Series 3 15	31.03.2019	299 909	0.95%
600	0.083% Banco BPM SpA 16	29.01.2021	577 447	1.83%
400	1.750% Banco BPM SpA 18	24.04.2023	379 756	1.20%
250	4.700% Credito Valtellinese SpA 14	04.08.2021	226 613	0.72%
400	8.250% Credito Valtellinese SpA 17	12.04.2027	377 490	1.19%
393	3.250% Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd. 17	20.04.2027	355 223	1.12%
1 000	0.274% ING Bank NV 14	25.02.2019	1 000 835	3.17%
1 000	0.632% Intesa Sanpaolo SpA 17	19.04.2022	968 605	3.07%
650	7.000% Intesa Sanpaolo SpA 16	Perp.	659 906	2.09%
2 000	4.500% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 08	01.03.2019	2 014 550	6.38%
200	4.250% L'Isolante K-Flex SpA 16	07.10.2023	198 424	0.63%
300	4.125% Marcolin SpA 17	15.02.2023	299 151	0.95%
700	4.875% Matterhorn Telecom Holding S.A. 15	01.05.2023	661 776	2.10%
200	3.875% Matterhorn Telecom S.A. 15	01.05.2022	195 239	0.62%
500	0.484% Mediobanca SpA 17	18.05.2022	476 592	1.51%
500	5.375% Selecta Group BV 18	01.02.2024	479 255	1.52%
500	0.540% Societe Generale S.A. 17	01.04.2022	494 607	1.57%
500	1.125% Telecom Italia SpA 15	26.03.2022	469 752	1.49%
600	1.934% UniCredit SpA 14	16.02.2022	594 010	1.88%
200	1.612% Unione di Banche Italiane SpA 09	30.06.2019	200 042	0.63%
700	4.682% Unione di Banche Italiane SpA 12	08.10.2019	713 762	2.26%
500	2.189% UnipolSai Assicurazioni SpA 01	15.06.2021	489 015	1.55%
600	6.625% Vallourec S.A. 17	15.10.2022	462 003	1.46%
200	6.375% Vallourec S.A. 18	15.10.2023	149 009	0.47%
500	3.125% Wind Tre SpA 17	20.01.2025	446 445	1.41%
GBP			217 404	0.69%
200	6.416% Assicurazioni Generali SpA 07	Perp.	217 404	0.69%
USD			3 781 951	11.98%
494	3.445% Banca IMI SpA 13	18.10.2020	423 404	1.34%
500	6.375% Embraer Overseas Ltd. 09	15.01.2020	449 136	1.42%
1 500	4.500% Fiat Chrysler Automobiles NV 15	15.04.2020	1 317 314	4.17%
500	6.250% GTH Finance BV 16	26.04.2020	444 310	1.41%
200	3.950% Phosagro OAO Via Phosagro Bond Funding DAC 17	03.11.2021	170 243	0.54%

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

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

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

Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
700	7.000%	Sprint Communications, Inc. 12	15.08.2020	627 979	1.99%
500	4.450%	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd. 17	Perp.	349 565	1.11%
Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants				575 342	1.82%
EUR				575 342	1.82%
300	0.500%	Aabar Investments PJSC 15	27.03.2020	275 834	0.87%
300	2.625%	GEDI Gruppo Editoriale SpA 14	09.04.2019	299 508	0.95%
Aktien / Equities				1 956 094	6.20%
Italien / Italy				1 295 376	4.10%
10 000		Alkemy SpA		104 800	0.33%
50 000		Industrial Stars of Italy 3 SpA		465 000	1.47%
9 000		Italian Wine Brands SpA		106 650	0.34%
1 040 868		Pierrel SpA		150 926	0.48%
50 000		VEI 1 SpA		468 000	1.48%
Vereinigte Staaten / United States				660 718	2.10%
10 000		Equity Commonwealth		262 520	0.84%
10 000		Loews Corp.		398 198	1.26%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				1 217 986	3.85%
Obligationen / Bonds				1 217 986	3.85%
EUR				307 929	0.97%
300	5.000%	Cooperatieve Rabobank UA 15	Perp.	307 929	0.97%
USD				910 057	2.88%
200	4.000%	Glencore Funding LLC 17	27.03.2027	159 366	0.51%
400	5.950%	Hidrovias International Finance Sarl 18	24.01.2025	319 925	1.01%
500	5.250%	Intesa Sanpaolo SpA 14	12.01.2024	430 766	1.36%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				1 565 961	4.96%
Obligationen / Bonds				1 565 961	4.96%
EUR				980 102	3.10%
400	1.900%	Credito Valtellinese SpA 16	13.05.2019	397 894	1.26%
595	1.000%	Credito Valtellinese SpA 17	18.04.2020	582 208	1.84%
USD				585 859	1.86%
700	3.750%	UniCredit SpA 17	12.04.2022	585 859	1.86%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS				855 583	2.71%
-(Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)					

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

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

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

Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Vereinigte Staaten / United States		480 463	1.52%
25 183	Cohen & Steers Limited Duration Preferred and, Inc.ome Fund Inc - (0.70%)	480 463	1.52%
Luxemburg / Luxembourg		375 120	1.19%
90 000	Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND "C" - (1.00%)	375 120	1.19%

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

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

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

Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	2 575 000	EUR	2 286 024	31.01.2019	-500	-0.00%
EUR	8 481 556	USD	9 625 000	31.01.2019	81 440	0.26%
RUB	35 000 000	EUR	450 103	14.02.2019	-12 216	-0.04%
USD	1 750 000	EUR	1 541 007	31.01.2019	-13 714	-0.04%
					55 010	0.18%

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

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

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

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

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2018 / as at 31 December 2018

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 3 321 557)	2 941 505
Bankguthaben / Bank deposits	6 941
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	64 136
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	7 205
Total Aktiva / Total Assets	3 019 787

Passiva / Liabilities

Bankschulden / Bank liability	56 631
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	4 716
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	368
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	4 747
Total Passiva / Total Liabilities	66 462
Nettovermögen / Net Assets	2 953 325

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

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018 /

from 1 July 2018 to 31 December 2018

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities 47 572

Total Ertrag / Total Income

47 572

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees 31 691

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges 3 245

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 821

Sonstige Aufwendungen / Other expenses* 13 182

Ertragsausgleich / Equalisation 367

Total Aufwand / Total Expenses

49 306

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-1 734

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

- Wertpapieren / Securities 77 633

- Fremdwährungen / Foreign currencies 6

Ertragsausgleich / Equalisation -5 431

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

70 474

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities -503 092

- Fremdwährungen / Foreign currencies -481

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-433 099

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
USD

31. Dezember 2018 /
31 December 2018
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period 4 243 331 3 835 153

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss 49 592 -433 099

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares -457 770 -448 729

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period 3 835 153 2 953 325

*Siehe Seite 21. / See page 37.

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

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	31. Dezember 2018 in Stück / 31 December 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	43 111.00	38 551.00	33 681.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	411.00	11.00	11.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD) / Accumulation shares (Shares D-USD)	1.00	1.00	1.00
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	4 243 331	3 835 153	2 953 325
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	97.43	99.45	87.65
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	103.92	107.08	94.83
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD) / Accumulation shares (Shares D-USD)	105.13	108.46	96.17

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		2 941 505	99.60%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		2 941 505	99.60%
Aktien / Equities		2 941 505	99.60%
Brasilien / Brazil		143 080	4.85%
36 500	Ambev S.A.—ADR	143 080	4.85%
China / China		629 868	21.33%
720	Baidu, Inc.—ADR	114 192	3.87%
117 300	China Medical System Holdings Ltd.	109 070	3.69%
188 000	Dali Foods Group Co. Ltd. 144A	139 031	4.71%
65 800	Haitian International Holdings Ltd.	126 904	4.30%
2 350	YY, Inc.—ADR	140 671	4.76%
Hongkong / Hong Kong		141 473	4.79%
14 700	China Mobile Ltd.	141 473	4.79%
Indien / India		271 499	9.19%
13 700	Infosys Ltd.—ADR	130 424	4.41%
27 500	Wipro Ltd.—ADR	141 075	4.78%
Indonesien / Indonesia		289 846	9.81%
1 154 000	Surya Citra Media Tbk PT	150 068	5.08%
536 000	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	139 778	4.73%
Mexiko / Mexico		305 474	10.34%
20 100	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV "B"	163 137	5.52%
14 900	Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	142 337	4.82%
Südafrika / South Africa		133 730	4.53%
9 300	Bidvest Group Ltd.	133 730	4.53%
Südkorea / South Korea		563 371	19.08%
2 055	Coway Co. Ltd.	136 472	4.62%
1 275	NAVER Corp.	139 407	4.72%
350	NCSOFT Corp.	146 330	4.96%
4 070	Samsung Electronics Co. Ltd.	141 162	4.78%
Taiwan / Taiwan		463 164	15.68%
59 500	Micro-Star International Co. Ltd.	147 893	5.01%
37 435	Novatek Microelectronics Corp.	172 944	5.85%
19 400	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	142 327	4.82%

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

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

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

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2018 / as at 31 December 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 6 038 110)	6 085 940
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	154
Bankguthaben / Bank deposits	82 349
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	55 486
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	10 848

Total Aktiva / Total Assets

6 234 777

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	4 763
Bankschulden / Bank liability	55 378
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	7 731
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	505
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	2 394

Total Passiva / Total Liabilities

70 771

Nettovermögen / Net Assets

6 164 006

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018 /

from 1 July 2018 to 31 December 2018

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	19 099
Ertragsausgleich / Equalisation	1 569

Total Ertrag / Total Income

20 668

Aufwand / Expenses

Aufwand aus Wertpapieren / Negative interest income from securities	74
Verwaltungsgebühren / Management Fees	50 268
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	1 171
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	1 107
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	10 967

Total Aufwand / Total Expenses

63 587

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-42 919

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

- Wertpapieren / Securities	76 331
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-24 464
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-16 792
Ertragsausgleich / Equalisation	-1 440

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-9 284

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-915 248
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-11 098
- Fremdwährungen / Foreign currencies	49

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-935 581

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /

30 June 2018

31. Dezember 2018 /

31 December 2018

EUR

EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

29 068 755

7 539 919

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-821 611

-935 581

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

-20 707 225

-440 332

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

7 539 919

6 164 006

*Siehe Seite 21. / See page 37.

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

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	31. Dezember 2018 in Stück / 31 December 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	23 161.00	19 845.00	19 750.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	111 702.00	14 733.24	12 705.24
Nettovermögen / Net Assets	EUR 29 068 755	EUR 7 539 919	EUR 6 164 006
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	192.60	204.57	178.72
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	220.30	236.21	207.34

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		6 085 940	98.73%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		6 085 940	98.73%
Aktien / Equities		6 085 940	98.73%
Dänemark / Denmark		510 177	8.28%
6 130	Novo Nordisk A/S "B"	244 710	3.97%
6 810	Novozymes A/S "B"	265 467	4.31%
Frankreich / France		1 043 925	16.93%
4 000	Atos S.E.	285 920	4.64%
2 955	Capgemini S.E.	256 494	4.16%
2 300	Essilor International S.A.	254 035	4.12%
1 230	L'Oreal S.A.	247 476	4.01%
Deutschland / Germany		1 234 042	20.02%
2 700	Beiersdorf AG	246 132	3.99%
2 030	Continental AG	245 122	3.98%
2 765	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	263 781	4.28%
4 305	HUGO BOSS AG	232 126	3.77%
2 840	SAP S.E.	246 881	4.00%
Irland / Ireland		257 922	4.18%
6 900	Kingspan Group Plc.	257 922	4.18%
Spanien / Spain		117 894	1.91%
2 450	Viscofan S.A.	117 894	1.91%
Schweden / Sweden		385 248	6.25%
12 400	Atlas Copco AB "A"	257 543	4.18%
19 700	Husqvarna	127 705	2.07%
Schweiz / Switzerland		1 493 345	24.23%
930	Flughafen Zurich AG	134 105	2.18%
755	Geberit AG	256 129	4.16%
120	Givaudan S.A.	242 360	3.93%
3 400	Nestle S.A.	240 763	3.91%
3 300	Novartis AG	246 098	3.99%
230	Partners Group Holding AG	121 642	1.97%
1 770	Sonova Holding AG	252 248	4.09%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		1 043 387	16.93%
5 330	Croda International Plc.	278 206	4.51%
8 900	Halma Plc.	135 249	2.19%
15 400	Smith & Nephew Plc.	251 184	4.08%
5 360	Spectris Plc.	136 094	2.21%

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

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

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

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
33 000	Tate & Lyle Plc.	242 654	3.94%

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

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

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

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	501 865	CHF	565 000	18.03.2019	138	0.00%
EUR	307 431	SEK	3 165 000	18.03.2019	-4 763	-0.07%
GBP	310 000	EUR	344 444	18.03.2019	16	0.00%
					-4 609	-0.07%

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

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

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

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

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2018 / as at 31 December 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 1 537 433)	1 717 179
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 104
Bankguthaben / Bank deposits	10 000
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	1 192

Total Aktiva / Total Assets

1 729 475

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	10 151
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	2 677
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	212
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	2 393

Total Passiva / Total Liabilities

15 433

Nettovermögen / Net Assets

1 714 042

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018 /

from 1 July 2018 to 31 December 2018

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	9 700
Ertragsausgleich / Equalisation	157

Total Ertrag / Total Income **9 857**

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	17 290
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	1 881
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	462
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	14 660

Total Aufwand / Total Expenses **34 293**

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-24 436

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

- Wertpapieren / Securities	70 156
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-163 478
- Fremdwährungen / Foreign currencies	7 605
Ertragsausgleich / Equalisation	4 170

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-105 983

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-172 476
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	100 397
- Fremdwährungen / Foreign currencies	59

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss **-178 003**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

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

**31. Dezember 2018 /
31 December 2018
EUR**

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	3 890 748	1 988 793
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-84 708	-178 003
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-1 817 247	-96 748
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	1 988 793	1 714 042

*Siehe Seite 21. / See page 37.

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

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	31. Dezember 2018 in Stück / 31 December 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	13 771.00	15 427.75	14 727.75
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	17 301.00	1.00	1.00
Nettovermögen / Net Assets	EUR 3 890 748	EUR 1 988 793	EUR 1 714 042
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	118.56	128.90	116.37
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	130.51	143.20	130.07

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		1 717 179	100.19%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		1 717 179	100.19%
Aktien / Equities		1 717 179	100.19%
Dänemark / Denmark		29 710	1.74%
422	Novo Nordisk A/S "B"	16 846	0.99%
330	Novozymes A/S "B"	12 864	0.75%
Frankreich / France		62 214	3.63%
219	Atos S.E.	15 654	0.91%
150	Capgemini S.E.	13 020	0.76%
147	Essilor International S.A.	16 236	0.95%
86	L'Oreal S.A.	17 304	1.01%
Deutschland / Germany		71 582	4.18%
180	Beiersdorf AG	16 409	0.96%
110	Continental AG	13 283	0.78%
140	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	13 356	0.78%
239	HUGO BOSS AG	12 887	0.75%
180	SAP S.E.	15 647	0.91%
Hongkong / Hong Kong		76 046	4.44%
3 150	ASM Pacific Technology Ltd.	26 555	1.55%
5 400	Techtronic Industries Co. Ltd.	25 099	1.47%
36 205	WH Group Ltd. 144A	24 392	1.42%
Irland / Ireland		63 078	3.68%
375	Accenture Plc. "A"	46 257	2.70%
450	Kingspan Group Plc.	16 821	0.98%
Japan / Japan		153 410	8.95%
275	Daikin Industries Ltd.	25 643	1.49%
500	Hoya Corp.	26 371	1.54%
400	Kao Corp.	26 005	1.52%
55	Keyence Corp.	24 417	1.42%
11 035	Yahoo Japan Corp.	24 108	1.41%
720	Yamaha Corp.	26 866	1.57%
Spanien / Spain		12 511	0.73%
260	Viscofan S.A.	12 511	0.73%
Schweden / Sweden		31 735	1.85%
782	Atlas Copco AB "A"	16 242	0.95%
2 390	Husqvarna	15 493	0.90%

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

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

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

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Schweiz / Switzerland		149 121	8.70%
90	Flughafen Zurich AG	12 978	0.76%
42	Geberit AG	14 248	0.83%
8	Givaudan S.A.	16 158	0.94%
239	Nestle S.A.	16 924	0.99%
190	Novartis AG	14 169	0.83%
26	Partners Group Holding AG	13 751	0.80%
100	Sonova Holding AG	14 251	0.83%
705	TE Connectivity Ltd.	46 642	2.72%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		74 778	4.36%
265	Croda International Plc.	13 832	0.81%
989	Halma Plc.	15 029	0.87%
990	Smith & Nephew Plc.	16 148	0.94%
586	Spectris Plc.	14 879	0.87%
2 025	Tate & Lyle Plc.	14 890	0.87%
Vereinigte Staaten / United States		992 994	57.93%
275	3M Co.	45 837	2.68%
48	Alphabet, Inc. "A"	43 877	2.56%
265	Apple, Inc.	36 567	2.13%
32	Booking Holdings, Inc.	48 215	2.81%
955	Cerner Corp.	43 809	2.56%
680	Electronic Arts, Inc.	46 939	2.74%
875	Expeditors International of Washington, Inc.	52 118	3.04%
420	Johnson & Johnson	47 414	2.77%
645	Marsh & McLennan Cos, Inc.	44 997	2.63%
285	Mastercard, Inc. "A"	47 033	2.74%
550	Microsoft Corp.	48 868	2.85%
675	Procter & Gamble Co.	54 276	3.17%
355	Stryker Corp.	48 678	2.84%
550	Texas Instruments, Inc.	45 467	2.65%
1 100	TJX Cos, Inc.	43 051	2.51%
222	UnitedHealth Group, Inc.	48 379	2.82%
555	Varian Medical Systems, Inc.	55 012	3.21%
425	Visa, Inc. "A"	49 053	2.86%
600	Wal-Mart Stores, Inc.	48 891	2.85%
495	Walt Disney Co.	47 480	2.77%
285	Waters Corp.	47 033	2.74%

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

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

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

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	93 228	CHF	106 000	28.01.2019	-854	-0.05%
EUR	77 913	GBP	69 000	28.01.2019	1 104	0.06%
EUR	87 768	HKD	790 000	28.01.2019	-379	-0.02%
EUR	145 866	JPY	18 735 000	28.01.2019	-3 498	-0.20%
EUR	46 117	SEK	478 000	28.01.2019	-1 044	-0.06%
EUR	1 208 162	USD	1 389 000	28.01.2019	-4 376	-0.26%
					-9 047	-0.53%

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

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

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

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

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2018 / as at 31 December 2018

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 8 420 149)	8 367 883
Bankguthaben / Bank deposits	93 982
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	23 987
Total Aktiva / Total Assets	8 485 852

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	60 734
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	10 789
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	865
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	3 294
Total Passiva / Total Liabilities	75 682
Nettovermögen / Net Assets	8 410 170

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

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018 /

from 1 July 2018 to 31 December 2018

CHF

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities 11 188

Total Ertrag / Total Income

11 188

Aufwand / Expenses

Aufwand aus Wertpapieren / Negative interest income from securities 646

Verwaltungsgebühren / Management Fees 74 605

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges 3 180

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 1 902

Sonstige Aufwendungen / Other expenses* 12 272

Ertragsausgleich / Equalisation 3 666

Total Aufwand / Total Expenses

96 271

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-85 083

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

- Wertpapieren / Securities 340 680

Ertragsausgleich / Equalisation 18 289

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

273 886

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities -1 666 725

- Fremdwährungen / Foreign currencies -34

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-1 392 873

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
CHF

31. Dezember 2018 /
31 December 2018
CHF

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period 9 624 499 9 653 156

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss 545 926 -1 392 873

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares -517 269 149 887

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period 9 653 156 8 410 170

*Siehe Seite 21. / See page 37.

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

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	31. Dezember 2018 in Stück / 31 December 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	36 871.86	34 578.58	34 619.56
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	5 313.00	5 313.00	5 313.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF)	-	-	2 040.00*
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	9 624 499	9 653 156	8 410 170
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	223.57	236.51	201.23
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	259.95	277.59	237.29
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF)	-	-	89.62 [†]

[†]Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		8 367 883	99.50%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		8 175 062	97.21%
Aktien / Equities		8 175 062	97.21%
Schweiz / Switzerland		8 175 062	97.21%
1 250	Bossard Holding AG "A"	174 750	2.08%
63	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	384 300	4.57%
215	Conzzeta AG	165 335	1.97%
6 025	DKSH Holding AG	408 796	4.86%
575	Emmi AG	391 863	4.66%
845	EMS-Chemie Holding AG	394 615	4.69%
2 370	Flughafen Zurich AG	385 125	4.58%
1 245	Geberit AG	475 963	5.66%
505	Georg Fischer AG	397 183	4.72%
248	Givaudan S.A.	564 448	6.71%
12 670	Logitech International S.A.	391 756	4.66%
1 850	Lonza Group AG	471 195	5.60%
7 735	Nestle S.A.	617 253	7.34%
6 650	Novartis AG	558 866	6.64%
665	Partners Group Holding AG	396 340	4.71%
1 630	Roche Holding AG	396 742	4.72%
2 050	Schindler Holding AG	399 135	4.75%
210	SGS S.A.	464 100	5.52%
2 450	Sonova Holding AG	393 470	4.68%
4 355	u-blox Holding AG	343 827	4.09%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		192 821	2.29%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Luxemburg / Luxembourg		192 821	2.29%
10 900	UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF - (0.20%)	192 821	2.29%

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

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

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

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2018 / as at 31 December 2018

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 9 174 199)	10 999 286
Bankguthaben / Bank deposits	82 360
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	6 361
Total Aktiva / Total Assets	11 088 007

Passiva / Liabilities

Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	11 885
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	657
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	4 670
Total Passiva / Total Liabilities	17 212
Nettovermögen / Net Assets	11 070 795

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

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018 /

from 1 July 2018 to 31 December 2018

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities

69 680

Total Ertrag / Total Income

69 680

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees

75 531

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges

1 060

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

1 409

Sonstige Aufwendungen / Other expenses*

12 497

Ertragsausgleich / Equalisation

518

Total Aufwand / Total Expenses

91 015

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-21 335

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

- Wertpapieren / Securities

170 615

Ertragsausgleich / Equalisation

-3 236

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

146 044

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities

-719 956

- Fremdwährungen / Foreign currencies

-30

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-573 942

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /

30 June 2018

31. Dezember 2018 /

31 December 2018

USD

USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

12 529 705

12 323 859

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

1 587 774

-573 942

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

-1 793 620

-679 122

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

12 323 859

11 070 795

*Siehe Seite 21. / See page 37.

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

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	31. Dezember 2018 in Stück / 31 December 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	24 278.95	15 125.95	15 395.95
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	25 444.97	27 143.49	24 647.56
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	12 529 705	12 323 859	11 070 795
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	234.85	265.43	251.86
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	268.33	306.11	291.84

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		10 999 286	99.36%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		10 999 286	99.36%
Aktien / Equities		10 999 286	99.36%
Irland / Ireland		470 974	4.26%
3 340	Accenture Plc. "A"	470 974	4.26%
Schweiz / Switzerland		453 780	4.10%
6 000	TE Connectivity Ltd.	453 780	4.10%
Vereinigte Staaten / United States		10 074 532	91.00%
2 490	3M Co.	474 445	4.29%
460	Alphabet, Inc. "A"	480 682	4.34%
2 760	Apple, Inc.	435 362	3.93%
270	Booking Holdings, Inc.	465 053	4.20%
8 960	Cerner Corp.	469 862	4.24%
6 100	Electronic Arts, Inc.	481 351	4.35%
6 900	Expeditors International of Washington, Inc.	469 821	4.24%
3 720	Johnson & Johnson	480 066	4.34%
6 380	Marsh & McLennan Cos, Inc.	508 805	4.60%
2 700	Mastercard, Inc. "A"	509 355	4.60%
4 670	Microsoft Corp.	474 332	4.28%
5 180	Procter & Gamble Co.	476 146	4.30%
3 180	Stryker Corp.	498 465	4.50%
4 700	Texas Instruments, Inc.	444 150	4.01%
10 000	TJX Cos, Inc.	447 400	4.04%
1 870	UnitedHealth Group, Inc.	465 854	4.21%
4 150	Varian Medical Systems, Inc.	470 237	4.25%
3 950	Visa, Inc. "A"	521 163	4.71%
5 750	Wal-Mart Stores, Inc.	535 612	4.84%
4 340	Walt Disney Co.	475 881	4.30%
2 600	Waters Corp.	490 490	4.43%

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

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

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

Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2018 / as at 31 December 2018

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 390 415 693)	275 207 105
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Optionen / Options	7 108 092
Bankguthaben / Bank deposits	1 727 816
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	4 187
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	474 753
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	23 968 115
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	24 000

Total Aktiva / Total Assets

308 514 068

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Optionen / Options	927 975
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	5 614
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	35 336
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	24 056 459
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	259 976
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	18 171
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	55 573

Total Passiva / Total Liabilities

25 359 104

Nettovermögen / Net Assets

283 154 964

Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018 /

from 1 July 2018 to 31 December 2018

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	457 595
Sonstige Erträge / Other income	6 251

Total Ertrag / Total Income

463 846

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 806 899
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	47 379
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	37 176
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	345 947
Ertragsausgleich / Equalisation	300

Total Aufwand / Total Expenses

2 237 701

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-1 773 855

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

- Wertpapieren / Securities	-1 600 166
- Optionen / Options	-1 584 000
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	23 180
- Futures	-50 259
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-916 084
Ertragsausgleich / Equalisation	-6 783

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-5 907 967

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-64 015 622
- Optionen / Options	-15 986 312
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-420
- Fremdwährungen / Foreign currencies	9 514

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-85 900 807

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /

30 June 2018

31. Dezember 2018 /

31 December 2018

USD

USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	232 273 088	365 023 329
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-11 039 400	-85 900 807
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	143 789 641	4 032 442
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	365 023 329	283 154 964

*Siehe Seite 21. / See page 37.

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

Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	31. Dezember 2018 in Stück / 31 December 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	392 246.45	437 370.85	412 862.83
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	267 344.96	329 492.39	302 320.13
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	318 335.71	346 908.09	353 850.43
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	-	211 576.39	238 185.78
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	214 769.09	359 674.89	352 162.59
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	464 958.19	768 085.39	797 400.24
Kumulierende Aktien (Aktien I-EUR) / Accumulation shares (Shares I-EUR)	-	295 690.80	297 768.02
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	-	-	18 092.99*
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation Shares (Shares R-EUR)	-	-	4 790.00*
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	-	-	1 485.00*
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	232 273 088	365 023 329	283 154 964
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	132.40	133.99	102.16
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	117.66	112.41	88.16
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	143.14	139.96	107.49
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	-	106.48	81.42
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	117.44	112.91	88.80
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	145.88	143.64	110.61
Kumulierende Aktien (Aktien I-EUR) / Accumulation shares (Shares I-EUR)	-	97.83	77.14
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	-	-	77.71*
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation Shares (Shares R-EUR)	-	-	80.31*
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	-	-	78.44*

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		275 207 105	97.20%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		271 064 392	95.73%
Aktien / Equities		270 882 533	95.67%
Australien / Australia		20 005 405	7.07%
1 919 058	Azure Minerals Ltd.	202 652	0.07%
17 000 000	Beadell Resources Ltd.	610 368	0.21%
2 230 000	Breaker Resources NL	502 374	0.18%
125 000	Breaker Resources NL	17 600	0.01%
16 831 796	Crusader Resources Ltd.	236 992	0.08%
10 673 000	Doray Minerals Ltd.	2 742 533	0.97%
9 000 000	Emmerson Resources Ltd.	449 856	0.16%
2 210 000	Horizon Gold Ltd.	342 285	0.12%
9 357 162	International Goldfields Ltd.	19 762	0.01%
2 619 500	KGL Resources Ltd.	534 797	0.19%
1 530 000	Kingsgate Consolidated Ltd.	172 339	0.06%
3 200 000	Panoramic Resources Ltd.	844 800	0.30%
17 978 920	Perseus Mining Ltd. (gehandelt in Australien / traded in Australia)	5 316 005	1.88%
2 567 315	Perseus Mining Ltd. (gehandelt in Vereinigtes Königreich / traded in United Kingdom)	759 104	0.27%
4 000 000	Resolute Mining Ltd.	3 252 479	1.15%
8 632 000	Sarama Resources Ltd.	284 405	0.10%
18 750 000	Silvermines Ltd.	739 200	0.26%
2 500 000	Sumatra Copper & Gold Plc.	21 120	0.01%
11 589 159	West African Resources Ltd.	2 039 691	0.72%
12 405 882	Xanadu Mines Ltd.	917 043	0.32%
Kanada / Canada		179 440 893	63.37%
2 030 000	Alamos Gold, Inc. "A"	7 297 774	2.58%
740 100	Algold Resources Ltd.	200 496	0.07%
1 430 000	Alio Gold, Inc.	1 204 056	0.43%
2 570 000	Almaden Minerals Ltd. "B"	1 712 330	0.60%
1 080 000	Almadex Minerals Ltd.	260 946	0.09%
826 383	Americas Silver Corp.	1 349 271	0.48%
4 076 000	Atico Mining Corp.	850 535	0.30%
138 700	Aura Minerals, Inc.	192 949	0.07%
475 000	Avino Silver & Gold Mines Ltd.	289 750	0.10%
1 080 000	Azucar Minerals Ltd.	300 483	0.11%
660 000	B2Gold Corp.	1 928 101	0.68%
326 900	Bear Creek Mining Corp.	248 921	0.09%
7 250 000	Belo Sun Mining Corp.	2 017 133	0.71%
2 137 500	Brixton Metals Corp.	250 403	0.09%
700 000	Centerra Gold, Inc.	3 003 368	1.06%
681 600	Chesapeake Gold Corp.	908 268	0.32%
4 550 000	Colorado Resources Ltd.	183 226	0.06%
1 362 000	Continental Gold, Inc.	2 243 740	0.79%
1 930 000	Cordoba Minerals Corp.	162 506	0.06%
1 300 000	Detour Gold Corp.	10 974 520	3.88%

