

# Multipartner SICAV

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Halbjahresbericht / Semi-annual report

per 31.Dezember 2020 (ungeprüft) / as at 31 December 2020 (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 financial statements and the latest semi-annual report if published thereafter.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND

**Bitte beachten, dass für die Subfonds**

- MULTIPARTNER SICAV - BAM – CLASSIS – CRESCERE INSIEME
- MULTIPARTNER SICAV - BARON FUNDS
- MULTIPARTNER SICAV - BLACKROCK META 2024
- MULTIPARTNER SICAV - CARTHESIO FUNDS
- MULTIPARTNER SICAV - CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND
- MULTIPARTNER SICAV - FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022
- MULTIPARTNER SICAV - GAM CEDOLA GLOBALE 2023
- MULTIPARTNER SICAV - GAM PAC EVOLUTION
- MULTIPARTNER SICAV - GAM PAC REVOLUTION
- MULTIPARTNER SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN
- MULTIPARTNER SICAV - INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2024
- MULTIPARTNER SICAV - J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023
- MULTIPARTNER SICAV - MS EURO BOND OPPORTUNITIES
- MULTIPARTNER SICAV - PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024
- MULTIPARTNER SICAV - PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022
- MULTIPARTNER SICAV - PICTET EVOLUTION
- MULTIPARTNER SICAV - QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND
- MULTIPARTNER SICAV - RFN DINAMICO CEDOLA 2024
- MULTIPARTNER SICAV - RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC
- MULTIPARTNER SICAV - SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024
- MULTIPARTNER SICAV - TATA INDIA EQUITY FUND
- MULTIPARTNER SICAV - TEMPLETON CRESCITA DINAMICA
- MULTIPARTNER SICAV - VONTOBEL CEDOLA 2024
- MULTIPARTNER SICAV - VONTOBEL NEXT GEN
- MULTIPARTNER SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II

**keine Anzeige zum öffentlichen Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland erstattet worden ist und dass Anteile dieser Subfonds an Anleger in der Bundesrepublik Deutschland nicht öffentlich vertrieben werden dürfen.**

## Inhaltsverzeichnis / Contents

---

Organisation & Management	4
Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang) / Notes to the semi-annual report (Appendix)	8
Multipartner SICAV (Umbrella-Fonds) / Multipartner SICAV (umbrella fund)	42
Julius Baer Multipartner - BALKAN TIGER FUND	44
Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND ESG	48
Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME	55
Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE*	62
Multipartner SICAV - BARON EMERGING MARKETS EQUITY	64
Multipartner SICAV - BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY	70
Multipartner SICAV - BLACKROCK META 2024	75
Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND*	79
Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	81
Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	86
Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	94
Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND	100
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND*	106
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	108
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	114
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	118
Multipartner SICAV - CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND	122
Multipartner SICAV - FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022	127
Multipartner SICAV - GAM CEDOLA GLOBALE 2023	133
Multipartner SICAV - GAM PAC EVOLUTION	140
Multipartner SICAV - GAM PAC REVOLUTION*	147
Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN	154
Multipartner SICAV - GREEN ASH ONYX FUND*	159
Multipartner SICAV - GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND*	161
Multipartner SICAV - INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2024*	163
Multipartner SICAV - J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023	171
Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND	177
Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	187
Multipartner SICAV - KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND*	193
Multipartner SICAV - MS EURO BOND OPPORTUNITIES*	198
Multipartner SICAV - PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024	209
Multipartner SICAV - PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022	217
Multipartner SICAV - PICTET EVOLUTION	224
Multipartner SICAV - QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND	229
Multipartner SICAV - RFN DINAMICO CEDOLA 2024	235
Multipartner SICAV - RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC	242
Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities*	247
Multipartner SICAV - RobecoSAM Global SDG Equities*	249
Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund*	251

---

## Inhaltsverzeichnis / Contents

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund*	254
Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Mobility Fund*	257
Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund*	259
Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund*	261
Multipartner SICAV - SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024	264
Multipartner SICAV - TATA INDIA EQUITY FUND	270
Multipartner SICAV - TEMPLETON CRESCITA DINAMICA*	274
Multipartner SICAV - VONTOBEL CEDOLA 2024	279
Multipartner SICAV - VONTOBEL NEXT GEN	284
Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	291
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	297
Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte / Appendix II - Securities Financing Transactions	301
Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz / Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland	305
Adressen / Addresses	317

Bitte beachten Sie, dass für die Subfonds Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME, Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE\*, Multipartner SICAV - BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY, Multipartner SICAV - BARON EMERGING MARKETS EQUITY, Multipartner SICAV - BLACKROCK META 2024, Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND\*, Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND, Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND, Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND, Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND, Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND\*, Multipartner SICAV - CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND, Multipartner SICAV - FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022, Multipartner SICAV - GAM CEDOLA GLOBALE 2023, Multipartner SICAV - GAM PAC EVOLUTION, Multipartner SICAV - GAM PAC REVOLUTION\*, Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN, Multipartner SICAV - GREEN ASH ONYX FUND\*, Multipartner SICAV - GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND\*, Multipartner SICAV - INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2024\*, Multipartner SICAV - J.P. MORGAN MULTI ASSETO BIETTIVO CEDOLA 2023, Multipartner SICAV - PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024, Multipartner SICAV - PICTET EVOLUTION, Multipartner SICAV - PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022, Multipartner SICAV - QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND, Multipartner SICAV - RFN DINAMICO CEDOLA 2024, Multipartner SICAV - RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC, Multipartner SICAV - SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024, Multipartner SICAV - TATA INDIA EQUITY FUND, Multipartner SICAV - VONTOBEL CEDOLA 2024, Multipartner SICAV - VONTOBEL NEXT GEN und Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II keine Anzeige zum öffentlichen Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland und in Österreich erstattet worden ist und dass Aktien dieser Subfonds an Aktionäre in der Bundesrepublik Deutschland und in Österreich nicht öffentlich vertrieben werden dürfen.

Please note that the sub-funds Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME, Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE\*, Multipartner SICAV - BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY, Multipartner SICAV - BARON EMERGING MARKETS EQUITY, Multipartner SICAV - BLACKROCK META 2024, Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND, Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND, Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND, Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND, Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND, Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND\*, Multipartner SICAV - CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND, Multipartner SICAV - FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022, Multipartner SICAV - GAM CEDOLA GLOBALE 2023, Multipartner SICAV - GAM PAC EVOLUTION, Multipartner SICAV - GAM PAC REVOLUTION\*, Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN, Multipartner SICAV - GREEN ASH ONYX FUND\*, Multipartner SICAV - GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND\*, Multipartner SICAV - INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2024\*, Multipartner SICAV - J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023, Multipartner SICAV - PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024, Multipartner SICAV - PICTET EVOLUTION, Multipartner SICAV - PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022, Multipartner SICAV - QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND, Multipartner SICAV - RFN DINAMICO CEDOLA 2024, Multipartner SICAV - RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC, Multipartner SICAV - SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024, Multipartner SICAV - TATA INDIA EQUITY FUND, Multipartner SICAV - VONTOBEL CEDOLA 2024, Multipartner SICAV - VONTOBEL NEXTGEN and Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II are not approved for public distribution in the Federal Republic of Germany or in Austria and that shares in these sub-funds may not be publicly distributed to shareholders in the Federal Republic of Germany or in Austria.

\* Siehe Appendix I / See Appendix I.

## Organisation & Management

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

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

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

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

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

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

Florian Heeren  
(seit dem 2. November 2020 / since 2 November 2020)  
General Counsel Continental Europe  
GAM Investment Management (Switzerland) AG  
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

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

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

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

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

*Mitglieder / Members:*  
Yvon Lauret  
Independent Director  
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /  
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

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

Dirk Kubisch  
COO Sales and Distribution  
GAM Investment Management (Switzerland) S.A.  
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

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

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

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

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

### **Anlageverwalter / Investment Manager**

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

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

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

## Organisation & Management

---

Für die Subfonds / For the sub-funds:  
Multipartner SICAV - BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY und / and  
Multipartner SICAV - BARON EMERGING MARKETS EQUITY:  
Bamco, Inc.  
767 5th Avenue 49th Floor,  
NY 10153 New York, Vereinigte Staaten / United States

Für den Subfonds / For the sub-fund:  
Multipartner SICAV - BLACKROCK META 2024:  
BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (UK) LIMITED  
12 Throgmorton Avenue,  
EC2N 2DL London, Großbritannien / United Kingdom

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

Für den Subfonds / For the sub-fund:  
Multipartner SICAV - GAM CEDOLA GLOBALE 2023:  
GAM International Management Ltd.  
8 Finsbury Circus  
EC2M 7GB London, Großbritannien / United Kingdom

Für den Subfonds / For the sub-fund:  
Multipartner SICAV - CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND:  
Orbit Investment Securities Services Plc.  
14 Lyon Road, Harrow  
HA1 2EN London, Großbritannien / United Kingdom

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

Für die Subfonds / For the sub-funds:  
Multipartner SICAV - GAM PAC EVOLUTION und / and  
Multipartner SICAV - GAM PAC REVOLUTION\*:  
GAM (Italia) S.G.R. S.p.A.  
Via Duccio di Boninsegna 10  
I-20145 Mailand / Milan

Für die Subfonds / For the sub-funds:  
Multipartner SICAV - GREEN ASH ONYX FUND\* und / and  
Multipartner SICAV - GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND\*:  
GREEN ASH PARTNERS LL.P.  
11 Albemarle Street  
W1S 4HH London, Großbritannien / United Kingdom

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

Für den Subfonds / For the sub-fund:  
Multipartner SICAV - INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2024\*:  
INVESCO ASSET MANAGEMENT LIMITED  
Perpetual Park, Perpetual Park Drive  
Henley-on-Thames,  
RG9 1HH Oxfordshire, Großbritannien / United Kingdom

Für den Subfonds / For the sub-fund:  
Multipartner SICAV - J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023:  
J.P. Morgan Mansart Management Limited  
25 Bank Street, Canary Wharf  
E14 5JP London, Großbritannien / United Kingdom

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

Für den Subfonds / For the sub-fund:  
MS EURO BOND OPPORTUNITIES\*:  
Morgan Stanley Investment Management Limited  
25 Cabot Square, Canary Wharf  
E14 4QA London, Großbritannien / United Kingdom

Für den Subfonds / For the sub-fund:  
Multipartner SICAV - PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024  
Pictet Asset Management S.A.  
Route des Acacias 60  
CH-1211 Genf 73 / Geneva 73

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

Für den Subfonds / For the sub-fund:  
Multipartner SICAV - PICTET EVOLUTION  
Pictet Asset Management (Europe) S.A., Italian Branch  
Via della Moscova 3  
I-20121 Mailand / Milano

Für die Subfonds / For the sub-funds:  
Multipartner SICAV - RFN DINAMICO CEDOLA 2024 und / and  
Multipartner SICAV - RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC:  
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft mbH  
Mooslackengasse 12  
1190 Wien / Vienna

## Organisation & Management

Für die Subfonds / For the sub-funds:

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

Für den Subfonds / For the sub-fund:

Multipartner SICAV - SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024:  
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT NORTH AMERICA INC.  
7 Bryant Park  
NY 10018—3706 New York, Vereinigte Staaten / United States

Für den Subfonds / For the sub-fund:

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

Für den Subfonds / For the sub-fund:

Multipartner SICAV - TEMPLETON CRESCITA DINAMICA\*:  
Franklin Templeton International Services S.à r.l.  
8A°, rue Albert Borschette,  
L-1246 Luxemburg / Luxembourg

Für die Subfonds / For the sub-funds:

Multipartner SICAV - VONTOBEL CEDOLA 2024 und / and  
Multipartner SICAV - VONTOBEL NEXT GEN:  
Vontobel Asset Management S.A., Milan Branch  
Piazza degli Affari 2  
I-20123 Mailand / Milan

Für den Subfonds / For the sub-fund:

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

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

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

### Anlageberater / Investment Advisers

Für den Subfonds / For the sub-fund:

Julius Baer Multipartner - BALKAN TIGER FUND:  
Gold Coin Invest AG  
Börsenstraße 26  
CH - 8001 Zürich / Zurich

Für die Subfonds / For the sub-funds:

Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME und / and Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE\*:  
CLASSIS CAPITAL SIM S.p.A.  
Via Vittor Pisani 19  
I - 20124 Milano

Für die Subfonds / For the sub-funds:

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

Für den Subfonds / For the sub-fund:

Multipartner SICAV - J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023:  
JPMorgan Asset Management (UK) Limited  
25 Bank Street, Canary Wharf,  
London E14 5JP

Für den Subfonds / For the sub-fund:

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

Für den Subfonds / For the sub-fund:

Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II:  
ZURICH INVEST AG  
Hagenholzstraße 60  
CH - 8050 Zürich / Zurich

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

State Street Bank International GmbH,  
Zweigniederlassung Luxemburg / Luxembourg Branch  
49, Avenue J.F. Kennedy  
L - 1855 Luxemburg / Luxembourg

### Nationale Vertreter / Local Representatives

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

## Organisation & Management

---

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

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

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

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

*Zahlstelle in der Belgien / Paying Agent in Belgium:*  
ABN AMRO Bank N.V.  
Roderveldlaan 5 bus 4  
B - 2600 Berchem

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

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

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

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

### **Vertriebsstellen / Distributors**

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

### **Abschlussprüfer / Auditor**

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
L - 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 (Anhang)

---

### Rechtliche Bemerkungen

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

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

### Arten von Aktien

Derzeit werden folgende Aktienkategorien ausgegeben:

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

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

### Rechnungslegungsgrundsätze

#### *Darstellung des Jahresberichtes und des ungeprüften Halbjahresberichtes*

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

#### *Zusammenfassung*

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

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

---

### Bewertung von Aktiva und Passiva

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

#### *Fremdwährungen*

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

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

#### *Devisenbewertungsdifferenzen*

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

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

#### *Wertpapierbestand*

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

#### *Wertpapierleihe*

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

Zum 31. Dezember 2020 bestanden keine offenen Wertpapierleihepositionen.

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

Die Brutto- und Nettoerträge der ausgeliehenen Wertpapiere betragen:

<b>Multipartner SICAV -</b>	<b>Währung des Subfonds</b>	<b>Bruttoerträge</b>	<b>Kosten und Gebühren</b>	<b>Nettoerträge</b>
RobecoSAM Global SDG Equities*	USD	2 231	647	1 584
RobecoSAM Smart Energy Fund*	EUR	838 482	243 160	595 322
RobecoSAM Smart Materials Fund*	EUR	51 961	15 069	36 892
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund*	EUR	19 383	5 621	13 762

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

Multipartner SICAV -	Währung des Subfonds	Bruttoerträge	Kosten und Gebühren	Nettoerträge
RobecoSAM Sustainable Water Fund*	EUR	84 476	24 498	59 978

\*Siehe Appendix I.

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

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

### Ruckkaufsvereinbarung

Das Einkommen aus der Ruckkaufsvereinbarung von Wertpapieren wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung separat ausgewiesen.

Es gibt keine Ruckkaufsvereinbarungen zum Ende der Geschaftperiode.

### 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 Optionsverkaufer zu verkaufen. Der Käufer einer Kaufoption („Call-Option“) hat das Recht, aber nicht die Verpflichtung, einen Basiswert zum Ausübungspreis vom Optionsverkaufer zu kaufen.

Gekaufte Optionen: Vom Subfonds gezahlte Prämien für gekaufte Optionen sind in der Nettovermögensaufstellung als Anschaffungskosten enthalten. Die Bewertung der Optionen wird täglich angepasst, um den aktuellen Marktwert zu reflektieren. Die Veränderung wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Optionen“ erfasst. Wird die Option nicht ausgeübt, so verliert der Subfonds die gezahlte Premie und ein realisierter Verlust in entsprechender Höhe wird gebucht. Wird eine gekaufte Option ausgeübt oder geschlossen, so wird die gezahlte Premie 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 Premie 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 Premie übersteigt oder nicht. Wird eine Call-Option vom Käufer der Option ausgeübt, so wird die vom Subfonds erhaltene Premie 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 Premie 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 Premie sinkt. Der Subfonds unterliegt bei verkauften Optionen keinem Kreditrisiko, da die Gegenpartei bereits ihrer Verpflichtung durch die Zahlung der Premie bei Vertragsbeginn nachgekommen ist.

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

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

Beim Optionstyp Future-Style-Option zahlt der Käufer der Option die Premie in voller Höhe erst bei Ausübung bzw. bei Verfall an den Verkäufer. Käufer und Verkäufer hinterlegen wie bei einem Finanztermingeschaft 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 Optionspremie durch den Käufer erst später gezahlt wird.

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

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

---

### *Terminkontrakte (Futures)*

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

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

### *Devisentermingeschäfte (DTG)*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### *Credit Default Swaps (CDS)*

Ein Credit Default Swap ist ein Kreditderivat, das eine Absicherung gegen das Ausfallrisiko eines Referenzunternehmens/-schuldners bietet. Eine Partei („Sicherungsnehmer“) leistet der anderen Partei („Sicherungsgeber“) fixe periodische Zahlungen („Kupon“) über die Laufzeit der Vereinbarung. Im Gegenzug ist der Sicherungsgeber verpflichtet, eine Zahlung zu leisten im Fall, dass ein Ausfall des Referenzwertes eintritt. Diese Zahlung besteht entweder aus: (i) einer Barzahlung in Höhe des Nominalwerts des Swaps abzüglich der einbringlichen Restforderung aus der Referenzverpflichtung oder (ii) dem Nominalwert des Swaps im Austausch für die Lieferung der Referenzverbindlichkeit. Die Kreditversicherung übt hierbei eine Hebelwirkung auf das Portfolio des Subfonds bis zur Höhe des Nominalbetrages der Swap-Vereinbarung aus. Der Nominalbetrag stellt das maximale potenzielle Haftungsrisiko

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

im Rahmen eines Vertrages dar und wird nicht in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen. Eventual-Verbindlichkeiten aus diesen Verträgen können durch folgende Punkte reduziert werden: durch erwartete Restforderungen der zugrunde liegenden Referenzverpflichtung; durch Vorauszahlungen bei Ausgabe des Swaps; und durch erhaltene Nettobeträge aus gekauften Credit Default Swap mit identischer Referenzverpflichtung.

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

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

### Total Return Swaps (TRS)

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

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

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

### Composite Swap

Das Anlageziel des Multipartner SICAV - J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023 besteht darin, eine an die Wertentwicklung des Anlageportfolios («Investment Portfolio») gebundene Rendite durch die Zahlung eines jährlichen Coupons zu erzielen, während er gleichzeitig der Wertentwicklung eines diversifizierten Baskets von Credit Default Swaps auf High Yield-Anleihen ausgesetzt ist. Zu diesem Zweck investiert der Sub-Fonds sein Vermögen in Aktien und andere Wertpapiere mit aktienähnlichem Charakter, einschließlich, aber nicht beschränkt auf, Vorzugsaktien, Optionsscheine auf Aktien und Hinterlegungsscheine für solche Wertpapiere, die von Unternehmen aus europäischen Industrieländern ausgegeben werden. Dieser Teil der Sub-Fonds-Anlagen wird als "Funding Investments" (nachstehend «CEDOLA2») bezeichnet und wird im Portfolio des Sub-Fonds gehalten. Die wirtschaftliche Wertentwicklung (Performance) der Funding Investments wird durch den Swap gegen die Performance des "Reference Asset" getauscht (nachstehend «CEDOLA 1 und 3»). Das Reference Asset besteht aus zwei Elementen::

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

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

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

Zusammensetzung des Swap	Underlying	Nennbetrag des Underlyings EUR	Erhaltener Zins	Gezahlter Zins	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettovermögens
CEDOLA 1	J.P. Morgan Global Cross-Asset Index	330,629,000	n.a.	0	-7 821 246	-2.51%
CEDOLA 2	Aktien und aktienähnliche Titel Diversifizierter Basket des	327,321,000	n.a.	Leistung der Finanzierungsinvestition	-73 765 676	-23.68%
CEDOLA 3	Credit Default Swaps	330,629,000	Vorausgezählte Prämie	n.a.	-3 605 610 <b>-85 192 532</b>	-1.16% <b>-27.35%</b>

Folgende Zahlungen sind während des Geschäftsperiode aus dem Swap entstanden:

- 1) Vorausgezählte Prämie, die von der Gegenpartei des Swaps an den Sub-Fonds gezahlt wird, die sich aus a) dem Austausch der wirtschaftlichen Wertentwicklung der Funding Investments (CEDOLA 2) und b) dem synthetischen Exposure auf die Wertentwicklung des Baskets von Credit Default Swaps auf High Yield-Anleihen (CEDOLA 3) ergibt. Die erhaltene vorausgezählte Prämie wurde verwendet, um c) die Optionsprämien zu zahlen, um

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

das Long Exposure auf das Investment Portfolio (CEDOLA 1) herzustellen. Der Nettobetrag der vorausgezählten Prämien auf die verschiedenen Bestandteile des Composite Swaps ist in der Aufstellung des Nettovermögens unter "Erhaltene Prämie auf den Composite Swap" ausgewiesen und setzt sich wie folgt zusammen:

	<b>Vorausgezählte Prämie</b>
CEDOLA 1	-9 160 220
CEDOLA 2	3 869 376
CEDOLA 3	44 418 102
<b>Nettogesamtbetrag</b>	<b>39 127 258</b>

2) Reset-Zahlung der Gegenpartei des Swaps basierend auf der Wertentwicklung der Funding Investments. Für den Berichtszeitraum hat der Subfonds sein Vermögen für den betreffenden Teil des Subfonds in Aktien investiert, die hauptsächlich von Unternehmen aus europäischen Industrieländern ausgegeben wurden. Durch den Swap getätigte Reset-Zahlungen haben von der Gegenpartei des Swaps jegliche negative Wertentwicklung der im Subfonds gehaltenen Beteiligungspapiere auf den Subfonds transferiert und jegliche positive Wertentwicklung der im Subfonds gehaltenen Beteiligungspapiere von dem Subfonds auf die Gegenpartei des Swaps transferiert. Die Beträge, die zwischen dem Subfonds und der Swap-Gegenpartei transferiert wurden, werden als Differenz zwischen dem Marktwert der Aktien, die der Subfonds am Reset-Datum hält, und dem Nennwert des Aktien-Swaps ermittelt. Diese Reset-Zahlungen, die der Subfonds erhalten oder gezahlt hat, betragen in Summe 0 EUR und werden in der Gewinn- und Verlustrechnung unter "Realisierter Gewinn/Verlust aus Composite Swap" ausgewiesen.

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

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

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

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

### *Netto- Abschreibung / Netto-Zuwachs*

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

### **Sicherheiten**

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

<b>Subfonds</b>	<b>Währung</b>	<b>Barsicherheiten</b>	<b>Nicht bare Sicherheiten</b>
Multipartner SICAV -			
GAM CEDOLA GLOBALE 2023	EUR	1 470 000	
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023	EUR	-	210 300 Bouygues S.A. 88 074 Capgemini S.E. 346 023 Cie de Saint-Gobain 108 000 Cie Generale des Etablissements Michelin SCA 215 170 Danone S.A. 39 716 Dassault Systemes S.E. 3 156 Kering S.A. 112 200 Legrand S.A. 75 000 Pernod Ricard S.A. 225 000 Renault S.A. 110 000 Safran S.A. 282 225 Sanofi 366 000 Veolia Environnement S.A. 278 200 Vinci S.A. 526 242 Vivendi S.A.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

Subfonds	Währung	Barsicherheiten	Nicht bare Sicherheiten
MS EURO BOND OPPORTUNITIES	EUR	220 000	

Die Barsicherheiten und nicht baren Sicherheiten, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, sind bei der Barclays Plc. oder JP Morgan Securities Plc. hinterlegt.

Darüber hinaus erhielt der Fonds zum Geschäftsjahresende im Rahmen der Besicherung von Derivategeschäften folgende Sicherheiten:

Subfonds	Währung	Barsicherheiten
Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	EUR	672 951
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2024*	EUR	10 740 000
MS EURO BOND OPPORTUNITIES	EUR	300 000

\* Siehe Appendix I.

Die Barsicherheiten, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden von der Citibank NA, Morgan Stanley & Co. International Plc. oder State Street Global Market. hinterlegt.

### Das Bankguthaben der liquidierten Subfonds

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

Subfonds	Währung	Bankguthaben per 31.Dezember 2020
Multipartner SICAV- CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND*	KRW	737 250
	USD	11 532
GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND*	EUR	31 100
	USD	1 040

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

\*Siehe Appendix I.