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

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

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

Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 700 000	Discovery Metals Corp.	236 491	0.08%
1 685 000	Dundee Precious Metals, Inc.	4 441 353	1.57%
8 306 500	Eastmain Resources, Inc.	1 003 494	0.35%
2 600 000	Eldorado Gold Corp.	7 614 585	2.69%
25 460	Eldorado Gold Corp. 144A	73 325	0.03%
805 100	Endeavour Silver Corp.	1 733 046	0.61%
3 370 000	Equinox Gold Corp.	2 516 767	0.89%
6 450 000	Erdene Resource Development Corp.	1 227 852	0.43%
6 010 000	First Mining Gold Corp.	1 078 086	0.38%
6 300 000	Foran Mining Corp.	1 614 438	0.57%
350 000	Fortuna Silver Mines, Inc.	1 281 300	0.45%
4 150 000	Galway Metals, Inc.	546 932	0.19%
3 586 000	GFG Resources, Inc.	538 241	0.19%
1 365 000	Goldcorp, Inc.	13 362 169	4.72%
1 850 000	Golden Star Resources Ltd.	5 878 606	2.08%
8 846 000	GoldQuest Mining Corp.	680 063	0.24%
1 200 000	Great Panther Silver Ltd.	852 000	0.30%
2 950 000	IAMGOLD Corp.	10 821 130	3.82%
19 700 000	IDM Mining Ltd.	865 427	0.31%
517 000	International Tower Hill Mines Ltd.	268 758	0.10%
250 000	Ivanhoe Mines Ltd. "A"	433 812	0.15%
4 550 000	Kilo Goldmines Ltd.	49 971	0.02%
4 250 000	Kinross Gold Corp.	13 691 609	4.84%
8 611 000	Kootenay Silver, Inc.	851 139	0.30%
2 587 700	Leagold Mining Corp.	3 277 728	1.16%
4 695 000	Liberty Gold Corp.	1 048 451	0.37%
1 360 628	Loncor Resources, Inc.	74 716	0.03%
120 000	MAG Silver Corp.	878 606	0.31%
147 000	Mandalay Resources Corp.	8 072	0.00%
3 037 500	Marathon Gold Corp.	1 712 458	0.60%
500 000	Maya Gold & Silver, Inc.	699 224	0.25%
2 835 000	Midas Gold Corp.	1 992 678	0.70%
1 018 300	Minnova Corp.	521 899	0.18%
1 160 000	Mirasol Resources Ltd.	891 785	0.32%
1 400 000	New Gold, Inc.	1 076 292	0.38%
5 275 000	Northern Vertex Mining Corp.	1 062 106	0.38%
2 700 000	Orca Gold, Inc.	1 047 738	0.37%
2 183 000	Orezone Gold Corp.	911 048	0.32%
108 450	Osisko Mining, Inc.	243 770	0.09%
405 000	Pan American Silver Corp.	5 909 833	2.09%
900 000	Plata Latina Minerals Corp.	13 179	0.00%
9 910 000	PPX Mining Corp.	616 745	0.22%
2 400 000	Probe Metals, Inc.	2 319 520	0.82%
2 757 500	Pure Gold Mining, Inc.	1 312 326	0.46%
10 318 500	Redstar Gold Corp.	226 647	0.08%
10 100 000	Reunion Gold Corp.	1 331 088	0.47%
1 420 500	Revival Gold, Inc.	832 040	0.29%
2 235 913	Rio2 Ltd.	785 795	0.28%
2 100 000	Rugby Mining Ltd.	276 761	0.10%
793 000	Sabina Gold & Silver Corp.	714 153	0.25%
148 198	Sandstorm Gold Ltd.	685 760	0.24%
2 700 000	SEMAFO, Inc.	5 831 747	2.06%

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

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

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

Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
130 000	SilverCrest Metals, Inc.	379 777	0.13%
3 067 500	Skeena Resources Ltd.	673 781	0.24%
50 000	Sulliden Mining Capital, Inc.	4 393	0.00%
2 000 000	Teranga Gold Corp.	5 901 303	2.08%
1 983 443	Terrax Minerals, Inc.	609 933	0.22%
300 000	Torex Gold Resources, Inc.	2 853 273	1.01%
8 328 571	TriMetals Mining, Inc.	243 918	0.09%
2 570 571	Triumph Gold Corp.	856 355	0.30%
765 000	Troilus Gold Corp.	420 083	0.15%
1 300 000	Unigold, Inc.	147 533	0.05%
600 000	ValOro Resources, Inc.	70 288	0.02%
1 333 000	VR Resources Ltd.	175 677	0.06%
19 005 000	West Kirkland Mining, Inc.	695 746	0.25%
338 500	Wheaton Precious Metals Corp. (gehandelt in Kanada / traded in Canada)	6 604 939	2.33%
62 500	Wheaton Precious Metals Corp. (gehandelt in Vereinigte Staaten / traded in United States)	1 220 625	0.43%
6 400 000	Yamana Gold, Inc.	15 041 734	5.31%
Chile / Chile		316 481	0.11%
4 550 000	Orosur Mining, Inc.	316 481	0.11%
Jersey / Jersey		823 225	0.29%
5 933 500	Lydian International Ltd.	695 095	0.25%
2 500 000	Royal Road Minerals Ltd.	128 130	0.04%
Monaco / Monaco		2 289 940	0.81%
140 000	Endeavour Mining Corp.	2 289 940	0.81%
Peru / Peru		7 476 975	2.64%
75 000	Cia de Minas Buenaventura SAA—ADR	1 216 500	0.43%
3 150 000	Hochschild Mining Plc.	6 260 475	2.21%
Russland / Russia		6 643 365	2.35%
530 000	Polymetal International Plc.	5 548 565	1.96%
3 000	Polyus PJSC—GDR (gehandelt in Vereinigte Staaten / traded in United States)	117 300	0.04%
25 000	Polyus PJSC—GDR (gehandelt in Vereinigtes Königreich / traded in United Kingdom)	977 500	0.35%
Südafrika / South Africa		28 013 100	9.89%
1 170 000	AngloGold Ashanti Ltd.—ADR	14 683 500	5.18%
3 380 000	Gold Fields Ltd.—ADR	11 897 600	4.20%
800 000	Harmony Gold Mining Co. Ltd.—ADR	1 432 000	0.51%
Vereinigte Staaten / United States		25 873 149	9.14%
2 600 000	Alacer Gold Corp.	4 797 188	1.69%
1 810 000	Argonaut Gold, Inc.	2 067 360	0.73%
1 200 000	Coeur Mining, Inc.	5 364 000	1.90%
1 430 000	Hecla Mining Co.	3 374 800	1.19%
5 024 465	Sandspring Resources Ltd.	901 299	0.32%
2 350 000	Tahoe Resources, Inc.	8 551 398	3.02%
7 200 000	TriStar Gold, Inc.	817 104	0.29%

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

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

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

Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Warrants			181 859	0.06%
AUD			44 880	0.01%
1 875 000	Silver Mines, Ltd.—Warrants	06.09.2021	44 880	0.01%
CAD			136 979	0.05%
250 000	Avino Silver & Gold Mines Ltd.—Warrants	28.11.2019	10 983	0.01%
965 000	Cordoba Minerals Corp.—Warrants	11.07.2019	0	0.00%
900 000	Equinox Gold Corp.—Warrants	06.10.2021	108 728	0.04%
125 000	Kootenay Silver, Inc.—Warrants	21.04.2021	3 203	0.00%
1 520 640	Leagold Mining Corp.—Warrants	24.05.2020	0	0.00%
842 000	Liberty Gold Corp.—Warrants	16.05.2019	3 082	0.00%
3 000 000	West Kirkland Mining, Inc.—Warrants	17.04.2019	10 983	0.00%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			0	0.00%
Warrants			0	0.00%
CAD			0	0.00%
1 000 000	Sandspring Resources Ltd.	07.10.2017	0	0.00%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES			3 740 666	1.32%
Aktien / Equities			1 658 883	0.59%
Australien / Australia			241 472	0.09%
1 715 000	Laguna Gold Ltd.		241 472	0.09%
Kanada / Canada			1 417 411	0.50%
4 500 000	Eastmain Resources, Inc.		543 637	0.19%
1 170 000	Equinox Gold Corporation		873 774	0.31%
337 000	Solaris Copper, Inc.		0	0.00%
5 500	Thistle Mining, Inc.		0	0.00%
Vereinigte Staaten / United States			0	0.00%
4 283 657	Perseus Mining Ltd.		0	0.00%
Warrants			2 081 783	0.73%
AUD			0	0.00%
314 999	Azure Minerals Ltd.—Warrants	11.07.2019	0	0.00%
300 000	Azure Minerals Ltd.—Warrants	02.03.2020	0	0.00%
100 000	Azure Minerals Ltd.—Warrants	17.04.2018	0	0.00%
3 480 445	Crusader Resources Ltd.—Warrants	23.04.2020	0	0.00%
4 500 000	Emmerson Resources Ltd.—Warrants	30.09.2020	0	0.00%
428 750	Laguna Gold Ltd.—Warrants	01.03.2020	0	0.00%

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

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

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

Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
CAD			2 081 783	0.73%
4 053 500	Alexandria Minerals Corp.—Warrants	20.06.2019	0	0.00%
2 666 500	Alexandria Minerals Corp.—Warrants	10.06.2019	0	0.00%
2 950 000	Algold Resources Ltd.—Warrants	24.03.2019	0	0.00%
489 700	Alio Gold, Inc.—Warrants	31.01.2020	0	0.00%
375 000	Almaden CW—Warrants	07.08.2019	0	0.00%
100 000	Almaden Minerals Ltd.—Warrants	01.06.2020	0	0.00%
485 000	Almaden Minerals Ltd.—Warrants	06.06.2022	0	0.00%
540 000	Almadex Minerals Ltd.—Warrants	27.08.2019	0	0.00%
257 000	Americas Silver Corp.—Warrants	16.06.2021	0	0.00%
286 250	Americas Silver Corp.—Warrants	09.06.2021	0	0.00%
540 000	Azucar Minerals Ltd.—Warrants	27.08.2019	0	0.00%
1 068 750	Brixton Metal Corp.—Warrants	17.10.2020	0	0.00%
2 225 000	Colorado Resources Ltd.—Warrants	17.09.2019	0	0.00%
1 700 000	Discovery Metals Corp.—Warrants	17.08.2019	0	0.00%
2 250 000	Eastmain Resources Inc.—Warrants	29.06.2020	0	0.00%
6 450 000	Erdene Resource Development Corp.—Warrants	06.11.2020	0	0.00%
487 500	First Mining Gold Corp.—Warrants	05.08.2019	0	0.00%
2 075 000	Galway Metals, Inc.—Warrants	05.06.2020	0	0.00%
1 450 000	GFG Resources, Inc.—Warrants	11.01.2020	0	0.00%
3 125 000	IDM Mining Ltd.—Warrants	06.04.2020	0	0.00%
200 000	Kilo Goldmines Ltd.—Warrants	02.05.2019	0	0.00%
3 200 000	Kootenay Silver, Inc. —Warrants	21.04.2021	0	0.00%
900 000	Liberty Gold Corp.—Warrants	26.01.2021	0	0.00%
1 000 000	Maya Gold & Silver, Inc.—Warrants	30.06.2019	900 571	0.32%
405 000	Minnova Corp.—Warrants	07.04.2019	0	0.00%
580 000	Mirasol Resources Ltd.—Warrants	01.06.2020	0	0.00%
400 000	Northern Vertex Mining Corp.—Warrants	04.04.2019	0	0.00%
700 000	Northern Vertex Mining Corp.—Warrants	24.03.2021	0	0.00%
250 000	Northern Vertex Mining Corp.—Warrants	13.07.2019	0	0.00%
1 350 000	Orca Gold, Inc.—Warrants	06.07.2019	0	0.00%
2 275 000	Orosur Mining, Inc.—Warrants	18.08.2017	0	0.00%
330 000	Osisko Mining, Inc.—Warrants	03.02.2019	393 835	0.14%
3 825 000	PPX Mining Corp.—Warrants	13.12.2019	0	0.00%
1 200 000	Probe Metals, Inc.—Warrants	19.06.2020	149 363	0.05%
2 000 000	Redstar Gold Corp.—Warrants	03.05.2019	0	0.00%
5 050 000	Reunion Gold Corp.—Warrants	08.09.2020	0	0.00%
625 000	Revival Gold, Inc.—Warrants	19.10.2019	0	0.00%
1 250 000	Royal Road Minerals Ltd.—Warrants	17.02.2019	0	0.00%
400 000	Rugby Mining Ltd.—Warrants	14.05.2019	0	0.00%
500 000	Sandspring Resources Ltd.—Warrants	06.05.2021	0	0.00%
1 640 000	Sandspring Resources Ltd.—Warrants	12.10.2022	0	0.00%
1 000 000	Santa Cruz Silver Mining Ltd.—Warrants	14.01.2019	0	0.00%
73 125	Sarama Resources Ltd.—Warrants	17.03.2019	0	0.00%
310 000	SilverCrest Metals, Inc.—Warrants	19.12.2019	576 512	0.20%
500 000	Skeena Resources Ltd.—Warrants	29.06.2019	0	0.00%
300 000	Skeena Resources Ltd.—Warrants	04.04.2020	0	0.00%
700 000	Skeena Resources Ltd.—Warrants	13.06.2020	0	0.00%
750 000	Terrax Minerals, Inc.—Warrants	12.05.2019	0	0.00%
450 000	Trimetals Mining, Inc.—Warrants	01.03.2020	0	0.00%

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

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

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

Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
214 286	Trimetals Mining, Inc.—Warrants	21.08.2020	0	0.00%
1 750 000	TriMetals Mining, Inc.—Warrants	05.07.2019	0	0.00%
1 750 000	TriMetals Mining, Inc.—Warrants	02.12.2019	0	0.00%
1 550 000	TriStar Gold Inc.—Warrants	24.07.2020	0	0.00%
1 750 000	Tristar Gold, Inc.—Warrants	26.04.2019	0	0.00%
300 000	TriStar Gold, Inc.—Warrants	02.10.2018	0	0.00%
800 000	Triumph Gold Corp.—Warrants	21.11.2020	61 502	0.02%
714 285	Triumph Gold Corp.—Warrants	08.06.2020	0	0.00%
745 000	Troilus Gold Corp.—Warrants	21.11.2020	0	0.00%
1 300 000	Unigold, Inc.—Warrants	25.05.2019	0	0.00%
300 000	Valoro Resources, Inc.—Warrants	22.07.2019	0	0.00%
666 500	VR Resources Ltd.—Warrants	21.03.2019	0	0.00%
USD			0	0.00%
12 750 000	Beadell Resources Ltd.—Warrants	15.05.2022	0	0.00%
Anrechte / Rights			0	0.00%
AUD			0	0.00%
6 202 941	Xanadu Mines Ltd.—Rights	26.06.2020	0	0.00%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			402 047	0.15%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)				
Australien / Australia			402 047	0.15%
1 502 868	Lion Selection Group Ltd. Via Funds Lion Selection Group Ltd. - (1.50%)		402 047	0.15%

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

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

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

Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Optionen / Options

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options USD	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
Aktioptionen / Equity Options				
6 000	CALL Agnico Eagle Mines Ltd. 18.01.2019 Str. 60	—	48 000	0.02%
12 500	CALL Goldcorp, Inc. 18.01.2019 Str. 20	—	25 000	0.01%
18 000	CALL Goldcorp, Inc. 17.01.2020 Str. 12	—	1 674 000	0.59%
7 000	CALL Iamgold Corp. 18.01.2019 Str. 4.5	—	35 000	0.01%
30 000	CALL Kinross Gold Corp. 18.01.2019 Str. 3	—	840 000	0.30%
15 000	CALL New Gold, Inc. 18.01.2019 Str. 2	—	15 000	0.00%
25 000	CALL New Gold, Inc. 18.01.2019 Str. 3	—	100 000	0.04%
6 000	CALL Newmont Mining Corp. 18.01.2019 Str. 35	—	450 000	0.16%
15 000	CALL Pan American Silver Corp. 17.01.2020 Str. 17	—	2 400 000	0.85%
13 623	CALL Pretium Resources, Inc. 18.01.2019 Str. 10	—	54 492	0.02%
8 000	CALL Wheaton Precious Metals Corp. 18.01.2019 Str. 25	—	8 000	0.00%
44 200	CALL Yamana Gold, Inc. 18.01.2019 Str. 2	—	1 458 600	0.51%
-12 035	PUT Eldorado Gold Corp. 18.01.2019 Str. 1	240 939	-481 400	-0.17%
-3 000	PUT Goldcorp, Inc. 18.01.2019 Str. 10	1 660 386	-141 000	-0.05%
-5 000	PUT Kinross Gold Corp. 18.01.2019 Str. 3	412 659	-35 000	-0.01%
-2 000	PUT Newmont Mining Corp. 18.01.2019 Str. 34	2 677 525	-158 000	-0.06%
-875	PUT Wheaton Precious Metals Corp. 18.01.2019 Str. 20	1 005 931	-81 375	-0.03%
-800	PUT Yamana Gold, Inc. 18.04.2019 Str. 2.5	93 471	-31 200	-0.01%
			6 180 117	2.18%

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

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

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

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

Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2018 / as at 31 December 2018

JPY

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: JPY 38 950 953)	34 245 650
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	2 035 746
- Optionen / Options	398 453
Bankguthaben / Bank deposits	659 524
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	2 357 721
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	3 611 717
Gründungskosten / Formation expenses	515 433
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	95 694

Total Aktiva / Total Assets

43 919 938

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	2 935 894
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	104 305
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	1 846
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	425 281

Total Passiva / Total Liabilities

3 467 326

Nettovermögen / Net Assets

40 452 612

Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018 /

from 1 July 2018 to 31 December 2018

JPY

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	6 682 517
Ertragsausgleich / Equalisation	4 118 090

Total Ertrag / Total Income

10 800 607

Aufwand / Expenses

Aufwand aus Wertpapieren / Negative interest income from securities	70 482
Verwaltungsgebühren / Management Fees	6 255 874
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	1 164 632
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	119 791
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	3 719 640

Total Aufwand / Total Expenses

11 330 419

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-529 812

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

- Wertpapieren / Securities	72 980 373
- Optionen / Options	4 155 598
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-17 795 450
- Futures	-490 293
- Fremdwährungen / Foreign currencies	7 028 317
Ertragsausgleich / Equalisation	-71 652 401

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-6 303 668

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-135 090 406
- Optionen / Options	-4 437 559
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	16 098 242
- Fremdwährungen / Foreign currencies	113 244

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-129 620 147

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

**30. Juni 2018 /
30 June 2018
JPY**

**31. Dezember 2018 /
31 December 2018
JPY**

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	1 746 282 918	1 976 846 275
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	14 293 436	-129 620 147
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	216 269 921	-1 806 773 516
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	1 976 846 275	40 452 612

*Siehe Seite 21. / See page 37.

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

Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	31. Dezember 2018 in Stück / 31 December 2018 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	6 701.00	101.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	46 191.00	48 487.45	401.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	54 341.00	73 497.36	301.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD) / Accumulation shares (Shares Bh-USD)	201.00	201.00	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)	18 501.00	8 001.00	1 501.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	401.00	401.00	401.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD) / Accumulation shares (Shares Ch-USD)	551.00	551.00	551.00
	JPY	JPY	JPY
Nettovermögen / Net Assets	1 746 282 918	1 976 846 275	40 452 612
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-JPY) / Accumulation shares (Shares B-JPY)	11 653.00	12 211.00	9 456.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	111.59	115.75	89.23
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	115.21	120.19	92.87
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD) / Accumulation shares (Shares Bh-USD)	112.42	119.91	94.49
Kumulierende Aktien (Aktien C-JPY) / Accumulation shares (Shares C-JPY)	11 853.00	12 487.00	9 696.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	113.49	118.35	91.59
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	117.18	122.91	95.26
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD) / Accumulation shares (Shares Ch-USD)	114.30	122.58	96.88

Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value JPY	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		34 245 650	84.66%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		34 245 650	84.66%
Aktien / Equities		34 245 650	84.66%
Japan / Japan		34 245 650	84.66%
500	Advantest Corp.	1 122 000	2.77%
800	Aeon Co. Ltd.	1 719 600	4.25%
400	Bridgestone Corp.	1 694 400	4.19%
1 200	Chubu Electric Power Co., Inc.	1 875 000	4.63%
200	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	702 200	1.74%
700	Hakuhodo DY Holdings, Inc.	1 102 500	2.73%
200	Hoya Corp.	1 323 000	3.27%
1 000	Kansai Electric Power Co., Inc.	1 650 000	4.08%
500	Kawai Musical Instruments Manufacturing Co. Ltd.	1 520 000	3.76%
600	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	1 467 000	3.63%
300	Otsuka Holdings Co. Ltd.	1 347 900	3.33%
1 000	Outsourcing, Inc.	1 056 000	2.61%
300	SCSK Corp.	1 167 000	2.88%
200	Secom Co. Ltd.	1 822 800	4.51%
300	Seven & i Holdings Co. Ltd.	1 434 900	3.55%
200	Shionogi & Co. Ltd.	1 254 200	3.10%
300	Showa Denko KK	981 000	2.42%
300	Sony Corp.	1 597 800	3.95%
500	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	2 013 000	4.98%
300	Tokio Marine Holdings, Inc.	1 570 800	3.88%
700	Tokyo Gas Co. Ltd.	1 949 850	4.82%
500	Trust Tech, Inc.	1 382 500	3.42%
500	UT Group Co. Ltd.	940 000	2.32%
200	West Japan Railway Co.	1 552 200	3.84%

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

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

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

Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss JPY	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	485 000	JPY	55 202 700	17.01.2019	-860 385	-2.13%
EUR	738 000	JPY	95 142 960	17.01.2019	-1 926 280	-4.76%
JPY	32 683 560	CHF	287 000	17.01.2019	526 355	1.30%
JPY	86 137 000	EUR	670 000	17.01.2019	1 509 391	3.73%
USD	55 000	JPY	6 215 000	17.01.2019	-149 229	-0.37%
					-900 148	-2.23%

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

Optionen / Options

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options JPY	Marktwert / Market value JPY	% des Nettover- mögens / % of net assets
Aktioptionen / Equity Options				
180	CALL Coeur Mining, Inc. 18.01.2019 Str. 10	—	59 602	0.15%
600	CALL Eldorado Gold Corp. 18.01.2019 Str. 2	—	331 125	0.82%
70	CALL Goldcorp, Inc. 18.01.2019 Str. 17	—	7 726	0.02%
			398 453	0.99%

Die Optionen, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, war mit der Bank Julius Bär & Co. Ltd. abgeschlossen. /
The options listed in the table above was entered into with Deutsche Bank AG Frankfurt.

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

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

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

Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2018 / as at 31 December 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 231 560 365)	223 191 615
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	606 479
Bankguthaben / Bank deposits	33 378 872
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	10 442 554
Gründungskosten / Formation expenses	13 015
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	315 794
Total Aktiva / Total Assets	267 948 329

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	437 967
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	31 864
- Optionen / Options	149 303
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	264 586
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	32 288
Performance-Gebühren / Performance Fees	342 021
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	59 902
Total Passiva / Total Liabilities	1 317 931
Nettovermögen / Net Assets	266 630 398

Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018 /

from 1 July 2018 to 31 December 2018

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	1 341 651
Bankzinsen / Bank interests	27 277
Ertragsausgleich / Equalisation	23 579

Total Ertrag / Total Income

1 392 507

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 670 073
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	35 352
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	63 557
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	20 958
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	714 633

Total Aufwand / Total Expenses

2 504 573

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-1 112 066

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

- Wertpapieren / Securities	-10 624 660
- Optionen / Options	2 436 921
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-3 283 425
- Futures	3 269 211
- Fremdwährungen / Foreign currencies	3 148 135
Ertragsausgleich / Equalisation	15 965

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-6 149 919

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-12 546 506
- Optionen / Options	-36 585
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	711 464
- Futures	-357 557
- Fremdwährungen / Foreign currencies	41 354

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-18 337 749

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

31. Dezember 2018 /
31 December 2018
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	233 735 507	291 447 753
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	9 141 247	-18 337 749
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	48 570 999	-6 479 606
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	291 447 753	266 630 398

*Siehe Seite 21. / See page 37.

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

Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	31. Dezember 2018 in Stück / 31 December 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	-	-	200.00*
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR) / Accumulation shares (Shares B2-EUR)	2 259 890.28	2 727 298.73	2 664 141.11
Nettovermögen / Net Assets	EUR 233 735 507	EUR 291 447 753	EUR 266 630 398
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	-	-	97.31*
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR) / Accumulation shares (Shares B2-EUR)	103.43	106.86	100.07

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			223 191 615	83.71%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			173 823 614	65.19%
Obligationen / Bonds			36 014 799	13.51%
EUR			25 927 151	9.72%
200	4.500% Aryzta Euro Finance DAC 14	Perp.	189 766	0.07%
800	4.875% BNP Paribas S.A. 05	Perp.	819 224	0.31%
300	6.375% Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 14	Perp.	313 964	0.12%
200	4.407% Casino Guichard Perrachon S.A. 12	06.08.2019	203 530	0.07%
1 000	4.500% CNP Assurances 15	10.06.2047	1 047 405	0.39%
10 000	0.500% France Government Bond OAT 14	25.11.2019	10 098 800	3.79%
10 000	0.000% French Republic Government Bond OAT 17	25.02.2020	10 067 050	3.77%
400	4.750% International Game Technology Plc. 15	15.02.2023	426 424	0.16%
1 900	3.875% TOTAL S.A. 16	Perp.	2 019 073	0.76%
500	5.750% UBS Group AG 15	Perp.	530 782	0.20%
200	4.850% Volvo Treasury AB 14	10.03.2078	211 133	0.08%
GBP			3 183 950	1.20%
450	5.250% Boparan Finance Plc. 14	15.07.2019	477 329	0.18%
250	8.500% Garfunkelux Holdco 3 S.A. 15	01.11.2022	236 139	0.09%
250	5.338% Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 13	25.09.2020	291 631	0.11%
450	6.250% IDH Finance Plc. 16	15.08.2022	415 437	0.16%
450	3.875% Jaguar Land Rover Automotive Plc. 15	01.03.2023	429 252	0.16%
450	8.000% Leonardo-Finmeccanica SpA 09	16.12.2019	528 613	0.20%
250	6.250% Petrobras Global Finance BV 11	14.12.2026	288 650	0.11%
450	5.500% Tesco Plc. 02	13.12.2019	516 899	0.19%
USD			6 903 698	2.59%
500	6.250% Finansbank A/S 14	30.04.2019	439 166	0.17%
7 500	1.125% United States Treasury Note/Bond 12	31.12.2019	6 464 532	2.42%
Aktien / Equities			137 808 815	51.68%
Australien / Australia			5 397 850	2.02%
293 350	BHP Group Plc.		5 397 850	2.02%
China / China			13 793 686	5.17%
43 860	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR		5 259 057	1.97%
347 000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. "H"		2 680 975	1.01%
166 850	Tencent Holdings Ltd.		5 853 654	2.19%
Frankreich / France			47 499 703	17.82%
104 300	Air Liquide S.A.		11 311 335	4.24%
55 000	BNP Paribas S.A.		2 171 125	0.82%
9 750	Capgemini S.E.		846 300	0.32%
54 990	Danone S.A.		3 382 435	1.27%

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

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

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

Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 198 670	Engie S.A.		15 013 342	5.63%
3 147	Hermes International		1 525 665	0.57%
21 190	Thales S.A.		2 161 380	0.81%
222 250	TOTAL S.A.		10 263 505	3.85%
11 700	Ubisoft Entertainment S.A.		824 616	0.31%
Deutschland / Germany			7 660 616	2.87%
23 240	adidas AG		4 238 976	1.59%
56 500	Bayer AG		3 421 640	1.28%
Italien / Italy			2 290 992	0.86%
26 400	Ferrari NV		2 290 992	0.86%
Schweiz / Switzerland			23 440 093	8.79%
67 100	Cie Financiere Richemont S.A.		3 751 208	1.41%
151 650	Nestle S.A.		10 738 741	4.03%
82 000	Novartis AG		6 115 162	2.29%
10 900	Zurich Insurance Group AG		2 834 982	1.06%
Vereinigte Staaten / United States			37 725 875	14.15%
6 010	Alphabet, Inc. "C"		5 444 620	2.04%
30 640	Apple, Inc.		4 227 927	1.59%
47 050	Berkshire Hathaway, Inc. "B"		8 403 683	3.15%
50 580	Celgene Corp.		2 835 737	1.06%
69 570	Intel Corp.		2 856 074	1.07%
124 970	Microsoft Corp.		11 103 709	4.17%
38 800	PayPal Holdings, Inc.		2 854 125	1.07%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			333 938	0.13%
Obligationen / Bonds			333 938	0.13%
USD			333 938	0.13%
300	10.500% Frontier Communications Corp. 16	15.09.2022	182 792	0.07%
173	5.000% iStar, Inc. 14	01.07.2019	151 146	0.06%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			49 034 063	18.39%
-(Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)				
Irland / Ireland			23 802 178	8.93%
36 439	H2O Global Strategies Icaav - H2o Multi Emerging Debt Fund - (0.80%)		4 042 126	1.52%
407 000	iShares Physical Gold ETC - (0.25%)		8 962 261	3.36%
39 730	Montlake Ucits Platform Icaav-Butler Credit Opportunities Ucits Fund - (1.00%)		3 985 610	1.49%
499 500	Oaks Emerging and Frontier Opportunities Fund - (1.50%)		6 812 181	2.56%
Frankreich / France			17 980 929	6.74%
39 100	Gemway Assets GemEquity - (1.05%)		5 735 188	2.15%
82	H2O AM - H2O Adagio "I" - (0.35%)		5 888 741	2.21%

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

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

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

Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
60 000	Tikehau Court Terme "A" - (0.20%)	6 357 000	2.38%
Luxemburg / Luxembourg		7 250 956	2.72%
40 000	Amundi Floating Rate USD Corporate UCITS ETF - (0.11%)	3 664 447	1.37%
40 993	Ulysses LT Funds Focus Mid-Caps Euro "A" - (1.00%)	3 586 509	1.35%

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

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

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

Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	7 224 872	GBP	6 500 000	06.03.2019	-1 257	-0.00%
EUR	53 924 766	USD	62 000 000	06.03.2019	-30 607	-0.01%
					-31 864	-0.01%

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

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CBOE VIX	USD	35	740 170	16.01.2019	97 892	0.03%
EURO BUXL 30Y BOND	EUR	-27	-4 876 740	07.03.2019	-64 800	-0.03%
EURO-BOBL	EUR	-27	-3 578 040	07.03.2019	-7 020	-0.00%
EURO-OAT	EUR	-35	-5 278 000	07.03.2019	3 150	0.00%
NASDAQ 100 E-MINI	USD	-107	-11 855 975	15.03.2019	19 202	0.01%
S+P500 EMINI	USD	-76	-8 327 658	15.03.2019	-33 801	-0.01%
STOXX EUROPE 600	EUR	-1 585	-26 453 650	15.03.2019	407 194	0.15%
EURO FX CURR	USD	79	9 953 611	18.03.2019	79 041	0.03%
US ULTRA BOND (CBT)	USD	-35	-4 918 838	20.03.2019	-270 292	-0.10%
CBOE VIX	USD	-70	-1 258 365	19.06.2019	-29 392	-0.01%
SX5E DIVIDEND	EUR	468	5 578 560	20.12.2019	-32 662	-0.01%
					168 512	0.06%

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

Optionen / Options

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Aktioptionen / Equity Options				
-18	PUT Amazon.Com, Inc. 15.02.2019 Str. 1 300	434 921	-47 521	-0.02%
-158	PUT Apple Inc 15.02.2019 Str. 145	577 245	-60 676	-0.02%
-254	PUT JPMorgan Chase & Co. 15.02.2019 Str. 90	535 982	-41 106	-0.01%
			-149 303	-0.05%

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

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

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

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

Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2018 / as at 31 December 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 22 652 780)	21 037 361
Bankguthaben / Bank deposits	1 274 055
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	2 910 424
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	12 249
Gründungskosten / Formation expenses	10 185
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	5 389

Total Aktiva / Total Assets

25 249 663

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	10 367
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	456 825
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	13 152
Verbindlichkeiten aus Swaps / Liabilities on swaps	1 257 713
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	29 469
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	2 108
Performance-Gebühren / Performance Fees	286
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	15 071

Total Passiva / Total Liabilities

1 784 991

Nettovermögen / Net Assets

23 464 672

Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018 /

from 1 July 2018 to 31 December 2018

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	51 941
Bankzinsen / Bank interests	5 864
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	26 671
Ertragsausgleich / Equalisation	25 518

Total Ertrag / Total Income

109 994

Aufwand / Expenses

Aufwand aus Wertpapieren / Negative interest income from securities	15 456
Verwaltungsgebühren / Management Fees	222 693
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	13 031
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	5 482
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	56 324

Total Aufwand / Total Expenses

312 986

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-202 992

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

- Wertpapieren / Securities	-4 007 718
- Swaps	-1 529 426
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-987 276
- Futures	269 223
- Fremdwährungen / Foreign currencies	815 353
Ertragsausgleich / Equalisation	244 943

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-5 397 893

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-1 355 979
- Swaps	3 314
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	87 024
- Fremdwährungen / Foreign currencies	11 376

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-6 652 158

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

31. Dezember 2018 /
31 December 2018
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	25 682 824	32 995 047
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	5 527 040	-6 652 158
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	1 785 183	-2 878 217
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	32 995 047	23 464 672

*Siehe Seite 21. / See page 37.

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

Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	31. Dezember 2018 in Stück / 31 December 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	185 208.68	190 137.49	147 122.58
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	55 581.90	66 564.17	83 577.93
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	395.00	563.00	453.00
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	25 682 824	32 995 047	23 464 672
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	106.27	127.75	100.83
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	107.23	129.72	102.72
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	105.17	125.53	98.71

Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			21 037 361	89.65%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			19 678 345	83.86%
Obligationen / Bonds			2 592 177	11.05%
USD			2 592 177	11.05%
1 500	1.125% United States Treasury Note/Bond 12	31.12.2019	1 292 906	5.51%
1 500	1.625% United States Treasury Note/Bond 14	31.12.2019	1 299 271	5.54%
Aktien / Equities			17 086 168	72.81%
Finnland / Finland			1 057 552	4.50%
15 700	Neste Oyj		1 057 552	4.50%
Vereinigte Staaten / United States			16 028 616	68.31%
18 400	Akamai Technologies, Inc.		983 136	4.19%
2 900	Arista Networks, Inc.		534 514	2.28%
26 300	Booz Allen Hamilton Holdings Corp.		1 036 908	4.42%
25 700	Bristol-Myers Squibb Co.		1 168 601	4.98%
12 600	Citrix Systems, Inc.		1 129 332	4.81%
16 700	Expeditors International of Washington, Inc.		994 710	4.24%
7 300	F5 Networks, Inc.		1 034 702	4.41%
15 900	Fortinet, Inc.		979 607	4.17%
22 300	Generac Holdings, Inc.		969 523	4.13%
31 900	Graco, Inc.		1 167 839	4.98%
17 400	Qualys, Inc.		1 137 625	4.85%
14 000	SPS Commerce, Inc.		1 008 897	4.30%
7 900	Stryker Corp.		1 083 257	4.62%
18 400	TripAdvisor, Inc.		868 212	3.70%
37 500	Twitter, Inc.		942 790	4.02%
7 100	Zebra Technologies Corp. "A"		988 963	4.21%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			1 359 016	5.79%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)				
Irland / Ireland			1 359 016	5.79%
139 400	Plurima VB Strategy Ranking Fund - (0.00%)		1 359 016	5.79%

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

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

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

Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
EUR	18 264 840	USD	21 000 000	06.03.2019	-10 367	-0.04%
					-10 367	-0.04%

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

Swaps / Swaps

Art / Type*	Underlying	Anzahl des Underlyings / Number of the underlying	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Nominalbetrag des Under- lyings / Nominal value of the underlying	Verpflichtung / Commitment EUR	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
CFD	Alimentation Couche-Trad, Inc.	24 100	CAD	1 049 732	0	0	0.00%
CFD	Arcbest Corp.	31 600	USD	947 046	0	0	0.00%
CFD	Atlassian Corp Plc.	16 100	USD	1 253 185	0	0	0.00%
CFD	Cargupus, Inc.	30 100	USD	888 136	0	0	0.00%
CFD	CyberArk Software Ltd.	15 000	USD	972 838	0	0	0.00%
CFD	Dropbox, Inc.	47 800	USD	854 266	0	0	0.00%
CFD	Halozyme Therapeutics, Inc.	76 900	USD	984 164	0	0	0.00%
CFD	Herc Holdings, Inc.	32 900	USD	747 996	0	0	0.00%
CFD	MasterCraft Boat Holdings, Inc.	49 300	USD	806 465	0	0	0.00%
CFD	Salmar ASA	20 000	NOK	857 143	0	0	0.00%
CFD	Waste Management, Inc.	14 500	USD	1 128 772	0	0	0.00%
						0	0.00%

*CFD = Contract for Difference

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

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

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Child Impact Equities*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2018 / as at 31 December 2018

Kein Bestand zum 31. Dezember 2018 / No holdings as at 31 December 2018

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Oktober 2018 (Liquidation des Subfonds) /
from 1 July 2018 to 30 October 2018 (Liquidation of the sub-fund)

		EUR
Ertrag / Income		
Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	75 706	
Total Ertrag / Total Income	75 706	
Aufwand / Expenses		
Aufwand aus Wertpapieren / Negative interest income from securities	1 982	
Verwaltungsgebühren / Management Fees	19 593	
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	805	
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**	10 460	
Ertragsausgleich / Equalisation	657	
Total Aufwand / Total Expenses	33 497	
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss		42 209
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:		
- Wertpapieren / Securities	1 777 378	
- Fremdwährungen / Foreign currencies	25 232	
Ertragsausgleich / Equalisation	-109 418	
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss		1 735 401
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:		
- Wertpapieren / Securities	-2 405 497	
- Fremdwährungen / Foreign currencies	1 254	
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss		-668 842

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

	30. Juni 2018 / 30 June 2018	31. Dezember 2018 / 31 December 2018
	EUR	EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	13 337 368	19 240 479
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	1 448 490	-668 842
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	4 454 621	-18 571 637
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	19 240 479	-

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 21. / See page 37.

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Child Impact Equities*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	31. Dezember 2018 in Stück / 31 December 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	6 388.11	9 906.49	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	432.42	30 013.51	-
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	100 011.00	100 011.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	2 531.10	4 160.20	-
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	13 337 368	19 240 479	0.00
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	118.37	128.29	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	120.10	131.20	-
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	122.20	134.77	-
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	121.83	132.97	-

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2018 / as at 31 December 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 90 667 317)	86 230 075
Bankguthaben / Bank deposits	2 221 647
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	4 571
Gründungskosten / Formation expenses	3 666
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	62 525

Total Aktiva / Total Assets

88 522 484

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	3 757
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	46 669
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	2 587
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	9 630

Total Passiva / Total Liabilities

62 643

Nettovermögen / Net Assets

88 459 841

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018 /

from 1 July 2018 to 31 December 2018

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	354 862
Ertragsausgleich / Equalisation	93 087

Total Ertrag / Total Income

447 949

Aufwand / Expenses

Aufwand aus Wertpapieren / Negative interest income from securities	3 793
Verwaltungsgebühren / Management Fees	168 553
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	3 641
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	254
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	40 390

Total Aufwand / Total Expenses

216 631

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

231 318

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

- Wertpapieren / Securities	-249 316
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-108
- Fremdwährungen / Foreign currencies	15 115
Ertragsausgleich / Equalisation	192 241

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

189 250

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-7 956 287
- Fremdwährungen / Foreign currencies	157

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-7 766 880

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

31. Dezember 2018 /
31 December 2018
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	12 962 464	27 183 592
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	2 302 702	-7 766 880
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	11 925 925	69 137 161
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-7 499	-94 032
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	27 183 592	88 459 841

*Siehe Seite 21. / See page 37.

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	31. Dezember 2018 in Stück / 31 December 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	10.00	70 823.62	3 116.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	-	42 798.75	89 628.28
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-GBP) / Distribution shares (Shares Ca-GBP)	-	10.00	1 739.68
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR) / Distribution shares (Shares Fa-EUR)	-	-	5 584.92*
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR) / Distribution shares (Shares Na-EUR)	10.00	10.00	1 506.88
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	-	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	2 270.00	4 663.77	12 571.13
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	-	10.00	190.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	11.00	923.00	76 104.42
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	100 011.00	100 011.00	100 011.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	-	-	10.00*
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	1 580.08	2 631.11	12 831.32
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	-	10.00	10.00
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	12 962 464	27 183 592	88 459 841
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	98.46	108.00	101.42
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	-	104.21	99.03
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-GBP) / Distribution shares (Shares Ca-GBP)	-	100.63	97.75
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR) / Distribution shares (Shares Fa-EUR)	-	-	9 353.38*
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR) / Distribution shares (Shares Na-EUR)	117.01	127.15	119.81
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	-	98.40	92.19
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	121.02	132.97	126.97
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	-	98.34	91.96
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	122.72	135.90	130.30
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	124.88	139.62	134.47
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	-	-	96.17*
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	123.63	136.79	131.08
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	-	98.40	92.35
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	0.00	0.17	1.86
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	0.00	0.00	0.96
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-GBP)	0.00	0.00	0.14
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-EUR)	0.21	2.19	2.19
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-USD)	0.00	0.00	0.17

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		86 230 075	97.48%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		86 230 075	97.48%
Aktien / Equities		86 230 075	97.48%
Dänemark / Denmark		1 678 616	1.90%
24 492	Novo Nordisk A/S "B"	977 720	1.11%
17 980	Novozymes A/S "B"	700 896	0.79%
Finnland / Finland		1 943 031	2.20%
21 482	Kone OYJ "B"	894 510	1.01%
142 488	Nordea Bank Abp	1 048 521	1.19%
Frankreich / France		3 720 859	4.21%
37 595	CNP Assurances	696 259	0.79%
85 702	Engie S.A.	1 073 418	1.21%
20 890	Legrand S.A.	1 029 877	1.17%
79 905	Suez	921 305	1.04%
Deutschland / Germany		8 585 151	9.70%
3 930	adidas AG	716 832	0.81%
10 029	Allianz S.E.	1 756 479	1.98%
19 176	Brenntag AG	722 935	0.82%
10 516	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	1 003 226	1.13%
11 400	HUGO BOSS AG	614 688	0.69%
55 439	Infineon Technologies AG	962 698	1.09%
22 472	SAP S.E.	1 953 491	2.21%
8 778	Siemens AG	854 802	0.97%
Irland / Ireland		2 125 084	2.40%
7 728	Linde Plc.	1 054 872	1.19%
13 450	Medtronic Plc.	1 070 212	1.21%
Japan / Japan		3 236 168	3.66%
24 700	Bridgestone Corp.	834 226	0.94%
13 000	Daikin Industries Ltd.	1 212 200	1.37%
18 300	Kao Corp.	1 189 742	1.35%
Niederlande / Netherlands		2 968 368	3.35%
21 446	Koninklijke DSM NV	1 532 102	1.73%
55 868	Royal Dutch Shell Plc. "A"	1 436 266	1.62%
Norwegen / Norway		1 276 991	1.44%
75 466	Telenor ASA	1 276 991	1.44%

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

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

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Schweden / Sweden		1 529 108	1.73%
28 045	Essity AB "B"	602 131	0.68%
47 509	Swedbank AB "A"	926 977	1.05%
Schweiz / Switzerland		4 122 588	4.66%
20 415	Nestle S.A.	1 445 641	1.63%
8 094	Roche Holding AG	1 748 203	1.98%
14 038	TE Connectivity Ltd.	928 744	1.05%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		7 259 321	8.21%
14 588	Aon Plc.	1 854 973	2.10%
17 988	Croda International Plc.	938 906	1.06%
19 120	InterContinental Hotels Group Plc.	902 560	1.02%
92 422	Smith & Nephew Plc.	1 507 462	1.71%
43 345	Unilever NV	2 055 420	2.32%
Vereinigte Staaten / United States		47 784 790	54.02%
2 130	Alphabet, Inc. "A"	1 947 046	2.20%
1 115	Amazon.com, Inc.	1 464 984	1.66%
21 885	American Express Co.	1 824 851	2.06%
58 296	Boston Scientific Corp.	1 802 197	2.04%
22 098	Cerner Corp.	1 013 707	1.15%
62 129	Cisco Systems, Inc.	2 354 940	2.66%
16 111	Cognizant Technology Solutions Corp. "A"	894 656	1.01%
20 516	CVS Health Corp.	1 175 881	1.33%
28 422	Discover Financial Services	1 466 413	1.66%
6 950	Ecolab, Inc.	895 843	1.01%
17 662	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	2 010 083	2.27%
15 967	First Republic Bank	1 213 780	1.37%
12 097	Gilead Sciences, Inc.	661 914	0.75%
54 912	HP, Inc.	982 810	1.11%
7 297	Illinois Tool Works, Inc.	808 693	0.91%
30 770	Intel Corp.	1 263 208	1.43%
8 963	International Flavors & Fragrances, Inc.	1 052 760	1.19%
14 777	Lowe's Cos, Inc.	1 193 898	1.35%
13 150	Mastercard, Inc. "A"	2 170 098	2.45%
30 134	Microsoft Corp.	2 677 436	3.03%
12 859	Occidental Petroleum Corp.	690 448	0.78%
19 830	ONEOK, Inc.	935 860	1.06%
10 904	PepsiCo., Inc.	1 053 820	1.19%
13 843	PNC Financial Services Group, Inc.	1 415 725	1.60%
15 073	Procter & Gamble Co.	1 212 011	1.37%
8 190	S&P Global, Inc.	1 217 521	1.38%
12 288	Stanley Black & Decker, Inc.	1 287 115	1.46%
14 517	Thermo Fisher Scientific, Inc.	2 841 937	3.21%
42 914	TJX Cos, Inc.	1 679 546	1.90%
5 581	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance, Inc.	1 195 339	1.35%
6 887	UnitedHealth Group, Inc.	1 500 844	1.70%
19 780	Visa, Inc. "A"	2 282 967	2.58%

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

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

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
27 353	Xylem, Inc.	1 596 459	1.80%

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

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

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global SDG Equities*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2018 / as at 31 December 2018

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 47 522 138)	46 021 882
Bankguthaben / Bank deposits	8 817 542
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	102 767
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	129 949
Gründungskosten / Formation expenses	7 829
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	77 182

Total Aktiva / Total Assets

55 157 151

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	8 356 090
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	28 916
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	2 584
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	8 066

Total Passiva / Total Liabilities

8 395 656

Nettovermögen / Net Assets

46 761 495

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global SDG Equities*

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018 /

from 1 July 2018 to 31 December 2018

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	113 172
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	257
Ertragsausgleich / Equalisation	138 375

Total Ertrag / Total Income

251 804

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	29 144
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	2 762
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	11 435

Total Aufwand / Total Expenses

43 341

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

208 463

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

- Wertpapieren / Securities	-200 155
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	70
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-94 036
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gains tax on realised gains/losses on securities	-354
Ertragsausgleich / Equalisation	-217 279

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-303 291

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-1 415 345
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-22 904

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-1 741 540

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
USD

31. Dezember 2018 /
31 December 2018
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	-	6 353 652
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	168 952	-1 741 540
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	6 184 700	42 149 383
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	6 353 652	46 761 495

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

*Siehe Seite 21. / See page 37.

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global SDG Equities*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	31. Dezember 2018 in Stück / 31 December 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding		
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	10.00	107 804.92
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	10.00	148 369.57
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	56 769.69
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	-	10.00 [†]
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	-	79 095.34 [†]
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	115.00	16 958.59
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF) / Accumulation shares (Shares S-CHF)	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR) / Accumulation shares (Shares S-EUR)	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien S-GBP) / Accumulation shares (Shares S-GBP)	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien S-USD) / Accumulation shares (Shares S-USD)	10.00	10.00
	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	6 353 652	46 761 495
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share		
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	102.18	100.37
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	101.70	97.83
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	102.62	101.23
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	102.15	98.66
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	103.20	102.27
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	-	96.37 [†]
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	-	95.31 [†]
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	102.57	101.12
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	102.11	98.60
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF) / Accumulation shares (Shares S-CHF)	102.47	98.47
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR) / Accumulation shares (Shares S-EUR)	102.89	101.71
Kumulierende Aktien (Aktien S-GBP) / Accumulation shares (Shares S-GBP)	103.24	103.60
Kumulierende Aktien (Aktien S-USD) / Accumulation shares (Shares S-USD)	102.42	99.13

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global SDG Equities*

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		46 021 882	98.42%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		46 021 882	98.42%
Aktien / Equities		46 021 882	98.42%
Australien / Australia		882 512	1.89%
240 000	Medibank Pvt Ltd.	434 227	0.93%
28 800	Sonic Healthcare Ltd.	448 285	0.96%
Bermudas / Bermuda		1 709 744	3.66%
5 150	Everest Re Group Ltd.	1 121 464	2.40%
4 400	RenaissanceRe Holdings Ltd.	588 280	1.26%
Kanada / Canada		3 190 874	6.82%
46 500	Boralex, Inc. "A"	573 334	1.23%
111 650	Innergex Renewable Energy, Inc.	1 025 107	2.19%
22 800	National Bank of Canada	935 671	2.00%
86 500	Transalta Renewables, Inc.	656 762	1.40%
Dänemark / Denmark		75 297	0.16%
1 650	Novo Nordisk A/S "B"	75 297	0.16%
Frankreich / France		2 292 998	4.90%
18 600	Alstom S.A.	749 932	1.60%
25 400	AXA S.A.	547 561	1.17%
7 400	Schneider Electric S.E.	505 190	1.08%
37 200	Suez	490 315	1.05%
Deutschland / Germany		1 000 466	2.14%
4 800	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	523 471	1.12%
4 800	SAP S.E.	476 995	1.02%
Guernsey / Guernsey		999 829	2.14%
693 500	Renewables Infrastructure Group Ltd.	999 829	2.14%
Hongkong / Hong Kong		1 034 673	2.21%
425 000	China Everbright International Ltd.	381 066	0.81%
338 000	Guangdong Investment Ltd.	653 607	1.40%
Israel / Israel		678 480	1.45%
12 000	Orbotech Ltd.	678 480	1.45%
Japan / Japan		7 630 230	16.32%
66 700	Kinden Corp.	1 079 699	2.31%
18 200	Metawater Co. Ltd.	486 373	1.04%

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

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

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global SDG Equities*

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
54 700	Obayashi Corp.	495 573	1.06%
37 200	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	761 190	1.63%
65 000	Osaki Electric Co. Ltd.	393 383	0.84%
11 500	Pigeon Corp.	492 640	1.05%
12 600	Secom Co. Ltd.	1 046 679	2.24%
31 500	Sekisui House Ltd.	464 827	0.99%
45 600	Takuma Co. Ltd.	571 065	1.22%
17 800	Tokio Marine Holdings, Inc.	849 481	1.82%
140 600	Toray Industries, Inc.	989 320	2.12%
Niederlande / Netherlands		1 474 762	3.15%
38 700	Koninklijke Ahold Delhaize NV	976 596	2.09%
6 100	Koninklijke DSM NV	498 166	1.06%
Neuseeland / New Zealand		868 164	1.86%
355 200	Mercury NZ Ltd.	868 164	1.86%
Philippinen / Philippines		705 905	1.51%
8 000 000	Metro Pacific Investments Corp.	705 905	1.51%
Schweden / Sweden		544 396	1.16%
49 100	Svenska Handelsbanken AB "A"	544 396	1.16%
Schweiz / Switzerland		1 567 854	3.35%
6 350	Roche Holding AG	1 567 854	3.35%
Thailand / Thailand		579 822	1.24%
1 522 500	TTW PCL	579 822	1.24%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		3 954 305	8.46%
12 700	AstraZeneca Plc.	949 941	2.03%
366 600	Centrica Plc.	629 850	1.35%
220 000	Direct Line Insurance Group Plc.	892 972	1.91%
31 300	Smiths Group Plc.	543 741	1.16%
17 300	Unilever NV	937 801	2.01%
Vereinigte Staaten / United States		16 831 571	36.00%
7 600	Agilent Technologies, Inc.	512 696	1.10%
17 000	Church & Dwight Co., Inc.	1 117 920	2.39%
12 400	Cisco Systems, Inc.	537 292	1.15%
7 450	CVS Health Corp.	488 124	1.04%
12 100	Danaher Corp.	1 247 752	2.67%
20 000	DENTSPLY SIRONA, Inc.	744 200	1.59%
18 200	Discover Financial Services	1 073 436	2.30%
25 000	Equity Residential	1 650 250	3.53%
7 600	Gilead Sciences, Inc.	475 380	1.02%
11 000	Intel Corp.	516 230	1.10%
2 800	Mastercard, Inc. "A"	528 220	1.13%
10 600	MAXIMUS, Inc.	689 954	1.48%

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

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

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global SDG Equities*

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
13 533	MEDNAX, Inc.	446 589	0.95%
25 400	Meridian Bioscience, Inc.	440 944	0.94%
11 400	Microsoft Corp.	1 157 898	2.48%
9 300	Myriad Genetics, Inc.	270 351	0.58%
10 900	NextEra Energy Partners LP	469 245	1.00%
12 850	Republic Services, Inc.	926 356	1.98%
8 300	Sempra Energy	897 977	1.92%
21 100	Sprouts Farmers Market, Inc.	496 061	1.06%
3 800	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance, Inc.	930 392	1.99%
18 200	Xylem, Inc.	1 214 304	2.60%

*Siehe Appendix I / See Appendix I.

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

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

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Small Cap Equities

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2018 / as at 31 December 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 8 028 825)	8 401 179
Bankguthaben / Bank deposits	125 916
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	8 101
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	16 463
Total Aktiva / Total Assets	8 551 659

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	7 836
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	8 752
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	1 034
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	2 221
Total Passiva / Total Liabilities	19 843
Nettovermögen / Net Assets	8 531 816

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Small Cap Equities

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018 /

from 1 July 2018 to 31 December 2018

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	54 419
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	390
Ertragsausgleich / Equalisation	992

Total Ertrag / Total Income

55 801

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	57 505
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	2 247
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	14 517

Total Aufwand / Total Expenses

74 269

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-18 468

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

- Wertpapieren / Securities	183 788
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-22 454
Ertragsausgleich / Equalisation	-2 051

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

140 815

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-1 245 475
- Fremdwährungen / Foreign currencies	1 121

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-1 103 539

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

31. Dezember 2018 /
31 December 2018
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	12 021 651	9 974 271
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	527 919	-1 103 539
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-2 575 243	-338 760
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-56	-156
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	9 974 271	8 531 816

*Siehe Seite 21. / See page 37.

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Small Cap Equities

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	31. Dezember 2018 in Stück / 31 December 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	39.66	84.66	84.66
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	16 811.86	16 907.98	16 255.89
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	28 632.60	26 857.76	26 140.54
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	5 057.95	4 246.32	3 376.66
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	86.00	86.00	86.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	1 591.00	1 720.42	1 340.42
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	252.00	252.00	252.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	810.77	849.96	418.30
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	2.00	2.00	2.00
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	25 644.94	13 680.21	14 102.21
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	12 021 651	9 974 271	8 531 816
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	109.34	114.80	101.64
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	145.09	162.30	139.67
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	134.41	141.65	125.41
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	151.53	163.48	141.71
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	159.24	179.53	155.12
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	147.55	156.74	139.32
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	166.27	180.79	157.35
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	130.88	136.91	120.74
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	147.41	157.11	139.74
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	190.00	201.65	179.16
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares A-GBP)	1.14	1.24	1.60

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Small Cap Equities

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		8 401 179	98.47%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		8 401 179	98.47%
Aktien / Equities		8 401 179	98.47%
Australien / Australia		47 691	0.56%
22 000	Stockland	47 691	0.56%
Kanada / Canada		152 916	1.79%
5 000	Winpak Ltd.	152 916	1.79%
Finnland / Finland		157 960	1.85%
8 800	Valmet OYJ	157 960	1.85%
Frankreich / France		269 440	3.16%
4 200	Alstom S.A.	148 134	1.74%
6 550	CNP Assurances	121 306	1.42%
Deutschland / Germany		349 290	4.09%
3 900	Fuchs Petrolub S.E.—Preferred	140 322	1.64%
2 750	HUGO BOSS AG	148 280	1.74%
8 000	Nordex S.E.	60 688	0.71%
Hongkong / Hong Kong		134 333	1.57%
85 000	China Everbright International Ltd.	66 669	0.78%
40 000	Guangdong Investment Ltd.	67 664	0.79%
Irland / Ireland		154 710	1.81%
27 000	Origin Enterprises Plc.	154 710	1.81%
Israel / Israel		303 286	3.56%
15 000	Bank Hapoalim BM	83 047	0.98%
14 900	Mizrahi Tefahot Bank Ltd.	220 239	2.58%
Italien / Italy		148 470	1.74%
2 100	DiaSorin SpA	148 470	1.74%
Japan / Japan		574 091	6.73%
10 000	Kinden Corp.	141 604	1.66%
21 500	Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co. Ltd.	90 511	1.06%
7 800	Nikon Corp.	101 682	1.19%
10 900	Sekisui Chemical Co. Ltd.	141 746	1.66%
4 000	Stanley Electric Co. Ltd.	98 548	1.16%

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

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

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Small Cap Equities

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Norwegen / Norway		253 668	2.97%
28 150	SpareBank 1 SR-Bank ASA	253 668	2.97%
Spanien / Spain		249 655	2.93%
23 000	EDP Renovaveis S.A.	178 825	2.10%
3 000	Enagas S.A.	70 830	0.83%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		1 387 852	16.27%
17 000	Big Yellow Group Plc.	165 440	1.94%
12 000	Britvic Plc.	106 888	1.25%
5 000	Cranswick Plc.	146 618	1.72%
3 500	Croda International Plc.	182 687	2.14%
15 000	Hammerson Plc.	55 048	0.65%
4 500	Johnson Matthey Plc.	140 328	1.64%
10 000	Smith & Nephew Plc.	163 106	1.91%
10 500	Smiths Group Plc.	159 564	1.87%
7 550	Spectris Plc.	191 700	2.25%
3 000	Victrix Plc.	76 473	0.90%
Vereinigte Staaten / United States		4 217 817	49.44%
1 900	Amdocs Ltd.	97 364	1.14%
2 400	BorgWarner, Inc.	72 935	0.86%
3 600	Cal-Maine Foods, Inc.	133 211	1.56%
1 500	Crane Co.	94 712	1.11%
4 500	Cree, Inc.	168 383	1.97%
1 400	Deckers Outdoor Corp.	156 699	1.84%
8 000	DENTSPLY SIRONA, Inc.	260 403	3.05%
3 350	Discover Financial Services	172 841	2.03%
5 900	Fifth Third Bancorp	121 442	1.42%
1 700	First Republic Bank	129 231	1.51%
800	IPG Photonics Corp.	79 283	0.93%
900	Jones Lang LaSalle, Inc.	99 672	1.17%
2 000	ManpowerGroup, Inc.	113 371	1.33%
4 000	MASTEC, Inc.	141 924	1.66%
2 300	MAXIMUS, Inc.	130 960	1.54%
1 500	MKS Instruments, Inc.	84 779	0.99%
3 000	Myriad Genetics, Inc.	76 289	0.89%
4 600	NextEra Energy Partners LP	173 232	2.03%
6 000	ON Semiconductor Corp.	86 655	1.02%
2 900	Owens Corning	111 571	1.31%
4 500	Park Hotels + Resorts, Inc.	102 270	1.20%
2 350	PerkinElmer, Inc.	161 477	1.89%
750	PS Business Parks, Inc.	85 947	1.01%
1 600	PVH Corp.	130 097	1.52%
1 650	Raymond James Financial, Inc.	107 402	1.26%
1 000	Reinsurance Group of America, Inc.	122 670	1.44%
1 500	Rogers Corp.	129 983	1.52%
1 000	Snap-on, Inc.	127 096	1.49%
3 250	Synopsys, Inc.	239 496	2.81%
1 600	Varian Medical Systems, Inc.	158 593	1.86%

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

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

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Small Cap Equities

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 500	Waters Corp.	247 540	2.90%
1 500	Worldpay, Inc. "A"	100 289	1.18%

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

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

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2018 / as at 31 December 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 584 104 987)	529 773 246
Bankguthaben / Bank deposits	4 553 207
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	281 304
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	484 633
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	1 008 948

Total Aktiva / Total Assets

536 101 338

Passiva / Liabilities

Bankschulden / Bank liability	352 716
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	747 045
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	1 175 925
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	494 116
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	46 404
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	122 934

Total Passiva / Total Liabilities

2 939 140

Nettovermögen / Net Assets

533 162 198

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018 /

from 1 July 2018 to 31 December 2018

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	3 857 641
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	507 947

Total Ertrag / Total Income

4 365 588

Aufwand / Expenses

Aufwand aus Wertpapieren / Negative interest income from securities	37 575
Verwaltungsgebühren / Management Fees	3 190 140
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	98 661
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	15 200
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	793 468
Ertragsausgleich / Equalisation	11 621

Total Aufwand / Total Expenses

4 146 665

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

218 923

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

- Wertpapieren / Securities	-7 660 413
- Fremdwährungen / Foreign currencies	3 011 075
Ertragsausgleich / Equalisation	138 843

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-4 291 572

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-85 649 410
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1 791

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-89 942 773

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

31. Dezember 2018 /
31 December 2018
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	283 768 355	616 057 043
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	53 559 729	-89 942 773
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	278 773 699	7 253 428
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-44 740	-205 500
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	616 057 043	533 162 198

*Siehe Seite 21. / See page 37.