### Swing Pricing

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

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

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

\* Siehe Appendix I.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

---

### Besteuerung

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

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

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

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

### Steuern

In Einklang mit der luxemburgischen Gesetzgebung unterliegt die Gesellschaft nicht der luxemburgischen Einkommensteuer. Von der Gesellschaft vorgenommene Ausschüttungen unterliegen in Luxemburg derzeit keinem Quellensteuerabzug. Die Gesellschaft wird jedoch mit einer Steuer von jährlich 0,05% des Nettovermögens („Taxe d'abonnement“) belastet, wobei auf dem Nettovermögen, welches den Aktienkategorien für institutionelle Anleger entspricht, die reduzierte „Taxe d'abonnement“ von 0,01% zur Anwendung kommt.

Diese Einordnung beruht auf dem Verständnis der der Gesellschaft der derzeitigen Rechtslage, welche auch mit rückwirkender Wirkung Änderungen unterworfen sein kann, was auch rückwirkend zu einer Belastung mit der Steuer von 0,05% führen kann. Die Steuer ist vierteljährlich im Nachhinein und basierend auf dem Nettovermögen per Quartalsende zahlbar.



## Kosten und Gebühren

### Verwaltungsgebühren

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

Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien A	Aktien A2	Aktien B	Aktien B2/B3	Aktien Bh	Aktien C <sup>1</sup> /Ca <sup>1</sup>	Aktien Ch1	Shares D	Aktien E <sup>2</sup>	Aktien I <sup>1</sup>	Aktien R
<b>Multipartner SICAV -</b>											
BAM-CLASSIS-CRESCERE INSIEME	-	-	1.40%	1.10%	-	1.10%	-	-	-	-	-
BARON EMERGING MARKETS (EUR Aktienklasse)	-	-	1.85%	-	-	-	-	-	1.20%	-	-
BARON EMERGING MARKETS (GBP Aktienklasse)	-	-	1.85%	-	-	-	-	-	1.20%	-	-
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY (EUR Aktienklasse)	-	-	1.75%	-	-	-	-	-	1.10%	-	-
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY (GBP Aktienklasse)	-	-	1.75%	-	-	-	-	-	1.10%	-	-
BLACKROCK META 2024	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO 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%	1.80%	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND (CHF Aktienklasse)	-	-	-	-	-	1.00%	-	-	-	-	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND (EUR Aktienklasse)	-	-	1.25%	-	-	1.00%	-	-	-	-	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND (USD Aktienklasse)	-	-	-	-	-	1.00%	-	-	-	-	-
CARTHESIO REGULAE FUND (CHF Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-
CARTHESIO REGULAE FUND (EUR Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-
CARTHESIO REGULAE FUND (USD Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-
CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-
FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022	0.95%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien A	Aktien A2	Aktien B	Aktien B2/B3	Aktien Bh	Aktien C <sup>1</sup> /Ca <sup>1</sup>	Aktien Ch1	Shares D	Aktien E <sup>2</sup>	Aktien I <sup>1</sup>	Aktien R
<b>Multipartner SICAV -</b>											
GAM CEDOLA GLOBALE 2023	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GAM PAC EVOLUTION	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-
GAM PAC REVOLUTION*	1.00%**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GLOBAL ABSOLUTE RETURN	-	-	-	-	-	-	-	0.35%	-	-	-
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2024*	0.70%***	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023	1.25%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
KONWAVE GOLD EQUITY FUND (CHF Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	-	1.00%	-	-	-	-	1.25%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND (EUR Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	-	1.00%	-	-	-	0.50%	1.25%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND (USD Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	-	1.00%	-	-	-	-	1.25%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND (CHF Aktienklasse)	-	-	-	-	0.50%	-	0.00%	-	-	-	-
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND (EUR Aktienklasse)	-	-	-	-	0.50%	-	0.00%	-	-	-	-
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND (JPY Aktienklasse)	-	-	0.50%	-	-	0.00%	-	-	-	-	-
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND (USD Aktienklasse)	-	-	-	-	0.50%	-	0.00%	-	-	-	-
KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND* (CHF Aktienklasse)	-	-	1.60%	-	-	1.10%	-	-	-	-	-
KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND* (EUR Aktienklasse)	-	-	1.60%	-	-	1.10%	-	-	-	-	-
KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND* (USD Aktienklasse)	-	-	1.60%	-	-	1.10%	-	-	-	0.80%	-
MS EURO BOND OPPORTUNITIES*	0.90%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024	0.85%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PICTET EVOLUTION	-	-	1.25%	-	-	-	-	-	-	-	-
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND (EUR Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	-	1.00%	-	-	-	-	-
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND (USD Aktienklasse)	-	-	-	-	-	1.00%	-	-	-	-	-
RFN DINAMICO CEDOLA 2024	0.90%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC	-	-	1.10%	-	-	-	-	-	-	-	-
SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TATA INDIA EQUITY FUND	-	-	2.00%	-	-	1.50%	-	1.00%	-	-	-

Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien A	Aktien A2	Aktien B	Aktien B2/B3	Aktien Bh	Aktien C <sup>1</sup> /Ca <sup>1</sup>	Aktien Ch1	Shares D	Aktien E <sup>2</sup>	Aktien I <sup>1</sup>	Aktien R
<b>Multipartner SICAV -</b>											
TEMPLETON CRESCITA DINAMICA*	1.15%	1.10%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VONTOBEL CEDOLA 2024	0.80%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VONTOBEL NEXT GEN	-	-	1.10%	-	-	-	-	-	-	-	-

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

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

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

\* Siehe Appendix I.

\*\* Seit 13. Juli 2020: 1.00%

\*\*\* Bis zum 1. Dezember 2020: 1.10%

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

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

Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien A	Aktien B/B1	Aktien B2	Aktien Bh	Aktien C <sup>1</sup>	Aktien Ch <sup>1</sup>	Aktien D <sup>1</sup> /Da <sup>1</sup>	Aktien I <sup>1</sup> /Ia
<b>Multipartner SICAV -</b>								
ALLROUND QUADINVEST FUND	-	1.30%	-	-	1.10%	-	0.90%	0.90%
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	-	1.80%	-	-	0.90%	-	-	-
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	-	1.80%	-	-	0.90%	-	-	-
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	-	1.80%	-	-	0.90%	-	-	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	-	0.95%	-	-	-	-	-	-

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

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 - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND\*

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

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

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

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

\*Siehe Appendix I.

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

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

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

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

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

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

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

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

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

---

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

\*Siehe Appendix I.

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

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

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

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

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

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

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

\*Siehe Appendix I.

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

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

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

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

Für Anteile, die während des Rechnungsjahres zurückgegeben werden, wird die proportional auf zurückgegebene Anteile entfallende Performance Fee abgegrenzt und zurückgestellt. Diese wird dann am Ende des Rechnungsjahres dem Anlageverwalter 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 Hedged
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	15% p.a.	EUR-Aktien: MSCI Japan 100% Hedged to EUR Net Total Return Index
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	15% p.a.	USD-Aktien: MSCI Japan US Dollar Hedged Net Index

### Multipartner SICAV - QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND

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

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

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

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

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

**Hinweise zu den Kosten von Zielfonds beim Multipartner SICAV - BLACKROCK META 2024, Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND, Multipartner SICAV - GAM PAC EVOLUTION, Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN, Multipartner SICAV - GREEN ASH ONYX FUND\*, Multipartner SICAV - J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023, Multipartner SICAV - PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022, Multipartner SICAV - PICTET EVOLUTION, Multipartner SICAV - RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC und bei den Multipartner SICAV - VONTOBEL NEXT GEN**

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

Zusätzlich zu den Kosten, welche auf das Vermögen der Subfonds gemäß den Bestimmungen dieses Prospektes und der Satzung erhoben werden, können bei den Zielfonds Kosten für die Verwaltung, die Depotbank, Wirtschaftsprüfer, Steuern sowie sonstige Kosten, Provisionen und Gebühren anfallen. Es kann somit eine Mehrfachbelastung mit gleichartigen Kosten erfolgen. Die Verwaltungsgebühren, die den Zielfonds von ihren jeweiligen Dienstleistern belastet werden, betragen maximal 2.00% bei den Multipartner SICAV - BLACKROCK META 2024, Multipartner SICAV - GAM PAC EVOLUTION, Multipartner SICAV - J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023, Multipartner SICAV - PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022, Multipartner SICAV - PICTET EVOLUTION, Multipartner SICAV - RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC und bei den Multipartner SICAV - VONTOBEL NEXT GEN, maximal 2.50% beim Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND und maximal 3.00% beim Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN und für den Multipartner SICAV - GREEN ASH ONYX FUND\*.

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

\* Siehe Appendix I.

### Dienstleistungsgebühr

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

### Nebenkosten

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

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

### Gründungskosten

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

### Sonstige Aufwendungen beinhalten:

	Währung	Revisionskosten	Gründungskosten	Druck- und Veröffentlichungskosten	Professional Fees	Aufsichtsgebühren	Dienstleistungsgebühr	Performance Fee	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
<b>Julius Baer Multipartner</b>										
BALKAN TIGER FUND	EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	0
<b>Multipartner SICAV -</b>										
ALLROUND QUADINVEST FUND ESG	EUR	4 234	-	10 389	1 644	2 218	-	-	-	18 485
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME	EUR	6 604	1 301	4	2 184	1 945	28 727	-	-	40 765
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE*	EUR	4 307	1 301	-	1 661	1 945	27 151	-	-	36 365
BARON EMERGING MARKETS EQUITY	USD	5 603	-	-	1 407	61	41 677	-	-	48 748
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY	USD	5 603	-	290	1 412	61	8 298	-	-	15 664

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

	Währung	Revisionskosten	Gründungskosten	Druck- und Veröffentlichungskosten	Professional Fees	Aufsichtsgebühren	Dienstleistungsgebühr	Performance Fee	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
BLACKROCK META 2024	EUR	5 042	2 015	35	29 021	-	132 963	-	-	169 076
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND*	EUR	3 102	178	-	1 940	2 040	9 202	64 403	24 200	105 065
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	EUR	4 839	2 521	5	4 661	1 950	44 577	27 268	-	85 821
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	EUR	3 680	2 398	8	16 688	1 957	62 685	0	-	87 416
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	EUR	5 242	2 524	8	4 496	1 955	69 680	36 065	-	119 970
CARTHESIO REGULAE FUND	EUR	4 990	2 523	5	5 144	2 002	42 962	30 633	-	88 259
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND*	USD	2 899	-	937	630	-	-	-	11 144	15 610
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	EUR	4 486	-	1 646	742	26	-	-	-	6 900
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	CHF	4 666	-	1 773	900	75	-	-	-	7 414
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	USD	4 847	-	1 935	876	33	-	-	-	7 691
CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND	USD	5 524	4 026	4	337	5	25 880	-	-	35 776
FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022	EUR	4 234	2 017	66	61 805	1 375	221 315	-	-	290 812
GAM CEDOLA GLOBALE 2023	EUR	4 335	2 016	28	26 615	1 375	97 990	-	-	132 359
GAM PAC EVOLUTION	EUR	4 335	2 016	31	29 112	1 375	111 196	-	-	148 065
GAM PAC REVOLUTION*	EUR	-	846	-	-	-	94 725	-	-	95 571
GLOBAL ABSOLUTE RETURN	EUR	4 386	-	7	313	-	22 855	-	-	27 561
GREEN ASH ONYX FUND*	EUR	3 975	2 830	52	4 798	2 035	311 466	484 224	6 500	815 880
GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND*	EUR	5 654	-	2	5 140	2 061	13 757	39 717	21 700	88 031
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2024*	EUR	4 335	2 015	68	62 791	1 375	234 717	-	-	305 301
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023	EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	0
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	USD	7 965	-	8 113	8 461	2 781	755 768	4 365 245	2 514 835	15 148 335



## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

	Währung	Revisionskosten	Gründungskosten	Druck- und Veröffentlichungskosten	Professional Fees	Aufsichtsgebühren	Dienstleistungsgebühr	Performance Fee	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	JPY	-	-	-	304 159	22 624	568 872	0	-	895 655
KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND*	USD	-	-	-	-	2 858	6 469	-	-	9 327
MS EURO BOND OPPORTUNITIES*	EUR	-	-	6	913	-	142 596	-	-	143 515
PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024	EUR	5 042	2 015	17	15 001	1 945	62 280	-	-	86 300
PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022	EUR	4 335	2 014	59	54 149	1 375	195 385	-	-	257 317
PICTET EVOLUTION	EUR	5 041	2 015	29	27 401	1 945	109 786	-	-	146 217
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND	EUR	5 041	2 521	2	578	2 380	39 845	508 244	-	558 611
RFN DINAMICO CEDOLA 2024	EUR	5 041	2 015	24	22 893	1 375	83 380	-	-	114 728
RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC	EUR	5 042	2 015	26	24 863	1 375	99 404	-	-	132 725
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities*	EUR	-	673	-	-	-	90 951	-	-	91 624
RobecoSAM Global SDG Equities*	USD	-	657	-	-	-	53 277	-	-	53 934
RobecoSAM Smart Energy Fund*	EUR	-	-	-	-	-	1 195 215	-	-	1 195 215
RobecoSAM Smart Materials Fund*	EUR	-	-	-	-	-	488 054	-	-	488 054
RobecoSAM Smart Mobility Fund*	EUR	-	662	-	-	-	142 348	-	-	143 010
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund*	EUR	-	-	-	-	-	342 172	-	-	342 172
RobecoSAM Sustainable Water Fund*	EUR	-	-	-	-	-	1 307 143	-	-	1 307 143
SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024	EUR	4 335	2 015	41	43 642	1 945	138 152	-	-	190 130
TATA INDIA EQUITY FUND	USD	-	-	1	8 466	1 105	8 994	-	-	18 566
TEMPLETON CRESCITA DINAMICA*	EUR	-	-	-	-	-	1 367	-	-	1 367
VONTOBEL CEDOLA 2024	EUR	15 069	2 015	10	16 205	1 375	35 319	-	-	69 993

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

	Währung	Revisionskosten	Gründungskosten	Druck- und Veröffentlichungskosten	Professional Fees	Aufsichtsgebühren	Dienstleistungsg Gebühr	Performance Fee	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
VONTOBEL NEXT GEN	EUR	15 069	2 015	21	26 416	1 375	72 875	-	-	117 771
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	CHF	6 832	604	27	7 344	37	-	-	-	14 844

\* Siehe Appendix I.

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

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

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

### Hinweise zu den Kosten von Zielfonds

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

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

## Notes to the semi-annual report (Appendix)

---

### Legal information

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

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

### Share categories

The following share classes are currently being issued:

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

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

### Accounting principles

#### *Presentation of the financial statements and the unaudited semi-annual report*

The financial statements 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 financial statements 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 financial statements and the unaudited semi-annual report. The accounting principles are applied consistently.

## Notes to the semi-annual report (Appendix)

### 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 converting and combining the "statement of changes in net assets" of the individual sub-funds from the respective sub-fund currencies into the base currency of the Company.

#### *Securities portfolio*

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

There were no outstanding securities lending positions as at 31 December 2020.

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

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

<b>Multipartner SICAV -</b>	<b>Sub-fund currency</b>	<b>Gross income</b>	<b>Costs and fees</b>	<b>Net income</b>
RobecoSAM Global SDG Equities*	USD	2 231	647	1 584
RobecoSAM Smart Energy Fund*	EUR	838 482	243 160	595 322
RobecoSAM Smart Materials Fund*	EUR	51 961	15 069	36 892
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund*	EUR	19 383	5 621	13 762
RobecoSAM Sustainable Water Fund*	EUR	84 476	24 498	59 978

\*See Appendix I.

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

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

## Notes to the semi-annual report (Appendix)

---

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

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

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

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

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

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

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

### *Futures contracts (Futures)*

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

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

## Notes to the semi-annual report (Appendix)

---

### *Forward foreign exchange contracts*

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

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

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

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

### *Contracts for difference (CFD)*

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

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

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".

## Notes to the semi-annual report (Appendix)

### 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".

### Composite swap

The investment objective of the Multipartner SICAV - J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023 is to seek to achieve a return linked to the performance of the Investment Portfolio through the payment of an annual coupon whilst being exposed to the performance of a diversified basket of credit default swaps on high yield bonds. To this purpose, the sub-fund invests its assets in equity securities and other securities with equity characteristics, including, but not limited to, preferred stocks, warrants on equities and depository receipts for such securities issued by companies from European developed countries. This part of the sub-fund's investments is referred to as the 'Funding Investments' (hereafter "CEDOLA 2") and are held in the sub-fund's securities portfolio. The economic performance of the Funding Investments is exchanged through the Swap for the performance of the 'Reference Asset' (hereafter "CEDOLA 1 and 3"). The Reference Asset is formed of two elements::

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

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

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

Swap component	Underlying	Nominal value of the underlying EUR	Interest received	Interest paid	Unrealised profit/loss EUR	% of net assets
CEDOLA 1	J.P. Morgan Global Cross-Asset Index	330,629,000	n.a.	0	-7 821 246	-2.51%
CEDOLA 2	equity securities held in sub-fund's portfolio	327,321,000	n.a.	Performance of the Funding Investment	-73 765 676	-23.68%
CEDOLA 3	diversified basket of CDS on high yield bonds	330,629,000	Upfront premium	n.a.	-3 605 610	-1.16%
					<b>-85 192 532</b>	<b>-27.35%</b>

The swap resulted in the following main cash flows during the period:

- 1) Upfront premium received from the counterparty of the swap arising from a) the exchange of the economic performance of the Funding Investments (CEDOLA 2) and b) the synthetic exposure to the performance of the basket of credit default swaps on high yield bonds (CEDOLA 3). The upfront premium received has been used to c) pay the option premiums to gain the long exposure to the Investment Portfolio (CEDOLA 1). The net amount of upfront premium on the composite swap is disclosed in "Premiums received on composite swap" in the statement of net assets and is composed as follows:

	Upfront premium
CEDOLA 1	-9 160 220
CEDOLA 2	3 869 376
CEDOLA 3	44 418 102
<b>Net Total</b>	<b>39 127 258</b>

- 2) Reset payment of the counterparty of the swap based on the performance of the Funding Investment. For the period under review, the sub-fund has invested, for this part of the sub-fund, its assets in equity securities mainly issued by companies from European developed countries. The reset payments, through the swap, have transferred from the swap counterpart to the sub-fund any negative performance matured on the equity securities the sub-fund holds and from the sub-fund to the swap counterpart any positive performance matured on the equity securities the sub-fund hold. The

## Notes to the semi-annual report (Appendix)

amounts that have been transferred between the sub-fund and the swap counterparty are determined relating the market value of the equity securities the sub-fund holds on the reset date to the equity swap notional value. These reset payments summing to a net amount of EUR 0 the sub-fund has received or paid is disclosed in Realised profit/loss on composite swap in the profit and loss account.

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

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

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

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

### *Net amortization / Net accretion*

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

### **Collateral**

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

<b>Sub-funds</b>	<b>Currency</b>	<b>Cash collateral</b>	<b>Non-cash collateral</b>
Multipartner SICAV - GAM CEDOLA GLOBALE 2023	EUR	1 470 000	
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023	EUR	-	210 300 Bouygues S.A. 88 074 Capgemini S.E. 346 023 Cie de Saint-Gobain 108 000 Cie Generale des Etablissements Michelin SCA 215 170 Danone S.A. 39 716 Dassault Systemes S.E. 3 156 Kering S.A. 112 200 Legrand S.A. 75 000 Pernod Ricard S.A. 225 000 Renault S.A. 110 000 Safran S.A. 282 225 Sanofi 366 000 Veolia Environnement S.A. 278 200 Vinci S.A. 526 242 Vivendi S.A.
MS EURO BOND OPPORTUNITIES	EUR	220 000	

The cash and non-cash collateral listed in the table above was deposited by Barclays Plc. or JP Morgan Securities Plc.

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

<b>Sub-fund</b>	<b>Currency</b>	<b>Cash collateral</b>
Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	EUR	672 951
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2024*	EUR	10 740 000
MS EURO BOND OPPORTUNITIES	EUR	300 000

\* See Appendix I.

The cash collateral listed in the table above was deposited by Citibank NA, Morgan Stanley & Co. International Plc. or State Street Global Market.



## Notes to the semi-annual report (Appendix)

### Cash balances for the liquidated sub-funds

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

Sub-fund	Currency	Cash balance as of 31 December 2020
Multipartner SICAV- CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND*	KRW	737 250
	USD	11 532
GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND*	EUR	31 100
	USD	1 040

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

\*See Appendix I

### Swing Pricing

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

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

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

\* Siehe 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.

## Management Fees

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

Overview of fees (p.a.)	Shares A	Shares A2	Shares B	Shares B2/B3	Shares Bh	Shares C <sup>1</sup> /Ca <sup>1</sup>	Shares Ch <sup>1</sup>	Shares D	Shares E <sup>2</sup>	Shares I <sup>1</sup>	Shares R
<b>Multipartner SICAV -</b>											
BAM-CLASSIS-CRESCERE INSIEME	-	-	1.40%	1.10%	-	1.10%	-	-	-	-	-
BARON EMERGING MARKETS (EUR Share Class)	-	-	1.85%	-	-	-	-	-	1.20%	-	-
BARON EMERGING MARKETS (GBP Share Class)	-	-	1.85%	-	-	-	-	-	1.20%	-	-
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY (EUR Share Class)	-	-	1.75%	-	-	-	-	-	1.10%	-	-
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY (GBP Share Class)	-	-	1.75%	-	-	-	-	-	1.10%	-	-
BLACKROCK META 2024	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO 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%	1.80%	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND (CHF Share Class)	-	-	-	-	-	1.00%	-	-	-	-	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND (EUR Share Class)	-	-	1.25%	-	-	1.00%	-	-	-	-	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND (USD Share Class)	-	-	-	-	-	1.00%	-	-	-	-	-
CARTHESIO REGULAE FUND (CHF Share Class)	-	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-
CARTHESIO REGULAE FUND (EUR Share Class)	-	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-
CARTHESIO REGULAE FUND (USD Share Class)	-	-	1.50%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-
CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-
FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022	0.95%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GAM CEDOLA GLOBALE 2023	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GAM PAC EVOLUTION	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-

Overview of fees (p.a.)	Shares A	Shares A2	Shares B	Shares B2/B3	Shares Bh	Shares C <sup>1</sup> /Ca <sup>1</sup>	Shares Ch <sup>1</sup>	Shares D	Shares E <sup>2</sup>	Shares I <sup>1</sup>	Shares R
<b>Multipartner SICAV -</b>											
GAM PAC REVOLUTION*	1.00%**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GLOBAL ABSOLUTE RETURN	-	-	-	-	-	-	-	0.35%	-	-	-
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2024*	0.70%***	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023	1.25%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
KONWAVE GOLD EQUITY FUND (CHF Share Class)	-	-	1.50%	-	-	1.00%	-	-	-	-	1.25%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND (EUR Share Class)	-	-	1.50%	-	-	1.00%	-	-	-	0.50%	1.25%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND (USD Share Class)	-	-	1.50%	-	-	1.00%	-	-	-	-	1.25%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND (CHF Share Class)	-	-	-	-	0.50%	-	0.00%	-	-	-	-
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND (EUR Share Class)	-	-	-	-	0.50%	-	0.00%	-	-	-	-
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND (JPY Share Class)	-	-	0.50%	-	-	0.00%	-	-	-	-	-
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND (USD Share Class)	-	-	-	-	0.50%	-	0.00%	-	-	-	-
KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND* (CHF Share Class)	-	-	1.60%	-	-	1.10%	-	-	-	-	-
KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND* (EUR Share Class)	-	-	1.60%	-	-	1.10%	-	-	-	-	-
KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND* (USD Share Class)	-	-	1.60%	-	-	1.10%	-	-	-	0.80%	-
MS EURO BOND OPPORTUNITIES*	0.90%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024	0.85%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PICTET EVOLUTION	-	-	1.25%	-	-	-	-	-	-	-	-
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND (EUR Share Class)	-	-	1.50%	-	-	1.00%	-	-	-	-	-
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND (USD Share Class)	-	-	-	-	-	1.00%	-	-	-	-	-
RFN DINAMICO CEDOLA 2024	0.90%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC	-	-	1.10%	-	-	-	-	-	-	-	-
SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TATA INDIA EQUITY FUND	-	-	2.00%	-	-	1.50%	-	1.00%	-	-	-
TEMPLETON CRESCITA DINAMICA*	1.15%	1.10%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VONTOBEL CEDOLA 2024	0.80%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Overview of fees (p.a.)	Shares A	Shares A2	Shares B	Shares B2/B3	Shares Bh	Shares C <sup>1</sup> /Ca <sup>1</sup>	Shares Ch <sup>1</sup>	Shares D	Shares E <sup>2</sup>	Shares I <sup>1</sup>	Shares R
<b>Multipartner SICAV -</b>											
VONTOBEL NEXT GEN	-	-	1.10%	-	-	-	-	-	-	-	-

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

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

\* See Appendix I.

\*\* Since 13 July 2020: 1.00%

\*\*\* Since 1 December 2020: 1.10%

## Notes to the semi-annual report (Appendix)

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

Overview of fees (p.a.)	Shares A	Shares B/B1	Shares B2	Shares Bh	Shares C <sup>1</sup>	Shares Ch <sup>1</sup>	Shares D <sup>1</sup> /Da <sup>1</sup>	Shares I <sup>1</sup> /Ia
<b>Multipartner SICAV -</b>								
ALLROUND QUADINVEST FUND	-	1.30%	-	-	1.10%	-	0.90%	0.90%
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	-	1.80%	-	-	0.90%	-	-	-
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	-	1.80%	-	-	0.90%	-	-	-
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	-	1.80%	-	-	0.90%	-	-	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	-	0.95%	-	-	-	-	-	-

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

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

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

### Performance Fee

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

#### Multipartner SICAV - 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.

\*See Appendix I.

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

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

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

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

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

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

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

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

## Notes to the semi-annual report (Appendix)

---

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

\*See Appendix I.

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

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

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

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

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

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

\*See Appendix I.

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

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

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

## Notes to the semi-annual report (Appendix)

For shares that are redeemed during the financial year, the performance fee proportionally attributable to redeemed shares is accrued and deferred. This performance fee is then paid to the Investment Manager at the end of the accounting year.

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

### Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND

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

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

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

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

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

### Multipartner SICAV - QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND

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

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

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

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

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

## Notes to the semi-annual report (Appendix)

**Information regarding target fund costs of the Multipartner SICAV - BLACKROCK META 2024, Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND, Multipartner SICAV - GAM PAC EVOLUTION, Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN, Multipartner SICAV - GREEN ASH ONYX FUND\*, Multipartner SICAV - J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023, Multipartner SICAV - PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022, Multipartner SICAV - PICTET EVOLUTION, Multipartner SICAV - RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC and Multipartner SICAV - VONTOBEL NEXT GEN**

In addition to the costs that are charged to the sub-fund's assets in accordance with the provisions of this prospectus and the Articles of Association, costs for administration, the custodian and auditor's fees, taxes as well as other costs, commission and expenses may apply to the target funds, and consequently, similar costs may be paid several times. The Management Fees that are charged to the target funds by their respective service providers amount to a maximum of 2.00% for the Multipartner SICAV - BLACKROCK META 2024, Multipartner SICAV - GAM PAC EVOLUTION, Multipartner SICAV - J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023, Multipartner SICAV - PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022, Multipartner SICAV - PICTET EVOLUTION, Multipartner SICAV - RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC and for the Multipartner SICAV - VONTOBEL NEXT GEN, to a maximum of 2.50% for Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND and to a maximum of 3.00% for the Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN and for the Multipartner SICAV - GREEN ASH ONYX FUND\*.

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

\* See Appendix I.

### Servicing Fee

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

### Additional costs

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

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

### Formation expenses

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

### Other expenses include:

	Currency	Audit fees	Formation expenses	Printing and publishing fees	Professional fees	Regulatory fees	Servicing Fees	Performance Fee	Other Expenses	Total
<b>Julius Baer Multipartner</b>										
BALKAN TIGER FUND	EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Multipartner SICAV -</b>										
ALLROUND QUADINVEST FUND ESG	EUR	4 234	-	10 389	1 644	2 218	-	-	-	18 485
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME	EUR	6 604	1 301	4	2 184	1 945	28 727	-	-	40 765
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE*	EUR	4 307	1 301	-	1 661	1 945	27 151	-	-	36 365
BARON EMERGING MARKETS EQUITY	USD	5 603	-	-	1 407	61	41 677	-	-	48 748
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY	USD	5 603	-	290	1 412	61	8 298	-	-	15 664
BLACKROCK META 2024	EUR	5 042	2 015	35	29 021	-	132 963	-	-	169 076



## Notes to the semi-annual report (Appendix)

	Currency	Audit fees	Formation expenses	Printing and publishing fees	Professional fees	Regulatory fees	Servicing Fees	Performance Fee	Other Expenses	Total
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND*	EUR	3 102	178	-	1 940	2 040	9 202	64 403	24 200	<b>105 065</b>
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	EUR	4 839	2 521	5	4 661	1 950	44 577	27 268	-	<b>85 821</b>
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	EUR	3 680	2 398	8	16 688	1 957	62 685	0	-	<b>87 416</b>
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	EUR	5 242	2 524	8	4 496	1 955	69 680	36 065	-	<b>119 970</b>
CARTHESIO REGULAE FUND	EUR	4 990	2 523	5	5 144	2 002	42 962	30 633	-	<b>88 259</b>
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND*	USD	2 899	-	937	630	-	-	-	11 144	<b>15 610</b>
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	EUR	4 486	-	1 646	742	26	-	-	-	<b>6 900</b>
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	CHF	4 666	-	1 773	900	75	-	-	-	<b>7 414</b>
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	USD	4 847	-	1 935	876	33	-	-	-	<b>7 691</b>
CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND	USD	5 524	4 026	4	337	5	25 880	-	-	<b>35 776</b>
FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022	EUR	4 234	2 017	66	61 805	1 375	221 315	-	-	<b>290 812</b>
GAM CEDOLA GLOBALE 2023	EUR	4 335	2 016	28	26 615	1 375	97 990	-	-	<b>132 359</b>
GAM PAC EVOLUTION	EUR	4 335	2 016	31	29 112	1 375	111 196	-	-	<b>148 065</b>
GAM PAC REVOLUTION*	EUR	-	846	-	-	-	94 725	-	-	<b>95 571</b>
GLOBAL ABSOLUTE RETURN	EUR	4 386	-	7	313	-	22 855	-	-	<b>27 561</b>
GREEN ASH ONYX FUND*	EUR	3 975	2 830	52	4 798	2 035	311 466	484 224	6 500	<b>815 880</b>
GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND*	EUR	5 654	-	2	5 140	2 061	13 757	39 717	21 700	<b>88 031</b>
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2024*	EUR	4 335	2 015	68	62 791	1 375	234 717	-	-	<b>305 301</b>
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023	EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>-</b>
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	USD	7 965	-	8 113	8 461	2 781	755 768	4 365 245	2 5	<b>148 335</b>
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	JPY	-	-	-	304 159	22 624	568 872	0	-	<b>895 655</b>
KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND*	USD	-	-	-	-	2 858	6 469	-	-	<b>9 327</b>
MS EURO BOND OPPORTUNITIES*	EUR	-	-	6	913	-	142 596	-	-	<b>143 515</b>
PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024	EUR	5 042	2 015	17	15 001	1 945	62 280	-	-	<b>86 300</b>
PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022	EUR	4 335	2 014	59	54 149	1 375	195 385	-	-	<b>257 317</b>
PICTET EVOLUTION	EUR	5 041	2 015	29	27 401	1 945	109 786	-	-	<b>146 217</b>
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND	EUR	5 041	2 521	2	578	2 380	39 845	508 244	-	<b>558 611</b>
RFN DINAMICO CEDOLA 2024	EUR	5 041	2 015	24	22 893	1 375	83 380	-	-	<b>114 728</b>
RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC	EUR	5 042	2 015	26	24 863	1 375	99 404	-	-	<b>132 725</b>

## Notes to the semi-annual report (Appendix)

	Currency	Audit fees	Formation expenses	Printing and publishing fees	Professional fees	Regulatory fees	Servicing Fees	Performance Fee	Other Expenses	Total
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities*	EUR	-	673	-	-	-	90 951	-	-	91 624
RobecoSAM Global SDG Equities*	USD	-	657	-	-	-	53 277	-	-	53 934
RobecoSAM Smart Energy Fund*	EUR	-	-	-	-	-	1 195 215	-	-	1 195 215
RobecoSAM Smart Materials Fund*	EUR	-	-	-	-	-	488 054	-	-	488 054
RobecoSAM Smart Mobility Fund*	EUR	-	662	-	-	-	142 348	-	-	143 010
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund*	EUR	-	-	-	-	-	342 172	-	-	342 172
RobecoSAM Sustainable Water Fund*	EUR	-	-	-	-	-	1 307 143	-	-	1 307 143
SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024	EUR	4 335	2 015	41	43 642	1 945	138 152	-	-	190 130
TATA INDIA EQUITY FUND	USD	-	-	1	8 466	1 105	8 994	-	-	18 566
TEMPLETON CRESCITA DINAMICA*	EUR	-	-	-	-	-	1 367	-	-	1 367
VONTOBEL CEDOLA 2024	EUR	15 069	2 015	10	16 205	1 375	35 319	-	-	69 993
VONTOBEL NEXT GEN	EUR	15 069	2 015	21	26 416	1 375	72 875	-	-	117 771
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	CHF	6 832	604	27	7 344	37	-	-	-	14 844

\* See Appendix I.

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

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

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

### Information regarding target fund costs

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

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

## Multipartner SICAV

### ZUSAMMENGEFASSTE NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / COMBINED STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

CHF

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 4 591 622 087)	4 832 844 437
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	204 250
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	33 238 004
- Optionen / Options	79 711
- Swaps	2 791 141
Bankguthaben / Bank deposits	139 477 868
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at broker	21 117 487
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	2 004 970
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	4 182 647
Gründungskosten / Formation expenses	251 091
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	36 657 922
Sonstige Forderungen / Other receivables	29 775

#### Total Aktiva / Total Assets

**5 072 879 303**

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	32 223
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	4 921 329
- Optionen / Options	1 101 777
- Swaps	551 103
- Composite Swaps	92 140 574
Gezahlte Prämien aus Swaps / Premiums paid on swaps	2 159 327
Erhaltene Prämien aus Composite Swaps / Premiums received on composite swaps	42 318 358
Bankschulden / Bank liability	1 133 236
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	9
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	2 033 349
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities on securities purchased	7 190 818
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	4 160 802
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	529 141
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gains tax on realised gains/losses on securities	194 310
Performance-Gebühren / Performance Fee	4 508 020
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps / Interest payable on swaps	32 222
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	850 552

#### Total Passiva / Total Liabilities

**163 857 150**

#### Nettovermögen / Net Assets

**4 909 022 153**

## Multipartner SICAV

### ZUSAMMENGEFASSTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / COMBINED PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 / from 1 July 2020 to 31 December 2020

CHF

#### Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	23 634 082
Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	53 565 209
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	764 930
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	31 711
Sonstige Erträge / Other income	346 350

#### Total Ertrag / Total Income

**78 342 282**

#### Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities	984 232
Dividendenaufwand / Dividends paid	1 533 766
Verwaltungsgebühren / Management Fees	41 381 781
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	1 590 985
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense on swaps	298 780
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	431 220
Sonstige Aufwendungen / Other expenses	13 466 211

#### Total Aufwand / Total Expenses

**59 686 975**

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

**18 655 307**

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

- Wertpapieren / Securities	969 147 439
- Optionen / Options	2 039 339
- Swaps	-226 692
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	62 774 517
- Futures	-413 444
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-37 147 930
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-204 736

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

**1 014 623 800**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-299 027 826
- Optionen / Options	-809 066
- Swaps	-21 630 521
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	29 813 865
- Futures	555 305
- Fremdwährungen / Foreign currencies	265 368

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

**723 790 925**

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

30. Juni 2020 /  
30 June 2020  
CHF

31. Dezember 2020 /  
31 December 2020  
CHF

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsjahr / Net Assets at the beginning of the financial year	7 571 732 888	8 780 763 493
Devisenbewertungsdifferenz / Foreign exchange difference	-300 641 202	87 307 837
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	259 329 235	723 790 925
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	1 291 232 231	-4 664 046 049
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-40 889 659	-18 794 053
<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period</b>	<b>8 780 763 493</b>	<b>4 909 022 153</b>

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

per 31. Dezember 2020 in CHF / as at 31 December 2020 in CHF

1 EUR = 1.0815569 CHF

1 USD = 0.8839500 CHF

1 JPY = 0.0085546 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 2020 / as at 31 December 2020

EUR

**Aktiva / Assets**

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 1 176 497)	0
Bankguthaben / Bank deposits	52 283
Sonstige Forderungen / Other receivables	7

**Total Aktiva / Total Assets**

52 290

**Passiva / Liabilities**

**Nettovermögen / Net Assets**

52 290

**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 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

EUR

**Aufwand / Expenses**

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

213

**Total Aufwand / Total Expenses**

213

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

-213

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

-213

**Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss**

-213

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

30. Juni 2020 /

30 June 2020

31. Dezember 2020 /

31 December 2020

EUR

EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

54 414

52 503

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-1 911

-213

**Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /**

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

52 503

52 290

**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 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	200 577.32	200 577.32	200 577.32
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>54 414</b>	<b>52 503</b>	<b>52 290</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	0.27	0.26	0.26

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

**WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020**

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

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil 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 ESG

---

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 17 451 789)	18 647 281
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Optionen / Options	73 700
Bankguthaben / Bank deposits	3 421 522
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	3 008 830
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	29 028

#### Total Aktiva / Total Assets

25 180 361

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Optionen / Options	35 246
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	21 726
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	2 973
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	3 619

#### Total Passiva / Total Liabilities

63 564

#### Nettovermögen / Net Assets

25 116 797

## Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND ESG

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

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

EUR

#### Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	73 338
Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	50 922

#### Total Ertrag / Total Income

**124 260**

#### Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities	17 391
Verwaltungsgebühren / Management Fees	133 598
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	5 823
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	3 100
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	18 485

#### Total Aufwand / Total Expenses

**178 397**

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

**-54 137**

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

- Wertpapieren / Securities	-1 138 511
- Optionen / Options	450 400
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	507
- Futures	-5 923
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-190 000

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

**-937 664**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	2 404 701
- Optionen / Options	-168 364
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-47 317

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

**1 251 356**

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

30. Juni 2020 /  
30 June 2020  
EUR

31. Dezember 2020 /  
31 December 2020  
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	19 267 344	24 199 711
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-327 506	1 251 356
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	5 639 976	123 863
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-380 103	-458 133
<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period</b>	<b>24 199 711</b>	<b>25 116 797</b>

\*Siehe Seite 22. / See page 39.

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 ESG

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Da-EUR) / Distribution shares (Shares Da-EUR)	94 201.00	152 701.00	156 201.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ia-EUR) / Distribution shares (Shares Ia-EUR)	-	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	38 930.84	39 173.98	38 054.98
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	11 801.00	11 801.00	11 801.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	8 900.00	8 900.00	8 900.00
Kumulierende Aktien (Aktien I-EUR) / Accumulation shares (Shares I-EUR)	-	10.00	10.00
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>19 267 344</b>	<b>24 199 711</b>	<b>25 116 797</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Da-EUR) / Distribution shares (Shares Da-EUR)	95.37	91.63	93.44
Ausschüttende Aktien (Aktien Ia-EUR) / Distribution shares (Shares Ia-EUR)	-	132.18	136.14
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	180.53	178.22	187.25
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	133.57	132.18	139.04
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	188.62	186.95	196.81
Kumulierende Aktien (Aktien I-EUR) / Accumulation shares (Shares I-EUR)	-	132.18	139.16
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Da-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Da-EUR)	3.00	3.00	3.00
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ia-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ia-EUR)	0.00	0.00	3.00

## Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND ESG

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>			<b>18 647 281</b>	<b>74.24%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>			<b>18 067 260</b>	<b>71.93%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>			<b>4 198 574</b>	<b>16.71%</b>
<b>EUR</b>			<b>2 586 726</b>	<b>10.30%</b>
400	0.375% Bank of Nova Scotia—EMTN 17	06.04.2022	403 644	1.61%
1 074	0.100% Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 15	15.04.2026	1 167 387	4.65%
845	0.500% Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 14	15.04.2030	1 015 695	4.04%
<b>GBP</b>			<b>337 878</b>	<b>1.34%</b>
300	1.125% European Investment Bank—EMTN 16	07.09.2021	337 878	1.34%
<b>USD</b>			<b>1 273 970</b>	<b>5.07%</b>
650	2.375% BNG Bank NV 17	01.02.2022	543 677	2.17%
500	8.250% Credit Suisse AG 20	15.03.2022	392 914	1.56%
400	15.006% Vontobel Financial Products Ltd. 20	08.11.2021	337 379	1.34%
<b>Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants</b>			<b>398 504</b>	<b>1.59%</b>
<b>USD</b>			<b>398 504</b>	<b>1.59%</b>
400	10.250% Zurcher Kantonalbank Finance Guernsey Ltd. 20	02.11.2021	317 241	1.26%
100	8.250% Zurcher Kantonalbank Finance Guernsey Ltd.—Series 1 20	28.01.2022	81 263	0.33%
<b>Aktien / Equities</b>			<b>13 469 331</b>	<b>53.63%</b>
<b>Belgien / Belgium</b>			<b>193 760</b>	<b>0.77%</b>
2 000	Solvay S.A.		193 760	0.77%
<b>Dänemark / Denmark</b>			<b>540 273</b>	<b>2.15%</b>
7 000	H Lundbeck A/S		196 360	0.78%
6 000	Novo Nordisk A/S "B"		343 913	1.37%
<b>Finnland / Finland</b>			<b>252 080</b>	<b>1.01%</b>
80 000	Nokia OYJ		252 080	1.01%
<b>Frankreich / France</b>			<b>3 733 170</b>	<b>14.87%</b>
5 000	Accor S.A.		148 000	0.59%
1 000	Arkema S.A.		93 500	0.37%
3 000	Atos S.E.		224 340	0.89%
9 000	Bouygues S.A.		302 850	1.21%
2 000	Capgemini S.E.		253 600	1.01%
8 000	Danone S.A.		430 080	1.71%
5 000	Ipsen S.A.		339 500	1.35%
2 000	L'Oreal S.A.		621 600	2.48%
1 300	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.E.		664 170	2.65%

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 ESG

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
5 000	Sanofi	393 500	1.57%
1 500	Sodexo S.A.	103 830	0.41%
2 000	Worldline S.A. 144A	158 200	0.63%
<b>Deutschland / Germany</b>		<b>3 248 370</b>	<b>12.93%</b>
600	adidas AG	178 740	0.71%
3 000	Allianz S.E.	602 100	2.40%
6 000	BASF S.E.	388 320	1.55%
20 000	Deutsche Lufthansa AG	216 300	0.86%
8 000	Deutsche Post AG	324 000	1.29%
10 000	Deutsche Telekom AG	149 550	0.60%
8 000	Duerr AG	267 200	1.06%
2 000	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	184 600	0.73%
3 000	OSRAM Licht AG	156 120	0.62%
4 000	SAP S.E.	428 880	1.71%
3 000	Siemens AG	352 560	1.40%
<b>Niederlande / Netherlands</b>		<b>397 550</b>	<b>1.58%</b>
1 000	ASML Holding NV	397 550	1.58%
<b>Spanien / Spain</b>		<b>470 318</b>	<b>1.87%</b>
2 200	Amadeus IT Group S.A.	131 032	0.52%
26 086	Banco Santander S.A.	66 206	0.26%
6 000	Grifols S.A.	143 280	0.57%
40 000	Telefonica S.A.	129 800	0.52%
<b>Schweden / Sweden</b>		<b>291 507</b>	<b>1.16%</b>
30 000	Telefonaktiebolaget LM Ericsson "B"	291 507	1.16%
<b>Schweiz / Switzerland</b>		<b>3 117 580</b>	<b>12.41%</b>
20 000	ABB Ltd.	456 934	1.82%
1 000	Lonza Group AG	525 909	2.09%
5 000	Nestle S.A.	481 990	1.92%
7 000	Novartis AG	541 395	2.16%
2 000	Roche Holding AG	571 399	2.27%
3 000	Swiss Re AG	231 167	0.92%
700	Swisscom AG	308 786	1.23%
<b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>		<b>493 296</b>	<b>1.97%</b>
3 000	AstraZeneca Plc.	245 471	0.98%
5 000	Unilever Plc.	247 825	0.99%
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>		<b>731 427</b>	<b>2.91%</b>
2 500	Bristol-Myers Squibb Co.	126 742	0.51%
500	FedEx Corp.	106 093	0.42%
3 000	Gilead Sciences, Inc.	142 847	0.57%
1 400	International Business Machines Corp.	144 033	0.57%
2 000	Seagate Technology Plc.	101 606	0.40%
800	United Parcel Service, Inc. "B"	110 106	0.44%

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 - ALLROUND QUADINVEST FUND ESG

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
<b>Warrants</b>			<b>851</b>	<b>0.00%</b>
<b>CHF</b>			<b>851</b>	<b>0.00%</b>
4 000	Cie Financiere Richemont S.A.—Warrants	22.11.2023	851	0.00%
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET</b>			<b>572 811</b>	<b>2.28%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>			<b>572 811</b>	<b>2.28%</b>
<b>USD</b>			<b>572 811</b>	<b>2.28%</b>
650	3.350% Nestle Holdings, Inc. 18	24.09.2023	572 811	2.28%
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES</b>			<b>7 210</b>	<b>0.03%</b>
<b>Aktien / Equities</b>			<b>7 210</b>	<b>0.03%</b>
<b>Spanien / Spain</b>			<b>7 210</b>	<b>0.03%</b>
2 222	Telefonica S.A.		7 210	0.03%

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 ESG

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Optionen / Options

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
<b>Aktioptionen / Equity Options</b>				
-100	CALL Amadeus IT Group S.A. 15.01.2021 Str. 10	10 000	-10 000	-0.04%
-50	CALL Atos S.E. 15.01.2021 Str. 30	3 700	-3 700	-0.02%
-15	CALL Siegfried Holding AG 15.01.2021 Str. 72	1 950	-1 950	-0.01%
-90	CALL Zoom Video Communications, Inc. 15.01.2021 Str. 36	1 080	-1 080	-0.00%
-30	PUT Emmi AG 15.01.2021 Str. 85	1 030	-1 030	-0.00%
-50	PUT iRobot Corp. 19.03.2021 Str. 30	4 150	-4 150	-0.02%
-30	PUT Ralph Lauren Corp. 19.03.2021 Str. 60	5 580	-5 580	-0.02%
-50	PUT Seagate Technology Plc. 19.03.2021 Str. 25	3 100	-3 100	-0.01%
-100	PUT SGS S.A. 19.03.2021 Str. 9	4 100	-4 100	-0.02%
-40	PUT Vinci S.A. 15.01.2021 Str. 80	556	-556	-0.00%
			<b>-35 246</b>	<b>-0.14%</b>
<b>Index Optionen / Index Options</b>				
50	PUT EURO STOXX 18.06.2021 Str. 11 800	73 700	73 700	0.29%
			<b>73 700</b>	<b>0.29%</b>

Die Optionen, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Deutsche Bank AG Frankfurt abgeschlossen. /

The options listed in the table above were entered into with Deutsche Bank AG Frankfurt.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil 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 - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME

---

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 16 133 154)	17 245 592
Bankguthaben / Bank deposits	2 555 997
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	983 932
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	39 976
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	101 984

#### Total Aktiva / Total Assets

20 927 481

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	1 260
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	20 106
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	2 527
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	12 597

#### Total Passiva / Total Liabilities

36 490

#### Nettovermögen / Net Assets

20 890 991



## Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME

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

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

EUR

#### Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	14 418
Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	84 374
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	67

#### Total Ertrag / Total Income

**98 859**

#### Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities	6 450
Verwaltungsgebühren / Management Fees	117 884
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	5 014
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	40 765

#### Total Aufwand / Total Expenses

**170 113**

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

**-71 254**

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

- Wertpapieren / Securities	-21 537
- Optionen / Options	-43 799
- Futures	-34 778
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-125 748

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

**-297 116**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	638 948
- Futures	4 955
- Fremdwährungen / Foreign currencies	6 646

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

**353 433**

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

30. Juni 2020 /

30 June 2020

31. Dezember 2020 /

31 December 2020

EUR

EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

21 006 032

20 337 682

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-130 077

353 433

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

-538 273

199 876

**Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /**

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

**20 337 682**

**20 890 991**

\*Siehe Seite 22. / See page 39.