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	31. Dezember 2018 in Stück / 31 December 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	98 165.14	459 290.44	569 159.59
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	24 141.15	45 791.76	45 826.32
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR) / Distribution shares (Shares Fa-EUR)	-	-	9 057.81*
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP) / Distribution shares (Shares Na-GBP)	25 019.93	185 870.91	273 668.77
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	-	624 599.33	601 036.92
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	3 473 022.64	4 986 955.60	5 196 576.43
Kumulierende Aktien (Aktien B-SGD) / Accumulation shares (Shares B-SGD)	4 550.22	9 450.22	9 450.82
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	711 943.05	2 357 666.30	2 267 579.27
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	498 217.98	440 059.94	424 744.94
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	4 060 209.21	5 122 316.49	4 043 629.44
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	251 888.39	266 869.14	259 333.66
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	98 602.00	152 126.31	290 143.41
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	11.00	1 294.92	4 060.71
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	28 654.08	87 359.14	101 475.54
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	-	890 074.53	100.00
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF) / Accumulation shares (Shares N-CHF)	-	31 959.94	65 465.37
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	4 315 472.64	8 663 470.60	9 748 748.75
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	-	34 780.42	70 479.61
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	283 768 355	616 057 043	533 162 198
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	11.75	13.37	11.29
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	15.36	17.60	15.07
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR) / Distribution shares (Shares Fa-EUR)	-	-	8 499.53 [†]
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP) / Distribution shares (Shares Na-GBP)	12.86	14.84	12.76
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	-	29.23	24.42
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	22.43	25.81	22.18
Kumulierende Aktien (Aktien B-SGD) / Accumulation shares (Shares B-SGD)	26.04	30.38	25.55
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	25.32	29.83	25.10
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	26.32	32.40	27.18
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	24.12	27.98	24.14
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	21.18	24.74	21.66
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	27.30	32.42	27.38
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	166.23	194.89	168.98
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	20.85	23.82	20.39
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	-	99.69	86.06
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF) / Accumulation shares (Shares N-CHF)	-	102.78	86.18
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	13.61	15.79	13.62
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	-	100.75	85.09

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	31. Dezember 2018 in Stück / 31 December 2018 Number of shares
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	0.18	0.16	0.21
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares A-GBP)	0.22	0.21	0.28
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-GBP)	0.19	0.17	0.24

^{*}Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		529 773 246	99.36%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		529 773 225	99.36%
Aktien / Equities		529 773 225	99.36%
Australien / Australia		2 617 329	0.49%
500 000	APA Group	2 617 329	0.49%
Österreich / Austria		1 820 011	0.34%
255 979	Zumtobel Group AG	1 820 011	0.34%
Kanada / Canada		19 421 462	3.64%
600 000	Algonquin Power & Utilities Corp.	5 276 325	0.99%
1 000 000	Ballard Power Systems, Inc.	2 100 795	0.39%
2 600 000	Bombardier, Inc.	3 380 486	0.64%
300 000	Innervex Renewable Energy, Inc.	2 409 509	0.45%
450 000	Northland Power, Inc.	6 254 347	1.17%
China / China		12 289 668	2.31%
19 000 000	Huaneng Renewables Corp. Ltd. "H"	4 458 041	0.84%
10 100 000	Xinjiang Goldwind Science & Technology Co. Ltd. "H"	7 831 627	1.47%
Frankreich / France		40 356 200	7.57%
120 000	Alstom S.A.	4 232 400	0.79%
180 000	Legrand S.A.	8 874 000	1.67%
580 000	Nexans S.A.	14 111 400	2.65%
220 000	Schneider Electric S.E.	13 138 400	2.46%
Deutschland / Germany		49 595 362	9.30%
550 000	Encavis AG	3 025 000	0.57%
110 000	Energiekontor AG	1 468 500	0.27%
870 000	Infineon Technologies AG	15 107 550	2.83%
500 000	OSRAM Licht AG	18 960 000	3.56%
470 000	SMA Solar Technology AG	7 797 300	1.46%
130 105	VARTA AG	3 237 012	0.61%
Irland / Ireland		14 811 489	2.78%
275 000	Aptiv Plc.	14 811 489	2.78%
Israel / Israel		921 139	0.17%
30 000	Solaredge Technologies, Inc.	921 139	0.17%
Japan / Japan		52 459 451	9.84%
905 000	Azbil Corp.	15 658 104	2.94%
10 000	Keyence Corp.	4 439 459	0.83%
150 000	Nidec Corp.	14 919 788	2.80%

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

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

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 700 000	Renesas Electronics Corp.	6 777 192	1.27%
190 000	Rohm Co. Ltd.	10 664 908	2.00%
Portugal / Portugal		4 137 800	0.78%
1 700 000	REN - Redes Energeticas Nacionais SGPS S.A.	4 137 800	0.78%
Südkorea / South Korea		11 160 097	2.09%
65 000	Samsung SDI Co. Ltd.	11 160 097	2.09%
Spanien / Spain		12 554 000	2.35%
400 000	EDP Renovaveis S.A.	3 110 000	0.58%
400 000	Enagas S.A.	9 444 000	1.77%
Schweiz / Switzerland		3 915 106	0.73%
80 000	Landis+Gyr Group AG	3 915 106	0.73%
Taiwan / Taiwan		18 873 270	3.54%
1 050 000	Chroma ATE, Inc.	3 526 198	0.66%
3 500 000	Delta Electronics, Inc.	12 899 509	2.42%
800 000	Tong Hsing Electronic Industries Ltd.	2 447 563	0.46%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		7 236 954	1.36%
850 000	National Grid Plc.	7 236 954	1.36%
Vereinigte Staaten / United States		277 603 887	52.07%
310 000	Avangrid, Inc.	13 583 434	2.55%
525 000	Cree, Inc.	19 644 735	3.68%
490 000	First Solar, Inc.	18 197 922	3.41%
1 400 000	FuelCell Energy, Inc.	674 190	0.13%
430 000	II-VI, Inc.	12 209 949	2.29%
150 000	Itron, Inc.	6 205 224	1.16%
500 000	Maxim Integrated Products, Inc.	22 241 180	4.17%
185 000	Monolithic Power Systems, Inc.	18 813 151	3.53%
220 000	New Jersey Resources Corp.	8 789 224	1.65%
120 000	Northwest Natural Holdings Co.	6 346 675	1.19%
1 700 000	ON Semiconductor Corp.	24 552 338	4.61%
1 400 000	Pattern Energy Group, Inc.	22 803 661	4.28%
180 000	Power Integrations, Inc.	9 601 891	1.80%
200 000	Qorvo, Inc.	10 625 029	1.99%
310 000	Silicon Laboratories, Inc.	21 371 740	4.01%
430 000	South Jersey Industries, Inc.	10 457 072	1.96%
305 000	UGI Corp.	14 234 136	2.67%
500 000	Xilinx, Inc.	37 252 336	6.99%

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

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

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES			21	0.00%
Aktien / Equities			21	0.00%
Vereinigte Staaten / United States			21	0.00%
2 401 048	Fallbrook Technologies, Inc.		21	0.00%
Warrants			0	0.00%
USD			0	0.00%
250 000	FuelCell Energy, Inc.—Warrants	03.05.2022	0	0.00%

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

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

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2018 / as at 31 December 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 510 824 470)	524 915 585
Bankguthaben / Bank deposits	5 574 904
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	435 694
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	494 757
Total Aktiva / Total Assets	531 420 940

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	1 441 267
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	437 199
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	52 824
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	134 988
Total Passiva / Total Liabilities	2 066 278
Nettovermögen / Net Assets	529 354 662

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018 /

from 1 July 2018 to 31 December 2018

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	3 036 993
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	318 956
Ertragsausgleich / Equalisation	183 685

Total Ertrag / Total Income

3 539 634

Aufwand / Expenses

Aufwand aus Wertpapieren / Negative interest income from securities	47 426
Verwaltungsgebühren / Management Fees	2 998 743
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	119 522
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	19 465
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	921 019

Total Aufwand / Total Expenses

4 106 175

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-566 541

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

- Wertpapieren / Securities	12 153 712
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-296 559
Ertragsausgleich / Equalisation	-568 159

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

10 722 453

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-99 200 034
- Fremdwährungen / Foreign currencies	44 976

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-88 432 605

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

31. Dezember 2018 /
31 December 2018
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	418 549 473	660 847 433
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	43 162 847	-88 432 605
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	200 188 069	-41 545 735
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-1 052 956	-1 514 431
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	660 847 433	529 354 662

*Siehe Seite 21. / See page 37.

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	31. Dezember 2018 in Stück / 31 December 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	16 162.40	50 572.53	48 982.98
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	2 484.56	6 273.11	6 704.56
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR) / Distribution shares (Shares Na-EUR)	11.00	18 163.62	24 523.25
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP) / Distribution shares (Shares Na-GBP)	332 172.88	424 092.23	417 949.49
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	13 796.27	17 983.93	21 712.98
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	386 430.96	524 607.89	427 680.27
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	7 052.94	57 664.23	40 822.77
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	193 271.80	255 941.87	250 510.11
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	294 199.39	385 877.00	358 634.23
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	8 278.00	130 651.46	21 465.41
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	-	2 697.01	7 901.09
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	7 603.29	17 623.06	19 944.15
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	-	-	14 094.00*
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF) / Accumulation shares (Shares N-CHF)	-	-	10 096.36*
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	825 406.78	1 185 431.26	1 178 977.24
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	-	-	1 407.00*
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	418 549 473	660 847 433	529 354 662
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	136.15	147.03	124.27
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	186.07	202.39	173.56
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR) / Distribution shares (Shares Na-EUR)	127.42	138.67	117.65
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP) / Distribution shares (Shares Na-GBP)	162.43	178.02	153.25
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	247.80	287.55	239.92
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	226.91	248.08	212.94
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	258.74	289.56	243.35
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	277.17	305.43	263.21
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	154.32	171.27	149.81
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	112.88	127.34	107.46
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	-	95.18	82.43
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	169.97	184.44	157.71
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	-	-	94.79 [†]
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF) / Accumulation shares (Shares N-CHF)	-	-	84.24 [†]
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	187.27	206.27	177.73
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	-	-	85.03 [†]
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.72	1.93	2.16
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares A-GBP)	2.22	2.64	2.98
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-EUR)	1.55	1.80	2.04
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-GBP)	1.92	2.30	2.62

[†]Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		524 915 585	99.16%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		524 915 585	99.16%
Aktien / Equities		524 915 585	99.16%
Belgien / Belgium		8 366 400	1.58%
240 000	Umicore S.A.	8 366 400	1.58%
Kanada / Canada		26 275 140	4.96%
1 500 000	5N Plus, Inc.	2 978 261	0.56%
2 700 000	DIRTT Environmental Solutions	10 566 100	2.00%
7 715 800	Nemaska Lithium, Inc.	3 360 467	0.63%
950 000	Neo Performance Materials, Inc.	9 370 312	1.77%
Chile / Chile		9 716 137	1.84%
290 000	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A.—ADR	9 716 137	1.84%
China / China		24	0.00%
21 472 000	Tianhe Chemicals Group Ltd. 144A	24	0.00%
Dänemark / Denmark		10 525 132	1.99%
270 000	Novozymes A/S "B"	10 525 132	1.99%
Frankreich / France		20 422 270	3.86%
238 000	Cie de Saint-Gobain	6 941 270	1.31%
130 000	Dassault Systemes S.E.	13 481 000	2.55%
Deutschland / Germany		16 451 950	3.11%
164 000	BASF S.E.	9 905 600	1.87%
270 000	RIB Software AG	3 194 100	0.61%
550 000	SGL Carbon S.E.	3 352 250	0.63%
Hongkong / Hong Kong		11 394 442	2.15%
14 527 296	China Everbright International Ltd.	11 394 442	2.15%
Japan / Japan		70 838 382	13.38%
520 000	Aida Engineering Ltd.	2 989 300	0.56%
330 000	Asahi Holdings, Inc.	5 920 076	1.12%
951 000	Asahi Kasei Corp.	8 568 204	1.62%
73 000	FANUC Corp.	9 702 627	1.83%
430 000	Nabtesco Corp.	8 214 594	1.55%
690 000	Teijin Ltd.	9 666 109	1.83%
2 070 000	Toray Industries, Inc.	12 741 440	2.41%
606 000	Yaskawa Electric Corp.	13 036 032	2.46%

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

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

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Luxemburg / Luxembourg		16 687 500	3.15%
445 000	Befesa S.A.	16 687 500	3.15%
Niederlande / Netherlands		15 949 271	3.01%
105 000	Akzo Nobel NV	7 392 000	1.40%
470 000	Avantium Holding BV	1 219 650	0.23%
1 200 000	Constellium NV "A"	7 337 621	1.38%
Norwegen / Norway		3 935 868	0.74%
200 000	Tomra Systems ASA	3 935 868	0.74%
Südkorea / South Korea		47 130 341	8.90%
180 000	Advanced Process Systems Corp.	3 062 265	0.58%
780 000	Duk San Neolux Co. Ltd.	8 683 473	1.64%
48 000	LG Chem Ltd.	13 058 137	2.46%
70 000	Samsung SDI Co. Ltd.	12 018 566	2.27%
380 000	SFA Engineering Corp.	10 307 900	1.95%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		42 113 229	7.96%
265 000	Croda International Plc.	13 832 011	2.61%
469 457	Luxfer Holdings Plc.	7 240 107	1.37%
800 000	Morgan Advanced Materials Plc.	2 345 880	0.45%
405 000	Spectris Plc.	10 283 221	1.94%
330 000	Victrix Plc.	8 412 010	1.59%
Vereinigte Staaten / United States		225 109 499	42.53%
56 400	3M Co.	9 400 742	1.78%
340 000	Albemarle Corp.	22 922 455	4.33%
86 000	ANSYS, Inc.	10 753 482	2.03%
730 000	Arconic, Inc.	10 766 568	2.03%
70 000	Coherent, Inc.	6 473 080	1.22%
800 000	Corning, Inc.	21 141 586	3.99%
180 000	DowDuPont, Inc.	8 420 944	1.59%
170 000	FMC Corp.	10 998 734	2.08%
372 000	Hexcel Corp.	18 659 392	3.53%
210 000	IPG Photonics Corp.	20 811 708	3.93%
170 000	Kaiser Aluminum Corp.	13 278 487	2.51%
500 000	Livent Corp.	6 035 954	1.14%
159 000	Materion Corp.	6 257 631	1.18%
300 000	PTC, Inc.	21 755 679	4.11%
76 000	Republic Services, Inc.	4 792 758	0.91%
50 000	Rockwell Automation, Inc.	6 581 815	1.24%
55 000	Silicon Laboratories, Inc.	3 791 760	0.72%
70 000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	13 703 629	2.59%
110 000	Waste Management, Inc.	8 563 095	1.62%

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

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

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES			0	0.00%
Warrants			0	0.00%
USD			0	0.00%
670 000	BioAmber, Inc.—Warrants	11.08.2022	0	0.00%

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

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

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Mobility Fund*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2018 / as at 31 December 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 109 936 493)	94 149 241
Bankguthaben / Bank deposits	2 329 858
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	9 729
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	395 000
Gründungskosten / Formation expenses	9 162
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	69 470

Total Aktiva / Total Assets

96 962 460

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	12 390
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	971 548
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	79 240
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	11 283
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	28 028

Total Passiva / Total Liabilities

1 102 489

Nettovermögen / Net Assets

95 859 971

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Mobility Fund*

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 31. Juli 2018 (Auflegungsdatum) bis zum 31. Dezember 2018 /

from 31 July 2018 (launch date) to 31 December 2018

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities

326 755

Total Ertrag / Total Income

326 755

Aufwand / Expenses

Aufwand aus Wertpapieren / Negative interest income from securities

5 960

Verwaltungsgebühren / Management Fees

301 669

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

22 777

Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities

1 779

Sonstige Aufwendungen / Other expenses**

68 339

Total Aufwand / Total Expenses

400 524

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-73 769

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

- Wertpapieren / Securities

-4 307 910

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts

-11 647

- Fremdwährungen / Foreign currencies

165 228

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-4 228 098

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities

-15 787 252

- Fremdwährungen / Foreign currencies

-2 683

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-20 018 033

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

31. Dezember 2018 /

31 December 2018

EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

-

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-20 018 033

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

115 878 004

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

95 859 971

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 21. / See page 37.

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Mobility Fund*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

31. Dezember 2018
in Stück /
31 December 2018
Number of shares

Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding	
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	5 220.32
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	135 798.40
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	365 007.06
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	76 702.45
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	190.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF) / Accumulation shares (Shares N-CHF)	64 445.22
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	32 095.40
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	152 530.66
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR) / Accumulation shares (Shares S-EUR)	56 311.60
Kumulierende Aktien (Aktien S-USD) / Accumulation shares (Shares S-USD)	433 832.56

Nettovermögen / Net Assets

EUR
95 859 971

In Währung der
Aktienklasse /
In share class
currency

Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share	
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	79.21
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	81.40
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	79.52
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	81.68
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	96.20
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	79.82
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	82.04
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	97.08
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF) / Accumulation shares (Shares N-CHF)	79.45
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	81.68
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	79.78
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR) / Accumulation shares (Shares S-EUR)	81.85
Kumulierende Aktien (Aktien S-USD) / Accumulation shares (Shares S-USD)	79.97

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Mobility Fund*

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		94 149 241	98.21%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		94 149 241	98.21%
Aktien / Equities		94 149 241	98.21%
Belgien / Belgium		1 394 400	1.45%
40 000	Umicore S.A.	1 394 400	1.45%
Kanada / Canada		218 483	0.23%
104 000	Ballard Power Systems, Inc.	218 483	0.23%
China / China		1 283 614	1.34%
230 000	BYD Co. Ltd. "H"	1 283 614	1.34%
Frankreich / France		6 351 180	6.62%
23 000	Alstom S.A.	811 210	0.85%
16 500	Dassault Systemes S.E.	1 711 050	1.78%
28 000	Legrand S.A.	1 380 400	1.44%
41 000	Schneider Electric S.E.	2 448 520	2.55%
Deutschland / Germany		7 527 570	7.85%
184 000	Infineon Technologies AG	3 195 160	3.33%
24 500	Leoni AG	741 860	0.78%
82 000	OSRAM Licht AG	3 109 440	3.24%
29 000	SMA Solar Technology AG	481 110	0.50%
Irland / Ireland		2 315 978	2.42%
43 000	Aptiv Plc.	2 315 978	2.42%
Japan / Japan		15 715 646	16.39%
70 000	Alps Electric Co. Ltd.	1 191 590	1.24%
228 000	Asahi Kasei Corp.	2 054 207	2.14%
41 000	Denso Corp.	1 599 521	1.67%
41 000	GS Yuasa Corp.	734 871	0.77%
31 000	Nidec Corp.	3 083 423	3.22%
135 000	Panasonic Corp.	1 066 259	1.11%
545 000	Renesas Electronics Corp.	2 172 688	2.27%
46 000	Rohm Co. Ltd.	2 582 030	2.69%
20 000	TDK Corp.	1 231 057	1.28%
Südkorea / South Korea		6 187 562	6.45%
9 000	Hyundai Mobis Co. Ltd.	1 340 623	1.40%
32 000	Mando Corp.	726 288	0.75%
24 000	Samsung SDI Co. Ltd.	4 120 651	4.30%

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

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

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Mobility Fund*

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Schweiz / Switzerland		8 712 168	9.09%
165 000	ABB Ltd.	2 737 269	2.86%
143 000	STMicroelectronics NV	1 785 355	1.86%
48 500	TE Connectivity Ltd.	3 208 726	3.35%
14 000	u-blox Holding AG	980 818	1.02%
Taiwan / Taiwan		3 725 418	3.89%
130 000	Chroma ATE, Inc.	436 577	0.46%
790 000	Delta Electronics, Inc.	2 911 603	3.04%
110 000	Hota Industrial Manufacturing Co. Ltd.	377 238	0.39%
Vereinigte Staaten / United States		40 717 222	42.48%
36 000	Albemarle Corp.	2 427 084	2.53%
10 000	Analog Devices, Inc.	750 820	0.78%
140 000	Bizlink Holding, Inc.	892 507	0.93%
89 000	Cree, Inc.	3 330 250	3.47%
335 000	Cypress Semiconductor Corp.	3 727 595	3.89%
60 000	II-VI, Inc.	1 703 714	1.78%
63 000	Intel Corp.	2 586 354	2.70%
18 000	Itron, Inc.	744 627	0.78%
82 000	Maxim Integrated Products, Inc.	3 647 553	3.81%
42 000	Monolithic Power Systems, Inc.	4 271 094	4.46%
314 000	ON Semiconductor Corp.	4 534 961	4.73%
20 000	Power Integrations, Inc.	1 066 877	1.11%
32 000	Qorvo, Inc.	1 700 005	1.77%
51 000	QUALCOMM, Inc.	2 538 959	2.65%
10 300	Texas Instruments, Inc.	851 463	0.89%
35 000	Visteon Corp.	1 845 602	1.93%
55 000	Xilinx, Inc.	4 097 757	4.27%

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

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

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

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Global Equities*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2018 / as at 31 December 2018

Kein Bestand zum 31. Dezember 2018 / No holdings as at 31 December 2018

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 6. Dezember 2018 (Einbringung des Subfonds) /
from 1 July 2018 to 6 December 2018 (Merger of the sub-fund)

		EUR
Ertrag / Income		
Erträge aus Wertpapieren / Income from securities		293 969
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending		2 074
Sonstige Erträge / Other income		1 856
Total Ertrag / Total Income		297 899
Aufwand / Expenses		
Aufwand aus Wertpapieren / Negative interest income from securities		15 040
Verwaltungsgebühren / Management Fees		185 843
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes		2 594
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**		51 819
Ertragsausgleich / Equalisation		42 603
Total Aufwand / Total Expenses		297 899
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss		0
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:		
- Wertpapieren / Securities		2 862 887
- Fremdwährungen / Foreign currencies		255 742
Ertragsausgleich / Equalisation		-2 253 132
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss		865 497
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:		
- Wertpapieren / Securities		-3 505 723
- Fremdwährungen / Foreign currencies		-2 185
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss		-2 642 411

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

	30. Juni 2018 / 30 June 2018	31. Dezember 2018 / 31 December 2018
	EUR	EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	29 875 329	50 207 042
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	3 200 994	-2 642 411
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	17 130 719	-47 564 631
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	50 207 042	-

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 21. / See page 37.

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Global Equities*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	31. Dezember 2018 in Stück / 31 December 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	52 752.31	48 409.79	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	83 325.39	136 955.03	-
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	-	57 761.99	-
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	4 083.72	4 495.93	-
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	29 875 329	50 207 042	0.00
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	203.71	218.82	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	220.86	239.12	-
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	-	103.88	-
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	177.71	192.23	-

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2018 / as at 31 December 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 310 411 850)	325 413 812
Bankguthaben / Bank deposits	12 059 749
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	381 098
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	595 834
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	551 733
Total Aktiva / Total Assets	339 002 226

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	270 278
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	255 007
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	27 917
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	67 696
Total Passiva / Total Liabilities	620 898
Nettovermögen / Net Assets	338 381 328

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018 /

from 1 July 2018 to 31 December 2018

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	1 930 050
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	32 317
Ertragsausgleich / Equalisation	82 027

Total Ertrag / Total Income

2 044 394

Aufwand / Expenses

Aufwand aus Wertpapieren / Negative interest income from securities	33 010
Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 473 868
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	58 848
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	19 422
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	404 368

Total Aufwand / Total Expenses

1 989 516

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

54 878

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

- Wertpapieren / Securities	6 691 025
- Futures	-65 993
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-516 335
Ertragsausgleich / Equalisation	-146 140

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

6 017 435

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-23 658 022
- Fremdwährungen / Foreign currencies	766

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-17 639 821

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /

30 June 2018

31. Dezember 2018 /

31 December 2018

EUR

EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	237 731 160	280 864 881
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	18 367 514	-17 639 821
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	24 909 748	75 328 747
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-143 541	-172 479
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	280 864 881	338 381 328

*Siehe Seite 21. / See page 37.

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	31. Dezember 2018 in Stück / 31 December 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	68 001.09	84 961.04	88 496.10
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR) / Distribution shares (Shares Fa-EUR)	-	-	9 754.01*
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR) / Distribution shares (Shares Na-EUR)	-	2 809.86	6 788.81
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP) / Distribution shares (Shares Na-GBP)	11.00	9 509.57	10 408.21
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	220 353.06	146 867.41	146 163.50
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	48 826.89	54 167.63	47 321.05
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	237 226.04	134 871.55	187 142.12
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	-	2 047.00	3 402.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	32 777.86	33 603.90	35 027.58
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	8 864.64	6 472.88	10 659.81
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	-	191 707.25	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	697 572.60	792 692.72	814 752.22
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	237 731 160	280 864 881	338 381 328
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	111.24	116.72	110.06
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR) / Distribution shares (Shares Fa-EUR)	-	-	9 471.87 [*]
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR) / Distribution shares (Shares Na-EUR)	-	105.33	99.99
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP) / Distribution shares (Shares Na-GBP)	131.86	140.39	134.83
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	184.61	196.39	187.69
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	210.89	229.65	214.90
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	200.82	215.32	206.61
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	-	106.57	100.13
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	291.40	315.76	304.49
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	210.69	222.46	211.80
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	-	211.36	203.00
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	174.03	186.52	178.94
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.58	1.55	1.61
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-EUR)	0.00	0.00	1.14
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-GBP)	1.34	1.84	1.94

^{*}Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		325 413 812	96.17%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		325 413 812	96.17%
Aktien / Equities		325 413 812	96.17%
Kanada / Canada		4 081 208	1.21%
133 446	Winpak Ltd.	4 081 208	1.21%
China / China		2	0.00%
364 000	Celestial Nutrifoods Ltd.	2	0.00%
Dänemark / Denmark		17 263 207	5.10%
207 000	Novo Nordisk A/S "B"	8 263 440	2.44%
230 870	Novozymes A/S "B"	8 999 767	2.66%
Frankreich / France		5 174 344	1.53%
84 122	Danone S.A.	5 174 344	1.53%
Deutschland / Germany		24 620 921	7.27%
32 894	adidas AG	5 999 866	1.77%
80 890	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	4 581 610	1.35%
147 164	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	14 039 445	4.15%
Irland / Ireland		4 909 865	1.45%
856 870	Origin Enterprises Plc.	4 909 865	1.45%
Italien / Italy		4 022 830	1.19%
56 900	DiaSorin SpA	4 022 830	1.19%
Japan / Japan		7 408 623	2.19%
663 000	Astellas Pharma, Inc.	7 408 623	2.19%
Niederlande / Netherlands		18 236 432	5.39%
386 288	Koninklijke Ahold Delhaize NV	8 527 307	2.52%
135 906	Koninklijke DSM NV	9 709 125	2.87%
Spanien / Spain		6 626 702	1.96%
137 712	Viscofan S.A.	6 626 702	1.96%
Schweden / Sweden		2 123 253	0.63%
203 973	BillerudKorsnas AB	2 123 253	0.63%
Schweiz / Switzerland		38 985 479	11.52%
3 555	Givaudan S.A.	7 179 925	2.12%
202 294	Nestle S.A.	14 324 977	4.23%

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

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

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
41 600	Roche Holding AG	8 985 080	2.66%
4 332	SGS S.A.	8 495 497	2.51%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		46 299 930	13.68%
956 053	Britvic Plc.	8 515 895	2.52%
232 662	Cranswick Plc.	6 822 463	2.02%
163 687	Croda International Plc.	8 543 850	2.52%
468 832	GlaxoSmithKline Plc.	7 789 023	2.30%
527 427	Smith & Nephew Plc.	8 602 670	2.54%
396 540	Smiths Group Plc.	6 026 029	1.78%
Vereinigte Staaten / United States		145 661 016	43.05%
190 696	Agilent Technologies, Inc.	11 253 426	3.33%
174 572	Boston Scientific Corp.	5 396 821	1.59%
173 846	Cal-Maine Foods, Inc.	6 432 828	1.90%
111 363	Campbell Soup Co.	3 213 809	0.95%
203 328	Cerner Corp.	9 327 317	2.76%
84 623	Columbia Sportswear Co.	6 224 861	1.84%
167 564	CVS Health Corp.	9 603 985	2.84%
54 473	Deckers Outdoor Corp.	6 097 032	1.80%
381 652	DENTSPLY SIRONA, Inc.	12 422 931	3.67%
82 329	Ecolab, Inc.	10 612 063	3.14%
83 541	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	9 507 664	2.81%
126 376	Gilead Sciences, Inc.	6 914 946	2.04%
143 551	MAXIMUS, Inc.	8 173 675	2.42%
81 075	NIKE, Inc. "B"	5 258 191	1.55%
69 961	Thermo Fisher Scientific, Inc.	13 695 994	4.05%
41 565	UnitedHealth Group, Inc.	9 058 019	2.68%
85 332	VF Corp.	5 325 273	1.57%
43 279	Waters Corp.	7 142 181	2.11%

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

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

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2018 / as at 31 December 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 896 767 209)	891 190 161
Bankguthaben / Bank deposits	15 968 964
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	1 352 337
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	7 579 298
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	1 189 614
Total Aktiva / Total Assets	917 280 374

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	1 471 695
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	5 572 376
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	909 977
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	88 288
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkursergebnisse / Capital gains tax on realised gains/losses on securities	188 482
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	215 924
Total Passiva / Total Liabilities	8 446 742
Nettovermögen / Net Assets	908 833 632

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018 /

from 1 July 2018 to 31 December 2018

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	4 495 003
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	65 855
Ertragsausgleich / Equalisation	1 805

Total Ertrag / Total Income

4 562 663

Aufwand / Expenses

Aufwand aus Wertpapieren / Negative interest income from securities	102 574
Dividendenaufwand / Dividends paid	7 802
Verwaltungsgebühren / Management Fees	5 611 853
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	186 580
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	53 944
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	1 336 149

Total Aufwand / Total Expenses

7 298 902

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-2 736 239

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

- Wertpapieren / Securities	27 204 697
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	6 207
- Fremdwährungen / Foreign currencies	1 688 252
Ertragsausgleich / Equalisation	703 621

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

26 866 538

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-87 379 453
- Fremdwährungen / Foreign currencies	28 847

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-60 484 068

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

31. Dezember 2018 /
31 December 2018
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	825 607 474	911 792 976
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	18 315 983	-60 484 068
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	67 982 586	57 791 224
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-113 067	-266 500
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	911 792 976	908 833 632

*Siehe Seite 21. / See page 37.