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

## Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	33 969.74	30 875.53	32 752.59
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR) / Accumulation shares (Shares B2-EUR)	169 340.29	167 277.28	167 277.28
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	2 161.30	2 110.22	2 186.36
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>21 006 032</b>	<b>20 337 682</b>	<b>20 890 991</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	101.26	100.32	101.93
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR) / Accumulation shares (Shares B2-EUR)	102.41	101.76	103.56
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	103.66	103.04	104.88

## Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>				<b>17 245 592</b>	<b>82.55%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>				<b>16 008 809</b>	<b>76.63%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>11 643 407</b>	<b>55.74%</b>
<b>EUR</b>				<b>11 543 081</b>	<b>55.26%</b>
200	5.875%	Altice France S.A. 18	01.02.2027	213 324	1.02%
150	1.000%	Altria Group, Inc. 19	15.02.2023	153 089	0.73%
100	2.125%	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 20	15.08.2026	100 545	0.48%
100	0.250%	AT&T, Inc. 19	04.03.2026	100 906	0.48%
100	0.375%	Bayer AG 20	06.07.2024	101 435	0.49%
225	1.000%	Belgium Government Bond—Series 77 144A 16	22.06.2026	245 378	1.17%
200	3.250%	BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	213 606	1.02%
500	0.250%	Bundesrepublik Deutschland 19	15.02.2029	537 890	2.58%
400	1.125%	CaixaBank S.A.—EMTN 17	12.01.2023	409 372	1.96%
200	1.750%	Cellnex Telecom S.A. 20	23.10.2030	202 262	0.97%
100	0.125%	China Government International Bond 19	12.11.2026	100 931	0.48%
100	2.500%	Dufry One BV 17	15.10.2024	96 365	0.46%
330	2.500%	Expedia Group, Inc. 15	03.06.2022	338 847	1.62%
300	0.500%	FCA Bank SpA 20	18.09.2023	303 006	1.45%
200	3.750%	Fiat Chrysler Automobiles NV—GMTN 16	29.03.2024	220 046	1.05%
350	0.500%	Finland Government Bond 144A 16	15.04.2026	372 624	1.78%
150	3.021%	Ford Motor Credit Co. LLC—EMTN 19	06.03.2024	155 817	0.75%
400	0.500%	France Government Bond OAT 15	25.05.2025	420 800	2.01%
100	0.250%	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA—EMTN 19	29.11.2023	100 948	0.48%
175	1.875%	Glencore Finance Europe Ltd.—EMTN 16	13.09.2023	182 905	0.88%
100	0.309%	HSBC Holdings Plc. 20	13.11.2026	101 338	0.49%
250	0.500%	Imperial Brands Finance Plc. 17	27.07.2021	250 633	1.20%
200	3.375%	Imperial Brands Finance Plc.—EMTN 14	26.02.2026	228 532	1.09%
300	0.750%	Infineon Technologies AG 20	24.06.2023	306 648	1.47%
200	1.875%	Infrastrutture Wireless Italiane SpA 20	08.07.2026	209 660	1.00%
100	1.000%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 19	19.11.2026	103 897	0.50%
200	7.000%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 16	Perp.	200 728	0.96%
100	0.250%	Italgas SpA 20	24.06.2025	101 508	0.49%
150	0.050%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 18	15.04.2021	150 242	0.72%
180	4.000%	Louis Dreyfus Co. BV 17	07.02.2022	187 029	0.90%
200	1.125%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA—EMTN 19	15.07.2025	207 580	0.99%
150	2.250%	Mylan NV 16	22.11.2024	161 814	0.77%
450	0.250%	Netherlands Government Bond 144A 15	15.07.2025	470 002	2.25%
200	3.250%	Nomad Foods Bondco Plc. 17	15.05.2024	203 098	0.97%
400	0.250%	Nykredit Realkredit AS 20	13.01.2026	400 356	1.92%
170	2.500%	Petroleos Mexicanos—EMTN 17	21.08.2021	170 597	0.82%
100	0.125%	Philip Morris International, Inc. 19	03.08.2026	100 092	0.48%
200	0.375%	Reckitt Benckiser Treasury Services Nederland BV 20	19.05.2026	205 640	0.98%
100	0.125%	Repsol International Finance BV 20	05.10.2024	100 659	0.48%
100	1.875%	Ryanair DAC—EMTN 14	17.06.2021	100 902	0.48%
100	1.750%	Salini Impregilo SpA 17	26.10.2024	92 541	0.44%
100	4.625%	SES S.A. 16	Perp.	102 857	0.49%

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 - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
550	0.350% Spain Government Bond 18	30.07.2023	562 985	2.70%
225	0.250% Spain Government Bond 144A 19	30.07.2024	231 354	1.11%
200	3.375% Syngenta Finance NV 20	16.04.2026	216 338	1.04%
300	2.750% Telecom Italia SpA—EMTN 19	15.04.2025	314 913	1.51%
100	0.750% Telenor ASA—EMTN 19	31.05.2026	104 556	0.50%
130	1.875% thyssenkrupp AG—EMTN 19	06.03.2023	130 382	0.62%
100	0.816% Upjohn Finance BV 20	23.06.2022	101 394	0.49%
400	3.000% Vivion Investments SARL 19	08.08.2024	370 740	1.78%
200	3.100% Vodafone Group Plc. 18	03.01.2079	207 632	0.99%
100	2.700% Volkswagen International Finance NV 17	Perp.	102 328	0.49%
100	3.500% Volkswagen International Finance NV 20	Perp.	105 700	0.51%
100	5.875% Webuild SpA 20	15.12.2025	103 622	0.50%
180	0.000% Wells Fargo & Co.—EMTN 17	31.01.2022	180 785	0.87%
80	4.250% Ziggo BV 16	15.01.2027	83 903	0.40%
<b>USD</b>			<b>100 326</b>	<b>0.48%</b>
120	6.450% CenturyLink, Inc.—Series S 11	15.06.2021	100 326	0.48%
<b>Aktien / Equities</b>			<b>4 364 843</b>	<b>20.89%</b>
<b>Frankreich / France</b>			<b>430 750</b>	<b>2.06%</b>
2 000	Schneider Electric S.E.		236 600	1.13%
5 500	Total S.A.		194 150	0.93%
<b>Deutschland / Germany</b>			<b>448 862</b>	<b>2.15%</b>
5 800	RWE AG		200 506	0.96%
1 650	SAP S.E.		176 913	0.85%
1 630	TeamViewer AG		71 443	0.34%
<b>Irland / Ireland</b>			<b>79 864</b>	<b>0.38%</b>
750	Aptiv Plc.		79 864	0.38%
<b>Italien / Italy</b>			<b>639 006</b>	<b>3.06%</b>
34 800	DBA Group SpA		29 511	0.14%
23 200	Enel SpA		192 003	0.92%
2 000	Moncler SpA		100 280	0.48%
9 800	Nexi SpA 144A		160 132	0.77%
17 000	Technogym SpA 144A		157 080	0.75%
<b>Niederlande / Netherlands</b>			<b>169 651</b>	<b>0.81%</b>
1 920	Prosus NV		169 651	0.81%
<b>Spanien / Spain</b>			<b>307 393</b>	<b>1.47%</b>
6 258	Cellnex Telecom S.A. 144A		307 393	1.47%
<b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>			<b>251 583</b>	<b>1.21%</b>
2 370	Reckitt Benckiser Group Plc.		173 217	0.83%
58 000	Vodafone Group Plc.		78 366	0.38%

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 - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>			<b>2 037 734</b>	<b>9.75%</b>
121	Alphabet, Inc. "A"		173 323	0.83%
57	Amazon.com, Inc.		151 726	0.72%
4 300	Bank of America Corp.		106 520	0.51%
840	Facebook, Inc. "A"		187 532	0.90%
364	Illumina, Inc.		110 073	0.53%
1 390	JPMorgan Chase & Co.		144 356	0.69%
1 067	Microsoft Corp.		193 962	0.93%
1 130	NIKE, Inc. "B"		130 653	0.62%
1 070	PayPal Holdings, Inc.		204 809	0.98%
850	salesforce.com, Inc.		154 592	0.74%
2 280	VF Corp.		159 156	0.76%
2 168	Walt Disney Co.		321 032	1.54%
<b>Warrants</b>			<b>559</b>	<b>0.00%</b>
<b>EUR</b>			<b>559</b>	<b>0.00%</b>
23 300	DBA Group SpA—Warrants	07.01.2021	559	0.00%
<b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>			<b>1 236 783</b>	<b>5.92%</b>
<b>- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b>				
<b>Irland / Ireland</b>			<b>763 656</b>	<b>3.66%</b>
7 000	iShares Plc. - iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF "GBP" - (0.18%)		203 840	0.98%
3 200	iShares VII Plc. - iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF "EUR" - (0.10%)		377 984	1.81%
1 978	U ACCESS (Ireland) UCITS Plc. - U Access (IRL) GCA Credit Long/Short UCITS "B USD" - (1.05%)		181 832	0.87%
<b>Luxemburg / Luxembourg</b>			<b>473 127</b>	<b>2.26%</b>
22 926	M&G (LUX) Investment Funds 1 SICAV - M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund "C EUR (hedged)" - (0.60%)		265 497	1.27%
10 000	Xtrackers II - EUR High Yield Corporate Bond UCITS ETF "1C EUR" - (0.10%)		207 630	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 - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts <sup>+</sup>	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EURO-BUND	EUR	-3	-532 920	08.03.2021	-1 260	-0.01%
					<b>-1 260</b>	<b>-0.01%</b>

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

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil 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 - BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE\*

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

Kein Bestand zum 31. Dezember 2020 / No holdings as at 31 December 2020

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

vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Oktober 2020 (Einbringung des Subfonds) /

from 1 July 2020 to 30 October 2020 (Merger of the sub-fund)

		EUR
<b>Ertrag / Income</b>		
Dividenerträge / Dividend income		3 310
Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities		60 414
<b>Total Ertrag / Total Income</b>		<b>63 724</b>
<b>Aufwand / Expenses</b>		
Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities		6 876
Verwaltungsgebühren / Management Fees		90 485
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes		5 119
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion		1 817
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**		36 365
<b>Total Aufwand / Total Expenses</b>		<b>140 662</b>
<b>Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss</b>		<b>-76 938</b>
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:		
- Wertpapieren / Securities		372 182
- Futures		-20
- Fremdwährungen / Foreign currencies		-221 837
<b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss</b>		<b>73 387</b>
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /		
Net change in unrealised appreciation/depreciation on:		
- Wertpapieren / Securities		-98 363
- Fremdwährungen / Foreign currencies		32 216
<b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss</b>		<b>7 240</b>

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

	30. Juni 2020 / 30 June 2020	31. Dezember 2020 / 31 December 2020
	EUR	EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /		
Net Assets at the beginning of the financial period	33 391 772	31 724 189
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-461 129	7 240
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /		
Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-1 041 618	-31 731 429
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-164 836	-
<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /</b>		
<b>Net Assets at the end of the financial period</b>	<b>31 724 189</b>	<b>-</b>

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

\*\*Siehe Seite 22. / See page 39.

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

## Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE\*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	73 398.28	66 961.71	-
Ausschüttende Aktien (Aktien A2-EUR) / Distribution shares (Shares A2-EUR)	259 563.94	255 553.15	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	5 351.05	5 243.22	-
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>33 391 772</b>	<b>31 724 189</b>	<b>-</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	97.79	95.64	-
Ausschüttende Aktien (Aktien A2-EUR) / Distribution shares (Shares A2-EUR)	98.92	97.04	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	100.78	99.41	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	0.50	0.50	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A2-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A2-EUR)	0.50	0.50	-

\*Siehe Appendix I / See Appendix I.



## Multipartner SICAV - BARON EMERGING MARKETS EQUITY

---

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

USD

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 2 294 493)	3 057 802
Bankguthaben / Bank deposits	280 848
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	7 548
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	1 265
<b>Total Aktiva / Total Assets</b>	<b>3 347 463</b>

#### Passiva / Liabilities

Bankschulden / Bank liability	242 118
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	7 015
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	3 067
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	384
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	9 623
<b>Total Passiva / Total Liabilities</b>	<b>262 207</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>3 085 256</b>

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

---

## Multipartner SICAV - BARON EMERGING MARKETS EQUITY

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

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

USD

#### Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income		10 781
-------------------------------------	--	--------

#### Total Ertrag / Total Income

10 781

#### Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities		713
--	--	-----

Verwaltungsgebühren / Management Fees		16 439
---------------------------------------	--	--------

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes		715
--	--	-----

Sonstige Aufwendungen / Other expenses*		48 748
---	--	--------

#### Total Aufwand / Total Expenses

66 615

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

-55 834

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

- Wertpapieren / Securities		81 451
-----------------------------	--	--------

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts		-266
--	--	------

- Fremdwährungen / Foreign currencies		13 952
---------------------------------------	--	--------

Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkursergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities		-31
--	--	-----

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

39 272

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities		751 871
-----------------------------	--	---------

- Fremdwährungen / Foreign currencies		6 859
---------------------------------------	--	-------

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

798 002

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

30. Juni 2020 /  
30 June 2020  
USD

31. Dezember 2020 /  
31 December 2020  
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period	-	2 287 254
---	---	-----------

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-215 549	798 002
--	----------	---------

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	<u>2 502 803</u>	<u>-</u>
---	------------------	----------

#### Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period	<u>2 287 254</u>	<u>3 085 256</u>
---	------------------	------------------

\*Siehe Seite 22. / See page 39.

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

## Multipartner SICAV - BARON EMERGING MARKETS EQUITY

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	-	449.04	449.04
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	-	384.51	384.51
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	-	10 777.29	10 777.29
Kumulierende Aktien (Aktien E-GBP) / Accumulation shares (Shares E-GBP)	-	9 225.88	9 225.88
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>0.00</b>	<b>2 287 254</b>	<b>3 085 256</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	-	90.16	111.29
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	-	96.31	117.07
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	-	90.44	112.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-GBP) / Accumulation shares (Shares E-GBP)	-	96.61	117.81

## Multipartner SICAV - BARON EMERGING MARKETS EQUITY

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>3 057 802</b>	<b>99.11%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>3 046 879</b>	<b>98.76%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>3 046 879</b>	<b>98.76%</b>
<b>Bermudas / Bermuda</b>		<b>15 848</b>	<b>0.51%</b>
1 644	Golar LNG Ltd.	15 848	0.51%
<b>Brasilien / Brazil</b>		<b>343 410</b>	<b>11.13%</b>
9 399	Aeris Industria E Comercio De Equipamentos Para Geracao De Energia S.A.	18 095	0.59%
648	Afya Ltd. "A"	16 394	0.53%
2 795	B3 S.A. - Brasil Bolsa Balcao	33 352	1.08%
4 862	Itau Unibanco Holding S.A.	29 610	0.96%
3 051	Localiza Rent a Car S.A.	40 500	1.31%
2 608	Notre Dame Intermedica Participacoes S.A.	39 334	1.27%
704	Pagseguro Digital Ltd. "A"	40 044	1.30%
4 630	Rumo S.A.	17 150	0.56%
418	StoneCo Ltd. "A"	35 079	1.14%
3 216	Suzano S.A.	36 245	1.17%
948	XP, Inc. "A"	37 607	1.22%
<b>China / China</b>		<b>1 166 136</b>	<b>37.80%</b>
492	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR	114 503	3.71%
4 440	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co. Ltd.	26 342	0.85%
9 513	China Conch Venture Holdings Ltd.	46 253	1.50%
1 090	China International Travel Service Corp. Ltd. "A"	47 076	1.53%
11 521	China Molybdenum Co. Ltd.	7 518	0.24%
16 120	China Molybdenum Co. Ltd.	15 406	0.50%
996	GDS Holdings Ltd.	11 606	0.38%
481	GDS Holdings Ltd.—ADR	45 041	1.46%
2 733	Glodon Co. Ltd. "A"	32 906	1.07%
4 809	Hangzhou Hikvision Digital Technology Co. Ltd. "A"	35 672	1.16%
1 229	Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd. "A"	30 371	0.98%
4 257	Han's Laser Technology Industry Group Co. Ltd.	27 828	0.90%
5 479	Hua Hong Semiconductor Ltd. 144A	31 091	1.01%
10 000	Kingdee International Software Group Co. Ltd.	40 754	1.32%
6 434	Kingsoft Corp. Ltd.	41 489	1.35%
186	LexinFintech Holdings Ltd.—ADR	1 246	0.04%
317	Li Auto, Inc.	9 139	0.30%
1 759	Lufax Holding Ltd.	24 978	0.81%
840	Meituan Dianping "B"	31 915	1.03%
3 485	Midea Group Co. Ltd. "A"	52 458	1.70%
158	New Oriental Education & Technology Group, Inc.—ADR	29 358	0.95%
3 669	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. "H"	44 952	1.46%
1 947	SF Holdings Co. Ltd.	26 267	0.85%
545	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd "A".	35 501	1.15%
2 000	Shenzhou International Group Holdings Ltd.	39 206	1.27%
1 600	Tencent Holdings Ltd.	116 381	3.77%

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 - BARON EMERGING MARKETS EQUITY

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
112	Tencent Holdings Ltd.—ADR	8 052	0.26%
3 176	Venustech Group, Inc.	14 186	0.46%
200	Will Semiconductor Co. Ltd.	7 067	0.23%
4 284	Winning Health Technology Group Co. Ltd.	11 464	0.37%
302	Yum China Holdings, Inc.	17 241	0.56%
201	Yum China Holdings, Inc.	11 525	0.37%
1 668	Yunnan Baiyao Group Co. Ltd. "A"	28 974	0.94%
606	Zai Lab Ltd.—ADR	82 016	2.66%
698	ZTO Express Cayman, Inc.—ADR	20 354	0.66%
<b>Zypern / Cyprus</b>		<b>63 665</b>	<b>2.06%</b>
302	Ozon Holdings Plc.	12 506	0.40%
1 555	TCS Group Holding Plc.—GDR	51 159	1.66%
<b>Hongkong / Hong Kong</b>		<b>158 712</b>	<b>5.14%</b>
7 000	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	42 250	1.37%
3 330	Galaxy Entertainment Group Ltd.	25 875	0.84%
291	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	15 950	0.51%
1 116	New Frontier Health Corp.	9 598	0.31%
23 000	Sino Biopharmaceutical Ltd.	22 247	0.72%
3 000	Techtronic Industries Co. Ltd.	42 792	1.39%
<b>Ungarn / Hungary</b>		<b>26 096</b>	<b>0.85%</b>
579	OTP Bank Nyrt	26 096	0.85%
<b>Indien / India</b>		<b>656 909</b>	<b>21.29%</b>
767	Asian Paints Ltd.	29 019	0.94%
946	Bajaj Finance Ltd.	68 557	2.22%
2 991	Bharti Airtel Ltd.	20 864	0.68%
295	Britannia Industries Ltd.	14 439	0.47%
737	Divi's Laboratories Ltd.	38 752	1.26%
384	Dr Reddy's Laboratories Ltd.	27 355	0.89%
131	Dr Reddy's Laboratories Ltd.—ADR	9 339	0.30%
12 714	Edelweiss Financial Services Ltd.	11 928	0.39%
512	HDFC Bank Ltd.—ADR	36 997	1.20%
679	Hindustan Unilever Ltd.	22 260	0.72%
1 187	Housing Development Finance Corp. Ltd.	41 566	1.35%
1 046	ICICI Lombard General Insurance Co. Ltd.	21 772	0.71%
17 063	JM Financial Ltd.	19 721	0.64%
1 326	Kotak Mahindra Bank Ltd.	36 215	1.17%
4 120	Max Financial Services Ltd.	38 064	1.23%
1 419	Muthoot Finance Ltd.	23 509	0.76%
4 812	Nippon Life India Asset Management Ltd.	19 586	0.63%
1 280	Reliance Industries Ltd.—GDR 144A	70 016	2.27%
2 125	SBI Life Insurance Co. Ltd.	26 298	0.85%
2 054	Tata Communications Ltd.	30 942	1.00%
3 235	Tata Consumer Products Ltd.	26 117	0.85%
1 100	Titan Co. Ltd.	23 593	0.76%

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 - BARON EMERGING MARKETS EQUITY

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Japan / Japan</b>		<b>30 336</b>	<b>0.98%</b>
54	Keyence Corp.	30 336	0.98%
<b>Mexiko / Mexico</b>		<b>87 825</b>	<b>2.85%</b>
136	Fomento Economico Mexicano SAB de CV—ADR	10 305	0.33%
1 158	Gruma SAB de CV	13 769	0.45%
9 128	Grupo Mexico SAB de CV—Series B	38 536	1.25%
8 975	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	25 215	0.82%
<b>Philippinen / Philippines</b>		<b>37 170</b>	<b>1.21%</b>
25 000	Ayala Land, Inc.	21 291	0.69%
7 140	BDO Unibank, Inc.	15 879	0.52%
<b>Russland / Russia</b>		<b>64 195</b>	<b>2.08%</b>
7 000	Detsky Mir PJSC	12 826	0.42%
6 035	Detsky Mir PJSC 144A	11 070	0.36%
172	Polyus PJSC	17 338	0.56%
330	Yandex NV "A"	22 961	0.74%
<b>Südkorea / South Korea</b>		<b>180 536</b>	<b>5.85%</b>
354	Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	35 358	1.15%
1 947	Samsung Electronics Co. Ltd.	145 178	4.70%
<b>Schweiz / Switzerland</b>		<b>24 534</b>	<b>0.80%</b>
7 703	Glencore Plc.	24 534	0.80%
<b>Taiwan / Taiwan</b>		<b>169 689</b>	<b>5.50%</b>
5 000	Delta Electronics, Inc.	46 801	1.52%
1 127	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.—ADR	122 888	3.98%
<b>Thailand / Thailand</b>		<b>10 693</b>	<b>0.35%</b>
5 500	CP ALL PCL	10 693	0.35%
<b>Vereinigte Arabische Emirate / United Arab Emirates</b>		<b>11 125</b>	<b>0.36%</b>
2 492	Network International Holdings Plc. 144A	11 125	0.36%
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET</b>		<b>10 923</b>	<b>0.35%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>10 923</b>	<b>0.35%</b>
<b>China / China</b>		<b>10 923</b>	<b>0.35%</b>
1 804	Shanghai Henlius Biotech, Inc. "H" 144A	10 923	0.35%

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 - BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY

---

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

USD

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 5 390 165)	9 278 046
Bankguthaben / Bank deposits	231 125
<b>Total Aktiva / Total Assets</b>	<b>9 509 171</b>

#### Passiva / Liabilities

Bankschulden / Bank liability	2 598
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	8 715
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	1 197
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	10 497
<b>Total Passiva / Total Liabilities</b>	<b>23 007</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>9 486 164</b>

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

---

## Multipartner SICAV - BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY

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

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

USD

#### Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income 394

#### Total Ertrag / Total Income 394

#### Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities 672

Verwaltungsgebühren / Management Fees 43 629

„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 2 179

Sonstige Aufwendungen / Other expenses\* 15 664

#### Total Aufwand / Total Expenses 62 144

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss -61 750

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

- Wertpapieren / Securities 334 876

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts 12

- Fremdwährungen / Foreign currencies 4 588

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss 277 726

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 2 088 268

- Fremdwährungen / Foreign currencies 744

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss 2 366 738

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

30. Juni 2020 /

30 June 2020

USD

31. Dezember 2020 /

31 December 2020

USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period - 6 611 770

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss 1 611 897 2 366 738

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares 4 999 873 507 656

#### Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period 6 611 770 9 486 164

\*Siehe Seite 22. / See page 39.

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



## Multipartner SICAV - BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	-	449.04	2 609.13
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	-	384.51	719.44
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	-	21 863.41	21 863.41
Kumulierende Aktien (Aktien E-GBP) / Accumulation shares (Shares E-GBP)	-	18 636.59	18 636.59
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>0.00</b>	<b>6 611 770</b>	<b>9 486 164</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	-	131.41	163.22
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	-	140.37	171.70
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	-	131.80	164.26
Kumulierende Aktien (Aktien E-GBP) / Accumulation shares (Shares E-GBP)	-	140.80	172.80

## Multipartner SICAV - BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>9 278 046</b>	<b>97.80%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>9 278 046</b>	<b>97.80%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>9 278 046</b>	<b>97.80%</b>
<b>Argentinien / Argentina</b>		<b>539 385</b>	<b>5.69%</b>
608	Globant S.A.	132 307	1.40%
243	MercadoLibre, Inc.	407 078	4.29%
<b>Brasilien / Brazil</b>		<b>511 365</b>	<b>5.39%</b>
4 804	Afya Ltd. "A"	121 541	1.28%
1 417	Arco Platform Ltd. "A"	50 289	0.53%
2 511	Pagseguro Digital Ltd. "A"	142 826	1.51%
2 344	StoneCo Ltd. "A"	196 709	2.07%
<b>Kanada / Canada</b>		<b>253 220</b>	<b>2.67%</b>
379	AbCellera Biologics, Inc.	15 251	0.16%
944	Nuvei Corp.	56 857	0.60%
160	Shopify, Inc. "A"	181 112	1.91%
<b>China / China</b>		<b>1 450 681</b>	<b>15.29%</b>
1 768	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR	411 467	4.34%
6 288	GDS Holdings Ltd.	73 269	0.77%
2 204	GDS Holdings Ltd.—ADR	206 383	2.17%
5 360	Meituan Dianping "B"	203 648	2.15%
1 132	Pinduoduo, Inc.—ADR	201 122	2.12%
2 361	TAL Education Group—ADR	168 835	1.78%
1 374	Zai Lab Ltd.—ADR	185 957	1.96%
<b>Indien / India</b>		<b>146 317</b>	<b>1.54%</b>
2 019	Bajaj Finance Ltd.	146 317	1.54%
<b>Israel / Israel</b>		<b>527 103</b>	<b>5.56%</b>
1 267	Fiverr International Ltd.	247 192	2.61%
4 859	ION Acquisition Corp. 1 Ltd.	58 697	0.62%
885	Wix.com Ltd.	221 214	2.33%
<b>Mexiko / Mexico</b>		<b>41 276</b>	<b>0.43%</b>
3 931	DD3 Acquisition Corp. II	41 276	0.43%
<b>Niederlande / Netherlands</b>		<b>535 784</b>	<b>5.65%</b>
93	Adyen NV 144A	216 770	2.29%
700	Argenx S.E.—ADR	205 863	2.17%
232	ASML Holding NV	113 151	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 - BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Polen / Poland</b>		<b>6 047</b>	<b>0.06%</b>
266	Allegro.eu S.A.	6 047	0.06%
<b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>		<b>198 322</b>	<b>2.09%</b>
2 584	Endava Plc.—ADR	198 322	2.09%
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>		<b>5 068 546</b>	<b>53.43%</b>
1 015	10X Genomics, Inc. "A"	143 724	1.51%
2 105	Accelaron Pharma, Inc.	269 314	2.84%
14	Airbnb, Inc.	2 055	0.02%
204	Alphabet, Inc. "C"	357 384	3.77%
132	Amazon.com, Inc.	429 915	4.53%
719	Arrowhead Pharmaceuticals, Inc.	55 169	0.58%
588	BigCommerce Holdings, Inc.	37 720	0.40%
949	Bill.com Holdings, Inc.	129 539	1.37%
1 965	Cloudflare, Inc. "A"	149 320	1.57%
1 516	CrowdStrike Holdings, Inc. "A"	321 119	3.38%
1 138	Datadog, Inc. "A"	112 025	1.18%
283	DoorDash, Inc.	40 398	0.43%
2 138	Dynatrace, Inc.	92 511	0.97%
620	EPAM Systems, Inc.	222 177	2.34%
1 100	Facebook, Inc. "A"	300 476	3.17%
1 256	Guardant Health, Inc.	161 873	1.71%
451	Illumina, Inc.	166 870	1.76%
45	nCino, Inc.	3 258	0.03%
355	Okta, Inc.	90 262	0.95%
3 833	Opendoor Technologies, Inc.	87 124	0.92%
1 868	PTC Therapeutics, Inc.	114 004	1.20%
716	RingCentral, Inc. "A"	271 343	2.86%
6 226	Sarissa Capital Acquisition Corp.	66 307	0.70%
2 000	Schrodinger, Inc.	158 360	1.67%
2 628	Slack Technologies, Inc. "A"	111 007	1.17%
661	Snowflake, Inc.	186 005	1.96%
987	Splunk, Inc.	167 681	1.77%
1 035	Twilio, Inc. "A"	350 348	3.69%
657	Veeva Systems, Inc. "A"	178 868	1.89%
3 433	ZoomInfo Technologies, Inc.	165 574	1.75%
635	Zscaler, Inc.	126 816	1.34%

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 - BLACKROCK META 2024

---

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 180 462 980)	185 434 815
Bankguthaben / Bank deposits	17 219
Gründungskosten / Formation expenses	16 441
Sonstige Forderungen / Other receivables	81
<b>Total Aktiva / Total Assets</b>	<b>185 468 556</b>

#### Passiva / Liabilities

Bankschulden / Bank liability	838 899
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	15 360
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	156 558
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	23 030
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	45 685
<b>Total Passiva / Total Liabilities</b>	<b>1 079 532</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>184 389 024</b>

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

---

## Multipartner SICAV - BLACKROCK META 2024

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

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

EUR

#### Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income 400 918

#### Total Ertrag / Total Income

**400 918**

#### Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities 10 429

Verwaltungsgebühren / Management Fees 929 133

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 46 273

Sonstige Aufwendungen / Other expenses\* 169 076

#### Total Aufwand / Total Expenses

**1 154 911**

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

**-753 993**

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

- Wertpapieren / Securities 805 922

- Fremdwährungen / Foreign currencies -135

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

**51 794**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 3 148 802

- Fremdwährungen / Foreign currencies -485

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

**3 200 111**

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

30. Juni 2020 /  
30 June 2020  
EUR

31. Dezember 2020 /  
31 December 2020  
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period - 175 692 762

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss 1 316 918 3 200 111

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares 174 375 844 6 764 785

Dividendenausschüttung / Dividend distributions - -1 268 634

#### Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period **175 692 762** **184 389 024**

\*Siehe Seite 22. / See page 39.

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

## Multipartner SICAV - BLACKROCK META 2024

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	-	1 742 683.73	1 809 649.99
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>0.00</b>	<b>175 692 762</b>	<b>184 389 024</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	-	100.82	101.89
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	-	0.00	0.70

## Multipartner SICAV - BLACKROCK META 2024

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>185 434 815</b>	<b>100.57%</b>
<b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>		<b>185 434 815</b>	<b>100.57%</b>
<b>- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b>			
<b>Irland / Ireland</b>		<b>181 531 765</b>	<b>98.45%</b>
138 603	iShares II Plc. - iShares \$ TIPS UCITS ETF "EUR (Hedged)" - (0.27%)	782 469	0.42%
6 633 549	iShares II Plc. - iShares Euro Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF "EUR" - (0.15%)	33 293 782	18.06%
17 239	iShares III Plc. - iShares Core € Govt Bond UCITS ETF "EUR" - (0.20%)	2 340 022	1.27%
249 363	iShares III Plc. - iShares Euro Corporate Bond 1-5yr UCITS ETF "EUR" - (0.20%)	27 949 852	15.16%
5 369 481	iShares III Plc. - iShares Euro Corporate Bond BBB-BB UCITS ETF "EUR" - (0.25%)	28 621 482	15.52%
6 676 856	iShares III Plc. - iShares Euro Corporate Bond ex-Financials 1-5yr UCITS ETF "EUR" - (0.20%)	33 661 370	18.26%
268 392	iShares IV Plc. - iShares \$ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF "EUR (hedged)" - (0.10%)	1 552 782	0.84%
88 186	iShares IV Plc. - iShares € Govt Bond 20yr Target Duration UCITS ETF "EUR" - (0.15%)	580 088	0.31%
1 990 000	iShares IV Plc. - iShares € Ultrashort Bond ESG UCITS ETF "EUR" - (0.09%)	9 995 770	5.42%
111	iShares IV Plc. - iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF "USD" - (0.20%)	658	0.00%
225 749	iShares IV Plc. - iShares Euro Ultrashort Bond UCITS ETF "EUR" - (0.09%)	22 621 179	12.27%
112 339	iShares IV Plc. - iShares MSCI EM ESG Enhanced UCITS ETF "EUR" - (0.18%)	593 150	0.32%
323 411	iShares IV Plc. - iShares MSCI EMU ESG Enhanced UCITS ETF "EUR" - (0.12%)	1 792 020	0.97%
113 374	iShares IV Plc. - iShares MSCI Japan ESG Enhanced UCITS ETF "EUR" - (0.15%)	600 996	0.33%
591 599	iShares IV Plc. - iShares MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF "EUR" - (0.07%)	3 317 096	1.80%
2 755	iShares Plc. - iShares Euro Corporate Bond Large Cap UCITS ETF "EUR" - (0.20%)	391 520	0.21%
100 069	iShares V Plc. - iShares € Corp Bond Interest Rate Hedged UCITS ETF "EUR" - (0.25%)	9 679 674	5.25%
29 109	iShares V Plc. - iShares S&P 500 EUR Hedged UCITS ETF "EUR (hedged)" - (0.20%)	2 372 383	1.29%
8 447	iShares VI Plc. - iShares Edge MSCI Europe Minimum Volatility UCITS ETF "EUR" - (0.25%)	393 081	0.21%
2 903	iShares VII Plc. - iShares Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF "USD" - (0.00%)	398 698	0.22%
3 665	iShares VII Plc. - iShares MSCI EM Asia UCITS ETF "USD" - (0.65%)	593 693	0.32%
<b>Deutschland / Germany</b>		<b>3 903 050</b>	<b>2.12%</b>
9 733	iShares eb.rexx Government Germany (DE) "EUR" - (0.15%)	1 362 620	0.74%
33 830	iShares eb.rexx Money Market (DE) "EUR" - (0.12%)	2 540 430	1.38%

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 2020 / as at 31 December 2020

Kein Bestand zum 31. Dezember 2020 / No holdings as at 31 December 2020

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

vom 1. Juli 2020 bis zum 6. Oktober 2020 (Liquidation des Subfonds) /  
from 1 July 2020 to 6 October 2020 (Liquidation of the sub-fund)

		EUR
<b>Ertrag / Income</b>		
Dividenderträge / Dividend income	15 816	
<b>Total Ertrag / Total Income</b>	<b>15 816</b>	
<b>Aufwand / Expenses</b>		
Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities	7 034	
Verwaltungsgebühren / Management Fees	32 990	
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	981	
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**	105 065	
<b>Total Aufwand / Total Expenses</b>	<b>146 070</b>	
<b>Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss</b>	<b>-130 254</b>	
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:		
- Wertpapieren / Securities	661 131	
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-2 926	
- Futures	94 073	
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1 629	
<b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss</b>	<b>620 395</b>	
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:		
- Wertpapieren / Securities	-179 656	
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-200	
- Futures	8 128	
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-6 299	
<b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss</b>	<b>442 368</b>	
<b>VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS</b>	<b>30. Juni 2020 / 30 June 2020</b>	<b>31. Dezember 2020 / 31 December 2020</b>
	EUR	EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	25 734 642	7 562 127
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-1 749 290	442 368
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-16 423 225	-8 004 495
<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period</b>	<b>7 562 127</b>	<b>-</b>

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

\*\*Siehe Seite 22. / See page 39.

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 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	3 922 837.01	1 667 138.60	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	268 600.80	-	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	1 050 488.43	47 590.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	99 333.00	15 000.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	258 447.89	191 756.89	-
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>25 734 642</b>	<b>7 562 127</b>	<b>-</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	4.58	3.94	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	4.82	-	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	4.74	4.10	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	5.47	4.88	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	4.44	3.79	-

\*Siehe Appendix I / See Appendix I.

## Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND

---

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 25 903 368)	28 343 466
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	28 229
Bankguthaben / Bank deposits	1 108 163
Gründungskosten / Formation expenses	7 875

#### Total Aktiva / Total Assets

29 487 733

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	37 618
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	38 779
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	1 107
Verbindlichkeiten aus Performance-Gebühren / Performance Fees payable	25 453
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	14 132

#### Total Passiva / Total Liabilities

117 089

#### Nettovermögen / Net Assets

29 370 644

## Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND

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

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

EUR

#### Ertrag / Income

Sonstige Erträge / Other income 23 930

#### Total Ertrag / Total Income

**23 930**

#### Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities 12 327

Verwaltungsgebühren / Management Fees 225 009

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 2 701

Sonstige Aufwendungen / Other expenses\* 85 821

#### Total Aufwand / Total Expenses

**325 858**

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

**-301 928**

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

- Wertpapieren / Securities 484 923

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts -482 497

- Fremdwährungen / Foreign currencies 111 721

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

**-187 781**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 1 415 449

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts 79 417

- Fremdwährungen / Foreign currencies -2 662

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

**1 304 423**

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

30. Juni 2020 /  
30 June 2020  
EUR

31. Dezember 2020 /  
31 December 2020  
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period 32 282 185 27 279 326

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss 256 653 1 304 423

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares -5 259 512 786 895

#### Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period **27 279 326** **29 370 644**

\*Siehe Seite 22. / See page 39.

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 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	298 860.90	158 991.06	166 033.06
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	638 148.52	543 471.55	506 345.60
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	81 921.00	72 821.00	75 321.00
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR) / Accumulation shares (Shares B2-EUR)	3 690 568.70	3 089 940.52	3 155 706.83
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	883 286.46	841 807.21	920 623.72
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	126 824.67	41 294.18	47 054.18
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>32 282 185</b>	<b>27 279 326</b>	<b>29 370 644</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	5.19	5.24	5.50
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	4.66	4.70	4.93
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	6.19	6.38	6.68
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR) / Accumulation shares (Shares B2-EUR)	5.79	5.83	6.12
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	6.17	6.28	6.59
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	5.70	5.92	6.23

## Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>28 343 466</b>	<b>96.50%</b>
<b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>		<b>28 343 466</b>	<b>96.50%</b>
<b>- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b>			
<b>Luxemburg / Luxembourg</b>		<b>18 496 877</b>	<b>62.98%</b>
345	Banor SICAV - GREATER CHINA LONG SHORT EQUITY "I EUR" - (1.40%)	989 194	3.37%
2 400	Bellevue Funds (Lux) - BB Adamant Asia Pacific Healthcare "I EUR" - (0.90%)	561 336	1.91%
2 000	Edgewood L Select SICAV - US Select Growth "Z EUR (hedged)" - (1.00%)	604 720	2.06%
4 000	Fidelity Active SStrategy SICAV - Europe Fund "Y EUR" - (1.00%)	1 165 560	3.97%
10 000	Flossbach von Storch FCP - Multiple Opportunities II "IT EUR" - (0.78%)	1 635 500	5.57%
45 000	Fundsmith Equity Fund SICAV "I EUR" - (0.90%)	2 127 118	7.24%
25 800	Lemanik SICAV - Global Strategy Fund "I EUR" - (0.60%)	3 914 892	13.33%
650	Loys Europa FCP - LOYS Aktien Europa "I EUR" - (0.15%)	566 534	1.93%
12 000	MFS Meridian Funds - Prudent Capital Fund "IH1 EUR (hedged)" - (0.75%)	1 558 680	5.31%
35 670	Ruffer SICAV - Ruffer Total Return International "I EUR" - (1.00%)	5 373 343	18.29%
<b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>		<b>5 192 796</b>	<b>17.68%</b>
192 590	Asperior Investment Funds - LF Ruffer Absolute Return Fund "C GBP" - (1.20%)	523 466	1.78%
779 931	LF Ruffer Investment Funds - LF Ruffer Total Return Fund "I GBP" - (1.00%)	4 669 330	15.90%
<b>Irland / Ireland</b>		<b>4 653 793</b>	<b>15.84%</b>
17 500	CQS Funds (Ireland) Plc. - CQS New City Global Equity Fund "ICH EUR (hedged)" - (0.75%)	2 320 833	7.90%
8 000	Man Funds VI Plc. - Man AHL TargetRisk Moderate "I EUR (hedged)" - (0.60%)	810 560	2.76%
110 000	Pimco Global Investors Series Plc. - Dynamic Multi-Asset Fund "Institutional EUR" - (0.85%)	1 522 400	5.18%

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 - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	850 000	EUR	784 133	29.01.2021	1 906	0.01%
EUR	8 797 327	GBP	7 900 000	29.01.2021	-25 064	-0.09%
GBP	3 400 000	EUR	3 770 656	29.01.2021	26 323	0.09%
USD	760 000	EUR	633 333	29.01.2021	-12 554	-0.04%
					<b>-9 389</b>	<b>-0.03%</b>

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

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil 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 2020 / as at 31 December 2020

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 35 646 368)	35 540 747
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	293 693
Bankguthaben / Bank deposits	5 454 207
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	4 788 212
Gründungskosten / Formation expenses	717
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	103 694

#### **Total Aktiva / Total Assets**

**46 181 270**

#### Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	496 756
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	55 094
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	5 555
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	22 424

#### **Total Passiva / Total Liabilities**

**579 829**

#### **Nettovermögen / Net Assets**

**45 601 441**

## Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND

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

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

EUR

#### Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	89 817
Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	339 564
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	15 088

#### Total Ertrag / Total Income

**444 469**

#### Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities	39 196
Verwaltungsgebühren / Management Fees	306 930
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	11 034
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	87 416

#### Total Aufwand / Total Expenses

**444 576**

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

**-107**

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

- Wertpapieren / Securities	74 444
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	878 581
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-298 876

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

**654 042**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	178 175
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	337 393
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-37 386

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

**1 132 224**

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

30. Juni 2020 /  
30 June 2020  
EUR

31. Dezember 2020 /  
31 December 2020  
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	34 306 651	45 027 573
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-1 018 126	1 132 224
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	11 739 048	-558 356
<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period</b>	<b>45 027 573</b>	<b>45 601 441</b>

\*Siehe Seite 22. / See page 39.

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 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	355 422.28	475 734.61	296 569.66
Kumulierende Aktien (Aktien B3-EUR) / Accumulation shares (Shares B3-EUR)	-	200.00	171 387.96
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>34 306 651</b>	<b>45 027 573</b>	<b>45 601 441</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	96.52	94.61	97.06
Kumulierende Aktien (Aktien B3-EUR) / Accumulation shares (Shares B3-EUR)	-	95.93	98.11

## Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>				<b>35 540 747</b>	<b>77.94%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>				<b>23 952 535</b>	<b>52.53%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>19 150 451</b>	<b>42.00%</b>
<b>EUR</b>				<b>6 655 575</b>	<b>14.60%</b>
200	2.050%	Banca IMI SpA 20	31.01.2030	196 268	0.43%
109	0.000%	Council Of Europe Development Bank 05	17.10.2025	109 752	0.24%
135	0.000%	Credit Suisse AG—EMTN 14	24.09.2021	138 429	0.30%
226	0.000%	Credit Suisse AG—EMTN 14	22.10.2021	229 797	0.50%
92	0.237%	Deutsche Bank AG—EMTN 18	30.04.2028	92 147	0.20%
518	0.237%	European Investment Bank—EMTN 05	18.11.2025	525 045	1.15%
749	0.000%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 18	21.06.2028	697 821	1.53%
146	0.000%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 18	31.08.2028	169 121	0.37%
48	0.000%	International Bank for Reconstruction & Development 05	07.10.2025	52 870	0.12%
202	0.400%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 19	15.05.2030	214 728	0.47%
532	1.305%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau—EMTN 05	09.12.2025	549 960	1.21%
144	0.000%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 14	28.05.2021	146 592	0.32%
100	0.000%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 14	30.06.2021	101 500	0.22%
174	0.238%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 14	13.08.2021	176 523	0.39%
82	5.750%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 13	29.08.2021	84 936	0.19%
107	4.250%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 13	25.09.2021	109 022	0.24%
52	1.000%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 14	15.10.2021	52 452	0.12%
157	0.000%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 13	30.10.2021	161 145	0.35%
250	1.800%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 15	16.09.2022	254 375	0.56%
83	0.237%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 15	28.10.2022	84 585	0.19%
1 648	0.000%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA—Series 1 13	21.11.2021	1 708 811	3.75%
162	2.500%	Morgan Stanley & Co. International Plc.—EMTN 16	26.02.2024	174 150	0.38%
10	0.000%	NatWest Markets Plc.—EMTN 11	15.07.2021	9 995	0.02%
154	0.000%	Republic of Austria Government International Bond 05	22.06.2022	154 291	0.34%
400	3.375%	Romanian Government International Bond 18	08.02.2038	461 260	1.01%
<b>ITL</b>				<b>64 465</b>	<b>0.14%</b>
135 000	0.000%	Deutsche Bank AG 96	15.10.2026	64 465	0.14%
<b>USD</b>				<b>12 430 411</b>	<b>27.26%</b>
1 754	4.500%	Banca IMI SpA—EMTN 18	26.03.2024	1 440 802	3.16%
458	0.152%	Citigroup Global Markets Holdings, Inc.—GMTN 17	20.10.2027	350 484	0.77%
350	0.000%	Credit Suisse AG 20	29.09.2023	321 924	0.71%
952	0.000%	Credit Suisse AG—Series 2 16	23.12.2022	837 041	1.84%
188	0.622%	Deutsche Bank AG 17	28.07.2025	148 481	0.33%
1 580	0.000%	Deutsche Bank AG 16	22.04.2026	1 141 747	2.50%
1 280	1.150%	Deutsche Bank AG—EMTN 15	15.04.2025	1 076 370	2.36%
200	0.000%	Deutsche Bank AG—Series 1 18	05.10.2021	182 093	0.40%
100	0.000%	Deutsche Bank AG—Series 1 18	23.11.2021	93 327	0.20%
72	0.000%	Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd. 19	14.08.2024	60 922	0.13%
100	1.750%	Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd.—EMTN 17	11.07.2027	86 363	0.19%
26	2.051%	Goldman Sachs International—EMTN 17	17.02.2025	22 072	0.05%

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 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 742	3.300%	HSBC Bank Plc.—EMTN 18	28.09.2024	1 414 358	3.10%
4 098	0.237%	International Bank for Reconstruction & Development—EMTN 18	28.12.2023	3 447 907	7.56%
710	0.000%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 13	21.11.2021	602 445	1.32%
400	4.000%	Republic of Italy Government International Bond 19	17.10.2049	362 568	0.79%
1 032	1.000%	Societe Generale S.A. 17	30.12.2022	841 507	1.85%
<b>Warrants</b>				<b>3 037 741</b>	<b>6.66%</b>
<b>EUR</b>				<b>2 640 720</b>	<b>5.79%</b>
5 500		Credit Suisse AG—Warrants	29.05.2024	529 925	1.16%
185		Dow Jones Stoxx 600 Oil&Gas—Warrants	30.05.2022	172 374	0.38%
260		ESTX SD 30 Euro Index—Warrants	18.04.2024	255 424	0.56%
752		Euro Stoxx 50 Index—Warrants	24.04.2023	84 547	0.18%
12 000		Vontobel Financial Products—Warrants	11.05.2023	1 247 400	2.74%
3 500		Vontobel Financial Products—Warrants	13.02.2023	351 050	0.77%
<b>USD</b>				<b>397 021</b>	<b>0.87%</b>
30		Euro Stoxx 50 Index—Warrants	09.05.2023	26 826	0.06%
150		Goldman Sachs International—Warrants	01.03.2022	136 909	0.30%
165		iSTOXX Europe Quality Income Index—Warrants	23.02.2021	133 823	0.29%
90		Nasdaq 100 Stock Index—Warrants	07.04.2025	99 463	0.22%
<b>Structured products</b>				<b>1 764 343</b>	<b>3.87%</b>
<b>EUR</b>				<b>1 578 892</b>	<b>3.46%</b>
20		Banca IMI SpA	31.01.2025	20 347	0.05%
330		BNP Paribas S.A.	29.12.2022	35 511	0.08%
50		Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	28.09.2023	52 007	0.11%
15		Natixis Structured Issuance S.A.—Series 3	29.07.2022	14 708	0.03%
50		Natixis Structured Issuance S.A.—Series 3	14.09.2021	53 878	0.12%
2 000		SG Issuer S.A.	04.01.2023	202 580	0.44%
1 050		SG Issuer S.A.	24.07.2025	1 053 832	2.31%
1 300		SG Issuer S.A.—Series 2	05.06.2023	146 029	0.32%
<b>USD</b>				<b>185 451</b>	<b>0.41%</b>
100		Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA	23.04.2025	185 451	0.41%
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET</b>				<b>2 004 807</b>	<b>4.40%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>58 004</b>	<b>0.13%</b>
<b>EUR</b>				<b>49 058</b>	<b>0.11%</b>
0	0.000%	SG Issuer S.A. 01	06.07.2022	49 058	0.11%
<b>USD</b>				<b>8 946</b>	<b>0.02%</b>
10	4.000%	Societe Generale S.A. 19	28.02.2024	8 946	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 GLOBAL INCOME FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Structured products</b>			<b>1 946 803</b>	<b>4.27%</b>
<b>EUR</b>			<b>1 451 839</b>	<b>3.18%</b>
6 000	BNP Paribas Issuance BV	14.03.2024	623 520	1.37%
450	BNP Paribas S.A.	30.09.2022	47 286	0.10%
4 693	BNP Paribas S.A.	30.09.2025	381 071	0.83%
4 966	SG Issuer S.A.	29.11.2023	399 962	0.88%
<b>USD</b>			<b>494 964</b>	<b>1.09%</b>
546	BNP Paribas S.A.	20.12.2024	494 964	1.09%
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES</b>			<b>4 027 636</b>	<b>8.83%</b>
<b>Warrants</b>			<b>3 591 394</b>	<b>7.87%</b>
<b>EUR</b>			<b>3 591 394</b>	<b>7.87%</b>
22	Banca IMI SpA—Warrants	31.05.2023	21 422	0.05%
9 439	BNP Paribas AIBV—Warrants	29.04.2022	912 987	2.00%
1 500	ESTX SD 30 Euro Index—Warrants	31.03.2021	137 715	0.30%
3 843	ESTX SD 30 Euro Index—Warrants	31.10.2024	363 164	0.80%
868	Euro Stoxx 50 Index—Warrants	22.02.2023	92 268	0.20%
392	Euro Stoxx 50 Index—Warrants	20.04.2022	430 513	0.94%
130	Goldman Sachs Finance Corp.—Warrants	07.06.2027	14 078	0.03%
10 410	Goldman Sachs International—Warrants	05.09.2024	1 068 795	2.34%
5 270	Goldman Sachs International—Warrants	23.01.2025	550 452	1.21%
<b>Structured products</b>			<b>436 242</b>	<b>0.96%</b>
<b>EUR</b>			<b>79 921</b>	<b>0.18%</b>
800	BNP Paribas S.A.	16.03.2022	35 376	0.08%
50	Morgan Stanley B.V.	29.06.2022	44 545	0.10%
<b>USD</b>			<b>356 321</b>	<b>0.78%</b>
150	Credit Suisse AG	28.06.2022	156 614	0.34%
200	J.P. Morgan Structured Product	08.02.2023	199 707	0.44%
<b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>			<b>5 555 769</b>	<b>12.18%</b>
<b>- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b>				
<b>Irland / Ireland</b>			<b>3 061 652</b>	<b>6.71%</b>
1 000	iShares JP Morgan USD EM Bond EUR Hedged UCITS ETF "H" - (0.50%)		94 490	0.21%
13 750	iShares VI Plc. - iShares J.P. Morgan \$ EM Bond EUR Hedged UCITS ETF "EUR (hedged)" - (0.50%)		1 296 212	2.84%
21 780	SPDR BofAML 0-5 Year EM USD Government Bond UCITS ETF "A" (0.47%)		657 190	1.44%
30 000	SSgA SPDR ETFs EUROPE II Plc. - SPDR ICE BofAML 0-5 Year EM USD Government Bond UCITS ETF - (0.42%)		730 650	1.60%
6 000	Vanguard Funds Plc. - Vanguard USD Emerging Markets Government Bond UCITS ETF "ACC EUR" - (0.25%)		283 110	0.62%