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	31. Dezember 2018 in Stück / 31 December 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	5 733.37	40 542.68	70 069.48
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	10 801.42	12 121.13	6 369.38
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR) / Distribution shares (Shares Na-EUR)	-	10.00	101 337.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP) / Distribution shares (Shares Na-GBP)	17 020.06	26 366.20	32 531.13
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	147 004.33	153 659.43	153 333.39
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	1 554 919.43	1 464 129.63	1 510 707.88
Kumulierende Aktien (Aktien B-SGD) / Accumulation shares (Shares B-SGD)	845.23	872.23	892.23
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	146 321.59	127 404.75	126 458.44
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	77 365.39	76 397.56	78 912.44
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	379 718.17	427 395.54	392 694.65
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	52 238.87	51 012.42	52 237.62
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	114 019.99	109 405.66	71 035.01
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF)	212.67	212.67	212.67
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	11.00	93 635.21	107 547.69
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	13 167.58	17 831.69	16 561.41
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	-	-	13 617.79 [†]
Kumulierende Aktien (Aktien F-USD) / Accumulation shares (Shares F-USD)	10.00	10.00	291 299.00
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF) / Accumulation shares (Shares N-CHF)	-	-	9 704.63 [†]
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	413 593.52	670 519.91	738 582.37
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	-	10.00	3 356.98
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	825 607 474	911 792 976	908 833 632
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	129.10	129.47	119.43
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	233.79	236.18	221.07
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR) / Distribution shares (Shares Na-EUR)	-	96.58	90.57
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP) / Distribution shares (Shares Na-GBP)	170.09	173.12	162.66
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	313.19	338.03	307.65
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	290.12	295.02	276.23
Kumulierende Aktien (Aktien B-SGD) / Accumulation shares (Shares B-SGD)	335.38	345.73	316.82
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	321.14	334.29	306.45
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	347.17	377.67	345.10
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	319.90	327.87	308.21
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	280.64	289.69	276.39
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	362.76	380.59	350.30
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF)	198.29	218.00	200.18
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	280.42	290.45	274.38
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	270.09	272.59	254.26
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	-	-	97.72 [†]
Kumulierende Aktien (Aktien F-USD) / Accumulation shares (Shares F-USD)	127.15	133.75	123.21
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF) / Accumulation shares (Shares N-CHF)	-	-	91.88 [†]
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	196.86	201.68	189.55
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	-	96.09	88.41

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)	0.00	1.88	1.90
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien A-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares A-GBP)	0.00	3.41	3.47
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Na-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-EUR)	0.00	0.00	0.19
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Na-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-GBP)	0.00	2.48	2.54

*Siehe Appendix I / See Appendix I.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		891 190 161	98.06%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		888 940 275	97.81%
Aktien / Equities		888 940 275	97.81%
Österreich / Austria		3 656 216	0.40%
91 132	ANDRITZ AG	3 656 216	0.40%
Brasilien / Brazil		13 079 930	1.44%
942 300	Cia de Saneamento do Parana	13 079 930	1.44%
China / China		3 600 720	0.40%
18 701 100	China Everbright Water Ltd.	3 600 720	0.40%
Dänemark / Denmark		12 865 726	1.42%
330 043	Novozymes A/S "B"	12 865 726	1.42%
Finnland / Finland		13 100 735	1.44%
767 179	Kemira OYJ	7 556 713	0.83%
643 158	Uponor OYJ	5 544 022	0.61%
Frankreich / France		75 084 885	8.26%
4 046 442	Suez	46 655 476	5.13%
1 583 370	Veolia Environnement S.A.	28 429 409	3.13%
Deutschland / Germany		40 123 678	4.41%
614 036	GEA Group AG	13 815 810	1.52%
199 920	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	19 072 368	2.10%
167 566	Norma Group S.E.	7 235 500	0.79%
Hongkong / Hong Kong		78 611 045	8.65%
27 494 888	China Everbright International Ltd.	21 565 534	2.37%
20 723 000	Guangdong Investment Ltd.	35 054 974	3.86%
10 219 000	Haier Electronics Group Co. Ltd.	21 990 537	2.42%
Israel / Israel		1 069 588	0.12%
424 794	Amiad Water Systems Ltd.	1 069 588	0.12%
Japan / Japan		61 546 507	6.77%
488 900	Asahi Holdings, Inc.	8 770 683	0.96%
720 300	Ebara Corp.	14 191 131	1.56%
95 400	Horiba Ltd.	3 415 274	0.38%
770 000	Kitz Corp.	5 267 552	0.58%
715 100	Kurita Water Industries Ltd.	15 189 093	1.67%
72 400	Rinnai Corp.	4 179 343	0.46%

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

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

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
810 000	Sekisui Chemical Co. Ltd.	10 533 431	1.16%
Niederlande / Netherlands		22 354 500	2.46%
320 000	Aalberts Industries NV	9 296 000	1.02%
1 225 000	Arcadis NV	13 058 500	1.44%
Philippinen / Philippines		6 076 478	0.67%
12 930 000	Manila Water Co., Inc.	6 076 478	0.67%
Singapur / Singapore		3 245 156	0.36%
18 386 620	SIIC Environment Holdings Ltd.	3 245 156	0.36%
Südkorea / South Korea		16 780 701	1.85%
288 856	Coway Co. Ltd.	16 780 701	1.85%
Schweiz / Switzerland		58 977 939	6.49%
135 584	Ferguson Plc.	7 578 485	0.84%
20 390	Geberit AG	6 917 188	0.76%
40 413	Georg Fischer AG	28 205 114	3.10%
8 300	SGS S.A.	16 277 152	1.79%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		47 117 763	5.18%
487 890	Halma Plc.	7 414 231	0.82%
705 037	HomeServe Plc.	6 798 433	0.75%
673 426	IMI Plc.	7 082 584	0.78%
355 907	Pentair Plc.	11 762 384	1.29%
2 982 137	Rotork Plc.	8 226 367	0.90%
83 914	Spirax-Sarco Engineering Plc.	5 833 764	0.64%
Vereinigte Staaten / United States		431 648 708	47.49%
721 788	Agilent Technologies, Inc.	42 594 434	4.69%
67 221	American Water Works Co., Inc.	5 337 577	0.59%
72 485	ANSYS, Inc.	9 063 559	1.00%
822 484	AO Smith Corp.	30 722 191	3.38%
150 955	Aqua America, Inc.	4 514 851	0.50%
90 799	Crane Co.	5 733 170	0.63%
420 594	Danaher Corp.	37 940 481	4.17%
334 036	Ecolab, Inc.	43 056 654	4.74%
543 685	Fortune Brands Home & Security, Inc.	18 068 142	1.99%
124 560	IDEX Corp.	13 757 555	1.51%
709 260	Masco Corp.	18 141 772	1.99%
23 331	Mettler-Toledo International, Inc.	11 543 148	1.27%
503 947	Mueller Water Products, Inc. "A"	4 011 651	0.44%
160 002	PerkinElmer, Inc.	10 994 322	1.21%
890 000	Rexnord Corp.	17 867 737	1.96%
190 000	SPX FLOW, Inc.	5 056 030	0.56%
118 264	Tetra Tech, Inc.	5 355 840	0.59%
238 342	Thermo Fisher Scientific, Inc.	46 659 289	5.13%
793 044	Trimble, Inc.	22 830 847	2.51%
130 000	Valmont Industries, Inc.	12 617 332	1.39%

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

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

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
177 297	Waters Corp.	29 258 702	3.22%
159 072	Whirlpool Corp.	14 871 214	1.64%
370 979	Xylem, Inc.	21 652 210	2.38%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		2 249 886	0.25%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Irland / Ireland		2 249 886	0.25%
2 249 885	State Street Global Advisors Liquidity Plc - Euro Liquidity Fund "D" - (0.15%)	2 249 886	0.25%

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

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

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

Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2018 / as at 31 December 2018

GBP

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: GBP 4 841 529)	5 521 576
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	20 127
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	51 172
Bankguthaben / Bank deposits	765 743
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	17 438

Total Aktiva / Total Assets

6 376 056

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	7 439
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	12 422
Bankschulden / Bank liability	2 676
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	10 313
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	669
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	4 593

Total Passiva / Total Liabilities

38 112

Nettovermögen / Net Assets

6 337 944

Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018 /

from 1 July 2018 to 31 December 2018

GBP

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	26 679
Bankzinsen / Bank interests	386
Ertragsausgleich / Equalisation	16 344

Total Ertrag / Total Income

43 409

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	78 204
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	18 072
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	1 596
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	46
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	10 929

Total Aufwand / Total Expenses

108 847

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-65 438

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

- Wertpapieren / Securities	166 816
- Optionen / Options	-7 575
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-388 875
- Futures	43 686
- Fremdwährungen / Foreign currencies	265 974
Ertragsausgleich / Equalisation	-7 940

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

6 648

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-384 547
- Optionen / Options	931
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	75 704
- Futures	2 986
- Fremdwährungen / Foreign currencies	1 265

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-297 013

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
GBP

31. Dezember 2018 /
31 December 2018
GBP

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	12 479 210	9 650 256
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-18 747	-297 013
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-2 810 207	-3 015 299
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	9 650 256	6 337 944

*Siehe Seite 21. / See page 37.

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

Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	31. Dezember 2018 in Stück / 31 December 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	23 656.02	18 948.84	5 643.06
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	71 888.43	48 201.13	36 289.69
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	17 509.44	4 043.26	3 352.33
Kumulierende Aktien (Aktien B1-GBP) / Accumulation shares (Shares B1-GBP)	10 825.74	8 325.74	4 715.51
Kumulierende Aktien (Aktien B1-USD) / Accumulation shares (Shares B1-USD)	4 898.89	2 031.89	1 761.86
Kumulierende Aktien (Aktien B2-GBP) / Accumulation shares (Shares B2-GBP)	2 337.04	3 041.61	3 329.21
Kumulierende Aktien (Aktien B2-USD) / Accumulation shares (Shares B2-USD)	10.00	1 058.45	958.45
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	-	3 598.83	2 151.45
Kumulierende Aktien (Aktien D-GBP) / Accumulation shares (Shares D-GBP)	-	9 456.50	8 502.60
	GBP	GBP	GBP
Nettovermögen / Net Assets	12 479 210	9 650 256	6 337 944
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	97.75	98.32	93.22
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	102.37	104.03	99.30
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	102.62	105.83	101.90
Kumulierende Aktien (Aktien B1-GBP) / Accumulation shares (Shares B1-GBP)	100.52	102.15	97.51
Kumulierende Aktien (Aktien B1-USD) / Accumulation shares (Shares B1-USD)	101.29	104.45	100.57
Kumulierende Aktien (Aktien B2-GBP) / Accumulation shares (Shares B2-GBP)	100.85	103.73	99.66
Kumulierende Aktien (Aktien B2-USD) / Accumulation shares (Shares B2-USD)	100.99	105.40	102.16
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	-	98.63	93.51
Kumulierende Aktien (Aktien D-GBP) / Accumulation shares (Shares D-GBP)	-	99.30	94.78

Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value GBP	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		5 521 576	87.12%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		5 521 576	87.12%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Irland / Ireland		4 530 999	71.49%
63 260	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Durable Companies Fund "S" - (0.60%)	627 014	9.89%
83 254	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Dynamic Diversified Income "S" - (0.60%)	581 211	9.17%
20 544	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Emerging Markets Local Equity Fund "S" - (1.00%)	203 135	3.21%
22 665	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Enduring Assets Fund "S" - (0.60%)	251 608	3.97%
53 264	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Global Bond Fund "S" - (0.35%)	575 108	9.07%
109 269	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Multi-Asset Absolute Return "S" - (0.45%)	901 816	14.23%
100 382	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Opportunistic Fixed Income "S" - (0.50%)	786 796	12.41%
70 966	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington World Bond Fund "S" - (0.40%)	604 311	9.54%
Luxemburg / Luxembourg		990 577	15.63%
24 062	Wellington Management Funds Luxembourg - Wellington Global Quality Growth Fund "S" - (0.75%)	457 114	7.21%
65 173	Wellington Management Funds Luxembourg - Wellington Global Value Equity Fund "S" - (0.75%)	533 463	8.42%

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

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

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

Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss GBP	% des Nettöver- mögens / % of net assets
AUD	267 000	USD	189 618	31.01.2019	-1 207	-0.02%
CAD	371 000	USD	275 164	31.01.2019	-2 614	-0.04%
EUR	968 000	GBP	863 098	10.01.2019	5 955	0.09%
EUR	104 000	USD	119 806	31.01.2019	-503	-0.01%
GBP	210 904	EUR	235 000	10.01.2019	-74	-0.00%
GBP	24 015	USD	30 700	10.01.2019	-82	-0.00%
GBP	5 628 000	USD	7 132 646	31.01.2019	35 341	0.56%
JPY	30 166 000	USD	271 725	31.01.2019	2 977	0.05%
NZD	110 000	USD	74 657	31.01.2019	-673	-0.01%
SEK	92 000	USD	10 315	31.01.2019	67	0.00%
USD	73 282	AUD	103 000	31.01.2019	571	0.01%
USD	250 369	CAD	337 000	31.01.2019	2 705	0.04%
USD	164 773	CHF	162 000	31.01.2019	14	0.00%
USD	308 354	EUR	268 000	31.01.2019	999	0.01%
USD	651 500	GBP	509 028	10.01.2019	2 337	0.04%
USD	112 436	GBP	88 000	31.01.2019	160	0.00%
USD	583 569	JPY	64 906 000	31.01.2019	-7 252	-0.11%
USD	28 273	NOK	244 000	31.01.2019	46	0.00%
USD	7 320	SGD	10 000	31.01.2019	-17	-0.00%
					38 750	0.61%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Bär & Co. Ltd., Barclays Bank Plc. Wholesale, BNP Paribas S.A., Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International, Morgan Stanley & Co. International Plc., Natwest Markets Plc., Royal Bank of Canada und Societe Generale S.A. abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Bär & Co. Ltd., Barclays Bank Plc. Wholesale, BNP Paribas S.A., Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International, Morgan Stanley & Co. International Plc., Natwest Markets Plc., Royal Bank of Canada and Societe Generale S.A..

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss GBP	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOPIX INDEX	JPY	1	106 882	07.03.2019	-7 439	-0.12%
EURO STOXX 50	EUR	-3	-80 082	15.03.2019	1 661	0.03%
FTSE 100 INDEX	GBP	1	66 590	15.03.2019	50	0.00%
MSCI EAFE	USD	-1	-67 368	15.03.2019	1 480	0.02%
S+P500 EMINI	USD	-3	-295 053	15.03.2019	16 936	0.27%
					12 688	0.20%

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

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

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

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

Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET GROWTH

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2018 / as at 31 December 2018

GBP

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: GBP 5 253 097)	6 081 527
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	7 939
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	53 863
Bankguthaben / Bank deposits	518 445
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	30 598

Total Aktiva / Total Assets

6 692 372

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	14 878
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	3 375
Bankschulden / Bank liability	1 989
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	10 143
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	478
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	4 583

Total Passiva / Total Liabilities

35 446

Nettovermögen / Net Assets

6 656 926

Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET GROWTH

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018 /

from 1 July 2018 to 31 December 2018

GBP

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	1 044
Bankzinsen / Bank interests	497
Sonstige Erträge / Other income	2 524
Ertragsausgleich / Equalisation	6 549

Total Ertrag / Total Income

10 614

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	68 282
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	13 563
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	1 086
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	60
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	10 884

Total Aufwand / Total Expenses

93 875

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-83 261

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

- Wertpapieren / Securities	61 459
- Optionen / Options	-6 943
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-229 082
- Futures	52 402
- Fremdwährungen / Foreign currencies	153 506
Ertragsausgleich / Equalisation	-23 369

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-75 288

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-514 649
- Optionen / Options	854
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	62 077
- Futures	-18 747
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1 591

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-547 344

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
GBP

31. Dezember 2018 /
31 December 2018
GBP

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	12 325 248	8 300 587
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	30 236	-547 344
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-4 054 897	-1 096 317
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	8 300 587	6 656 926

*Siehe Seite 21. / See page 37.

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

Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET GROWTH

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	31. Dezember 2018 in Stück / 31 December 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	19 716.44	13 434.74	10 823.32
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	48 209.35	31 273.76	25 968.57
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	36 614.24	17 016.23	12 097.25
Kumulierende Aktien (Aktien B1-GBP) / Accumulation shares (Shares B1-GBP)	5 987.97	3 590.84	3 525.95
Kumulierende Aktien (Aktien B1-USD) / Accumulation shares (Shares B1-USD)	13 345.14	1 211.19	692.26
Kumulierende Aktien (Aktien B2-GBP) / Accumulation shares (Shares B2-GBP)	10.00	2 487.09	2 487.09
Kumulierende Aktien (Aktien B2-USD) / Accumulation shares (Shares B2-USD)	4 346.34	10 349.03	9 955.10
Kumulierende Aktien (Aktien D-GBP) / Accumulation shares (Shares D-GBP)	-	529.66	2 565.13
Kumulierende Aktien (Aktien D1-GBP) / Accumulation shares (Shares D1-GBP)	-	2 664.28	3 233.65
	GBP	GBP	GBP
Nettovermögen / Net Assets	12 325 248	8 300 587	6 656 926
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	105.68	108.62	98.57
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	110.44	114.65	104.72
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	110.80	116.56	107.44
Kumulierende Aktien (Aktien B1-GBP) / Accumulation shares (Shares B1-GBP)	104.34	108.32	98.95
Kumulierende Aktien (Aktien B1-USD) / Accumulation shares (Shares B1-USD)	105.28	110.78	102.12
Kumulierende Aktien (Aktien B2-GBP) / Accumulation shares (Shares B2-GBP)	101.72	106.86	98.26
Kumulierende Aktien (Aktien B2-USD) / Accumulation shares (Shares B2-USD)	101.85	108.43	100.61
Kumulierende Aktien (Aktien D-GBP) / Accumulation shares (Shares D-GBP)	-	98.94	90.37
Kumulierende Aktien (Aktien D1-GBP) / Accumulation shares (Shares D1-GBP)	-	98.94	90.38

Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET GROWTH

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value GBP	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		6 081 527	91.36%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		6 081 527	91.36%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Irland / Ireland		3 237 483	48.64%
74 236	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Durable Companies Fund "S" - (0.60%)	735 810	11.05%
32 242	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Emerging Markets Local Equity Fund "S" - (1.00%)	318 804	4.79%
37 699	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Enduring Assets Fund "S" - (0.60%)	418 509	6.29%
113 742	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Multi-Asset Absolute Return "S" - (0.45%)	938 724	14.10%
19 109	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Opportunistic Emerging Markets Debt Fund - (0.55%)	272 099	4.09%
70 622	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Opportunistic Fixed Income "S" - (0.50%)	553 537	8.32%
Luxemburg / Luxembourg		2 844 044	42.72%
65 245	Wellington Management Funds Luxembourg - Wellington Global Contrarian Equity Fund "S" - (0.90%)	791 552	11.89%
20 256	Wellington Management Funds Luxembourg - Wellington Global Quality Growth Fund "S" - (0.75%)	384 799	5.78%
41 546	Wellington Management Funds Luxembourg - Wellington Global Select Capital Appreciation Equity "S" - (0.95%)	646 310	9.71%
124 783	Wellington Management Funds Luxembourg - Wellington Global Value Equity Fund "S" - (0.75%)	1 021 383	15.34%

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

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

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

Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET GROWTH

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss GBP	% des Nettöver- mögens / % of net assets
AUD	124 000	USD	88 223	31.01.2019	-687	-0.01%
EUR	1 103 000	GBP	983 512	10.01.2019	6 741	0.10%
GBP	38 709	EUR	43 000	10.01.2019	104	0.00%
GBP	100 241	USD	127 000	10.01.2019	557	0.01%
GBP	5 533 000	USD	7 012 248	31.01.2019	34 745	0.52%
NOK	220 000	USD	25 460	31.01.2019	-17	-0.00%
NZD	50 000	USD	33 935	31.01.2019	-306	-0.00%
SEK	300 000	USD	33 899	31.01.2019	12	0.00%
USD	18 573	CAD	25 000	31.01.2019	201	0.00%
USD	171 893	CHF	169 000	31.01.2019	15	0.00%
USD	510 327	EUR	443 000	31.01.2019	2 141	0.03%
USD	2 481 000	GBP	1 938 448	10.01.2019	8 901	0.13%
USD	269 591	GBP	211 000	31.01.2019	384	0.01%
USD	242 884	JPY	26 896 000	31.01.2019	-2 171	-0.03%
USD	38 238	NOK	330 000	31.01.2019	62	0.00%
USD	24 891	SEK	222 000	31.01.2019	-161	-0.00%
USD	14 640	SGD	20 000	31.01.2019	-33	-0.00%
					50 488	0.76%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Bär & Co. Ltd., Barclays Bank Plc. Wholesale, BNP Paribas S.A., Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International, Morgan Stanley & Co. International Plc., Royal Bank of Canada, Societe Generale S.A. und State Street Bank London abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Bär & Co. Ltd., Barclays Bank Plc. Wholesale, BNP Paribas S.A., Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International, Morgan Stanley & Co. International Plc., Royal Bank of Canada, Societe Generale S.A. and State Street Bank London.

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts ⁺	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss GBP	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOPIX INDEX	JPY	2	213 765	07.03.2019	-14 878	-0.22%
EURO STOXX 50	EUR	-4	-106 775	15.03.2019	2 244	0.03%
FTSE 100 INDEX	GBP	1	66 590	15.03.2019	50	0.00%
S+P500 EMINI	USD	-1	-98 351	15.03.2019	5 645	0.08%
					-6 939	-0.11%

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

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

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

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

Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET MODERATE

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2018 / as at 31 December 2018

GBP

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: GBP 23 201 491)	26 721 669
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	76 462
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	219 609
Bankguthaben / Bank deposits	752 780
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	54 601

Total Aktiva / Total Assets

27 825 121

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	24 453
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	29 023
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	17 377
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	40 327
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	2 455
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	4 439

Total Passiva / Total Liabilities

118 074

Nettovermögen / Net Assets

27 707 047

Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET MODERATE

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018 /

from 1 July 2018 to 31 December 2018

GBP

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	3 259
Bankzinsen / Bank interests	1 964
Ertragsausgleich / Equalisation	32 334

Total Ertrag / Total Income

37 557

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	274 364
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	18 118
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	5 434
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	243
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	12 591

Total Aufwand / Total Expenses

310 750

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-273 193

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

- Wertpapieren / Securities	409 737
- Optionen / Options	-28 405
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-1 175 394
- Futures	287 890
- Fremdwährungen / Foreign currencies	491 390
Ertragsausgleich / Equalisation	20 034

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-267 941

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-1 263 119
- Optionen / Options	3 491
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	280 293
- Futures	-5 519
- Fremdwährungen / Foreign currencies	4 323

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-1 248 472

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
GBP

31. Dezember 2018 /
31 December 2018
GBP

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	49 653 823	35 090 804
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-261 415	-1 248 472
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-14 301 604	-6 135 285
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	35 090 804	27 707 047

*Siehe Seite 21. / See page 37.

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

Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET MODERATE

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	31. Dezember 2018 in Stück / 31 December 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	63 182.66	47 118.13	43 066.97
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	254 343.95	164 850.61	130 770.77
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	115 530.80	43 516.11	31 114.06
Kumulierende Aktien (Aktien B1-AUD) / Accumulation shares (Shares B1-AUD)	11 226.53	11 226.53	-*
Kumulierende Aktien (Aktien B1-GBP) / Accumulation shares (Shares B1-GBP)	22 000.09	12 911.25	5 580.27
Kumulierende Aktien (Aktien B1-USD) / Accumulation shares (Shares B1-USD)	22 997.45	1 851.82	1 056.43
Kumulierende Aktien (Aktien B2-GBP) / Accumulation shares (Shares B2-GBP)	6 988.75	15 017.56	16 449.07
Kumulierende Aktien (Aktien B2-USD) / Accumulation shares (Shares B2-USD)	31 059.38	55 244.23	53 699.83
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	-	480.73	288.84
Kumulierende Aktien (Aktien D-GBP) / Accumulation shares (Shares D-GBP)	-	14 513.68	18 461.34
	GBP	GBP	GBP
Nettovermögen / Net Assets	49 653 823	35 090 804	27 707 047
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	102.42	102.99	96.63
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	105.19	106.88	100.89
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	105.19	108.36	103.14
Kumulierende Aktien (Aktien B1-AUD) / Accumulation shares (Shares B1-AUD)	104.94	108.01	-*
Kumulierende Aktien (Aktien B1-GBP) / Accumulation shares (Shares B1-GBP)	101.38	103.01	97.24
Kumulierende Aktien (Aktien B1-USD) / Accumulation shares (Shares B1-USD)	101.93	105.00	99.95
Kumulierende Aktien (Aktien B2-GBP) / Accumulation shares (Shares B2-GBP)	101.15	103.96	98.78
Kumulierende Aktien (Aktien B2-USD) / Accumulation shares (Shares B2-USD)	101.32	105.61	101.20
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	-	98.48	92.39
Kumulierende Aktien (Aktien D-GBP) / Accumulation shares (Shares D-GBP)	-	98.52	93.00

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET MODERATE

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value GBP	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		26 721 669	96.44%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		26 721 669	96.44%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Irland / Ireland		18 610 970	67.17%
293 413	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Durable Companies Fund "S" - (0.60%)	2 908 230	10.50%
117 108	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Emerging Markets Local Equity Fund "S" - (1.00%)	1 157 940	4.18%
97 089	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Enduring Assets Fund "S" - (0.60%)	1 077 831	3.89%
289 255	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Global Credit Plus Fund "S" - (0.35%)	2 762 437	9.97%
540 562	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Multi-Asset Absolute Return "S" - (0.45%)	4 461 337	16.10%
470 345	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Opportunistic Fixed Income "S" - (0.50%)	3 686 571	13.30%
300 233	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington World Bond Fund "S" - (0.40%)	2 556 624	9.23%
Luxemburg / Luxembourg		8 110 699	29.27%
244 678	Wellington Management Funds Luxembourg - Wellington Global Contrarian Equity Fund "S" - (0.90%)	2 968 419	10.71%
76 263	Wellington Management Funds Luxembourg - Wellington Global Quality Growth Fund "S" - (0.75%)	1 448 771	5.23%
451 237	Wellington Management Funds Luxembourg - Wellington Global Value Equity Fund "S" - (0.75%)	3 693 509	13.33%

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

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

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

Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET MODERATE

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss GBP	% des Nettover- mögens / % of net assets
AUD	688 000	USD	487 949	31.01.2019	-2 598	-0.01%
CAD	140 000	USD	102 710	31.01.2019	-104	-0.00%
EUR	4 290 000	GBP	3 825 264	10.01.2019	26 220	0.10%
GBP	26 663	EUR	30 000	10.01.2019	-271	-0.00%
GBP	271 898	USD	344 000	10.01.2019	1 891	-0.00%
GBP	23 966 000	USD	30 373 310	31.01.2019	150 494	0.54%
JPY	19 300 000	USD	176 299	31.01.2019	-17	-0.00%
NZD	475 000	USD	322 384	31.01.2019	-2 907	-0.01%
SEK	318 000	USD	35 655	31.01.2019	231	0.00%
USD	100 296	CAD	135 000	31.01.2019	1 084	0.00%
USD	724 186	CHF	712 000	31.01.2019	64	0.00%
USD	1 590 031	EUR	1 382 000	31.01.2019	5 105	0.02%
USD	9 240 000	GBP	7 219 370	10.01.2019	33 150	0.12%
USD	807 494	GBP	632 000	31.01.2019	1 151	0.01%
USD	1 857 512	JPY	206 597 000	31.01.2019	-23 085	-0.08%
USD	135 570	NOK	1 170 000	31.01.2019	219	0.00%
USD	18 300	SGD	25 000	31.01.2019	-41	-0.00%
					190 586	0.69%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Bär & Co. Ltd., Barclays Bank Plc. Wholesale, BNP Paribas S.A., Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International, Morgan Stanley & Co. International Plc., Natwest Markets Plc., Royal Bank of Canada, Societe Generale S.A. und State Street Bank London abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Bär & Co. Ltd., Barclays Bank Plc. Wholesale, BNP Paribas S.A., Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International, Morgan Stanley & Co. International Plc., Natwest Markets Plc., Royal Bank of Canada, Societe Generale S.A. and State Street Bank London.

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts ⁺	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss GBP	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOPIX INDEX	JPY	3	320 647	07.03.2019	-22 317	-0.08%
EURO STOXX 50	EUR	-15	-400 408	15.03.2019	8 392	0.03%
FTSE 100 INDEX	GBP	1	66 590	15.03.2019	50	0.00%
MSCI EAFE	USD	-4	-269 472	15.03.2019	5 920	0.02%
MSCI EMGMKT	USD	3	113 866	15.03.2019	-2 136	-0.01%
S+P500 EMINI	USD	-11	-1 081 863	15.03.2019	62 100	0.23%
					52 009	0.19%

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

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

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

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

Multipartner SICAV - QUANTUS EMERGING MARKETS FUND*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2018 / as at 31 December 2018

Kein Bestand zum 31. Dezember 2018 / No holdings as at 31 December 2018

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 26. Juli 2018 (Liquidation des Subfonds) /

from 1 July 2018 to 26 July 2018 (Liquidation of the sub-fund)

		CHF
Ertrag / Income		
Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	43 884	
Total Ertrag / Total Income	43 884	
Aufwand / Expenses		
Aufwand aus Wertpapieren / Negative interest income from securities	12 760	
Verwaltungsgebühren / Management Fees	9 434	
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	39	
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	9	
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**	14 343	
Ertragsausgleich / Equalisation	1 668	
Total Aufwand / Total Expenses	38 253	
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss		5 631
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:		
- Wertpapieren / Securities	1 829 304	
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-546 807	
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gains tax on realised gains/losses on securities	-23 559	
Ertragsausgleich / Equalisation	-589 025	
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss		675 544
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /		
Net change in unrealised appreciation/depreciation on:		
- Wertpapieren / Securities	-1 148 071	
- Fremdwährungen / Foreign currencies	268	
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss		-472 259

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

	30. Juni 2018 / 30 June 2018	31. Dezember 2018 / 31 December 2018
	CHF	CHF
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	71 762 011	12 846 021
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-2 224 389	-472 259
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-56 691 601	-12 373 762
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	12 846 021	-

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 21. / See page 37.

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

Multipartner SICAV - QUANTUS EMERGING MARKETS FUND*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	31. Dezember 2018 in Stück / 31 December 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	30 477.14	5 784.90	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	1.00	1.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	1 991.00	701.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	228 106.43	64 743.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	22 270.35	610.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	21 441.00	21 541.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF)	216 761.02	6 426.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	12 861.00	151.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD) / Accumulation shares (Shares D-USD)	5 101.00	1.00	-
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	71 762 011	12 846 021	0.00
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	129.15	127.63	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	86.72	80.72	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	117.55	112.09	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	134.09	133.25	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	109.54	102.43	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	118.54	113.62	-
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF)	138.63	137.71	-
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	91.78	85.79	-
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD) / Accumulation shares (Shares D-USD)	118.44	113.50	-

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - QUANTUS EQUITY OPPORTUNITIES FUND*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2018 / as at 31 December 2018

Kein Bestand zum 31. Dezember 2018 / No holdings as at 31 December 2018

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2018 bis zum 26. Juli 2018 (Liquidation des Subfonds) / from 1 July 2018 to 26 July 2018 (Liquidation of the sub-fund)

		CHF
Ertrag / Income		
Sonstige Erträge / Other income	4 773	
Total Ertrag / Total Income	<u>4 773</u>	
Aufwand / Expenses		
Aufwand aus Wertpapieren / Negative interest income from securities	17 430	
Verwaltungsgebühren / Management Fees	14 252	
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	34	
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	20	
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**	13 543	
Total Aufwand / Total Expenses	<u>45 279</u>	
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss		<u>-40 506</u>
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:		
- Wertpapieren / Securities	1 884 918	
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	389	
- Fremdwährungen / Foreign currencies	471 410	
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	<u>2 316 211</u>	
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:		
- Wertpapieren / Securities	-2 461 463	
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-4 536	
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss		<u>-149 788</u>

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

	30. Juni 2018 / 30 June 2018	31. Dezember 2018 / 31 December 2018
	CHF	CHF
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	34 901 859	13 257 004
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-834 713	-149 788
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	<u>-20 810 142</u>	<u>-13 107 216</u>
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	<u>13 257 004</u>	<u>-</u>

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 21. / See page 37.

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

Multipartner SICAV - QUANTUS EQUITY OPPORTUNITIES FUND*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	31. Dezember 2018 in Stück / 31 December 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	80 733.84	76 080.84	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	1.00	1.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	59 920.26	9 360.40	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	11 701.00	1.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF)	75 623.15	1 201.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	5 446.00	251.00	-
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	34 901 859	13 257 004	0.00
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	142.45	151.30	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	103.12	103.04	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	150.98	161.24	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	124.62	125.32	-
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF)	160.59	171.52	-
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	103.77	104.29	-

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - WORLDTREND FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2018 / as at 31 December 2018

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 40 038 888)	38 980 982
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	98 101
Bankguthaben / Bank deposits	1 753 588
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	5 930 138
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	251 012

Total Aktiva / Total Assets

47 013 821

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	1 095 507
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	61 545
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	3 895
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	15 736

Total Passiva / Total Liabilities

1 176 683

Nettovermögen / Net Assets

45 837 138

Multipartner SICAV - WORLDTREND FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018 /

from 1 July 2018 to 31 December 2018

CHF

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	365 244
Ertragsausgleich / Equalisation	742

Total Ertrag / Total Income

365 986

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	397 269
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	4 594
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	8 376
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	96 963

Total Aufwand / Total Expenses

507 202

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-141 216

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

- Wertpapieren / Securities	959 637
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	12 917
- Futures	-3 819 272
- Fremdwährungen / Foreign currencies	11 305
Ertragsausgleich / Equalisation	21 561

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-2 955 068

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-3 145 964
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	199 436
- Futures	-207 520
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-105 242

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-6 214 358

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
CHF

31. Dezember 2018 /
31 December 2018
CHF

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	48 574 768	52 363 599
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	2 215 745	-6 214 358
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	1 573 086	-312 103
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	52 363 599	45 837 138

*Siehe Seite 21. / See page 37.