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 - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>		<b>1 367 517</b>	<b>3.00%</b>
51 521	BlackRock Corporate High Yield Fund, Inc. - (0.86%)	481 292	1.06%
44 038	Eaton Vance High Income 2021 Target Term Trust - (0.90%)	354 881	0.78%
68 651	Nuveen High Income November 2021 Target Term Fund - (0.88%)	531 344	1.16%
<b>Luxemburg / Luxembourg</b>		<b>1 126 600</b>	<b>2.47%</b>
40 000	UBS ETF SICAV - Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF "A EUR (hedged)" - (0.47%)	532 960	1.17%
60 000	UBS ETF SICAV - Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF "A EUR" - (0.42%)	593 640	1.30%

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 - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	13 362 720	USD	16 000 000	29.01.2021	293 693	0.64%
					<b>293 693</b>	<b>0.64%</b>

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

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil 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 2020 / as at 31 December 2020

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 41 503 485)	42 212 271
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	2 100
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	111 985
Bankguthaben / Bank deposits	3 774 252
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	316 436
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	114 144
Gründungskosten / Formation expenses	213
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	200 708

#### Total Aktiva / Total Assets

**46 732 109**

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	13 250
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	192 483
- Optionen / Options	6 538
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	97 871
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	43 548
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	3 335
Verbindlichkeiten aus Performance-Gebühren / Performance Fees payable	36 065
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	18 595

#### Total Passiva / Total Liabilities

**411 685**

#### Nettovermögen / Net Assets

**46 320 424**

## Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND

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

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

EUR

#### Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	19 346
Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	346 886
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	4 431

#### Total Ertrag / Total Income

**370 663**

#### Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities	1 634
Verwaltungsgebühren / Management Fees	253 007
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	6 535
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	119 970

#### Total Aufwand / Total Expenses

**381 146**

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

**-10 483**

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

- Wertpapieren / Securities	1 111 602
- Optionen / Options	49 985
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-111 662
- Futures	-52 253
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-202 128

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

**785 061**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	1 422 710
- Optionen / Options	40 345
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-41 340
- Futures	-11 150
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-15 708

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

**2 179 918**

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

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

**31. Dezember 2020 /  
31 December 2020  
EUR**

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	48 062 102	44 138 493
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-608 799	2 179 918
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-3 314 810	2 013
<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period</b>	<b>44 138 493</b>	<b>46 320 424</b>

\*Siehe Seite 22. / See page 39.

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 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	188 942.12	183 799.27	187 301.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	2 500.00	-	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	21 096.33	18 332.61	21 176.98
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	181 228.96	154 614.64	148 937.98
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	35 043.49	41 974.32	41 678.48
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>48 062 102</b>	<b>44 138 493</b>	<b>46 320 424</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	112.00	109.89	116.21
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	103.00	-	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	102.18	100.09	106.01
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	115.82	114.06	121.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	121.62	122.61	130.83

## Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>				<b>42 212 271</b>	<b>91.13%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>				<b>41 124 014</b>	<b>88.78%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>23 926 995</b>	<b>51.65%</b>
<b>EUR</b>				<b>20 887 394</b>	<b>45.09%</b>
1 000	2.625%	Adevinta ASA 20	15.11.2025	1 023 260	2.21%
1 000	3.750%	AXA S.A. 04	Perp.	1 014 670	2.19%
1 000	2.000%	Banca Farmafactoring SpA 17	29.06.2022	1 016 220	2.19%
200	5.875%	Banca Farmafactoring SpA 17	02.03.2027	205 818	0.44%
800	0.000%	Daimler AG—EMTN 17	03.07.2024	799 704	1.73%
1 000	5.000%	doValue SpA 20	04.08.2025	1 046 730	2.26%
600	3.500%	eircom Finance DAC 19	15.05.2026	613 254	1.32%
800	5.875%	FinecoBank Banca Fineco SpA 19	Perp.	852 056	1.84%
1 100	0.172%	Ford Motor Credit Co. LLC—EMTN 17	01.12.2024	1 020 217	2.20%
1 000	0.079%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 17	26.09.2023	1 003 670	2.17%
400	1.750%	Hammerson Plc. 16	15.03.2023	384 660	0.83%
1 200	1.875%	Iliad S.A. 18	25.04.2025	1 221 348	2.64%
1 000	0.625%	Iliad S.A.—Series 3 18	25.11.2021	1 004 910	2.17%
1 500	3.375%	Illimity Bank SpA 20	11.12.2023	1 533 480	3.31%
200	4.125%	Lhc3 Plc. 17	15.08.2024	203 792	0.44%
1 500	4.125%	Marcolin SpA 17	15.02.2023	1 396 440	3.01%
200	2.625%	Matterhorn Telecom S.A. 19	15.09.2024	202 494	0.44%
400	3.125%	Matterhorn Telecom S.A. 19	15.09.2026	397 524	0.86%
700	1.750%	Nexi SpA 19	31.10.2024	710 794	1.53%
500	3.750%	Sofima Holding SPA 20	15.01.2028	508 055	1.10%
1 000	2.500%	Tamburi Investment Partners SpA 19	05.12.2024	986 670	2.13%
2 000	2.875%	Unibail-Rodamco-Westfield S.E. 18	Perp.	1 911 300	4.13%
1 000	0.000%	Wells Fargo & Co.—EMTN 17	31.01.2022	1 004 360	2.17%
800	2.750%	WMG Acquisition Corp. 20	15.07.2028	825 968	1.78%
<b>GBP</b>				<b>1 404 872</b>	<b>3.03%</b>
700	3.875%	Intu SGS Finance Plc. 13	17.03.2028	458 103	0.99%
800	3.375%	Whitbread Group Plc. 15	16.10.2025	946 769	2.04%
<b>USD</b>				<b>1 634 729</b>	<b>3.53%</b>
2 000	0.205%	United States Treasury Floating Rate Note 19	31.01.2021	1 634 729	3.53%
<b>Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants</b>				<b>13 733 914</b>	<b>29.65%</b>
<b>AUD</b>				<b>2 553 386</b>	<b>5.51%</b>
4 000	2.300%	DEXUS Finance Pty Ltd. 19	19.06.2026	2 553 386	5.51%
<b>EUR</b>				<b>4 513 168</b>	<b>9.74%</b>
1 500	2.000%	ADO Properties S.A. 18	23.11.2023	1 465 425	3.16%
150	3.750%	First Capital SpA 19	06.12.2026	154 500	0.33%
2 900	1.125%	Telecom Italia SpA 15	26.03.2022	2 893 243	6.25%

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 Nettövermögens 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 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
<b>GBP</b>			<b>3 588 874</b>	<b>7.75%</b>
1 500	2.000% Capital & Counties Properties Plc. 20	30.03.2026	1 758 383	3.80%
1 600	1.500% Derwent London Capital No 3 Jersey Ltd. 19	12.06.2025	1 830 491	3.95%
<b>HKD</b>			<b>2 116 447</b>	<b>4.57%</b>
20 000	1.600% Link 2019 CB Ltd. 19	03.04.2024	2 116 447	4.57%
<b>SGD</b>			<b>630 528</b>	<b>1.36%</b>
1 000	2.800% CapitaLand Ltd. 15	08.06.2025	630 528	1.36%
<b>USD</b>			<b>331 511</b>	<b>0.72%</b>
400	5.500% No Va Land Investment Group Corp. 18	27.04.2023	331 511	0.72%
<b>Aktien / Equities</b>			<b>3 463 105</b>	<b>7.48%</b>
<b>Hongkong / Hong Kong</b>			<b>675 085</b>	<b>1.46%</b>
200 000	Hongkong Land Holdings Ltd.		675 085	1.46%
<b>Niederlande / Netherlands</b>			<b>984 000</b>	<b>2.12%</b>
30 000	NSI NV		984 000	2.12%
<b>Singapur / Singapore</b>			<b>460 700</b>	<b>1.00%</b>
250 000	Ascendas Real Estate Investment Trust		460 700	1.00%
<b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>			<b>1 343 320</b>	<b>2.90%</b>
180 000	Great Portland Estates Plc.		1 343 320	2.90%
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES</b>			<b>1 088 257</b>	<b>2.35%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>			<b>1 088 257</b>	<b>2.35%</b>
<b>EUR</b>			<b>1 088 257</b>	<b>2.35%</b>
1 322	0.000% Rothschild & Co. Continuation Finance Plc. 04	29.08.2049	1 088 257	2.35%

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 - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
CHF	2 178 500	EUR	2 014 097	29.01.2021	474	0.00%
EUR	2 469 622	AUD	4 000 000	29.01.2021	-52 226	-0.11%
EUR	6 096 690	GBP	5 500 000	29.01.2021	-45 480	-0.10%
EUR	2 155 231	HKD	20 000 000	29.01.2021	48 183	0.10%
EUR	2 881 337	USD	3 450 000	29.01.2021	63 328	0.14%
USD	5 170 000	EUR	4 317 706	29.01.2021	-94 777	-0.20%
					<b>-80 498</b>	<b>-0.17%</b>

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

#### Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
EURO-BOBL	EUR	-15	-2 027 700	08.03.2021	750	0.00%
EURO-BTP	EUR	-10	-1 520 100	08.03.2021	-9 900	-0.02%
EURO-BUND	EUR	-10	-1 776 400	08.03.2021	-150	-0.00%
EURO-SCHATZ	EUR	-15	-1 684 125	08.03.2021	1 350	0.00%
SHORT EURO-BTP	EUR	-40	-4 529 600	08.03.2021	-3 200	-0.00%
					<b>-11 150</b>	<b>-0.02%</b>

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

#### Optionen / Options

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
<b>Aktioptionen / Equity Options</b>				
-100	PUT Dufry AG 19.02.2021 Str. 52.5	6 538	-6 538	-0.02%
			<b>-6 538</b>	<b>-0.02%</b>

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

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 23 868 068)	24 547 011
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	23 863
Bankguthaben / Bank deposits	3 774 294
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	2 965 793
Gründungskosten / Formation expenses	2 940
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	300 806

#### Total Aktiva / Total Assets

31 614 707

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	13 587
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	33 188
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	2 730
Verbindlichkeiten aus Performance-Gebühren / Performance Fees payable	30 633
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	14 790

#### Total Passiva / Total Liabilities

94 928

#### Nettovermögen / Net Assets

31 519 779

## Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND

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

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

EUR

#### Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	82 371
Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	329 769
Sonstige Erträge / Other income	2 506

#### Total Ertrag / Total Income

**414 646**

#### Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities	16 828
Verwaltungsgebühren / Management Fees	177 608
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	5 322
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	6 064
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	88 259

#### Total Aufwand / Total Expenses

**294 081**

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

**120 565**

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

- Wertpapieren / Securities	-95 726
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	48 023
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-73 498

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

**-636**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	1 202 001
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	10 800
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-54 665

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

**1 157 500**

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

30. Juni 2020 /

30 June 2020

31. Dezember 2020 /

31 December 2020

EUR

EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

34 528 493

26 266 642

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-710 676

1 157 500

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

-7 551 175

4 095 637

**Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /**

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

**26 266 642**

**31 519 779**

\*Siehe Seite 22. / See page 39.

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 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	7 708.13	8 219.85	8 394.85
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	128 226.98	123 610.17	161 284.50
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	3 050.00	3 150.00	4 220.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	15 161.95	13 847.95	17 582.95
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	159 543.75	93 692.36	88 348.93
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	1 350.00	1 590.00	2 135.00
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>34 528 493</b>	<b>26 266 642</b>	<b>31 519 779</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	104.30	101.70	105.90
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	110.46	108.27	112.88
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	115.56	115.63	120.79
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	102.63	100.71	105.15
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	111.56	109.99	115.03
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	110.15	110.99	116.26

## Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>				<b>24 547 011</b>	<b>77.88%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>				<b>21 046 256</b>	<b>66.77%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>18 004 790</b>	<b>57.12%</b>
<b>CHF</b>				<b>369 745</b>	<b>1.17%</b>
400	4.533%	Alpiq Holdings AG 13	Perp.	369 745	1.17%
<b>EUR</b>				<b>15 751 812</b>	<b>49.97%</b>
500	5.000%	Assicurazioni Generali SpA—EMTN 16	08.06.2048	606 365	1.92%
1 000	0.000%	AXA S.A.—EMTN 04	29.10.2049	793 210	2.52%
200	5.000%	Banca Carige SpA—EMTN 17	22.12.2022	206 514	0.65%
600	5.875%	Banca Farmafactoring SpA 17	02.03.2027	617 454	1.96%
500	1.750%	Banca IFIS SpA—EMTN 20	25.06.2024	488 705	1.55%
750	6.125%	Banco BPM SpA 20	Perp.	752 258	2.39%
200	1.750%	Banco BPM SpA—EMTN 18	24.04.2023	205 632	0.65%
750	1.750%	Banco BPM SpA—EMTN 19	28.01.2025	773 257	2.45%
300	0.189%	Bank of America Corp.—EMTN 18	25.04.2024	302 133	0.96%
400	3.750%	Carraro International S.E. 20	25.09.2026	407 156	1.29%
750	0.428%	Credit Lyonnais S.A.CA 85	Perp.	656 250	2.08%
1 000	4.700%	Credito Valtellinese SpA—EMTN 14	04.08.2021	1 023 740	3.25%
250	8.250%	Credito Valtellinese SpA—EMTN 17	12.04.2027	271 623	0.86%
1 300	4.750%	Fiat Chrysler Finance Europe S.A.—GMTN 14	15.07.2022	1 389 531	4.41%
400	5.875%	FinecoBank Banca Fineco SpA 19	Perp.	426 028	1.35%
500	2.386%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	17.02.2026	509 725	1.62%
393	0.500%	Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd. 17	20.04.2027	393 546	1.25%
300	0.079%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 17	26.09.2023	301 101	0.96%
500	3.375%	Illimity Bank SpA 20	11.12.2023	511 160	1.62%
250	1.875%	Infrastrutture Wireless Italiane SpA 20	08.07.2026	262 075	0.83%
800	3.750%	Intesa Sanpaolo SpA 20	31.12.2099	765 576	2.43%
400	3.000%	IVS Group S.A. 19	18.10.2026	400 444	1.27%
300	4.500%	Leonardo SpA—EMTN 13	19.01.2021	300 477	0.95%
300	1.625%	Lonza Finance International NV 20	21.04.2027	328 908	1.04%
100	2.250%	Silgan Holdings, Inc. 20	01.06.2028	101 818	0.32%
750	2.500%	Tamburi Investment Partners SpA 19	05.12.2024	740 003	2.35%
400	2.125%	Unibail-Rodamco-Westfield S.E. 18	Perp.	377 412	1.20%
500	6.750%	UniCredit SpA—EMTN 14	Perp.	510 330	1.62%
1 000	1.957%	UnipolSai Assicurazioni SpA 01	15.06.2021	1 001 970	3.18%
300	6.375%	UnipolSai Assicurazioni SpA 20	Perp.	327 411	1.04%
<b>GBP</b>				<b>337 516</b>	<b>1.07%</b>
300	5.670%	Intesa Sanpaolo SpA 11	15.03.2021	337 516	1.07%
<b>IDR</b>				<b>625 128</b>	<b>1.98%</b>
10 000 000	7.875%	Inter-American Development Bank 16	14.03.2023	625 128	1.98%

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 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>RUB</b>			<b>442 961</b>	<b>1.41%</b>
40 000	9.500% Cooperatieve Rabobank UA 16	28.01.2021	442 961	1.41%
<b>USD</b>			<b>477 628</b>	<b>1.52%</b>
250	1.150% Deutsche Bank AG—EMTN 15	15.04.2025	210 228	0.67%
300	5.303% Telecom Italia SpA 144A 14	30.05.2024	267 400	0.85%
<b>Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants</b>			<b>2 664 466</b>	<b>8.45%</b>
<b>EUR</b>			<b>2 252 840</b>	<b>7.15%</b>
250	3.750% First Capital SpA 19	06.12.2026	257 500	0.82%
2 000	1.125% Telecom Italia SpA 15	26.03.2022	1 995 340	6.33%
<b>USD</b>			<b>411 626</b>	<b>1.30%</b>
500	0.925% Basf S.E. 17	09.03.2023	411 626	1.30%
<b>Aktien / Equities</b>			<b>377 000</b>	<b>1.20%</b>
<b>Italien / Italy</b>			<b>377 000</b>	<b>1.20%</b>
250 000	Gabelli Value For Italy SpA		0	0.00%
50 000	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA		377 000	1.20%
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET</b>			<b>481 179</b>	<b>1.53%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>			<b>337 717</b>	<b>1.07%</b>
<b>USD</b>			<b>337 717</b>	<b>1.07%</b>
350	7.830% UniCredit SpA 18	04.12.2023	337 717	1.07%
<b>Aktien / Equities</b>			<b>143 462</b>	<b>0.46%</b>
<b>Italien / Italy</b>			<b>143 462</b>	<b>0.46%</b>
15 958	Illimity Bank SpA		143 462	0.46%
<b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>			<b>3 019 576</b>	<b>9.58%</b>
<b>-(Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b>				
<b>Irland / Ireland</b>			<b>3 019 576</b>	<b>9.58%</b>
5 581	iShares III Plc. - iShares Core € Corp Bond UCITS ETF "EUR" - (0.20%)		761 751	2.42%
25 000	iShares III Plc. - iShares Emerging Markets Local Government Bond UCITS ETF "GBP" - (0.50%)		1 230 625	3.90%
10 000	iShares Plc. - iShares Euro High Yield Corp Bond UCITS ETF "EUR" - (0.50%)		1 027 200	3.26%

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 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	22 000	EUR	20 388	29.01.2021	-43	-0.00%
CHF	2 680 000	EUR	2 483 470	29.11.2021	-38	-0.00%
EUR	1 085 721	USD	1 300 000	29.01.2021	23 863	0.07%
USD	733 500	EUR	612 639	29.01.2021	-13 506	-0.04%
					<b>10 276</b>	<b>0.03%</b>

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

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil 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 2020 / as at 31 December 2020

Kein Bestand zum 31. Dezember 2020 / No holdings as at 31 December 2020

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

vom 1. Juli 2020 bis zum 22. Oktober 2020 (Liquidation des Subfonds) /  
from 1 July 2020 to 22 October 2020 (Liquidation of the sub-fund)

		USD
<b>Ertrag / Income</b>		
Dividendenerträge / Dividend income	14 440	
<b>Total Ertrag / Total Income</b>	<b>14 440</b>	
<b>Aufwand / Expenses</b>		
Verwaltungsgebühren / Management Fees	15 222	
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	329	
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**	15 610	
<b>Total Aufwand / Total Expenses</b>	<b>31 161</b>	
<b>Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss</b>		<b>-16 721</b>
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:		
- Wertpapieren / Securities	553 401	
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-35 436	
<b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss</b>		<b>501 244</b>
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:		
- Wertpapieren / Securities	-207 347	
- Fremdwährungen / Foreign currencies	443	
<b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss</b>		<b>294 340</b>

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

	30. Juni 2020 / 30 June 2020 USD	31. Dezember 2020 / 31 December 2020 USD
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	3 097 307	2 331 891
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	142 010	294 340
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-907 426	-2 626 231
<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period</b>	<b>2 331 891</b>	<b>-</b>

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

\*\*Siehe Seite 22. / See page 39.

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 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	33 171.00	23 101.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	11.00	11.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD) / Accumulation shares (Shares D-USD)	1.00	1.00	-
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>3 097 307</b>	<b>2 331 891</b>	<b>-</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	93.34	100.89	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	101.45	110.70	-
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD) / Accumulation shares (Shares D-USD)	103.36	113.60	-

\*Siehe Appendix I / See Appendix I.

## Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 7 347 181)	9 344 432
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	9 505
Bankguthaben / Bank deposits	270 555
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	7 531

#### Total Aktiva / Total Assets

9 632 023

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	8 922
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	11 106
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	828
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	4 442

#### Total Passiva / Total Liabilities

25 298

#### Nettovermögen / Net Assets

9 606 725

## Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND

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

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

EUR

#### Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income 31 290

#### Total Ertrag / Total Income

**31 290**

#### Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities 256

Verwaltungsgebühren / Management Fees 65 307

„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 1 598

Sonstige Aufwendungen / Other expenses\* 6 900

#### Total Aufwand / Total Expenses

**74 061**

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

**-42 771**

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

- Wertpapieren / Securities 134 640

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts -10 805

- Fremdwährungen / Foreign currencies 4 781

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

**85 845**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 766 814

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts 10 839

- Fremdwährungen / Foreign currencies 99

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

**863 597**

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

30. Juni 2020 /  
30 June 2020  
EUR

31. Dezember 2020 /  
31 December 2020  
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period 7 573 122 8 515 988

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss 336 242 863 597

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares 606 624 227 140

#### Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period **8 515 988** **9 606 725**

\*Siehe Seite 22. / See page 39.

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 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	19 790.00	21 735.00	22 455.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	12 705.24	12 705.24	12 705.24
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	10.00	1 375.00	1 775.00
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>7 573 122</b>	<b>8 515 988</b>	<b>9 606 725</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	218.86	227.88	250.39
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	255.08	268.13	296.01
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	107.44	113.68	125.91

## Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>9 344 432</b>	<b>97.27%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>9 344 432</b>	<b>97.27%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>9 344 432</b>	<b>97.27%</b>
<b>Dänemark / Denmark</b>		<b>318 692</b>	<b>3.32%</b>
5 560	Novo Nordisk A/S "B"	318 692	3.32%
<b>Frankreich / France</b>		<b>1 492 820</b>	<b>15.54%</b>
1 700	Alten S.A.	157 505	1.64%
2 570	EssilorLuxottica S.A.	327 804	3.41%
4 400	Legrand S.A.	321 200	3.34%
1 000	L'Oreal S.A.	310 800	3.24%
735	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.E.	375 511	3.91%
<b>Deutschland / Germany</b>		<b>645 312</b>	<b>6.72%</b>
3 200	Beiersdorf AG	302 208	3.15%
3 200	SAP S.E.	343 104	3.57%
<b>Irland / Ireland</b>		<b>543 769</b>	<b>5.66%</b>
2 580	Kerry Group Plc. "A"	305 472	3.18%
3 860	Kingspan Group Plc. (gehandelt in Irland / traded in Ireland)	221 564	2.31%
290	Kingspan Group Plc. (gehandelt in Vereinigtes Königreich / traded in United Kingdom)	16 733	0.17%
<b>Italien / Italy</b>		<b>337 944</b>	<b>3.52%</b>
6 740	Moncler SpA	337 944	3.52%
<b>Niederlande / Netherlands</b>		<b>679 947</b>	<b>7.08%</b>
2 550	Koninklijke DSM NV	359 040	3.74%
7 330	Koninklijke Philips NV	320 907	3.34%
<b>Norwegen / Norway</b>		<b>654 498</b>	<b>6.81%</b>
19 500	Mowi ASA	355 528	3.70%
36 000	Orkla ASA	298 970	3.11%
<b>Schweden / Sweden</b>		<b>1 016 917</b>	<b>10.58%</b>
16 100	Assa Abloy AB "B"	324 453	3.38%
7 830	Atlas Copco AB "A"	328 131	3.41%
17 500	Husqvarna AB "B"	185 476	1.93%
10 200	Indutrade AB	178 857	1.86%
<b>Schweiz / Switzerland</b>		<b>2 429 468</b>	<b>25.29%</b>
630	Geberit AG	322 818	3.36%
88	Givaudan S.A.	303 488	3.16%
4 880	Logitech International S.A.	387 672	4.04%
570	Lonza Group AG	299 768	3.12%

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 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
3 100	Nestle S.A.	298 834	3.11%
4 340	Novartis AG	335 665	3.49%
180	Partners Group Holding AG	173 084	1.80%
1 449	Sonova Holding AG	308 139	3.21%
<b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>		<b>1 225 065</b>	<b>12.75%</b>
4 590	Croda International Plc.	338 239	3.52%
13 100	HomeServe Plc.	150 012	1.56%
40 000	Sage Group Plc.	260 084	2.71%
17 650	Smith & Nephew Plc.	297 751	3.10%
5 685	Spectris Plc.	178 979	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 - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	929 109	CHF	1 000 000	18.03.2021	4 024	0.04%
EUR	498 193	SEK	5 100 000	18.03.2021	-8 922	-0.09%
GBP	430 000	EUR	474 352	18.03.2021	5 481	0.06%
					<b>583</b>	<b>0.01%</b>

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

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil 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 2020 / as at 31 December 2020

CHF

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 12 359 515)	16 152 797
Bankguthaben / Bank deposits	280 556

#### Total Aktiva / Total Assets

16 433 353

#### Passiva / Liabilities

Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	18 359
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	1 880
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	6 327

#### Total Passiva / Total Liabilities

26 566

#### Nettovermögen / Net Assets

16 406 787

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 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

CHF

#### Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income 16 591

#### Total Ertrag / Total Income

16 591

#### Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities 1 348

Verwaltungsgebühren / Management Fees 109 531

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 3 564

Sonstige Aufwendungen / Other expenses\* 7 414

#### Total Aufwand / Total Expenses

121 857

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

-105 266

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

- Wertpapieren / Securities 206 446

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

101 180

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 1 544 848

- Fremdwährungen / Foreign currencies 1

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

1 646 029

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

30. Juni 2020 /  
30 June 2020  
CHF

31. Dezember 2020 /  
31 December 2020  
CHF

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period 9 966 523 13 483 265

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss 640 370 1 646 029

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares 2 876 372 1 277 493

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period 13 483 265 16 406 787

\*Siehe Seite 22. / See page 39.

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 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	33 689.56	38 891.56	40 597.56
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	5 155.00	5 146.00	5 146.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF)	3 070.00	17 425.00	24 022.00
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>9 966 523</b>	<b>13 483 265</b>	<b>16 406 787</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	242.05	254.43	283.72
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	286.76	304.29	340.93
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF)	108.66	116.06	130.47

## Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>16 152 797</b>	<b>98.45%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>16 152 797</b>	<b>98.45%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>16 152 797</b>	<b>98.45%</b>
<b>Schweiz / Switzerland</b>		<b>16 152 797</b>	<b>98.45%</b>
360	Barry Callebaut AG	757 440	4.62%
93	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	802 590	4.89%
375	Conzzeta AG	408 000	2.49%
1 710	Daetwyler Holding AG	439 470	2.68%
830	Emmi AG	756 545	4.61%
885	EMS-Chemie Holding AG	754 905	4.60%
11 880	Galenica AG	700 920	4.27%
1 405	Geberit AG	778 651	4.75%
700	Georg Fischer AG	798 000	4.86%
201	Givaudan S.A.	749 730	4.57%
9 710	Logitech International S.A.	834 283	5.09%
1 235	Lonza Group AG	702 468	4.28%
12 650	Nestle S.A.	1 318 889	8.04%
15 725	Novartis AG	1 315 396	8.02%
780	Partners Group Holding AG	811 200	4.94%
4 200	Roche Holding AG	1 297 800	7.91%
2 945	Schindler Holding AG	702 677	4.28%
3 150	Sika AG	761 670	4.64%
3 330	Sonova Holding AG	765 900	4.67%
675	Straumann Holding AG	696 263	4.24%

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 2020 / as at 31 December 2020

USD

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 12 640 611)	20 493 644
Bankguthaben / Bank deposits	320 532
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	10 880

#### Total Aktiva / Total Assets

20 825 056

#### Passiva / Liabilities

Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	20 123
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	1 403
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	6 665

#### Total Passiva / Total Liabilities

28 191

#### Nettovermögen / Net Assets

20 796 865

## Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND

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

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

USD

#### Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income 81 395

#### Total Ertrag / Total Income

81 395

#### Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees 111 759

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 2 679

Sonstige Aufwendungen / Other expenses\* 7 691

#### Total Aufwand / Total Expenses

122 129

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

-40 734

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

- Wertpapieren / Securities 886 835

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

846 101

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 3 550 292

- Fremdwährungen / Foreign currencies 125

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

4 396 518

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

30. Juni 2020 /  
30 June 2020  
USD

31. Dezember 2020 /  
31 December 2020  
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period 13 701 298 15 828 581

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss 1 396 992 4 396 518

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares 730 291 571 766

#### Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period 15 828 581 20 796 865

\*Siehe Seite 22. / See page 39.

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 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	16 070.95	17 789.95	18 317.95
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	24 647.56	23 961.56	23 924.56
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD) / Accumulation shares (Shares D-USD)	1 010.00	5 360.00	8 310.00
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>13 701 298</b>	<b>15 828 581</b>	<b>20 796 865</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	303.72	331.00	420.21
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	353.58	388.99	496.18
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD) / Accumulation shares (Shares D-USD)	104.32	115.53	147.85

## Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>20 493 644</b>	<b>98.54%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>20 493 644</b>	<b>98.54%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>20 493 644</b>	<b>98.54%</b>
<b>Irland / Ireland</b>		<b>2 349 870</b>	<b>11.30%</b>
2 935	Accenture Plc. "A"	766 652	3.69%
6 700	Medtronic Plc.	784 838	3.77%
5 500	Trane Technologies Plc.	798 380	3.84%
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>		<b>18 143 774</b>	<b>87.24%</b>
8 300	Activision Blizzard, Inc.	770 655	3.71%
6 900	Agilent Technologies, Inc.	817 581	3.93%
430	Alphabet, Inc. "A"	753 635	3.62%
7 000	AMETEK, Inc.	846 580	4.07%
6 400	Apple, Inc.	849 216	4.08%
5 100	Broadridge Financial Solutions, Inc.	781 320	3.76%
6 500	Cadence Design Systems, Inc.	886 795	4.26%
9 760	Cerner Corp.	765 965	3.68%
8 500	Church & Dwight Co., Inc.	741 455	3.57%
2 000	Costco Wholesale Corp.	753 560	3.62%
7 750	Expeditors International of Washington, Inc.	737 102	3.55%
2 650	Facebook, Inc. "A"	723 874	3.48%
2 080	Mastercard, Inc. "A"	742 435	3.57%
3 370	Microsoft Corp.	749 555	3.61%
9 400	Paychex, Inc.	875 892	4.21%
3 220	Stryker Corp.	789 029	3.79%
3 250	Synopsys, Inc.	842 530	4.05%
4 500	Take-Two Interactive Software, Inc.	935 055	4.50%
4 700	Texas Instruments, Inc.	771 411	3.71%
11 420	TJX Cos, Inc.	779 872	3.75%
2 200	UnitedHealth Group, Inc.	771 496	3.71%
3 150	Visa, Inc. "A"	689 000	3.31%
5 340	Walmart, Inc.	769 761	3.70%

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 - CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND

---

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

USD

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 18 697 531)	19 658 236
Bankguthaben / Bank deposits	698 703
Gründungskosten / Formation expenses	29 979
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	307 241
<b>Total Aktiva / Total Assets</b>	<b>20 694 159</b>

#### Passiva / Liabilities

Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	17 453
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	2 577
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	53 277
<b>Total Passiva / Total Liabilities</b>	<b>73 307</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>20 620 852</b>

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

---

## Multipartner SICAV - CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND

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

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

USD

#### Ertrag / Income

Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities 492 684

#### Total Ertrag / Total Income

492 684

#### Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees 99 990

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 5 149

Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion 10 309

Sonstige Aufwendungen / Other expenses\* 35 776

#### Total Aufwand / Total Expenses

151 224

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

341 460

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

- Wertpapieren / Securities -16 836

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

324 624

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 946 440

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

1 271 064

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

30. Juni 2020 /  
30 June 2020

31. Dezember 2020 /  
31 December 2020

USD

USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period - 18 850 835

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss 350 835 1 271 064

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares 18 500 000 498 953

#### Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period 18 850 835 20 620 852

\*Siehe Seite 22. / See page 39.

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

## Multipartner SICAV - CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	-	184 442.68	189 142.68
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>0.00</b>	<b>18 850 835</b>	<b>20 620 852</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	-	102.20	109.02

## Multipartner SICAV - CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>			<b>19 658 236</b>	<b>95.33%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>			<b>19 357 612</b>	<b>93.87%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>			<b>19 357 612</b>	<b>93.87%</b>
<b>USD</b>			<b>19 357 612</b>	<b>93.87%</b>
650	5.450% ABJA Investment Co. Pte. Ltd. 18	24.01.2028	686 289	3.33%
700	4.625% Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd. 17	Perp.	710 689	3.45%
200	3.500% Bank of Baroda—EMTN 19	04.04.2022	204 752	0.99%
300	4.000% Bharat Petroleum Corp. Ltd.—EMTN 15	08.05.2025	315 426	1.53%
500	7.625% BNP Paribas S.A. 16	Perp.	507 500	2.46%
400	4.875% BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	444 824	2.16%
200	4.375% BPRL International Singapore Pte Ltd.—EMTN 17	18.01.2027	212 606	1.03%
200	3.250% Canara Bank—EMTN 17	10.08.2022	204 822	0.99%
300	3.875% Canara Bank—EMTN 19	28.03.2024	316 686	1.54%
300	7.750% Cemex SAB de CV 16	16.04.2026	316 923	1.54%
400	4.750% Cloverie PLC for Zurich Insurance Co. Ltd.—EMTN 16	Perp.	409 564	1.99%
200	3.000% CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 20	22.09.2030	189 508	0.92%
200	6.500% Country Garden Holdings Co. Ltd. 19	08.04.2024	216 020	1.05%
200	3.875% Country Garden Holdings Co. Ltd. 20	22.10.2030	206 162	1.00%
400	8.125% Credit Agricole S.A. 16	Perp.	487 660	2.36%
200	6.125% Delhi International Airport Ltd. 16	31.10.2026	205 708	1.00%
500	6.500% DNB Bank ASA 16	Perp.	524 715	2.54%
300	4.875% Eastern & Southern African Trade & Development Bank—EMTN 19	23.05.2024	317 778	1.54%
300	5.625% Electricite de France S.A. 14	Perp.	324 384	1.57%
100	4.346% Ford Motor Co. 16	08.12.2026	106 897	0.52%
300	5.375% GMR Hyderabad International Airport Ltd. 19	10.04.2024	305 946	1.48%
450	4.000% Hindustan Petroleum Corp. Ltd. 17	12.07.2027	479 326	2.32%
480	5.450% HPCL-Mittal Energy Ltd. 19	22.10.2026	501 134	2.43%
500	6.375% HSBC Holdings Plc. 14	Perp.	538 130	2.61%
200	4.000% Huarong Finance 2017 Co. Ltd.—EMTN 17	Perp.	204 328	0.99%
200	5.875% India Infoline Finance Ltd.—EMTN 20	20.04.2023	194 388	0.94%
200	5.750% Indian Oil Corp. Ltd. 13	01.08.2023	220 252	1.07%
200	4.750% Indian Oil Corp. Ltd. 19	16.01.2024	216 168	1.05%
200	5.950% JSW Steel Ltd. (gehandelt in Vereinigten Staaten / traded in United States) 19	18.04.2024	213 060	1.03%
300	5.375% JSW Steel Ltd. (gehandelt in Indien / traded in India) 19	04.04.2025	314 973	1.53%
300	6.000% Jubilant Pharma Ltd. 19	05.03.2024	319 731	1.55%
400	5.250% Legal & General Group Plc.—EMTN 17	21.03.2047	445 200	2.16%
200	5.900% Manappuram Finance Ltd. 20	13.01.2023	207 248	1.01%
700	6.125% Muthoot Finance Ltd. 19	31.10.2022	735 630	3.57%
200	5.650% Network i2i Ltd. 19	Perp.	213 568	1.04%
200	4.750% NTPC Ltd.—EMTN 12	03.10.2022	211 096	1.02%
200	4.375% NTPC Ltd.—EMTN 14	26.11.2024	218 382	1.06%
300	5.125% Oil India Ltd. 19	04.02.2029	345 447	1.68%
350	6.500% Petroleos Mexicanos 18	13.03.2027	369 968	1.79%
600	4.750% Phoenix Group Holdings Plc. 20	04.09.2031	644 106	3.12%
200	3.900% Power Finance Corp. Ltd. 19	16.09.2029	212 540	1.03%

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

## Multipartner SICAV - CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
300	3.950%	Power Finance Corp. Ltd. 20	23.04.2030	320 979	1.56%
300	5.250%	Prudential Plc.—EMTN 16	Perp.	306 555	1.49%
200	4.750%	REC Ltd. 20	19.05.2023	213 318	1.03%
250	3.875%	REC Ltd.—EMTN 17	07.07.2027	268 573	1.30%
200	4.875%	Royal Capital BV 16	Perp.	204 616	0.99%
300	5.950%	Shriram Transport Finance Co. Ltd. 19	24.10.2022	307 908	1.49%
200	5.950%	SMC Global Power Holdings Corp. 19	Perp.	198 594	0.96%
200	7.375%	Societe Generale S.A. 16	Perp.	205 700	1.00%
200	5.125%	SoftBank Group Corp. 17	19.09.2027	213 398	1.03%
300	6.850%	Sri Lanka Government International Bond 19	14.03.2024	184 545	0.90%
500	5.250%	Svenska Handelsbanken AB 15	Perp.	502 950	2.44%
200	5.750%	Tata Motors Ltd. 14	30.10.2024	207 226	1.00%
200	2.500%	Thaioil Treasury Center Co. Ltd. 20	18.06.2030	199 530	0.97%
200	5.500%	TML Holdings Pte Ltd. 20	03.06.2024	204 428	0.99%
200	4.250%	Tower Bersama Infrastructure Tbk PT 20	21.01.2025	208 144	1.01%
300	6.875%	UBS Group AG 16	Perp.	303 537	1.47%
200	4.625%	UPL Corp. Ltd. 20	16.06.2030	217 096	1.05%
200	5.250%	UPL Corp. Ltd. 20	Perp.	197 834	0.96%
200	6.125%	Vedanta Resources Ltd. 17	09.08.2024	144 546	0.70%
300	6.250%	Vodafone Group Plc. 18	03.10.2078	333 225	1.62%
400	3.750%	Yes Bank Ifsc Banking Unit Branch 18	06.02.2023	395 376	1.92%
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET</b>				<b>300 624</b>	<b>1.46%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>300 624</b>	<b>1.46%</b>
<b>USD</b>				<b>300 624</b>	<b>1.46%</b>
300	5.625%	Jaguar Land Rover Automotive Plc. 13	01.02.2023	300 624	1.46%

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 - FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022

---

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 343 635 826)	343 247 453
Bankguthaben / Bank deposits	9 294 279
Gründungskosten / Formation expenses	7 089
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	4 795 618
Sonstige Forderungen / Other receivables	3 484
<b>Total Aktiva / Total Assets</b>	<b>357 347 923</b>

#### Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	15 097
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	287 886
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	44 618
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	37 772
<b>Total Passiva / Total Liabilities</b>	<b>385 373</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>356 962 550</b>

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

---



## Multipartner SICAV - FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022

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

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

EUR

#### Ertrag / Income

Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities 6 416 645

#### Total Ertrag / Total Income

**6 416 645**

#### Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities 1 958

Verwaltungsgebühren / Management Fees 1 690 865

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 88 564

Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion 10 475

Sonstige Aufwendungen / Other expenses\* 290 812

#### Total Aufwand / Total Expenses

**2 082 674**

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

**4 333 971**

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

- Wertpapieren / Securities

-4 163 998

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

**169 973**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities

18 356 578

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

**18 526 551**

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

30. Juni 2020 /  
30 June 2020  
EUR

31. Dezember 2020 /  
31 December 2020  
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

372 235 641

347 940 617

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-8 697 391

18 526 551

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

-10 101 174

-5 947 833

Dividendenausschüttung / Dividend distributions

-5 496 459

-3 556 785

#### Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

**347 940 617**

**356 962 550**

\*Siehe Seite 22. / See page 39.

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

## Multipartner SICAV - FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	3 703 383.34	3 599 275.58	3 537 917.49
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>EUR 372 235 641</b>	<b>EUR 347 940 617</b>	<b>EUR 356 962 550</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	100.51	96.67	100.90
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.50	1.50	1.00

## Multipartner SICAV - FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>			<b>343 247 453</b>	<b>96.16%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>			<b>342 159 233</b>	<b>95.85%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>			<b>342 159 233</b>	<b>95.85%</b>
<b>EUR</b>			<b>342 159 233</b>	<b>95.85%</b>
2 000	6.125% Abanca Corp. Bancaria S.A. 19	18.01.2029	2 180 000	0.61%
2 000	4.625% Abanca Corp. Bancaria S.A. 19	07.04.2030	2 097 540	0.59%
7 000	2.125% ADLER Real Estate AG 17	06.02.2024	7 101 920	1.99%
900	1.500% ADO Properties S.A. 17	26.07.2024	884 421	0.25%
5 000	1.125% Akelius Residential Property AB—EMTN 17	14.03.2024	5 148 800	1.44%
400	2.500% Altice France S.A. 19	15.01.2025	393 144	0.11%
1 000	2.125% Altice France S.A. 20	15.02.2025	967 050	0.27%
2 000	5.875% Altice France S.A. 18	01.02.2027	2 133 240	0.60%
1 300	4.250% Aquarius & Investments Plc. for Zurich Insurance Co. Ltd.—EMTN 13	02.10.2043	1 442 545	0.40%
2 700	1.000% ArcelorMittal S.A.—EMTN 19	19.05.2023	2 727 945	0.76%
2 500	2.875% Arrow Global Finance Plc. 17	01.04.2025	2 439 100	0.68%
6 500	3.750% ATF Netherlands BV 16	Perp.	6 774 105	1.90%
3 830	5.125% AXA S.A.—EMTN 13	04.07.2043	4 299 328	1.20%
1 500	3.750% Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 16	15.01.2025	1 531 950	0.43%
500	2.750% Bacardi Ltd. 13	03.07.2023	525 585	0.15%
4 500	1.750% Banca Farmafactoring SpA—EMTN 19	23.05.2023	4 591 935	1.29%
5 800	5.875% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 17	Perp.	5 963 676	1.67%
900	4.500% Banco Comercial Portugues S.A.—EMTN 17	07.12.2027	894 753	0.25%
2 400	6.125% Banco de Sabadell S.A. 17	Perp.	2 379 768	0.67%
3 600	1.750% Banco de Sabadell S.A.—EMTN 19	10.05.2024	3 732 408	1.05%
600	1.125% Banco de Sabadell S.A.—EMTN 19	27.03.2025	612 486	0.17%
3 400	6.750% Banco Santander S.A. 17	Perp.	3 602 164	1.01%
700	3.500% Banijay Entertainment SASU 20	01.03.2025	701 008	0.20%
5 000	3.375% Bankia S.A. 17	15.03.2027	5 148 250	1.44%
2 500	5.625% Banque Centrale de Tunisie International Bond 17	17.02.2024	2 320 275	0.65%
7 000	2.000% Barclays Plc.—EMTN 17	07.02.2028	7 160 650	2.01%
2 000	2.375% BAWAG Group AG—EMTN 19	26.03.2029	2 065 900	0.58%
3 500	2.875% Belden, Inc. 17	15.09.2025	3 540 215	0.99%
5 500	1.625% Belfius Bank S.A.—EMTN 18	15.03.2028	5 634 475	1.58%
2 200	6.125% BNP Paribas S.A. 15	Perp.	2 338 886	0.66%
5 000	5.750% Caixa Geral de Depositos S.A.—EMTN 18	28.06.2028	5 504 450	1.54%
2 000	6.750% CaixaBank S.A. 17	Perp.	2 217 240	0.62%
6 000	4.498% Casino Guichard Perrachon S.A.—EMTN 14	07.03.2024	5 891 100	1.65%
1 300	2.125% Castellum AB—EMTN 18	20.11.2023	1 374 906	0.39%
3 000	2.750% Cemex SAB de CV 17	05.12.2024	3 038 760	0.85%
5 400	1.750% CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 18	14.06.2022	5 410 098	1.52%
800	3.250% Colfax Corp. 17	15.05.2025	814 872	0.23%
7 100	4.375% CPI Property Group S.A. 18	Perp.	7 395 502	2.07%
3 000	2.250% Crown European Holdings S.A. 18	01.02.2023	3 075 150	0.86%
2 900	2.625% Crown European Holdings S.A. 16	30.09.2024	3 053 265	0.86%
4 500	5.875% Danske Bank A/S—EMTN 15	Perp.	4 717 080	1.32%
1 800	3.875% Diocle SpA 19	30.06.2026	1 808 370	0.51%

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 - FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
1 000	3.625%	El Corte Ingles S.A. 20	15.03.2024	1 043 380	0.29%
3 600	4.000%	Electricite de France S.A. 18	Perp.	3 901 500	1.09%
3 050	4.875%	Encore Capital Group, Inc. 20	15.10.2025	3 168 157	0.89%
3 000	2.500%	Enel SpA 18	24.11.2078	3 137 520	0.88%
6 500	4.000%	Energo-Pro A/S 17	07.12.2022	6 362 525	1.78%
6 000	6.500%	Erste Group Bank AG 17	Perp.	6 713 640	1.88%
1 000	2.625%	Faurecia S.E. (gehandelt in Deutschland / traded in Germany) 18	15.06.2025	1 018 630	0.29%
2 000	2.625%	Faurecia S.E. (gehandelt in Frankreich / traded in France) 18	15.06.2025	2 037 260	0.57%
1 400	0.815%	FCC Servicios Medio Ambiente Holding S.A. 19	04.12.2023	1 428 952	0.40%
3 500	3.700%	Glencore Finance Europe Ltd.—EMTN 13	23.10.2023	3 830 120	1.07%
2 250	3.750%	Goodyear Europe BV 15	15.12.2023	2 261 498	0.63%
2 100	2.500%	Grand City Properties S.A. 18	Perp.	2 168 628	0.61%
1 350	6.250%	Groupe Ecore Holding SAS 18	15.11.2023	1 205 071	0.34%
2 800	0.750%	Hamburg Commercial Bank AG 20	23.11.2023	2 822 008	0.79%
6 500	5.250%	HSBC Holdings Plc. 14	Perp.	6 796 205	1.90%
3 000	2.625%	Indonesia Government International Bond 16	14.06.2023	3 185 040	0.89%
600	6.000%	International Design Group SpA 18	15.11.2025	601 674	0.17%
500	6.500%	International Design Group SpA 18	15.11.2025	522 130	0.15%
3 000	6.250%	Intesa Sanpaolo SpA 17	Perp.	3 279 480	0.92%
4 000	3.250%	IQVIA, Inc. 17	15.03.2025	4 052 120	1.14%
3 000	3.625%	James Hardie International Finance DAC 18	01.10.2026	3 104 100	0.87%
600	5.250%	Kraton Polymers LLC Via Kraton Polymers Capital Corp. 18	15.05.2026	621 816	0.17%
1 000	4.500%	LANXESS AG 16	06.12.2076	1 073 080	0.30%
2 000	6.875%	Liberbank S.A. 17	14.03.2027	2 122 200	0.59%
4 000	3.625%	Liberty Mutual Group, Inc. 19	23.05.2059	4 134 240	1.16%
1 800	3.750%	Limacorporate SpA 17	15.08.2023	1 795 230	0.50%
3 900	3.625%	Lincoln Financing SARL 19	01.04.2024	3 953 040	1.11%
2 700	3.250%	Loxam SAS 19	14.01.2025	2 711 826	0.76%
300	0.792%	Luminor Bank AS 20	03.12.2024	302 619	0.08%
6 200	5.625%	Macedonia Government International Bond 16	26.07.2023	6 950 758	1.95%
800	2.625%	Matterhorn Telecom S.A. 19	15.09.2024	809 976	0.23%
5 000	4.000%	MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp. 15	19.08.2022	5 239 950	1.47%
5 000	4.125%	Naturgy Finance BV 14	Perp.	5 281 500	1.48%
1 000	2.625%	NE Property BV—EMTN 19	22.05.2023	1 041 080	0.29%
5 000	1.750%	NE Property BV—EMTN 17	23.11.2024	5 131 250	1.44%
500	1.750%	Nexi SpA 19	31.10.2024	507 710	0.14%
4 790	3.500%	Nidda Healthcare Holding GmbH 17	30.09.2024	4 797 472	1.34%
1 000	3.125%	OCI NV 19	01.11.2024	1 032 140	0.29%
6 500	3.125%	Orano S.A.—EMTN 14	20.03.2023	6 829 160	1.91%
3 700	3.500%	Peach Property Finance GmbH 19	15.02.2023	3 791 686	1.06%
6 000	2.500%	Petroleos Mexicanos 18	24.11.2022	5 982 900	1.68%
1 600	3.250%	Pro-Gest SpA 17	15.12.2024	1 506 016	0.42%
3 800	4.625%	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 19	Perp.	4 081 694	1.14%
1 800	6.375%	Schoeller Packaging BV 19	01.11.2024	1 853 154	0.52%
4 000	4.500%	Sealed Air Corp. 15	15.09.2023	4 370 560	1.22%
1 700	4.000%	SoftBank Group Corp. 18	20.04.2023	1 778 659	0.50%
1 000	2.000%	SPCM S.A. 20	01.02.2026	1 016 970	0.28%
1 500	4.000%	Spectrum Brands, Inc. 16	01.10.2026	1 557 420	0.44%
2 047	3.625%	Standard Chartered Plc.—EMTN 12	23.11.2022	2 177 353	0.61%
7 000	2.000%	Summit Properties Ltd. 18	31.01.2025	6 897 940	1.93%
5 000	2.500%	Telecom Italia SpA—EMTN 17	19.07.2023	5 244 100	1.47%
5 800	5.875%	Telefonica Europe BV 14	Perp.	6 539 558	1.83%