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

Multipartner SICAV - WORLDTREND FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	31. Dezember 2018 in Stück / 31 December 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	24 951.00	24 651.00	24 651.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	101 346.00	101 171.00	97 871.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF)	280 371.00	293 371.00	294 066.00
Nettovermögen / Net Assets	CHF 48 574 768	CHF 52 363 599	CHF 45 837 138
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	114.34	118.99	104.56
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	120.02	125.57	110.64
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF)	119.69	125.19	110.28

Multipartner SICAV - WORLDTREND FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				38 980 982	85.04%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				30 069 755	65.60%
Obligationen / Bonds				30 018 651	65.49%
AUD				1 923 489	4.20%
800	4.750%	Emirates NBD PJSC 15	18.02.2022	576 070	1.26%
920	3.750%	Holcim Finance Australia Pty Ltd. 15	19.03.2020	645 413	1.41%
100	3.500%	Holcim Finance Australia Pty Ltd. 17	16.06.2022	70 385	0.15%
600	4.750%	Metropolitan Life Global Funding I 14	17.09.2021	436 889	0.95%
280	2.950%	Volkswagen Financial Services Australia Pty Ltd. 17	22.06.2020	194 732	0.43%
CHF				2 244 220	4.89%
450	1.375%	AT&T, Inc. 14	04.12.2024	461 995	1.01%
800	0.500%	Corp. Andina de Fomento 15	26.02.2026	798 748	1.74%
500	1.125%	Mondelez International, Inc. 15	30.12.2025	502 915	1.09%
500	0.650%	Transurban Queensland Finance Pty Ltd. 16	02.11.2026	480 562	1.05%
EUR				13 165 408	28.72%
101	1.625%	Apple, Inc. 14	10.11.2026	119 328	0.26%
100	1.500%	Arkema S.A. 15	20.01.2025	115 470	0.25%
575	0.750%	Berkshire Hathaway, Inc. 15	16.03.2023	653 829	1.43%
160	1.526%	BP Capital Markets Plc. 14	26.09.2022	187 147	0.41%
300	1.875%	Brisa Concessao Rodoviaria S.A. 15	30.04.2025	344 570	0.75%
111	1.000%	British Telecommunications Plc. 17	23.06.2024	122 223	0.27%
489	1.000%	British Telecommunications Plc. 17	21.11.2024	532 269	1.16%
200	1.500%	China Construction Bank Asia Corp. Ltd. 15	11.02.2020	227 749	0.50%
240	1.871%	CNRC Capital Ltd. 16	07.12.2021	271 317	0.59%
100	1.375%	Danfoss A/S 14	23.02.2022	115 322	0.25%
100	1.500%	EDP Finance BV 17	22.11.2027	106 195	0.23%
200	1.000%	Engie S.A. 15	13.03.2026	225 727	0.49%
520	0.625%	Eni SpA 16	19.09.2024	568 294	1.24%
140	1.500%	Eni SpA 15	02.02.2026	157 427	0.34%
100	1.375%	Gas Natural Fenosa Finance BV 15	21.01.2025	114 302	0.25%
300	1.500%	General Mills, Inc. 15	27.04.2027	335 235	0.73%
400	1.375%	GlaxoSmithKline Capital Plc. 14	02.12.2024	464 479	1.01%
100	1.125%	Iberdrola International BV 15	27.01.2023	115 333	0.25%
500	1.250%	International Business Machines Corp. 14	26.05.2023	582 210	1.27%
200	0.625%	Koninklijke KPN NV 16	09.04.2025	216 838	0.47%
550	1.500%	METRO AG 15	19.03.2025	597 017	1.30%
100	1.750%	Morgan Stanley 15	30.01.2025	114 432	0.25%
300	0.000%	MUFG Bank, Ltd. 15	11.03.2022	342 061	0.75%
100	2.125%	Neste Oyj 15	17.03.2022	117 401	0.26%
800	0.125%	Novartis Finance S.A. 16	20.09.2023	894 055	1.95%
136	1.625%	Novartis Finance S.A. 14	09.11.2026	161 634	0.35%
100	2.125%	Pernod Ricard S.A. 14	27.09.2024	119 876	0.26%
400	1.875%	Petroleos Mexicanos 15	21.04.2022	426 658	0.93%
310	2.500%	Petroleos Mexicanos 18	24.11.2022	332 101	0.73%

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

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

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

Multipartner SICAV - WORLDTREND FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
400	3.750%	Petroleos Mexicanos 17	21.02.2024	434 348	0.95%
450	0.875%	Roche Finance Europe BV 15	25.02.2025	519 709	1.14%
200	1.125%	Santander UK Group Holdings Plc. 16	08.09.2023	216 871	0.47%
305	1.750%	SAP S.E. 14	22.02.2027	363 208	0.79%
200	1.625%	Shell International Finance BV 14	20.01.2027	234 795	0.51%
285	1.000%	Sinopec Group Overseas Development 2015, Ltd. 15	28.04.2022	325 136	0.71%
500	1.500%	State Grid Europe Development 2014 Plc.—Series A 15	26.01.2022	577 883	1.26%
500	1.435%	Talent Yield Euro Ltd. 15	07.05.2020	564 408	1.23%
300	1.495%	Telefonica Emisiones SAU 18	11.09.2025	339 076	0.74%
300	2.125%	UBS Group Funding Switzerland AG 16	04.03.2024	353 076	0.77%
400	0.875%	Verizon Communications, Inc. 16	02.04.2025	443 728	0.97%
100	0.000%	VF Corp. 16	20.09.2023	112 671	0.25%
GBP				988 781	2.16%
500	1.250%	Swedbank AB 17	29.12.2021	619 195	1.35%
300	1.375%	Unilever Plc. 17	15.09.2024	369 586	0.81%
USD				11 696 753	25.52%
500	2.250%	3M Co. 17	15.03.2023	477 608	1.04%
200	2.500%	Abu Dhabi Government International Bond 17	11.10.2022	191 986	0.42%
200	3.125%	Alibaba Group Holding Ltd. 15	28.11.2021	195 700	0.43%
800	3.875%	Allianz S.E. 16	Perp.	646 361	1.41%
330	3.500%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 18	12.01.2024	316 744	0.69%
200	4.625%	Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd. 17	Perp.	176 299	0.39%
400	3.875%	Baidu, Inc. 18	29.09.2023	393 344	0.86%
1 000	3.224%	BP Capital Markets America, Inc. 18	14.04.2024	963 388	2.10%
200	3.000%	CDBL Funding 1 17	24.04.2023	188 341	0.41%
300	3.125%	China Shenhua Overseas Capital Co. Ltd. 15	20.01.2020	294 402	0.64%
221	2.625%	CNOOC Finance 2015 Australia Pty Ltd. 15	05.05.2020	216 034	0.47%
500	2.900%	CSCEC Finance Cayman II Ltd. 17	05.07.2022	480 669	1.05%
250	2.500%	Doosan Infracore Co. Ltd. 17	26.07.2020	243 693	0.53%
500	2.500%	Export-Import Bank of Korea 17	01.11.2020	488 050	1.07%
500	3.000%	Export-Import Bank of Korea 17	01.11.2022	487 520	1.06%
400	2.250%	Foxconn Far East Ltd. 16	23.09.2021	380 787	0.83%
375	3.625%	Geely Automobile Holdings Ltd. 18	25.01.2023	362 655	0.79%
200	4.200%	Haitong International Finance 2015 Ltd. 15	29.07.2020	197 734	0.43%
48	2.800%	Home Depot, Inc. 17	14.09.2027	44 629	0.10%
200	4.000%	Korea Resources Corp. 18	18.04.2023	199 582	0.44%
200	2.750%	Korea Water Resources Corp. 17	23.05.2022	193 236	0.42%
219	2.894%	KSA Sukuk Ltd. 17	20.04.2022	210 619	0.46%
200	3.150%	Medtronic, Inc. 15	15.03.2022	196 826	0.43%
370	3.455%	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 18	02.03.2023	363 181	0.79%
626	2.273%	Mizuho Financial Group, Inc. 16	13.09.2021	598 175	1.31%
125	3.400%	Novartis Capital Corp. 14	06.05.2024	123 906	0.27%
330	4.000%	Oil India International Pte Ltd. 17	21.04.2027	299 622	0.65%
990	2.125%	QNB Finance Ltd. 16	07.09.2021	931 078	2.03%
500	4.000%	Saudi Electricity Global Sukuk Co. 3 14	08.04.2024	487 244	1.06%
1 000	4.125%	State Grid Overseas Investment 2014 Ltd. 14	07.05.2024	1 005 950	2.19%
153	2.500%	Westpac Banking Corp. 17	28.06.2022	146 124	0.32%
200	2.625%	Woori Bank 15	22.07.2020	195 266	0.43%

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

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

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

Multipartner SICAV - WORLDTREND FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Aktien / Equities			51 104	0.11%
Kanada / Canada			51 104	0.11%
16 000	Kinross Gold Corp.		51 104	0.11%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			1 685 298	3.68%
Obligationen / Bonds			1 685 298	3.68%
USD			1 685 298	3.68%
250	2.900% Apple, Inc. 17	12.09.2027	232 513	0.51%
250	3.250% Credit Agricole S.A. 17	04.10.2024	231 149	0.50%
500	2.997% Credit Suisse Group AG 17	14.12.2023	470 207	1.03%
300	2.875% Enel Finance International NV 17	25.05.2022	279 200	0.61%
250	3.125% Petronas Capital Ltd. 15	18.03.2022	244 821	0.53%
250	4.000% Sumitomo Life Insurance Co. 17	14.09.2077	227 408	0.50%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			7 225 929	15.76%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)				
Luxemburg / Luxembourg			7 225 929	15.76%
41 243	ARTICO SICAV - ARTICO Emerging Markets - (1.25%)		3 646 994	7.95%
24 500	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Asian Smaller Companies Fund "I" - (0.90%)		1 180 071	2.57%
13 131	SSIAM UCITS - Vietnam Value Income and Growth Fund "A" - (0.25%)		1 387 370	3.03%
2 600	White Fleet II - Energy Champions Fund "I2D" - (0.65%)		1 011 494	2.21%

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

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

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

Multipartner SICAV - WORLDTREND FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	7 910 700	EUR	7 000 000	04.03.2019	26 421	0.06%
CHF	13 796 720	USD	14 000 000	04.03.2019	71 680	0.16%
					98 101	0.22%

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 CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
EURO-BUND FUTURE	EUR	-30	-5 528 880	07.03.2019	-48 007	-0.11%
NIKKEI 225 (SGX)	JPY	22	1 970 297	07.03.2019	-131 749	-0.29%
TOPIX INDEX	JPY	24	3 220 618	07.03.2019	-195 156	-0.43%
DAX INDEX	EUR	11	3 273 032	15.03.2019	-74 996	-0.16%
E-MINI RUSS 2000	USD	30	1 994 766	15.03.2019	-62 105	-0.14%
EURO STOXX 50	EUR	20	670 290	15.03.2019	-16 002	-0.04%
FTSE 100 INDEX	GBP	9	752 443	15.03.2019	-1 921	-0.00%
MDAX INDEX	EUR	10	1 212 225	15.03.2019	-19 265	-0.04%
MSCI EMGMKT	USD	35	1 667 875	15.03.2019	-2 021	-0.00%
NASDAQ 100 E-MINI	USD	11	1 373 530	15.03.2019	-33 909	-0.07%
S+P500 EMINI	USD	155	19 139 603	15.03.2019	-385 938	-0.84%
STOXX 50	EUR	16	491 696	15.03.2019	-8 655	-0.02%
US 10YR NOTE (CBT)	USD	-53	-6 374 999	20.03.2019	-115 783	-0.25%
					-1 095 507	-2.39%

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

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

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

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

Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2018 / as at 31 December 2018

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 140 038 556)	138 116 771
Bankguthaben / Bank deposits	9 224 231
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	56 817
Forderungen aus Swaps / Receivables from swaps	2 156
Gründungskosten / Formation expenses	4 606
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	1 067 121

Total Aktiva / Total Assets

148 471 702

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Swaps	3 366 213
Gezahlte Prämien aus Swaps / Premiums paid on swaps	367 000
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	105 927
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	17 603
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	2 872

Total Passiva / Total Liabilities

3 859 615

Nettovermögen / Net Assets

144 612 087

Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018 /

from 1 July 2018 to 31 December 2018

CHF

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	917 247
Ertragsausgleich / Equalisation	2 972

Total Ertrag / Total Income

920 219

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	690 751
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	18 542
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	36 634
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	17 122

Total Aufwand / Total Expenses

763 049

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

157 170

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

- Wertpapieren / Securities	-1 133 989
- Swaps	262
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-132
Ertragsausgleich / Equalisation	-16 984

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-993 673

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-606 308
- Swaps	-3 629 112
- Fremdwährungen / Foreign currencies	4

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-5 229 089

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
CHF

31. Dezember 2018 /
31 December 2018
CHF

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	-	145 300 139
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-1 442 717	-5 229 089
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	146 742 856	4 541 037
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	145 300 139	144 612 087

*Siehe Seite 21. / See page 37.

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

Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	31. Dezember 2018 in Stück / 31 December 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding		
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	1 479 402.21	1 526 029.79
	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	145 300 139	144 612 087
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share		
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	98.22	94.76

Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
TOTAL			138 116 771	95.51%	
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			138 116 771	95.51%	
Obligationen / Bonds			138 116 771	95.51%	
CHF			138 116 771	95.51%	
1 000	1.125%	ABN AMRO Bank NV 14	31.01.2019	1 001 400	0.69%
1 000	2.875%	Baloise Holdings AG 10	14.10.2020	1 055 750	0.73%
1 500	1.250%	Banco de Chile 14	21.03.2019	1 506 525	1.04%
1 000	1.500%	Banco de Chile 13	03.12.2019	1 019 500	0.71%
1 000	1.125%	Banque Cantonale de Fribourg 14	05.02.2021	1 033 500	0.71%
1 000	1.125%	Banque Federative du Credit Mutuel S.A. 14	22.05.2020	1 020 550	0.71%
2 000	1.750%	Basellandschaftliche Kantonalbank 10	09.11.2020	2 083 000	1.44%
2 000	2.500%	Basler Kantonalbank 06	24.03.2021	2 133 500	1.48%
295	1.125%	Bendigo & Adelaide Bank Ltd. 14	25.03.2019	296 121	0.21%
2 000	2.250%	BNG Bank NV 05	14.10.2020	2 105 000	1.46%
350	3.000%	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 09	21.04.2021	379 225	0.26%
2 000	1.250%	Caisse des Depots et Consignations 13	16.12.2020	2 075 000	1.44%
3 000	3.250%	Canton of Basel-City 08	31.01.2020	3 125 100	2.16%
3 000	2.625%	Canton of Berne 09	24.04.2020	3 126 300	2.16%
1 000	1.250%	Canton of Berne 13	20.09.2021	1 049 250	0.73%
1 000	2.500%	Canton of Geneva Switzerland 09	27.11.2019	1 028 400	0.71%
2 000	2.250%	Canton of Geneva Switzerland 11	22.02.2021	2 120 500	1.47%
3 000	3.125%	Canton of St Gallen Switzerland 04	03.02.2020	3 120 300	2.16%
1 000	0.500%	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG 14	08.10.2020	1 016 000	0.70%
1 000	3.000%	Citigroup, Inc. 07	21.03.2019	1 008 200	0.70%
1 000	3.500%	City of Zurich Switzerland 08	14.08.2020	1 065 250	0.74%
1 000	2.875%	City of Zurich Switzerland 09	21.04.2021	1 077 500	0.75%
1 000	1.000%	Cooperatieve Rabobank UA 13	26.06.2020	1 023 750	0.71%
1 000	1.250%	Cooperatieve Rabobank UA 12	15.10.2020	1 030 250	0.71%
1 000	1.125%	Cooperatieve Rabobank UA 14	08.04.2021	1 033 000	0.71%
2 000	1.250%	Credit Agricole S.A. 14	17.07.2020	2 050 500	1.42%
1 000	0.750%	Credit Suisse AG 14	11.07.2019	1 006 850	0.70%
1 000	2.500%	European Investment Bank 07	08.02.2019	1 003 250	0.69%
2 000	3.000%	European Investment Bank 09	14.04.2021	2 171 500	1.50%
1 000	0.050%	Geberit AG 15	17.04.2019	1 001 250	0.69%
2 000	3.125%	General Electric Co. 04	06.12.2019	2 052 400	1.42%
1 000	0.750%	Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG 14	28.10.2020	1 019 000	0.70%
1 000	3.125%	ING Bank NV 11	04.03.2021	1 075 750	0.74%
2 000	0.000%	International Bank for Reconstruction & Development 86	26.11.2021	2 035 500	1.41%
2 000	1.125%	JPMorgan Chase & Co. 14	06.11.2020	2 052 000	1.42%
1 000	1.500%	Korea Railroad Corp. 13	02.12.2019	1 020 200	0.71%
1 000	1.500%	LGT Bank AG 14	10.05.2021	1 041 750	0.72%
2 000	1.875%	Luzerner Kantonalbank AG 10	30.06.2020	2 071 000	1.43%
1 000	0.750%	Metropolitan Life Global Funding I 14	17.04.2019	1 004 600	0.69%
1 000	0.750%	Minera y Metalurgica del Boleo S.A. de CV 14	12.11.2019	1 010 450	0.70%
2 000	1.000%	National Australia Bank Ltd. 13	17.04.2020	2 039 700	1.41%
2 000	1.000%	National Australia Bank Ltd. 14	10.12.2021	2 069 500	1.43%

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

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

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

Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 000	0.500% New York Life Global Funding 14	13.05.2019	1 004 600	0.69%
3 000	1.000% Oesterreichische Kontrollbank AG 12	28.09.2021	3 133 500	2.17%
1 000	0.875% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 12	13.08.2019	1 009 750	0.70%
1 000	2.500% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 05	13.12.2019	1 030 150	0.71%
2 000	1.500% Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 10	03.09.2020	2 067 300	1.43%
4 000	2.625% Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG—Series 397 09	16.09.2021	4 332 400	3.00%
1 000	1.000% PSP Swiss Property AG 13	08.02.2019	1 001 550	0.69%
3 000	0.000% Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 18	19.06.2020	3 020 400	2.09%
2 000	2.625% Regie Autonome des Transports Parisiens 06	06.11.2019	2 056 200	1.42%
1 000	0.625% Royal Bank of Canada 14	09.04.2019	1 003 650	0.69%
1 000	2.250% Royal Bank of Canada 11	21.04.2021	1 063 250	0.74%
1 000	1.375% Schwyzer Kantonalbank 13	24.09.2021	1 047 750	0.72%
2 000	1.125% Sika AG 13	14.11.2019	2 027 000	1.40%
2 000	2.875% SNCF Reseau EPIC 09	26.02.2021	2 153 000	1.49%
1 000	0.000% State of Lower Austria 17	28.06.2019	1 003 300	0.69%
2 000	0.375% State of Lower Austria 14	27.04.2021	2 043 000	1.41%
31 000	3.000% Swiss Confederation Government Bond 04	12.05.2019	31 468 100	21.76%
3 000	2.250% Swiss Confederation Government Bond 05	06.07.2020	3 139 350	2.17%
1 000	1.125% Swiss Life Holding AG 13	21.06.2019	1 007 950	0.70%
3 000	0.625% Wells Fargo & Co. 14	03.09.2020	3 051 000	2.11%
1 000	0.875% Zuercher Kantonalbank—Series 130 13	17.05.2021	1 031 500	0.71%
1 000	0.250% Zuercher Kantonalbank—Series 134 15	31.03.2021	1 016 250	0.70%
1 000	1.125% Zuger Kantonalbank AG 13	29.10.2020	1 029 250	0.71%
1 000	2.375% Zuger Kantonalbank AG 11	25.05.2021	1 068 500	0.74%
2 000	1.500% Zurich Insurance Co. Ltd. 12	25.06.2019	2 021 500	1.40%
2 000	0.625% Zurich Insurance Co. Ltd. 14	22.07.2020	2 028 500	1.40%

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

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

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

Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Swaps / Swaps

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag des Under- lyings / Nominal value of the underlying	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Commitment CHF	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
TRS	Swiss Life Holding AG** – 29.09.2022	-152 585 727	CHF	BBA LIBOR USD 1M INDEX +0.40%	-	148 852 515	-3 366 213	-2.33%
							-3 366 213	-2.33%

Die Swaps, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, war mit der BNP Paribas S.A. abgeschlossen /
The swaps listed in the table above was entered into with BNP Paribas S.A..

*TRS = Total Return Swap

**Die zugrunde liegenden Komponenten, die den Dynamic Basket bilden, bestehen aus drei verschiedenen Index-Arten und sind repräsentativ für drei verschiedene geografische Zonen (drei Aktien-Indizes aus Europa, zwei Aktien-Indizes aus den USA, ein Aktien-Index aus Japan, zwei Renten-Indizes aus Europa, je ein Renten-Index sowie ein Commodity-Index aus den USA). /
The underlying components that form the Dynamic Basket are composed of three types of index and are representative of three different geographic zones (three equity indices from Europe, two equity indices from the US, one equity index from Japan, two bond indices from Europe, one bond index and one commodity index from the US).

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

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

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

Appendix I - Auflegung, Liquidation, Fusion und Namensänderung von Subfonds bzw. Aktienkategorien

Im Laufe der Geschäftsperiode wurde der folgende Subfonds aufgelegt:

Sub-fund	Launch date
Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Mobility Fund	31 July 2018

Im Laufe der Geschäftsperiode wurden folgende Aktienkategorien aufgelegt:

Subfonds	Aktienkategorie	Auflegungsdatum
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	D-CHF	5. November 2018
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	R-CHF	20. Juli 2018
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	R-EUR	20. Juli 2018
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	R-USD	20. Juli 2018
PENTALPHA ONYX FUND	B-EUR	30. Oktober 2018
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	E-EUR	14. Dezember 2018
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	Fa-EUR	20. Juli 2018
RobecoSAM Global SDG Equities	E-EUR	14. Dezember 2018
RobecoSAM Sustainable Global Equities	F-EUR	6. Dezember 2018
RobecoSAM Smart Energy Fund	Fa-EUR	20. Juli 2018
RobecoSAM Smart Materials Fund	F-EUR	24. Oktober 2018
RobecoSAM Smart Materials Fund	N-CHF	2. Juli 2018
RobecoSAM Smart Materials Fund	N-USD	2. Juli 2018
RobecoSAM Smart Mobility Fund	B-CHF	31. Juli 2018
RobecoSAM Smart Mobility Fund	B-EUR	31. Juli 2018
RobecoSAM Smart Mobility Fund	B-USD	31. Juli 2018
RobecoSAM Smart Mobility Fund	C-EUR	31. Juli 2018
RobecoSAM Smart Mobility Fund	C-GBP	23. Oktober 2018
RobecoSAM Smart Mobility Fund	C-USD	31. Juli 2018
RobecoSAM Smart Mobility Fund	D-EUR	31. Juli 2018
RobecoSAM Smart Mobility Fund	E-EUR	14. Dezember 2018
RobecoSAM Smart Mobility Fund	N-CHF	31. Juli 2018
RobecoSAM Smart Mobility Fund	N-EUR	31. Juli 2018
RobecoSAM Smart Mobility Fund	N-USD	31. Juli 2018
RobecoSAM Smart Mobility Fund	S-EUR	31. Juli 2018
RobecoSAM Smart Mobility Fund	S-USD	31. Juli 2018
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	Fa-EUR	20. Juli 2018
RobecoSAM Sustainable Water Fund	N-CHF	2. Juli 2018
RobecoSAM Sustainable Water Fund	F-EUR	30. Oktober 2018

Im Laufe der Geschäftsperiode wurden die folgenden Aktienkategorien liquidiert:

Subfonds	Aktienkategorie	Liquidationsdatum
Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	C-EUR	26. Juli 2018
WM MULTI-ASSET MODERATE	B1-AUD	21. November 2018

Im Laufe der Geschäftsperiode wurde der folgende Subfondsname geändert:

Alter Subfondsname	Neuer Subfondsname	Änderungsdatum
Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities	RobecoSAM Global SDG Equities	7. Dezember 2018
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND	QUANTUS EMERGING MARKETS FUND	20. Juli 2018
WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND	QUANTUS EQUITY OPPORTUNITIES FUND	20. Juli 2018

Während des Berichtszeitraums hat der folgende Subfonds seine Basiswährung geändert:

Appendix I - Auflegung, Liquidation, Fusion und Namensänderung von Subfonds bzw. Aktienkategorien

Subfonds	Währungsänderung	Änderungsdatum
Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	USD zu EUR	20. Juli 2018

Im Laufe der Geschäftsperiode wurde der folgende Subfonds fusioniert:

Einbringender Subfonds	Aufnehmender Subfonds	Verschmelzungsdatum
Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Global Equities	Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities	6. Dezember 2018

Im Laufe der Geschäftsperiode wurden die folgenden Subfonds liquidiert:

Subfonds	Liquidationsdatum
Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Child Impact Equities	30. Oktober 2018
QUANTUS EMERGING MARKETS FUND	26. Juli 2018
QUANTUS EQUITY OPPORTUNITIES FUND	26. Juli 2018

Appendix I – Launches, liquidations, mergers and name changes of sub-funds and/or share classes

During the financial period, the following sub-fund was launched:

Sub-fund	Launch date
Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Mobility Fund	31 July 2018

During the financial period, the following share classes were launched:

Sub-fund	Share class	Launch date
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	D-CHF	5 November 2018
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	R-CHF	20 July 2018
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	R-EUR	20 July 2018
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	R-USD	20 July 2018
PENTALPHA ONYX FUND	B-EUR	30 October 2018
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	E-EUR	14 December 2018
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	Fa-EUR	20 July 2018
RobecoSAM Global SDG Equities	E-EUR	14 December 2018
RobecoSAM Sustainable Global Equities	F-EUR	6 December 2018
RobecoSAM Smart Energy Equity	Fa-EUR	20 July 2018
RobecoSAM Smart Materials Fund	F-EUR	24 October 2018
RobecoSAM Smart Materials Fund	N-CHF	2 July 2018
RobecoSAM Smart Materials Fund	N-USD	2 July 2018
RobecoSAM Smart Mobility Fund	B-CHF	31 July 2018
RobecoSAM Smart Mobility Fund	B-EUR	31 July 2018
RobecoSAM Smart Mobility Fund	B-USD	31 July 2018
RobecoSAM Smart Mobility Fund	C-EUR	31 July 2018
RobecoSAM Smart Mobility Fund	C-GBP	23 October 2018
RobecoSAM Smart Mobility Fund	C-USD	31 July 2018
RobecoSAM Smart Mobility Fund	D-EUR	31 July 2018
RobecoSAM Smart Mobility Fund	E-EUR	14 December 2018
RobecoSAM Smart Mobility Fund	N-CHF	31 July 2018
RobecoSAM Smart Mobility Fund	N-EUR	31 July 2018
RobecoSAM Smart Mobility Fund	N-USD	31 July 2018
RobecoSAM Smart Mobility Fund	S-EUR	31 July 2018
RobecoSAM Smart Mobility Fund	S-USD	31 July 2018
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	Fa-EUR	20 July 2018
RobecoSAM Sustainable Water Fund	N-CHF	2 July 2018
RobecoSAM Sustainable Water Fund	F-EUR	30 October 2018

During the financial period, the following share classes were liquidated:

Sub-fund	Share class	Liquidation date
Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	C-EUR	26 July 2018
WM MULTI-ASSET MODERATE	B1-AUD	21 November 2018

During the period, the following sub-fund changed its base currency:

Old sub-fund name:	New sub-fund name:	Change date
Multipartner SICAV- RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities	Multipartner SICAV- RobecoSAM Global SDG Equities	20 July 2018
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND	QUANTUS EMERGING MARKETS FUND	20 July 2018
WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND	QUANTUS EQUITY OPPORTUNITIES FUND	20 July 2018

Appendix I – Launches, liquidations, mergers and name changes of sub-funds and/or share classes

During the period, the following sub-fund changed its base currency:

Old sub-fund name:	New sub-fund name:	Change date
Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	USD to EUR	20 July 2018

During the financial period, the following sub-fund was merged:

Merged Sub-Fund	Absorbing Sub-fund	Merger date
Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Global Equities	Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Sustainable Impact Equities	6 December 2018

During the financial period, the following sub-funds were liquidated:

Sub-fund	Liquidation Date
Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Child Impact Equities	30 October 2018
QUANTUS EMERGING MARKETS FUND	26 July 2018
QUANTUS EQUITY OPPORTUNITIES FUND	26 July 2018

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Allgemeine Angaben

Die nachfolgende Tabelle enthält die Aufstellung der Marktwerte der verleihbaren Vermögenswerte im Verhältnis zu den gesamt verliehenen Wertpapieren und des Nettovermögens sowie der Anteil der Total Return Swaps (TRS) am Subfonds zum 31. Dezember 2018. Die verleihbaren Vermögenswerte entsprechen dem Gesamtwert des Wertpapierportfolios ohne Derivate zum Berichtsstichtag. Der Wert der TRS basiert auf dem unrealisierten Gewinn/Verlust auf absoluter Basis.

Die Gesellschaft akzeptiert keine Barsicherheiten aus Wertpapierleihtransaktionen im Rahmen des Wertpapierleiheprogramms.

Subfonds	Währung des Subfonds	Verleihte Wertpapiere		TRS
		% der verliehenen Wertpapiere	in % des Nettovermögens	in % des Nettovermögens
Multipartner SICAV -				
RobecoSAM Global SDG Equities*	USD	1.51%	1.75%	-
RobecoSAM Global Small Cap Equities	EUR	8.37%	8.25%	-
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	10.05%	10.01%	-
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	4.62%	4.59%	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	1.95%	1.88%	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	3.01%	2.98%	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	CHF	-	-	-2.33%

*Siehe Appendix I.

Angaben zur Konzentration

Die nachfolgende Tabelle enthält die Aufstellung der zehn größten Emittenten nach Marktwert der vom Subfonds erhaltenen nicht-baren Sicherheiten aus Title Transfer Collateral Agreements und OTC Derivate Transaktionen (inklusive TRS) zum 31. Dezember 2018:

Aussteller nicht-barer Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der Nicht-Barsicherheiten	in % des Nettovermögens
Multipartner SICAV -			
RobecoSAM Global SDG Equities*			
Vereinigtes Königreich	USD	191 667	0.41%
Französische Republik	USD	176 121	0.38%
Bundesrepublik Deutschland	USD	166 377	0.36%
Vereinigte Staaten	USD	160 150	0.34%
Republik Österreich	USD	78 622	0.17%
Königreich Belgien	USD	66 006	0.14%
Kanada	USD	24 560	0.05%
Gesamt	USD	863 503	1.85%
RobecoSAM Global Small Cap Equities			
Vereinigtes Königreich	EUR	169 731	1.99%
Vereinigte Staaten	EUR	154 352	1.81%
Französische Republik	EUR	153 906	1.80%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	133 300	1.56%
Königreich Belgien	EUR	69 210	0.81%
Königreich der Niederlande	EUR	39 603	0.46%
Kanada	EUR	25 752	0.30%
Königreich Schweden	EUR	5 721	0.07%
Gesamt	EUR	751 575	8.80%
RobecoSAM Smart Energy Fund			
Französische Republik	EUR	15 413 149	2.89%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	10 135 438	1.90%
Vereinigte Staaten	EUR	9 022 064	1.69%
Vereinigtes Königreich	EUR	7 491 857	1.41%
Königreich der Niederlande	EUR	6 371 201	1.19%
Königreich Belgien	EUR	4 689 968	0.88%
Kanada	EUR	1 302 142	0.24%
Republik Österreich	EUR	1 055 645	0.20%
Republik Finnland	EUR	1 055 642	0.20%
Königreich Schweden	EUR	351 191	0.07%
Gesamt	EUR	56 888 297	10.67%

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Aussteller nicht-barer Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der Nicht-Barsicherheiten	in % des Nettovermögens
Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund			
Vereinigte Staaten	EUR	9 356 769	1.77%
Königreich der Niederlande	EUR	6 455 223	1.22%
Französische Republik	EUR	3 156 518	0.60%
Königreich Belgien	EUR	2 944 569	0.56%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	2 748 805	0.52%
Vereinigtes Königreich	EUR	660 813	0.12%
Kanada	EUR	305 683	0.06%
Gesamt	EUR	25 628 380	4.85%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund			
Vereinigte Staaten	EUR	1 467 949	0.43%
Französische Republik	EUR	1 375 444	0.41%
Vereinigtes Königreich	EUR	1 081 653	0.32%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	1 065 090	0.31%
Königreich der Niederlande	EUR	753 575	0.22%
Königreich Belgien	EUR	592 386	0.18%
Republik Österreich	EUR	177 748	0.05%
Republik Finnland	EUR	177 747	0.05%
Königreich Schweden	EUR	62 253	0.02%
Kanada	EUR	49 250	0.01%
Gesamt	EUR	6 803 095	2.00%
RobecoSAM Sustainable Water Fund			
Vereinigte Staaten	EUR	7 526 352	0.83%
Französische Republik	EUR	5 875 150	0.65%
Vereinigtes Königreich	EUR	5 466 344	0.60%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	4 209 323	0.46%
Königreich der Niederlande	EUR	2 336 100	0.26%
Königreich Belgien	EUR	1 704 122	0.19%
Kanada	EUR	978 238	0.11%
Republik Österreich	EUR	285 787	0.03%
Republik Finnland	EUR	285 786	0.03%
Königreich Schweden	EUR	246 679	0.03%
Gesamt	EUR	28 913 881	3.19%

*Siehe Appendix I.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die nachfolgende Tabelle enthält die Aufstellung der Marktwerte der verliehenen Wertpapiere und des unrealisierten Wertes der TRS, aufgeschlüsselt nach Gegenparteien zum 31. Dezember 2018:

Gegenpartei	Sitzland der Gegenpartei	Währung des Subfonds	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
Multipartner SICAV - RobecoSAM Global SDG Equities*				
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	USD	432 800	-
UBS AG	Vereinigtes Königreich	USD	385 385	-
Gesamt		USD	818 185	-
RobecoSAM Global Small Cap Equities				
UBS AG	Vereinigtes Königreich	EUR	404 092	-
Deutsche Bank AG	Vereinigtes Königreich	EUR	299 376	-
Gesamt		EUR	703 468	-
RobecoSAM Smart Energy Fund				
Deutsche Bank AG	Vereinigtes Königreich	EUR	21 469 455	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	6 706 355	-
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	EUR	5 603 799	-
UBS AG	Vereinigtes Königreich	EUR	5 011 994	-
Societe Generale S.A.	Französische Republik	EUR	4 204 042	-
Citigroup Global Markets Ltd.	Vereinigtes Königreich	EUR	3 703 859	-
Goldman Sachs International	Vereinigtes Königreich	EUR	3 642 145	-
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd.	Vereinigtes Königreich	EUR	1 685 616	-
Bank of Nova Scotia	Vereinigtes Königreich	EUR	616 841	-
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	536 095	-
Macquarie Bank Ltd (London Branch)	Vereinigtes Königreich	EUR	170,576	-
Gesamt		EUR	53 350 777	-
RobecoSAM Smart Materials Fund				
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	EUR	11 090 521	-
Citigroup Global Markets Ltd.	Vereinigtes Königreich	EUR	10 560 114	-
Deutsche Bank AG	Vereinigtes Königreich	EUR	2 147 700	-
UBS AG	Vereinigtes Königreich	EUR	402 157	-
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd.	Vereinigtes Königreich	EUR	75 845	-
Gesamt		EUR	24 276 337	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund				
Deutsche Bank AG	Vereinigtes Königreich	EUR	3 257 648	-
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	EUR	1 490 030	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	835 812	-
UBS AG	Vereinigtes Königreich	EUR	772 796	-
Gesamt		EUR	6 356 286	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund				
Deutsche Bank AG	Vereinigtes Königreich	EUR	12 070 232	-
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	5 692 477	-
Citigroup Global Markets Ltd.	Vereinigtes Königreich	EUR	3 373 213	-
UBS AG	Vereinigtes Königreich	EUR	3 123 519	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	1 343 707	-
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd.	Vereinigtes Königreich	EUR	986 750	-
HSBC Bank Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	421 706	-
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	EUR	100 347	-
Gesamt		EUR	27 111 951	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II				
BNP Paribas S.A.	Französische Republik	CHF	-	-3 366 213
Gesamt		CHF	-	-3 366 213

*Siehe Appendix I.

Aggregierte Transaktionsdaten

Die nachfolgende Tabelle enthält eine Analyse hinsichtlich Typ und Qualität der vom Subfonds erhaltenen bzw. hinterlegten nicht-baren Sicherheiten im Hinblick auf Wertpapierleihe-Transaktionen und OTC Derivate Transaktionen (inkl. TRS) zum 31. Dezember 2018:

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Nicht-bare Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten		Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten	
		Verleihte Wertpapiere	OTC Derivate Transaktionen	OTC Derivate Transaktionen	OTC Derivate Transaktionen
Multipartner SICAV - RobecoSAM Global SDG Equities*					
Festverzinslich					
Investment Grade	USD	863 503	-	-	-
Gesamt	USD	863 503	-	-	-
RobecoSAM Global Small Cap Equities					
Festverzinslich					
Investment Grade	EUR	751 575	-	-	-
Gesamt	EUR	751 575	-	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund					
Festverzinslich					
Investment Grade	EUR	56 888 297	-	-	-
Gesamt	EUR	56 888 297	-	-	-
RobecoSAM Smart Materials Fund					
Festverzinslich					
Investment Grade	EUR	25 628 380	-	-	-
Gesamt	EUR	25 628 380	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund					
Festverzinslich					
Investment Grade	EUR	6 803 095	-	-	-
Gesamt	EUR	6 803 095	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund					
Festverzinslich					
Investment Grade	EUR	28 913 881	-	-	-
Gesamt	EUR	28 913 881	-	-	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II					
Festverzinslich					
Investment Grade	CHF	-	-	-	3 742 807
Gesamt	CHF	-	-	-	3 742 807

*Siehe Appendix I.

Investment Grade Wertpapiere werden von Emittenten ausgegeben, die ein Rating von mindestens Investment Grade von mindestens einer weltweit anerkannten Rating Agentur (Standard & Poor's, Moody's oder Fitch) erhalten haben.

Die nachfolgende Tabelle enthält eine Währungsaufstellung der vom Subfonds erhaltenen Barsicherheiten und nicht-baren Sicherheiten aus Wertpapierleihe- und OTC Derivate Transaktionen (inklusive TRS) zum 31. Dezember 2018:

Währung	Währung des Subfonds	Marktwerte der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht- Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht- Barsicherheiten
Multipartner SICAV - RobecoSAM Global SDG Equities*					
Wertpapierleihetransaktion					
CAD	USD	-	-	24 560	-
EUR	USD	-	-	487 127	-
GBP	USD	-	-	191 666	-
USD	USD	-	-	160 150	-
Gesamt	USD	-	-	863 503	-

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Währung	Währung des Subfonds	Marktwerte der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
Multipartner SICAV -					
RobecoSAM Global Small Cap Equities					
Wertpapierleihtransaktion					
CAD	EUR	-	-	25 752	-
EUR	EUR	-	-	396 019	-
GBP	EUR	-	-	169 731	-
SEK	EUR	-	-	5 721	-
USD	EUR	-	-	154 352	-
Gesamt	EUR	-	-	751 575	-
RobecoSAM Smart Energy Fund					
Wertpapierleihtransaktion					
CAD	EUR	-	-	1 302 142	-
EUR	EUR	-	-	38 721 043	-
GBP	EUR	-	-	7 491 857	-
SEK	EUR	-	-	351 191	-
USD	EUR	-	-	9 022 064	-
Gesamt	EUR	-	-	56 888 297	-
RobecoSAM Smart Materials Fund					
Wertpapierleihtransaktion					
CAD	EUR	-	-	305 683	-
EUR	EUR	-	-	15 305 114	-
GBP	EUR	-	-	660 813	-
USD	EUR	-	-	9 356 770	-
Gesamt	EUR	-	-	25 628 380	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund					
Wertpapierleihtransaktion					
CAD	EUR	-	-	49 250	-
EUR	EUR	-	-	4 141 989	-
GBP	EUR	-	-	1 081 653	-
SEK	EUR	-	-	62 253	-
USD	EUR	-	-	1 467 950	-
Gesamt	EUR	-	-	6 803 095	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund					
Wertpapierleihtransaktion					
CAD	EUR	-	-	978 238	-
EUR	EUR	-	-	14 696 267	-
GBP	EUR	-	-	5 466 344	-
SEK	EUR	-	-	246 679	-
USD	EUR	-	-	7 526 353	-
Gesamt	EUR	-	-	28 913 881	-

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Währung	Währung des Subfonds	Marktwerte der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II					
OTC Derivate Transaktionen					
CHF	CHF	-	-	-	3 742 807
Gesamt	CHF	-	-	-	3 742 807

*Siehe Appendix I.

Die nachfolgende Tabelle enthält die Laufzeitanalyse der vom Subfonds erhaltenen bzw. hinterlegten Sicherheiten im Hinblick auf Wertpapierleihe-Transaktionen und OTC Derivate Transaktionen (inkl. TRS) zum 31. Dezember 2018:

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verliehene Wertpapiere		OTC Derivate Transaktionen		
		Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
Multipartner SICAV - RobecoSAM Global SDG Equities*						
unter einem Tag	USD	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	198	-	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	12 823	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	143 144	-	-	-	-
über ein Jahr	USD	707 338	-	-	-	-
unbefristet	USD	-	-	-	-	-
Gesamt	USD	863 503	-	-	-	-
RobecoSAM Global Small Cap Equities						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	207	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	20 294	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	67 920	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	663 154	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	EUR	751 575	-	-	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	2 940	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	1 984 677	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	1 093 852	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	5 406 137	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	48 400 691	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	EUR	56 888 297	-	-	-	-
RobecoSAM Smart Materials Fund						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	1 812 678	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	13 381	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	1 589 665	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	22 212 656	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	EUR	25 628 380	-	-	-	-

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verliehene Wertpapiere		OTC Derivate Transaktionen		
		Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
Multipartner SICAV -						
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	251 235	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	100 237	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	826 533	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	5 625 090	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	EUR	6 803 095	-	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	1 602	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	380 053	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	2 173 413	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	26 358 813	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	EUR	28 913 881	-	-	-	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II						
unter einem Tag	CHF	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	CHF	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	CHF	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	CHF	-	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	CHF	-	-	-	-	3 742 807
über ein Jahr	CHF	-	-	-	-	-
unbefristet	CHF	-	-	-	-	-
Gesamt	CHF	-	-	-	-	3 742 807

*Siehe Appendix I.

Für nicht-bare Sicherheiten wurde die Laufzeitanalyse auf der Grundlage der vertraglichen Laufzeit des Wertpapiers, das als Sicherheit hinterlegt wurde, erstellt.

Die nachfolgende Tabelle enthält die Laufzeitanalyse der vom Subfonds verliehenen Wertpapiere und offenen TRS zum 31. Dezember 2018:

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verliehene Wertpapiere		TRS
		Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	
Multipartner SICAV -				
RobecoSAM Global SDG Equities*				
unter einem Tag	USD	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	-	-	-
über ein Jahr	USD	-	-	-
unbefristet	USD	818 185	-	-
Gesamt	USD	818 185	-	-

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verleiene Wertpapiere	
		Marktwert der verliehenen Wertpapiere	TRIS Nicht realisierter Gewinn/Verlust
Multipartner SICAV -			
RobecoSAM Global Small Cap Equities			
unter einem Tag	EUR	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-
ein bis drei Monate	EUR	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	-	-
über ein Jahr	EUR	-	-
unbefristet	EUR	703 468	-
Gesamt	EUR	703 468	-
RobecoSAM Smart Energy Fund			
unter einem Tag	EUR	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-
ein bis drei Monate	EUR	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	-	-
über ein Jahr	EUR	-	-
unbefristet	EUR	53 350 777	-
Gesamt	EUR	53 350 777	-
RobecoSAM Smart Materials Fund			
unter einem Tag	EUR	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-
ein bis drei Monate	EUR	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	-	-
über ein Jahr	EUR	-	-
unbefristet	EUR	24 276 337	-
Gesamt	EUR	24 276 337	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund			
unter einem Tag	EUR	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-
ein bis drei Monate	EUR	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	-	-
über ein Jahr	EUR	-	-
unbefristet	EUR	6 356 286	-
Gesamt	EUR	6 356 286	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund			
unter einem Tag	EUR	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-
ein bis drei Monate	EUR	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	-	-
über ein Jahr	EUR	-	-
unbefristet	EUR	27 111 951	-
Gesamt	EUR	27 111 951	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II			
unter einem Tag	CHF	-	-
ein Tag bis eine Woche	CHF	-	-
eine Woche bis ein Monat	CHF	-	-
ein bis drei Monate	CHF	-	-
drei Monate bis ein Jahr	CHF	-	-
über ein Jahr	CHF	-	-3 366 213
unbefristet	CHF	-	-
Gesamt	CHF	-	-3 366 213

*Siehe Appendix I.

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die oben aufgeführte Laufzeitanalyse basiert auf der vertraglichen Restlaufzeit der verliehenen Wertpapiere und der relevanten TRS.

Sämtliche Wertpapierleihetransaktionen, die vom Subfonds abgeschlossen wurden, unterliegen einer schriftlichen Vereinbarung zwischen dem Subfonds und dem Wertpapierleihe-Agent sowie zwischen dem Wertpapierleihe-Agent und der genehmigten Gegenpartei. Erhaltene Sicherheiten im Austausch für verliehene Wertpapiere werden im Rahmen des Transfer-Agreements übertragen. Erhaltene Sicherheiten werden nach Lieferung auf einem Konto auf den Namen der Verwahrstelle im Namen des Subfonds hinterlegt. Diese werden aber getrennt vom Vermögen der Verwahrstelle oder des Wertpapierleihe-Agents gehalten.

Sämtliche OTC Derivate Transaktionen des Subfonds unterliegen einem ISDA Master Agreement (ISDA = International Swaps and Derivative Associations) oder einer vergleichbaren Vereinbarung. Ein ISDA Master Agreement ist ein bilateraler Vertrag zwischen dem Subfonds und einer Gegenpartei, der OTC Derivate Transaktionen (inklusive TRS) zwischen zwei Parteien regelt. Das Exposure beider Parteien des ISDA Master Agreements wird 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 31. Dezember 2018 war keine Barsicherheit aus OTC Derivate Transaktionen (inklusive der TRS) re-investiert. Die Gesellschaft akzeptiert keine Barsicherheiten aus Wertpapierleihetransaktionen im Rahmen des Wertpapierleiheprogramms.

Nicht-bare Sicherheiten, die im Rahmen eines Transfer Collateral Arrangements in Bezug auf Wertpapierleihe Transaktionen oder OTC Derivate Transaktionen erhalten wurden, können nicht verkauft, re-investiert oder verpfändet werden.

Verwahrung von Sicherheiten

Die nachfolgende Tabelle enthält eine Analyse hinsichtlich der vom Subfonds erhaltenen nicht-baren Sicherheiten im Hinblick auf Wertpapierleihe-Transaktionen und OTC Derivate Transaktionen (inkl. TRS), die zum 31. Dezember 2018 von der Verwahrstelle (oder entsprechender Delegierter) oder von einer Drittverwahrstelle gehalten wurden:

Depotbank	Währung des Subfonds	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten
Multipartner SICAV -		
RobecoSAM Global SDG Equities*		
Bank of New-York	USD	408 045
JP Morgan Chase Bank	USD	455 458
Gesamt	USD	863 503
RobecoSAM Global Small Cap Equities		
Bank of New-York	EUR	427 852
JP Morgan Chase Bank	EUR	323 723
Gesamt	EUR	751 575
RobecoSAM Smart Energy Fund		
Bank of New-York	EUR	21 993 652
JP Morgan Chase Bank	EUR	21 845 095
State Street Bank	EUR	13 049 550
Gesamt	EUR	56 888 297
RobecoSAM Smart Materials Fund		
Bank of New-York	EUR	23 287 684
JP Morgan Chase Bank	EUR	2 340 696
Gesamt	EUR	25 628 380
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund		
Bank of New-York	EUR	3 280 514
JP Morgan Chase Bank	EUR	3 522 581
Gesamt	EUR	6 803 095
RobecoSAM Sustainable Water Fund		
Bank of New-York	EUR	8 387 530
JP Morgan Chase Bank	EUR	20 526 351
Gesamt	EUR	28 913 881

*Siehe Appendix I.

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.

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Transaktionskosten für TRS können nicht separat erfasst werden. Für diese Investments sind die Transaktionskosten in den Kauf- und Verkaufspreisen enthalten und sind Teil der Brutto-Performance eines jeden Subfonds. Renditen werden als realisierter Gewinn bzw. als unrealisierter Gewinn aus Swaps innerhalb des Geschäftsjahres ausgewiesen.

Appendix II - Securities Financing Transactions

Global data

The following table details the market value of securities lent as a proportion of the sub-funds' total lendable assets and Net assets, and the value of Total Return Swaps (TRS) as a proportion of the sub-funds' Net assets, as at 31 December 2018. Total lendable assets represents the total market value of the securities portfolio excluding derivatives as at the reporting date. The value of TRS is based on the unrealised profit/loss on an absolute basis.

The fund does not accept cash collateral from securities lending transactions under the securities lending program.

Sub-funds	Sub-fund currency	Securities lent		TRS
		% of lendable assets	in % of net assets	in % of net assets
Multipartner SICAV -				
RobecoSAM Global SDG Equities*	USD	1.51%	1.75%	-
RobecoSAM Global Small Cap Equities	EUR	8.37%	8.25%	-
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	10.05%	10.01%	-
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	4.62%	4.59%	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	1.95%	1.88%	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	3.01%	2.98%	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	CHF	-	-	-2.33%

*See Appendix I.

Concentration data

The following table lists the ten largest issuers by market value of non-cash collateral received by the sub-funds by way of title transfer collateral arrangement across securities lending transactions and OTC derivative transactions (including TRS), as at 31 December 2018:

Non-cash collateral issuer	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral	in % of net assets
Multipartner SICAV -			
RobecoSAM Global SDG Equities*			
United Kingdom	USD	191 667	0.41%
France, Republic	USD	176 121	0.38%
Federal Republic of Germany	USD	166 377	0.36%
United States	USD	160 150	0.34%
Republic of Austria	USD	78 622	0.17%
Kingdom of Belgium	USD	66 006	0.14%
Canada	USD	24 560	0.05%
Total	USD	863 503	1.85%
RobecoSAM Global Small Cap Equities			
United Kingdom	EUR	169 731	1.99%
United States	EUR	154 352	1.81%
France, Republic	EUR	153 906	1.80%
Federal Republic of Germany	EUR	133 300	1.56%
Kingdom of Belgium	EUR	69 210	0.81%
Kingdom of the Netherlands	EUR	39 603	0.46%
Canada	EUR	25 752	0.30%
Kingdom of Sweden	EUR	5 721	0.07%
Total	EUR	751 575	8.80%
RobecoSAM Smart Energy Fund			
France, Republic	EUR	15 413 149	2.89%
Federal Republic of Germany	EUR	10 135 438	1.90%
United States	EUR	9 022 064	1.69%
United Kingdom	EUR	7 491 857	1.41%
Kingdom of the Netherlands	EUR	6 371 201	1.19%
Kingdom of Belgium	EUR	4 689 968	0.88%
Canada	EUR	1 302 142	0.24%
Republic of Austria	EUR	1 055 645	0.20%
Republic of Finland	EUR	1 055 642	0.20%
Kingdom of Sweden	EUR	351 191	0.07%
Total	EUR	56 888 297	10.67%

Appendix II - Securities Financing Transactions

Non-cash collateral issuer	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral	in % of net assets
Multipartner SICAV -			
RobecoSAM Smart Materials Fund			
United States	EUR	9 356 769	1.77%
Kingdom of the Netherlands	EUR	6 455 223	1.22%
France, Republic	EUR	3 156 518	0.60%
Kingdom of Belgium	EUR	2 944 569	0.56%
Federal Republic of Germany	EUR	2 748 805	0.52%
United Kingdom	EUR	660 813	0.12%
Canada	EUR	305 683	0.06%
Total	EUR	25 628 380	4.85%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund			
United States	EUR	1 467 949	0.43%
France, Republic	EUR	1 375 444	0.41%
United Kingdom	EUR	1 081 653	0.32%
Federal Republic of Germany	EUR	1 065 090	0.31%
Kingdom of the Netherlands	EUR	753 575	0.22%
Kingdom of Belgium	EUR	592 386	0.18%
Republic of Austria	EUR	177 748	0.05%
Republic of Finland	EUR	177 747	0.05%
Kingdom of Sweden	EUR	62 253	0.02%
Canada	EUR	49 250	0.01%
Total	EUR	6 803 095	2.00%
RobecoSAM Sustainable Water Fund			
United States	EUR	7 526 352	0.83%
France, Republic	EUR	5 875 150	0.65%
United Kingdom	EUR	5 466 344	0.60%
Federal Republic of Germany	EUR	4 209 323	0.46%
Kingdom of the Netherlands	EUR	2 336 100	0.26%
Kingdom of Belgium	EUR	1 704 122	0.19%
Canada	EUR	978 238	0.11%
Republic of Austria	EUR	285 787	0.03%
Republic of Finland	EUR	285 786	0.03%
Kingdom of Sweden	EUR	246 679	0.03%
Total	EUR	28 913 881	3.19%

*See Appendix I.

Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

The following table details the market value of securities lent and the unrealised value of TRS, analysed by counterparty, as at 31 December 2018:

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Sub-fund currency	Market value of securities lent	Unrealised profit/loss
Multipartner SICAV -				
RobecoSAM Global SDG Equities*				
JP Morgan Securities Plc.	United Kingdom	USD	432 800	-
UBS AG	United Kingdom	USD	385 385	-
Total		USD	818 185	-
RobecoSAM Global Small Cap Equities				
UBS AG	United Kingdom	EUR	404 092	-
Deutsche Bank AG	United Kingdom	EUR	299 376	-
Total		EUR	703 468	-

Appendix II - Securities Financing Transactions

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Sub-fund currency	Market value of securities lent	Unrealised profit/loss
Multipartner SICAV -				
RobecoSAM Smart Energy Fund				
Deutsche Bank AG	United Kingdom	EUR	21 469 455	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	EUR	6 706 355	-
Merrill Lynch International	United Kingdom	EUR	5 603 799	-
UBS AG	United Kingdom	EUR	5 011 994	-
Societe Generale S.A.	France, Republic	EUR	4 204 042	-
Citigroup Global Markets Ltd.	United Kingdom	EUR	3 703 859	-
Goldman Sachs International	United Kingdom	EUR	3,642,145	-
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd.	United Kingdom	EUR	1,685,616	-
Bank of Nova Scotia	United Kingdom	EUR	616,841	-
JP Morgan Securities Plc.	United Kingdom	EUR	536 095	-
Macquarie Bank Ltd (London Branch)	United Kingdom	EUR	170 576	-
Total		EUR	53 350 777	-
RobecoSAM Smart Materials Fund				
Merrill Lynch International	United Kingdom	EUR	11 090 521	-
Citigroup Global Markets Ltd.	United Kingdom	EUR	10 560 114	-
Deutsche Bank AG	United Kingdom	EUR	2 147 700	-
UBS AG	United Kingdom	EUR	402 157	-
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd.	United Kingdom	EUR	75 845	-
Total		EUR	24 276 337	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund				
Deutsche Bank AG	United Kingdom	EUR	3 257 648	-
Merrill Lynch International	United Kingdom	EUR	1 490 030	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	EUR	835 812	-
UBS AG	United Kingdom	EUR	772 796	-
Total		EUR	6 356 286	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund				
Deutsche Bank AG	United Kingdom	EUR	12 070 232	-
JP Morgan Securities Plc.	United Kingdom	EUR	5 692 477	-
Citigroup Global Markets Ltd.	United Kingdom	EUR	3 373 213	-
UBS AG	United Kingdom	EUR	3 123 519	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	EUR	1 343 707	-
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd.	United Kingdom	EUR	986 750	-
HSBC Bank Plc.	United Kingdom	EUR	421,706	-
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	EUR	100,347	-
Total		EUR	27 111 951	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II				
BNP Paribas S.A.	France, Republic	CHF	-	-3 366 213
Total		CHF	-	-3 366 213

*See Appendix I.

Appendix II - Securities Financing Transactions

Aggregate transaction data

The following table provides an analysis of the type and quality of non-cash collateral received and posted by the Sub-funds in respect of securities lending transactions and OTC derivative transactions (including TRS), as at 31 December 2018:

Non-cash collateral	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral received		Market value of non-cash collateral deposited
		Securities lent	OTC derivative transactions	OTC derivative transactions
Multipartner SICAV - RobecoSAM Global SDG Equities*				
Fixed-income				
Investment-grade	USD	863 503	-	-
Total	USD	863 503	-	-
RobecoSAM Global Small Cap Equities				
Fixed-income				
Investment-grade	EUR	751 575	-	-
Total	EUR	751 575	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund				
Fixed-income				
Investment-grade	EUR	56 888 297	-	-
Total	EUR	56 888 297	-	-
RobecoSAM Smart Materials Fund				
Fixed-income				
Investment-grade	EUR	25 628 380	-	-
Total	EUR	25 628 380	-	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund				
Fixed-income				
Investment-grade	EUR	6 803 095	-	-
Total	EUR	6 803 095	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund				
Fixed-income				
Investment-grade	EUR	28 913 881	-	-
Total	EUR	28 913 881	-	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II				
Fixed-income				
Investment-grade	CHF	-	-	3 742 807
Total	CHF	-	-	3 742 807

*See Appendix I.

Investment grade securities are those issued by an entity with a minimum investment grade credit rating from at least one globally recognised credit rating agency (Standard & Poor's, Moody's or Fitch).

The following table provides a currency analysis of the cash and non-cash collateral received or deposited by the Sub-funds, in respect of securities lending transactions and OTC derivative transactions (including TRS), as at 31 December 2018:

Currency	Sub-fund Currency	Market value of	Market value of cash	Market value of	Market value of non-
		cash collateral received	collateral deposited	non-cash collateral received	cash collateral deposited
Multipartner SICAV - RobecoSAM Global SDG Equities*					
Securities lending transactions					
CAD	USD	-	-	24 560	-
EUR	USD	-	-	487 127	-
GBP	USD	-	-	191 666	-
USD	USD	-	-	160 150	-
Total	USD	-	-	863 503	-

Appendix II - Securities Financing Transactions

Currency	Sub-fund Currency	Market value of cash collateral received	Market value of cash collateral deposited	Market value of non-cash collateral received	Market value of non- cash collateral deposited
Multipartner SICAV -					
RobecoSAM Global Small Cap Equities					
Securities lending transactions					
CAD	EUR	-	-	25 752	-
EUR	EUR	-	-	396 019	-
GBP	EUR	-	-	169 731	-
SEK	EUR	-	-	5 721	-
USD	EUR	-	-	154 352	-
Total	EUR	-	-	751 575	-
RobecoSAM Smart Energy Fund					
Securities lending transactions					
CAD	EUR	-	-	1 302 142	-
EUR	EUR	-	-	38 721 043	-
GBP	EUR	-	-	7 491 857	-
SEK	EUR	-	-	351 191	-
USD	EUR	-	-	9 022 064	-
Total	EUR	-	-	56 888 297	-
RobecoSAM Smart Materials Fund					
Securities lending transactions					
CAD	EUR	-	-	305 683	-
EUR	EUR	-	-	15 305 114	-
GBP	EUR	-	-	660 813	-
USD	EUR	-	-	9 356 770	-
Total	EUR	-	-	25 628 380	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund					
Securities lending transactions					
CAD	EUR	-	-	49 250	-
EUR	EUR	-	-	4 141 989	-
GBP	EUR	-	-	1 081 653	-
SEK	EUR	-	-	62 253	-
USD	EUR	-	-	1 467 950	-
Total	EUR	-	-	6 803 095	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund					
Securities lending transactions					
CAD	EUR	-	-	978 238	-
EUR	EUR	-	-	14 696 267	-
GBP	EUR	-	-	5 466 344	-
SEK	EUR	-	-	246 679	-
USD	EUR	-	-	7 526 353	-
Total	EUR	-	-	28 913 881	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II					
OTC derivative transactions					
CHF	CHF	-	-	-	3 742 807
Total	CHF	-	-	-	3 742 807

*See Appendix I.

Appendix II - Securities Financing Transactions

The following table provides an analysis of the maturity tenor of the collateral received and deposited by the Sub-funds in respect of securities lending and OTC derivative transactions (including TRS) as at 31 December 2018:

Maturity tenor	Sub-fund currency	Securities lent		OTC derivative transactions		
		Market value of non-cash collateral received	Market value of cash collateral received	Market value of cash collateral deposited	Market value of non-cash collateral received	Market value of non-cash collateral deposited
Multipartner SICAV -						
RobecoSAM Global SDG Equities*						
less than one day	USD	-	-	-	-	-
one day to one week	USD	-	-	-	-	-
one week to one month	USD	198	-	-	-	-
one to three months	USD	12 823	-	-	-	-
three months to one year	USD	143 144	-	-	-	-
more than one year	USD	707 338	-	-	-	-
open	USD	-	-	-	-	-
Total	USD	863 503	-	-	-	-
RobecoSAM Global Small Cap Equities						
less than one day	EUR	-	-	-	-	-
one day to one week	EUR	-	-	-	-	-
one week to one month	EUR	207	-	-	-	-
one to three months	EUR	20 294	-	-	-	-
three months to one year	EUR	67 920	-	-	-	-
more than one year	EUR	663 154	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
Total	EUR	751 575	-	-	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund						
less than one day	EUR	-	-	-	-	-
one day to one week	EUR	2 940	-	-	-	-
one week to one month	EUR	1 984 677	-	-	-	-
one to three months	EUR	1 093 852	-	-	-	-
three months to one year	EUR	5 406 137	-	-	-	-
more than one year	EUR	48 400 691	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
Total	EUR	56 888 297	-	-	-	-
RobecoSAM Smart Materials Fund						
less than one day	EUR	-	-	-	-	-
one day to one week	EUR	-	-	-	-	-
one week to one month	EUR	1 812 678	-	-	-	-
one to three months	EUR	13 381	-	-	-	-
three months to one year	EUR	1 589 665	-	-	-	-
more than one year	EUR	22 212 656	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
Total	EUR	25 628 380	-	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund						
less than one day	EUR	-	-	-	-	-
one day to one week	EUR	-	-	-	-	-
one week to one month	EUR	251 235	-	-	-	-
one to three months	EUR	100 237	-	-	-	-
three months to one year	EUR	826 533	-	-	-	-
more than one year	EUR	5 625 090	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
Total	EUR	6 803 095	-	-	-	-

Appendix II - Securities Financing Transactions

Maturity tenor	Sub-fund currency	Securities lent		OTC derivative transactions		
		Market value of non-cash collateral received	Market value of cash collateral received	Market value of cash collateral deposited	Market value of non-cash collateral received	Market value of non-cash collateral deposited
Multipartner SICAV -						
RobecoSAM Sustainable Water Fund						
less than one day	EUR	-	-	-	-	-
one day to one week	EUR	-	-	-	-	-
one week to one month	EUR	1 602	-	-	-	-
one to three months	EUR	380 053	-	-	-	-
three months to one year	EUR	2 173 413	-	-	-	-
more than one year	EUR	26 358 813	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
Total	EUR	28 913 881	-	-	-	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II						
less than one day	CHF	-	-	-	-	-
one day to one week	CHF	-	-	-	-	-
one week to one month	CHF	-	-	-	-	-
one to three months	CHF	-	-	-	-	-
three months to one year	CHF	-	-	-	-	3 742 807
more than one year	CHF	-	-	-	-	-
open	CHF	-	-	-	-	-
Total	CHF	-	-	-	-	3 742 807

*See Appendix I.

In case of non-cash collateral, the above maturity tenor analysis has been based on the contractual maturity date of the security received as collateral. The following table provides an analysis of the maturity of securities lent and outstanding TRS as at 31 December 2018:

Maturity tenor	Sub-fund currency	Securities lent		TRS
		Market value of securities lent	Unrealised profit/loss	
Multipartner SICAV -				
RobecoSAM Global SDG Equities*				
less than one day	USD	-	-	-
one day to one week	USD	-	-	-
one week to one month	USD	-	-	-
one to three months	USD	-	-	-
three months to one year	USD	-	-	-
more than one year	USD	-	-	-
open	USD	818 185	-	-
Total	USD	818 185	-	-
RobecoSAM Global Small Cap Equities				
less than one day	EUR	-	-	-
one day to one week	EUR	-	-	-
one week to one month	EUR	-	-	-
one to three months	EUR	-	-	-
three months to one year	EUR	-	-	-
more than one year	EUR	-	-	-
open	EUR	703 468	-	-
Total	EUR	703 468	-	-

Appendix II - Securities Financing Transactions

Maturity tenor	Sub-fund currency	Securities lent	TRS
		Market value of securities lent	Unrealised profit/loss
Multipartner SICAV -			
RobecoSAM Smart Energy Fund			
less than one day	EUR	-	-
one day to one week	EUR	-	-
one week to one month	EUR	-	-
one to three months	EUR	-	-
three months to one year	EUR	-	-
more than one year	EUR	-	-
open	EUR	53 350 777	-
Total	EUR	53 350 777	-
RobecoSAM Smart Materials Fund			
less than one day	EUR	-	-
one day to one week	EUR	-	-
one week to one month	EUR	-	-
one to three months	EUR	-	-
three months to one year	EUR	-	-
more than one year	EUR	-	-
open	EUR	24 276 337	-
Total	EUR	24 276 337	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund			
less than one day	EUR	-	-
one day to one week	EUR	-	-
one week to one month	EUR	-	-
one to three months	EUR	-	-
three months to one year	EUR	-	-
more than one year	EUR	-	-
open	EUR	6 356 286	-
Total	EUR	6 356 286	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund			
less than one day	EUR	-	-
one day to one week	EUR	-	-
one week to one month	EUR	-	-
one to three months	EUR	-	-
three months to one year	EUR	-	-
more than one year	EUR	-	-
open	EUR	27 111 951	-
Total	EUR	27 111 951	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II			
less than one day	CHF	-	-
one day to one week	CHF	-	-
one week to one month	CHF	-	-
one to three months	CHF	-	-
three months to one year	CHF	-	-
more than one year	CHF	-	-3 366 213
open	CHF	-	-
Total	CHF	-	-3 366 213

*See Appendix I.

The above maturity analysis has been based on the contractual maturity date of the securities lent, and of the relevant TRS transaction.

All securities lending transactions entered into by the sub-funds are subject to a written legal agreement between the sub-funds and the Lending Agent, and separately between the Lending Agent and the approved borrowing counterparty. Collateral received in exchange for securities lent is transferred under a title transfer arrangement. Collateral received is delivered to and held in an account in the name of the Depository on behalf of the sub-funds. Collateral received is segregated from the assets belonging to the Fund's Depository or the Lending Agent.

All OTC derivative transactions are entered into by the sub-funds under an International Swaps and Derivatives Associations, Inc. Master Agreement ("ISDA Master Agreement") or similar agreement. An ISDA Master Agreement is a bilateral agreement between the sub-funds and a counterparty that governs OTC derivative transactions (including TRS) entered into by the parties. The parties exposures under the ISDA Master agreement are netted and collateralised together, therefore any collateral disclosures provided in the report are in respect of all OTC derivative transactions entered into by the

Appendix II - Securities Financing Transactions

sub-funds under the ISDA Master agreement, not just TRS. All collateral received/posted by the sub-funds under the ISDA Master Agreement is transferred bilaterally under a title transfer arrangement. Collateral received by the sub-funds is held in an account in the name of the Depository on behalf of the sub-funds. Collateral received is segregated from the assets belonging to the Company's Depository.

Data on re-use of collateral

As at 31 December 2018, none of the cash collateral received in respect of OTC derivative transactions (including TRS) was re-invested. In respect of securities lending transactions, the Company does not accept cash collateral in the securities lending program.

Non-cash collateral received by way of title transfer collateral arrangement in relation to securities lending transactions and OTC derivative transactions, cannot be sold, re-invested or pledged.

Safekeeping of collateral

The following table provides an analysis of the amounts of non-cash collateral received by the Sub-funds in respect of securities lending transactions and OTC derivatives transactions (including TRS) and held by the Funds' Depository (or through its delegates) or through a third party Depository, as at 31 December 2018:

Depository	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral received
Multipartner SICAV		
RobecoSAM Global SDG Equities*		
Bank of New-York	USD	408 045
JP Morgan Chase Bank	USD	455 458
Total	USD	863 503
RobecoSAM Global Small Cap Equities		
Bank of New-York	EUR	427 852
JP Morgan Chase Bank	EUR	323 723
Total	EUR	751 575
RobecoSAM Smart Energy Fund		
Bank of New-York	EUR	21 993 652
JP Morgan Chase Bank	EUR	21 845 095
State Street Bank	EUR	13 049 550
Total	EUR	56 888 297
RobecoSAM Smart Materials Fund		
Bank of New-York	EUR	23 287 684
JP Morgan Chase Bank	EUR	2 340 696
Total	EUR	25 628 380
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund		
Bank of New-York	EUR	3 280 514
JP Morgan Chase Bank	EUR	3 522 581
Total	EUR	6 803 095
RobecoSAM Sustainable Water Fund		
Bank of New-York	EUR	8 387 530
JP Morgan Chase Bank	EUR	20 526 351
Total	EUR	28 913 881

*See Appendix I.

Data on return and cost

For the securities lending transactions the breakdown of return and cost by Sub-fund is disclosed in the Notes. Please refer to the section "Securities lending".

All returns from OTC derivative transactions (including TRS) will accrue to the Sub-fund and are not subject to any returns sharing agreement with the Sub-fund's manager or any other third parties.

For TRS transactions costs are not separately identifiable. For these investments, transaction costs are included in the purchase and sales price and are part of the gross investment performance of each Sub-fund. Returns are identified as the realized profits and change in unrealized appreciations on Swaps contract during the reporting period.

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

Benchmarks

Julius Baer Multipartner Multipartner SICAV -

BALKAN TIGER FUND	n/a
Multipartner SICAV -	
ALLROUND QUADINVEST FUND	n/a
CALIBER FUND	n/a
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	n/a
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	n/a
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND*	n/a
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	n/a
CARTHESIO REGULAE FUND	n/a
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	MSCI Emerging Markets ND**
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	STOXX Europe 600 ND**
CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND	MSCI World GD Hedged
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	Swiss Performance Index (SPI) GD***
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	S&P 500 GD***
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	FTSE Gold Mines Series (All Mines) PI
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	n/a
PENTALPHA ONYX FUND	n/a
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	n/a
RobecoSAM Global Child Impact Equities*	n/a
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	MSCI World ND**
RobecoSAM Global SDG Equities*	n/a
RobecoSAM Global Small Cap Equities	MSCI World Small Cap ND**
RobecoSAM Smart Energy Fund	MSCI World ND**
RobecoSAM Smart Materials Fund	MSCI World ND**
RobecoSAM Smart Mobility Fund*	n/a
RobecoSAM Sustainable Global Equities*	n/a
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	MSCI World ND**
RobecoSAM Sustainable Water Fund	MSCI World ND**
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE	n/a
WM MULTI-ASSET GROWTH	n/a
WM MULTI-ASSET MODERATE	n/a
QUANTUS EMERGING MARKETS FUND*	n/a
QUANTUS EQUITY OPPORTUNITIES FUND*	n/a
WORLDTREND FUND	Customized Benchmark (siehe unten)
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	n/a

*Siehe Appendix I.

*ND = Net Dividend

**GD = Gross Dividend

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

Die Customized Benchmark setzt sich wie folgt zusammen:

Multipartner SICAV - WORLDTREND FUND

FTSE CHF Eurodeposit 3 Months	50.00%
MSCI World ND	50.00%

Total Expense Ratio „TER“

Die TER wird gemäß der jeweils gültigen „SFAMA-Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER“ berechnet.

Subfonds Multipartner SICAV -	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
ALLROUND QUADINVEST FUND				
Ausschüttende Aktien (Aktien Da-EUR)	EUR	1.23	-	1.23
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.63	-	1.63
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.31	-	1.31
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	1.24	-	1.24
CALIBER FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	3.22	0.81	4.03
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	2.30	-	2.30
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.22	-	2.22
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.68	-	1.68
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.69	-	1.69
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.70	-	1.70
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.99	-	2.99
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.65	-	1.65
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.65	-	1.65
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.36	-	1.36
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.36	-	1.36
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.37	-	1.37
CARTHESIO REGULAE FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.93	-	1.93
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.93	-	1.93
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.93	0.03	1.96
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.19	-	1.19
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.19	-	1.19
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.18	0.06	1.24
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	2.80	-	2.80
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.73	-	1.73
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD)	USD	1.48	-	1.48
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.17	-	2.17
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.22	-	1.22
CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	3.14	-	3.14
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.47	-	1.47
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	2.13	-	2.13
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.20	-	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF)*	CHF	0.43	-	0.43
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	2.05	-	2.05
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.11	-	1.11

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

Subfonds Multipartner SICAV -	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
KONWAVE GOLD EQUITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.87	-	1.87
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.86	-	1.86
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.87	-	1.87
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.32	-	1.32
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.32	-	1.32
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.33	-	1.33
Kumulierende Aktien (Aktien I-EUR)	EUR	0.82	-	0.82
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)*	CHF	1.57	-	1.57
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)*	EUR	1.58	-	1.58
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)*	USD	1.57	-	1.57
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-JPY)	JPY	2.83	-	2.83
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	2.15	-	2.15
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	2.19	-	2.19
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)	USD	2.12	-	2.12
Kumulierende Aktien (Aktien C-JPY)	JPY	2.70	-	2.70
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	1.87	-	1.87
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	2.70	-	2.70
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD)	USD	2.73	-	2.73
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.08	2.13	4.21
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.44	1.94	3.38
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.83	2.03	4.86
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.83	-	1.83
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	0.96	-	0.96
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-GBP)	GBP	1.16	-	1.16
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR)*	EUR	0.79	-	0.79
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR)	EUR	1.12	-	1.12
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD)	USD	1.07	-	1.07
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.81	-	1.81
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.87	-	1.87
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.02	-	1.02
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	0.10	-	0.10
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)*	EUR	1.64	-	1.64
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	1.07	-	1.07
RobecoSAM Global SDG Equities*				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.16	-	2.16
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.92	-	1.92
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.12	-	1.12
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.13	-	1.13
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	0.15	-	0.15
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)*	EUR	1.58	-	1.58
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR)	EUR	0.81	-	0.81
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.36	-	1.36
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	1.17	-	1.17
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF)	CHF	0.66	-	0.66
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR)	EUR	0.66	-	0.66
Kumulierende Aktien (Aktien S-GBP)	GBP	0.79	-	0.79
Kumulierende Aktien (Aktien S-USD)	USD	0.66	-	0.66

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

Subfonds Multipartner SICAV -	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
RobecoSAM Global Small Cap Equities				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	GBP	1.80	-	1.80
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.80	-	1.80
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.80	-	1.80
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.80	-	1.80
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.01	-	1.01
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.00	-	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.01	-	1.01
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.57	-	2.57
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR)	EUR	0.79	-	0.79
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
RobecoSAM Smart Energy Fund				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.90	-	1.90
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	GBP	1.90	-	1.90
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR)*	EUR	0.88	-	0.88
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP)	GBP	1.14	-	1.14
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.90	-	1.90
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.90	-	1.90
Kumulierende Aktien (Aktien B-SGD)	SGD	1.90	-	1.90
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.90	-	1.90
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.11	-	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.11	-	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	GBP	1.11	-	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	0.09	-	0.09
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.65	-	2.65
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR)	EUR	0.91	-	0.91
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF)	CHF	1.12	-	1.12
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.14	-	1.14
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	1.13	-	1.13
RobecoSAM Smart Materials Fund				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.90	-	1.90
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	GBP	1.90	-	1.90
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR)	EUR	1.13	-	1.13
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP)	GBP	1.14	-	1.14
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.89	-	1.89
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.90	-	1.90
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.90	-	1.90
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.11	-	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	GBP	1.11	-	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.11	-	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	0.09	-	0.09
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.64	-	2.64
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR)*	EUR	0.90	-	0.90
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF)*	CHF	1.11	-	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.14	-	1.14
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)*	USD	1.11	-	1.11
RobecoSAM Smart Mobility Fund*				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.87	-	1.87
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.86	-	1.86
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.85	-	1.85
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.07	-	1.07
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	GBP	1.10	-	1.10

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

Subfonds Multipartner SICAV -	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	EUR	1.09	-	1.09
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	0.09	-	0.09
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	1.70	-	1.70
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF)	EUR	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR)	EUR	0.61	-	0.61
Kumulierende Aktien (Aktien S-USD)	USD	0.61	-	0.61
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.90	-	1.90
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR)*	EUR	0.88	-	0.88
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR)	EUR	1.14	-	1.14
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP)	GBP	1.14	-	1.14
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.90	-	1.90
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.90	-	1.90
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.15	-	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	0.09	-	0.09
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.65	-	2.65
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR)	EUR	0.90	-	0.90
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.14	-	1.14
RobecoSAM Sustainable Water Fund				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.90	-	1.90
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	GBP	1.90	-	1.90
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP)	GBP	1.14	-	1.14
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.90	-	1.90
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.90	-	1.90
Kumulierende Aktien (Aktien B-SGD)	SGD	1.90	-	1.90
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.90	-	1.90
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.11	-	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	GBP	1.11	-	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.11	-	1.11
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	2.65	-	2.65
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR)*	EUR	0.91	-	0.91
Kumulierende Aktien (Aktien F-USD)	USD	0.91	-	0.91
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF)*	CHF	1.12	-	1.12
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	1.11	-	1.11
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.05	-	1.05

*Siehe Appendix I.

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

Synthetische „TER“ (Total Expense Ratio)

Subfonds Multipartner SICAV -	Währung	Synthetische TER exklusive Performance Fees der Zielfonds in %	Performance Fees der Zielfonds in %	Synthetische TER inklusive Performance Fees der Zielfonds in %
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	2.64	-	2.64
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	3.14	-	3.14
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	3.26	-	3.26
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR)	EUR	3.23	-	3.23
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	2.24	-	2.24
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	2.25	0.05	2.30
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.98	-	1.98
PENTALPHA ONYX FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)*	EUR	2.24	0.15	2.39
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR)	EUR	1.65	0.29	1.95
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	3.19	0.09	3.28
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	GBP	3.19	0.09	3.28
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	3.19	0.09	3.28
Kumulierende Aktien (Aktien B1-GBP)	GBP	3.17	0.10	3.27
Kumulierende Aktien (Aktien B1-USD)	USD	3.21	0.10	3.31
Kumulierende Aktien (Aktien B2-GBP)	GBP	1.92	0.09	2.01
Kumulierende Aktien (Aktien B2-USD)	USD	1.87	0.09	1.96
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	3.25	0.09	3.34
Kumulierende Aktien (Aktien D-GBP)	GBP	3.26	0.09	3.35
WM MULTI-ASSET GROWTH				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	3.25	0.11	3.36
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	GBP	3.26	0.11	3.37
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	3.25	0.11	3.36
Kumulierende Aktien (Aktien B1-GBP)	GBP	3.28	0.11	3.39
Kumulierende Aktien (Aktien B1-USD)	USD	3.14	0.11	3.25
Kumulierende Aktien (Aktien B2-GBP)	GBP	2.02	0.11	2.13
Kumulierende Aktien (Aktien B2-USD)	USD	1.97	0.11	2.08
Kumulierende Aktien (Aktien D-GBP)	GBP	3.39	0.11	3.50
Kumulierende Aktien (Aktien D1-GBP)	GBP	3.37	0.11	3.48
WM MULTI-ASSET MODERATE				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.85	0.10	2.95
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	GBP	2.84	0.10	2.94
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	2.84	0.10	2.94
Kumulierende Aktien (Aktien B1-GBP)	GBP	2.84	0.10	2.94
Kumulierende Aktien (Aktien B1-USD)	USD	2.81	0.10	2.91
Kumulierende Aktien (Aktien B2-GBP)	GBP	1.57	0.10	1.67
Kumulierende Aktien (Aktien B2-USD)	USD	1.55	0.10	1.65
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	2.84	0.10	2.94
Kumulierende Aktien (Aktien D-GBP)	GBP	2.89	0.10	2.99
WORLDTREND FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	2.67	-	2.67
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	2.13	-	2.13
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF)	CHF	2.16	-	2.16

*Siehe Appendix I.

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

Benchmarks

Julius Baer Multipartner Multipartner SICAV -

BALKAN TIGER FUND	n/a
Multipartner SICAV -	
ALLROUND QUADINVEST FUND	n/a
CALIBER FUND	n/a
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	n/a
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	n/a
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND*	n/a
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	n/a
CARTHESIO REGULAE FUND	n/a
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	MSCI Emerging Markets ND**
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	STOXX Europe 600 ND**
CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND	MSCI World GD Hedged
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	Swiss Performance Index (SPI) GD***
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	S&P 500 GD***
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	FTSE Gold Mines Series (All Mines) PI
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	n/a
PENTALPHA ONYX FUND	n/a
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	n/a
RobecoSAM Global Child Impact Equities*	n/a
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	MSCI World ND**
RobecoSAM Global SDG Equities*	n/a
RobecoSAM Global Small Cap Equities	MSCI World Small Cap ND**
RobecoSAM Smart Energy Fund	MSCI World ND**
RobecoSAM Smart Materials Fund	MSCI World ND**
RobecoSAM Smart Mobility Fund*	n/a
RobecoSAM Sustainable Global Equities*	n/a
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	MSCI World ND**
RobecoSAM Sustainable Water Fund	MSCI World ND**
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE	n/a
WM MULTI-ASSET GROWTH	n/a
WM MULTI-ASSET MODERATE	n/a
QUANTUS EMERGING MARKETS FUND*	n/a
QUANTUS EQUITY OPPORTUNITIES FUND*	n/a
WORLDTREND FUND	Customised Benchmark (see below)
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	n/a

*See Appendix I.

*ND = Net Dividend

**GD = Gross Dividend

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

The customised benchmark is composed as follows:

Multipartner SICAV - WORLDTREND FUND

FTSE CHF Eurodeposit 3 Months	50.00%
MSCI World ND	50.00%

Total Expense Ratio "TER"

The TER is calculated in accordance with the relevant "SFAMA Guidelines on the Calculation and Disclosure of the TER".

Sub-funds Multipartner SICAV -	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
ALLROUND QUADINVEST FUND				
Distribution shares (Shares Da-EUR)	EUR	1.23	-	1.23
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.63	-	1.63
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.31	-	1.31
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	1.24	-	1.24
CALIBER FUND				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	3.22	0.81	4.03
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	2.30	-	2.30
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.22	-	2.22
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.68	-	1.68
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.69	-	1.69
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.70	-	1.70
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.99	-	2.99
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.65	-	1.65
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.65	-	1.65
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.36	-	1.36
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.36	-	1.36
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.37	-	1.37
CARTHESIO REGULAE FUND				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.93	-	1.93
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.93	-	1.93
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.93	0.03	1.96
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.19	-	1.19
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.19	-	1.19
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.18	0.06	1.24
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND				
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	2.80	-	2.80
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.73	-	1.73
Accumulation shares (Shares D-USD)	USD	1.48	-	1.48
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.17	-	2.17
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.22	-	1.22
CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	3.14	-	3.14
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.47	-	1.47
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	2.13	-	2.13
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.20	-	1.20
Accumulation shares (Shares D-CHF)*	CHF	0.43	-	0.43
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND				
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	2.05	-	2.05
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.11	-	1.11

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

Sub-funds Multipartner SICAV -	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
KONWAVE GOLD EQUITY FUND				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.87	-	1.87
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.86	-	1.86
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.87	-	1.87
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.32	-	1.32
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.32	-	1.32
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.33	-	1.33
Accumulation shares (Shares I-EUR)	EUR	0.82	-	0.82
Accumulation shares (Shares R-CHF)*	CHF	1.57	-	1.57
Accumulation Shares (Shares R-EUR)*	EUR	1.58	-	1.58
Accumulation shares (Shares R-USD)*	USD	1.57	-	1.57
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND				
Accumulation shares (Shares B-JPY)	JPY	2.83	-	2.83
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	2.15	-	2.15
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	2.19	-	2.19
Accumulation shares (Shares Bh-USD)	USD	2.12	-	2.12
Accumulation shares (Shares C-JPY)	JPY	2.70	-	2.70
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	1.87	-	1.87
Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	EUR	2.70	-	2.70
Accumulation shares (Shares Ch-USD)	USD	2.73	-	2.73
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.08	2.13	4.21
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.44	1.94	3.38
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.83	2.03	4.86
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.83	-	1.83
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	0.96	-	0.96
Distribution shares (Shares Ca-GBP)	GBP	1.16	-	1.16
Distribution shares (Shares Fa-EUR)*	EUR	0.79	-	0.79
Distribution shares (Shares Na-EUR)	EUR	1.12	-	1.12
Distribution shares (Shares Na-USD)	USD	1.07	-	1.07
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.81	-	1.81
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.87	-	1.87
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.02	-	1.02
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	0.10	-	0.10
Accumulation shares (Shares E-EUR)*	EUR	1.64	-	1.64
Accumulation shares (Shares N-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	1.07	-	1.07
RobecoSAM Global SDG Equities*				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.16	-	2.16
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.92	-	1.92
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.12	-	1.12
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.13	-	1.13
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	0.15	-	0.15
Accumulation shares (Shares E-EUR)*	EUR	1.58	-	1.58
Accumulation shares (Shares F-EUR)	EUR	0.81	-	0.81
Accumulation shares (Shares N-EUR)	EUR	1.36	-	1.36
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	1.17	-	1.17
Accumulation shares (Shares S-CHF)	CHF	0.66	-	0.66
Accumulation shares (Shares S-EUR)	EUR	0.66	-	0.66
Accumulation shares (Shares S-GBP)	GBP	0.79	-	0.79
Accumulation shares (Shares S-USD)	USD	0.66	-	0.66

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

Sub-funds Multipartner SICAV -	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
RobecoSAM Global Small Cap Equities				
Distribution shares (Shares A-GBP)	GBP	1.80	-	1.80
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.80	-	1.80
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.80	-	1.80
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.80	-	1.80
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.01	-	1.01
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.00	-	1.00
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.01	-	1.01
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.57	-	2.57
Accumulation shares (Shares F-EUR)	EUR	0.79	-	0.79
Accumulation shares (Shares N-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
RobecoSAM Smart Energy Fund				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.90	-	1.90
Distribution shares (Shares A-GBP)	GBP	1.90	-	1.90
Distribution shares (Shares Fa-EUR)*	EUR	0.88	-	0.88
Distribution shares (Shares Na-GBP)	GBP	1.14	-	1.14
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.90	-	1.90
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.90	-	1.90
Accumulation shares (Shares B-SGD)	SGD	1.90	-	1.90
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.90	-	1.90
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.11	-	1.11
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.11	-	1.11
Accumulation shares (Shares C-GBP)	GBP	1.11	-	1.11
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.10	-	1.10
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	0.09	-	0.09
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.65	-	2.65
Accumulation shares (Shares F-EUR)	EUR	0.91	-	0.91
Accumulation shares (Shares N-CHF)	CHF	1.12	-	1.12
Accumulation shares (Shares N-EUR)	EUR	1.14	-	1.14
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	1.13	-	1.13
RobecoSAM Smart Materials Fund				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.90	-	1.90
Distribution shares (Shares A-GBP)	GBP	1.90	-	1.90
Distribution shares (Shares Na-EUR)	EUR	1.13	-	1.13
Distribution shares (Shares Na-GBP)	GBP	1.14	-	1.14
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.89	-	1.89
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.90	-	1.90
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.90	-	1.90
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.11	-	1.11
Accumulation shares (Shares C-GBP)	GBP	1.11	-	1.11
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.11	-	1.11
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	0.09	-	0.09
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.64	-	2.64
Accumulation shares (Shares F-EUR)*	EUR	0.90	-	0.90
Accumulation shares (Shares N-CHF)*	CHF	1.11	-	1.11
Accumulation shares (Shares N-EUR)	EUR	1.14	-	1.14
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	1.11	-	1.11
RobecoSAM Smart Mobility Fund*				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.87	-	1.87
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.86	-	1.86
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.85	-	1.85
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.07	-	1.07
Accumulation shares (Shares C-GBP)	GBP	1.10	-	1.10

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

Sub-funds Multipartner SICAV -	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
Accumulation shares (Shares C-USD)	EUR	1.09	-	1.09
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	0.09	-	0.09
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	1.70	-	1.70
Accumulation shares (Shares N-CHF)	EUR	1.10	-	1.10
Accumulation shares (Shares N-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	1.10	-	1.10
Accumulation shares (Shares S-EUR)	EUR	0.61	-	0.61
Accumulation shares (Shares S-USD)	USD	0.61	-	0.61
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.90	-	1.90
Distribution shares (Shares Fa-EUR)*	EUR	0.88	-	0.88
Distribution shares (Shares Na-EUR)	EUR	1.14	-	1.14
Distribution shares (Shares Na-GBP)	GBP	1.14	-	1.14
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.90	-	1.90
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.90	-	1.90
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.15	-	1.15
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	0.09	-	0.09
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.65	-	2.65
Accumulation shares (Shares F-EUR)	EUR	0.90	-	0.90
Accumulation shares (Shares N-EUR)	EUR	1.14	-	1.14
RobecoSAM Sustainable Water Fund				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.90	-	1.90
Distribution shares (Shares A-GBP)	GBP	1.90	-	1.90
Distribution shares (Shares Na-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Distribution shares (Shares Na-GBP)	GBP	1.14	-	1.14
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.90	-	1.90
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.90	-	1.90
Accumulation shares (Shares B-SGD)	SGD	1.90	-	1.90
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.90	-	1.90
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.11	-	1.11
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Accumulation shares (Shares C-GBP)	GBP	1.11	-	1.11
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.11	-	1.11
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	2.65	-	2.65
Accumulation shares (Shares F-EUR)*	EUR	0.91	-	0.91
Accumulation shares (Shares F-USD)	USD	0.91	-	0.91
Accumulation shares (Shares N-CHF)*	CHF	1.12	-	1.12
Accumulation shares (Shares N-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	1.11	-	1.11
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.05	-	1.05

*See Appendix I.

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

Synthetic "TER" (Total Expense Ratio)

Sub-fund Multipartner SICAV -	Currency	Synthetic TER excluding Performance Fees of the target funds in %	Performance Fees of the target funds in %	Synthetic TER including Performance Fees of the target funds in %
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	2.64	-	2.64
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	3.14	-	3.14
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	3.26	-	3.26
Accumulation shares (Shares B2-EUR)	EUR	3.23	-	3.23
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	2.24	-	2.24
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	2.25	0.05	2.30
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.98	-	1.98
PENTALPHA ONYX FUND				
Accumulation shares (Shares B-EUR)*	EUR	2.24	0.15	2.39
Accumulation shares (Shares B2-EUR)	EUR	1.65	0.29	1.95
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	3.19	0.09	3.28
Accumulation shares (Shares B-GBP)	GBP	3.19	0.09	3.28
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	3.19	0.09	3.28
Accumulation shares (Shares B1-GBP)	GBP	3.17	0.10	3.27
Accumulation shares (Shares B1-USD)	USD	3.21	0.10	3.31
Accumulation shares (Shares B2-GBP)	GBP	1.92	0.09	2.01
Accumulation shares (Shares B2-USD)	USD	1.87	0.09	1.96
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	3.25	0.09	3.34
Accumulation shares (Shares D-GBP)	GBP	3.26	0.09	3.35
WM MULTI-ASSET GROWTH				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	3.25	0.11	3.36
Accumulation shares (Shares B-GBP)	GBP	3.26	0.11	3.37
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	3.25	0.11	3.36
Accumulation shares (Shares B1-GBP)	GBP	3.28	0.11	3.39
Accumulation shares (Shares B1-USD)	USD	3.14	0.11	3.25
Accumulation shares (Shares B2-GBP)	GBP	2.02	0.11	2.13
Accumulation shares (Shares B2-USD)	USD	1.97	0.11	2.08
Accumulation shares (Shares D-GBP)	GBP	3.39	0.11	3.50
Accumulation shares (Shares D1-GBP)	GBP	3.37	0.11	3.48
WM MULTI-ASSET MODERATE				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.85	0.10	2.95
Accumulation shares (Shares B-GBP)	GBP	2.84	0.10	2.94
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	2.84	0.10	2.94
Accumulation shares (Shares B1-GBP)	GBP	2.84	0.10	2.94
Accumulation shares (Shares B1-USD)	USD	2.81	0.10	2.91
Accumulation shares (Shares B2-GBP)	GBP	1.57	0.10	1.67
Accumulation shares (Shares B2-USD)	USD	1.55	0.10	1.65
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	2.84	0.10	2.94
Accumulation shares (Shares D-GBP)	GBP	2.89	0.10	2.99
WORLDTREND FUND				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	2.67	-	2.67
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	2.13	-	2.13
Accumulation shares (Shares D-CHF)	CHF	2.16	-	2.16

*See Appendix I.

Adressen / Addresses

Sitz der Gesellschaft / Registered office of the Company

Multipartner SICAV
25, Grand-Rue
L - 1661 Luxemburg / Luxembourg

Verwaltungsgesellschaft und Domizilierungsstelle / Management Company

GAM (Luxembourg) S.A.
25, Grand-Rue
L - 1661 Luxemburg / Luxembourg
Tel. (+352) 26 48 44 1
Fax (+352) 26 48 44 44

Vertreter in der Schweiz / Representative in Switzerland

GAM Investment Management (Switzerland) AG
Hardstraße 201
Postfach / P.O Box
CH - 8037 Zürich / Zurich
Tel. (+41) (0) 58 426 30 30
Fax (+41) (0) 58 426 30 31

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

State Street Bank Luxembourg S.C.A.
49, Avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Luxemburg / Luxembourg
Tel. (+352) 46 40 10 1
Fax (+352) 46 36 31

Abschlussprüfer / Auditor

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, Rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L - 1014 Luxemburg / Luxembourg
Tel. (+352) 49 48 48 1
Fax (+352) 49 48 48 29 00

Rechtsberater / Legal Adviser

Linklaters LLP
35, Avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Luxemburg / Luxembourg
Tel. (+352) 26 08 1
Fax (+352) 26 08 88 88