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 - FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 000	2.625%	Telefonica Europe BV 17	31.12.2099	1 016 340	0.28%
7 300	1.250%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 15	31.03.2023	7 073 846	1.98%
600	6.000%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 20	31.01.2025	653 886	0.18%
1 100	3.375%	TLG Finance Sarl 19	Perp.	1 152 679	0.32%
1 300	3.750%	Trivium Packaging Finance BV 19	15.08.2026	1 341 925	0.38%
1 000	2.375%	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 16	04.05.2021	999 570	0.28%
4 000	5.750%	UBS Group AG 15	Perp.	4 201 160	1.18%
7 500	6.625%	UniCredit SpA 17	Perp.	7 909 425	2.22%
6 500	4.450%	Unione di Banche Italiane SpA—EMTN 17	15.09.2027	6 848 660	1.92%
1 200	5.250%	Victoria Plc. 19	15.07.2024	1 247 532	0.35%
5 000	3.100%	Vodafone Group Plc. 18	03.01.2079	5 190 800	1.45%
5 000	2.700%	Volkswagen International Finance NV 17	Perp.	5 116 400	1.43%
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET</b>				<b>1 088 220</b>	<b>0.31%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>1 088 220</b>	<b>0.31%</b>
<b>EUR</b>				<b>1 088 220</b>	<b>0.31%</b>
1 000	8.000%	Altice France Holding S.A. 20	15.05.2027	1 088 220	0.31%

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 - GAM CEDOLA GLOBALE 2023

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 142 030 298)	138 289 876
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	3 683 999
Bankguthaben / Bank deposits	5 054 388
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	1 470 000
Gründungskosten / Formation expenses	9 159
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	1 742 413

#### Total Aktiva / Total Assets

150 249 835

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	193 529
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	20 726
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	126 961
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	18 732
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	23 155

#### Total Passiva / Total Liabilities

383 103

#### Nettovermögen / Net Assets

149 866 732

## Multipartner SICAV - GAM CEDOLA GLOBALE 2023

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

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

EUR

#### Ertrag / Income

Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities 3 576 367

#### Total Ertrag / Total Income

**3 576 367**

#### Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities 397

Verwaltungsgebühren / Management Fees 747 360

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 37 219

Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion 27 896

Sonstige Aufwendungen / Other expenses\* 132 359

#### Total Aufwand / Total Expenses

**945 231**

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

**2 631 136**

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

- Wertpapieren / Securities 33 772

- Optionen / Options -48

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts 6 655 210

- Fremdwährungen / Foreign currencies -542 711

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

**8 777 359**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities -264 749

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts 371 892

- Fremdwährungen / Foreign currencies -4 300

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

**8 880 202**

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

30. Juni 2020 /  
30 June 2020  
EUR

31. Dezember 2020 /  
31 December 2020  
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period 155 800 164 145 612 059

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss -4 344 180 8 880 202

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares -4 033 951 -2 874 609

Dividendenausschüttung / Dividend distributions -1 809 974 -1 750 920

#### Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period **145 612 059** **149 866 732**

\*Siehe Seite 22. / See page 39.

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

## Multipartner SICAV - GAM CEDOLA GLOBALE 2023

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	1 520 326.46	1 478 758.78	1 449 787.53
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>EUR 155 800 164</b>	<b>EUR 145 612 059</b>	<b>EUR 149 866 732</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	102.48	98.47	103.37
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	0.60	1.20	1.20



## Multipartner SICAV - GAM CEDOLA GLOBALE 2023

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>				<b>138 289 876</b>	<b>92.27%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>				<b>93 941 816</b>	<b>62.68%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>93 941 816</b>	<b>62.68%</b>
<b>EUR</b>				<b>43 445 334</b>	<b>28.99%</b>
2 000	4.375%	Ball Corp. 15	15.12.2023	2 208 340	1.47%
2 500	10.000%	Bank of Ireland—EMTN 12	19.12.2022	2 969 700	1.98%
1 500	5.750%	Bilfinger S.E. 19	14.06.2024	1 581 315	1.06%
3 000	1.750%	CaixaBank S.A.—EMTN 18	24.10.2023	3 146 340	2.10%
1 000	6.250%	Cirsa Finance International SARL 18	20.12.2023	1 001 440	0.67%
1 000	3.375%	ContourGlobal Power Holdings S.A. 18	01.08.2023	1 018 560	0.68%
1 000	4.000%	Coty, Inc. 18	15.04.2023	962 540	0.64%
3 500	3.000%	Credit Agricole S.A. 14	22.12.2024	3 827 320	2.55%
1 000	2.625%	Crown European Holdings S.A. 16	30.09.2024	1 052 850	0.70%
1 000	0.250%	Deutsche Lufthansa AG 19	06.09.2024	929 490	0.62%
1 550	5.500%	eDreams ODIGEO S.A. 18	01.09.2023	1 474 670	0.98%
500	1.514%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	17.02.2023	500 090	0.33%
1 000	1.500%	G4S International Finance Plc.—EMTN 17	02.06.2024	1 004 620	0.67%
1 250	2.200%	General Motors Financial Co., Inc.—EMTN 19	01.04.2024	1 323 837	0.88%
1 000	3.875%	Harley-Davidson Financial Services, Inc. 20	19.05.2023	1 084 960	0.72%
1 000	1.625%	Huarong Universe Investment Holding Ltd. 17	05.12.2022	971 730	0.65%
1 000	1.500%	Informa Plc.—EMTN 18	05.07.2023	1 026 300	0.69%
750	4.000%	La Financiere Atalian SASU 17	15.05.2024	695 978	0.46%
1 500	4.750%	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 18	15.04.2024	1 506 195	1.01%
2 200	0.000%	NatWest Markets Plc.—EMTN 08	23.04.2023	2 511 168	1.68%
1 000	5.375%	Platin 1426 GmbH 17	15.06.2023	1 001 090	0.67%
1 600	6.750%	Promontoria Holding 264 BV 18	15.08.2023	1 498 016	1.00%
2 000	1.625%	Rail Transit International Development Co. Ltd. 18	22.06.2022	2 008 920	1.34%
500	4.500%	Sealed Air Corp. 15	15.09.2023	546 320	0.37%
3 500	2.500%	Telecom Italia SpA—EMTN 17	19.07.2023	3 670 870	2.45%
2 250	1.125%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 16	15.10.2024	2 094 795	1.40%
800	6.750%	Walnut Bidco Plc. 19	01.08.2024	834 120	0.56%
1 000	1.250%	ZF Europe Finance BV 19	23.10.2023	993 760	0.66%
<b>GBP</b>				<b>3 948 294</b>	<b>2.63%</b>
1 500	5.500%	AA Bond Co. Ltd. 15	31.07.2022	1 638 931	1.09%
2 000	6.250%	Premier Foods Finance Plc. 18	15.10.2023	2 309 363	1.54%
<b>USD</b>				<b>46 548 188</b>	<b>31.06%</b>
600	5.125%	Antero Resources Corp. 15	01.12.2022	490 984	0.33%
650	5.625%	Antero Resources Corp. 16	01.06.2023	520 680	0.35%
1 000	6.000%	Bank of Georgia JSC 16	26.07.2023	864 689	0.58%
1 400	4.508%	Boeing Co. 20	01.05.2023	1 233 575	0.82%
2 600	5.375%	China Aoyuan Group Ltd. 17	13.09.2022	2 154 629	1.44%
3 000	12.000%	China Evergrande Group 20	22.01.2024	2 334 559	1.56%
2 200	6.875%	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd.—EMTN 17	10.04.2022	1 836 705	1.23%
500	7.600%	E-House China Enterprise Holdings Ltd. 20	10.06.2023	398 541	0.27%

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 - GAM CEDOLA GLOBALE 2023

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 520	5.250%	EPR Properties 13	15.07.2023	1 279 270	0.85%
1 665	5.625%	Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp. 14	15.06.2024	1 329 523	0.89%
400	12.950%	Golden Wheel Tiandi Holdings Co. Ltd. 20	14.03.2022	323 769	0.22%
2 200	9.875%	Hong Seng Ltd. 20	27.08.2022	1 820 720	1.21%
2 300	9.375%	Kaisa Group Holdings Ltd. 17	30.06.2024	1 826 992	1.22%
1 178	7.400%	KWG Group Holdings Ltd.—EMTN 19	05.03.2024	1 031 014	0.69%
1 017	4.875%	Lennar Corp. 15	15.12.2023	921 480	0.61%
657	7.250%	Light Servicos de Eletricidade S.A. Via Light Energia S.A. 18	03.05.2023	565 265	0.38%
2 000	5.750%	Logan Property Holdings Co. Ltd. 17	03.01.2022	1 661 771	1.11%
1 250	4.375%	Macy's Retail Holdings, Inc. 13	01.09.2023	989 825	0.66%
634	7.750%	Metinvest BV 18	23.04.2023	555 120	0.37%
2 940	7.500%	New Metro Global Ltd. 18	20.03.2022	2 465 222	1.64%
2 100	7.500%	NGL Energy Partners LP Via NGL Energy Finance Corp. 17	01.11.2023	1 219 770	0.81%
1 000	7.375%	Pampa Energia S.A. 16	21.07.2023	775 179	0.52%
952	5.950%	Pitney Bowes, Inc. 17	01.04.2023	798 690	0.53%
2 200	8.800%	Radiance Capital Investments Ltd. 20	17.09.2023	1 877 215	1.25%
1 000	9.700%	Redsun Properties Group Ltd. 20	16.04.2023	863 724	0.58%
300	8.100%	Ronshine China Holdings Ltd. 19	09.06.2023	253 748	0.17%
750	4.750%	Southwest Airlines Co. (gehandelt in Deutschland / traded in Germany) 20	04.05.2023	666 838	0.44%
790	4.750%	Southwest Airlines Co. (gehandelt in Vereinigte Staaten / traded in United States) 20	04.05.2023	702 403	0.47%
1 700	7.875%	Sprint Corp. 14	15.09.2023	1 609 731	1.07%
2 000	8.350%	Sunac China Holdings Ltd. 18	19.04.2023	1 724 605	1.15%
971	4.625%	Tenet Healthcare Corp. 17	15.07.2024	813 885	0.54%
2 000	6.600%	Times China Holdings Ltd. 17	02.03.2023	1 674 358	1.12%
2 000	6.950%	Wanda Properties Overseas Ltd. 19	05.12.2022	1 671 415	1.12%
2 000	6.875%	Wanda Properties Overseas Ltd. 20	23.07.2023	1 670 222	1.11%
1 000	11.750%	Yango Cayman Investment Ltd. 20	08.09.2022	803 302	0.54%
500	9.250%	Yango Justice International Ltd. 20	15.04.2023	434 776	0.29%
300	8.250%	Yango Justice International Ltd. 20	25.11.2023	258 068	0.17%
3 000	6.000%	Yuzhou Properties Co. Ltd. 16	25.10.2023	2 513 620	1.68%
1 000	9.150%	Zhenro Properties Group Ltd. 19	06.05.2023	870 680	0.58%
900	9.500%	Zhongliang Holdings Group Co. Ltd. 20	29.07.2022	741 626	0.49%

#### AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET

**41 624 145**      **27.77%**

#### Obligationen / Bonds

**41 624 145**      **27.77%**

#### USD

**41 624 145**      **27.77%**

1 425	3.500%	ADT Security Corp. 13	15.07.2022	1 198 197	0.80%
1 000	2.865%	Allegro CLO III Ltd. 144A 18	25.07.2027	800 493	0.53%
1 050	3.887%	Canyon Capital CLO 2015-1 Ltd. 144A 17	15.04.2029	858 152	0.57%
900	11.500%	Carnival Corp. 144A 20	01.04.2023	851 276	0.57%
2 073	4.580%	Cascade Funding Mortgage Trust 2018-RM1 "A1" 144A 18	25.06.2048	1 701 829	1.14%
5 000	2.924%	CFIP CLO 2014-1 Ltd. 144A 17	13.07.2029	4 073 873	2.72%
3 000	8.125%	Commerzbank AG 144A 13	19.09.2023	2 878 877	1.92%
200	7.625%	CSN Resources S.A. 18	13.02.2023	170 151	0.11%
1 500	3.987%	Cutwater 2014-II Ltd. 144A 17	15.01.2027	1 213 785	0.81%
1 450	3.600%	Expedia Group, Inc. 20	15.12.2023	1 265 993	0.85%
1 250	5.125%	FMG Resources August 2006 Pty Ltd. 144A 18	15.03.2023	1 080 585	0.72%

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 - GAM CEDOLA GLOBALE 2023

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 750	1.048%	Ford Motor Credit Co. LLC 18	05.04.2021	1 430 222	0.95%
1 000	10.000%	GameStop Corp. 20	15.03.2023	834 416	0.56%
369	6.750%	GameStop Corp. 144A 16	15.03.2021	301 880	0.20%
1 500	3.315%	Halcyon Loan Advisors Funding 2015-2 Ltd. 144A 18	25.07.2027	1 071 919	0.72%
5 000	3.318%	JFIN CLO 2012 Ltd. 144A 18	20.07.2028	3 753 302	2.50%
900	4.500%	Michael Kors USA, Inc. 144A 17	01.11.2024	769 202	0.51%
1 500	6.125%	Newmark Group, Inc. 19	15.11.2023	1 338 409	0.89%
5 000	2.968%	NewStar Exeter Fund CLO LLC 144A 18	20.01.2027	3 883 541	2.59%
3 000	3.018%	OCP CLO 2015-8 Ltd. 144A 17	17.04.2027	2 449 017	1.63%
3 000	2.798%	PNMAC GMSR Issuer Trust 2018-GT2 "A" 144A 18	25.08.2025	2 372 059	1.58%
1 250	4.750%	Seagate HDD Cayman 13	01.06.2023	1 104 450	0.74%
750	5.250%	Sealed Air Corp. 144A 13	01.04.2023	651 784	0.44%
1 500	4.350%	Service Properties Trust 19	01.10.2024	1 216 060	0.81%
605	3.875%	Sirius XM Radio, Inc. 144A 17	01.08.2022	501 376	0.34%
1 500	8.200%	Tecnoglass, Inc. 17	31.01.2022	1 279 993	0.85%
700	5.000%	United Airlines Holdings, Inc. 17	01.02.2024	570 493	0.38%
2 500	3.218%	WhiteHorse X Ltd. 144A 18	17.04.2027	2 002 811	1.34%
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES</b>				<b>2 723 915</b>	<b>1.82%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>2 723 915</b>	<b>1.82%</b>
<b>AUD</b>				<b>1 678 675</b>	<b>1.12%</b>
2 640	5.100%	Liberty Financial Pty Ltd.—MTN 18	09.04.2021	1 678 675	1.12%
<b>EUR</b>				<b>1 045 240</b>	<b>0.70%</b>
1 000	1.500%	AbbVie, Inc. 20	15.11.2023	1 045 240	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 - GAM CEDOLA GLOBALE 2023

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	1 641 690	AUD	2 692 137	15.01.2021	-55 914	-0.04%
EUR	5 322 859	GBP	4 840 556	15.01.2021	-84 119	-0.06%
EUR	95 670 157	USD	112 598 075	15.01.2021	3 668 205	2.45%
GBP	1 250 000	EUR	1 380 476	15.01.2021	15 794	0.01%
USD	4 326 591	EUR	3 588 679	15.01.2021	-53 496	-0.04%
					<b>3 490 470</b>	<b>2.32%</b>

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

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 - GAM PAC EVOLUTION

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 147 696 831)	152 416 425
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	22 473
Bankguthaben / Bank deposits	12 879 119
Gründungskosten / Formation expenses	9 158
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	1 108 817

#### Total Aktiva / Total Assets

166 435 992

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 351 271
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	5 262
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	139 709
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	13 777
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	25 514

#### Total Passiva / Total Liabilities

1 535 533

#### Nettovermögen / Net Assets

164 900 459

## Multipartner SICAV - GAM PAC EVOLUTION

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

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

EUR

#### Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	20 332
Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	1 630 426

**Total Ertrag / Total Income** **1 650 758**

#### Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities	21 590
Verwaltungsgebühren / Management Fees	820 234
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	27 370
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	148 065

**Total Aufwand / Total Expenses** **1 017 259**

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

**633 499**

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

- Wertpapieren / Securities	169 611
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-293 501
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-158 626

**Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss** **350 983**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	4 211 670
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	2 274 853
- Fremdwährungen / Foreign currencies	28 268

**Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss** **6 865 774**

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

30. Juni 2020 /  
30 June 2020  
EUR

31. Dezember 2020 /  
31 December 2020  
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	166 983 275	160 847 230
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-1 212 319	6 865 774
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-4 923 726	-2 812 545
<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period</b>	<b>160 847 230</b>	<b>164 900 459</b>

\*Siehe Seite 22. / See page 39.

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

## Multipartner SICAV - GAM PAC EVOLUTION

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	1 648 074.64	1 598 133.08	1 570 195.11
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>166 983 275</b>	<b>160 847 230</b>	<b>164 900 459</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	101.32	100.65	105.02

## Multipartner SICAV - GAM PAC EVOLUTION

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>				<b>152 416 425</b>	<b>92.43%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>				<b>59 825 025</b>	<b>36.28%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>59 825 025</b>	<b>36.28%</b>
<b>EUR</b>				<b>41 083 455</b>	<b>24.91%</b>
2 200	3.125%	ArcelorMittal S.A.—EMTN 15	14.01.2022	2 272 886	1.38%
3 000	0.750%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.—GMTN 17	11.09.2022	3 048 630	1.85%
2 000	10.000%	Bank of Ireland—EMTN 12	19.12.2022	2 375 760	1.44%
3 000	6.625%	Barclays Bank Plc.—EMTN 11	30.03.2022	3 243 780	1.97%
2 500	1.125%	CaixaBank S.A.—EMTN 17	12.01.2023	2 558 575	1.55%
2 250	1.750%	CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 18	14.06.2022	2 254 207	1.37%
750	10.750%	Codere Finance 2 Luxembourg S.A. 16	01.11.2023	497 228	0.30%
3 200	7.750%	Commerzbank AG—EMTN 11	16.03.2021	3 246 848	1.97%
1 000	4.000%	Coty, Inc. 18	15.04.2023	962 540	0.58%
1 800	0.869%	FCE Bank Plc.—EMTN 17	13.09.2021	1 800 018	1.09%
1 000	1.615%	FCE Bank Plc.—EMTN 16	11.05.2023	1 005 010	0.61%
2 000	1.625%	Huarong Universe Investment Holding Ltd. 17	05.12.2022	1 943 460	1.18%
3 300	1.125%	NatWest Markets Plc.—EMTN 18	14.06.2023	3 399 000	2.06%
750	3.500%	Orano S.A.—EMTN 10	22.03.2021	757 470	0.46%
1 500	2.500%	Royal Bank of Scotland Group Plc.—EMTN 16	22.03.2023	1 584 675	0.96%
2 500	3.625%	Standard Chartered Plc.—EMTN 12	23.11.2022	2 659 200	1.61%
2 400	1.875%	Syngenta Finance NV—EMTN 14	02.11.2021	2 425 104	1.47%
800	1.250%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 15	31.03.2023	775 216	0.47%
750	3.500%	Titan Global Finance Plc. 16	17.06.2021	761 168	0.46%
1 500	0.817%	Triceratops Capital Co. Ltd. 18	25.01.2021	1 500 240	0.91%
2 000	0.625%	Volkswagen Bank GmbH—EMTN 18	08.09.2021	2 012 440	1.22%
<b>GBP</b>				<b>2 847 099</b>	<b>1.73%</b>
2 500	8.750%	Firstgroup Plc. 09	08.04.2021	2 847 099	1.73%
<b>USD</b>				<b>15 894 471</b>	<b>9.64%</b>
1 600	10.179%	Barclays Bank Plc. 09	12.06.2021	1 360 448	0.83%
1 000	7.500%	China Aoyuan Group Ltd. 18	10.05.2021	827 053	0.50%
1 500	4.750%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 17	25.07.2022	1 256 516	0.76%
1 200	6.000%	Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp. 15	15.05.2023	996 670	0.61%
1 100	5.750%	Gerdau Trade, Inc. 10	30.01.2021	902 763	0.55%
1 000	6.875%	Logan Property Holdings Co. Ltd. 18	24.04.2021	827 461	0.50%
1 500	5.250%	Logan Property Holdings Co. Ltd. 17	23.02.2023	1 250 301	0.76%
2 500	3.875%	Longfor Group Holdings Ltd. 17	13.07.2022	2 114 993	1.28%
1 400	7.500%	New Metro Global Ltd. 18	20.03.2022	1 173 915	0.71%
272	5.375%	Pitney Bowes, Inc. 17	15.05.2022	228 615	0.14%
1 000	7.850%	Times China Holdings Ltd. 18	04.06.2021	828 851	0.50%
3 000	5.750%	Times China Holdings Ltd. 17	26.04.2022	2 496 727	1.51%
2 000	1.757%	Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd.—EMTN 18	25.05.2023	1 630 158	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 - GAM PAC EVOLUTION

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET</b>			<b>6 578 081</b>	<b>3.99%</b>	
<b>Obligationen / Bonds</b>			<b>6 578 081</b>	<b>3.99%</b>	
<b>USD</b>			<b>6 578 081</b>	<b>3.99%</b>	
2 750	6.500%	Cantor Fitzgerald LP 15	17.06.2022	2 429 251	1.47%
5 000	3.750%	Hyundai Capital America 18	08.07.2021	4 148 830	2.52%
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES</b>			<b>4 079 800</b>	<b>2.47%</b>	
<b>Obligationen / Bonds</b>			<b>4 079 800</b>	<b>2.47%</b>	
<b>EUR</b>			<b>4 079 800</b>	<b>2.47%</b>	
4 000	3.750%	Newell Brands, Inc. 16	01.10.2021	4 079 800	2.47%
<b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>			<b>81 933 519</b>	<b>49.69%</b>	
<b>-(Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b>					
<b>Luxemburg / Luxembourg</b>			<b>54 595 819</b>	<b>33.11%</b>	
20 139		Amundi Index Solutions - AMUNDI NASDAQ-100 UCITS ETF "USD" - (0.23%) (gehandelt in Vereinigtes Königreich / traded in United Kingdom)	2 357 656	1.43%	
770		Amundi Index Solutions - AMUNDI NASDAQ-100 UCITS ETF "USD" - (0.23%) (gehandelt in Frankreich / traded in France)	90 131	0.06%	
10 424		Amundi Index Solutions SICAV - Amundi Govt Bond EuroMTS Broad Investment Grade UCITS ETF "EUR" - (0.07%)	2 691 894	1.63%	
306 955		BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund "D2 EUR" - (0.45%)	5 758 476	3.49%	
34 337		BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund "I EUR" - (0.50%)	6 581 373	3.99%	
439		GAM Multibond SICAV - Emerging Bond Fund "C USD" - (0.80%)	214 195	0.13%	
51 846		GAM Multibond SICAV - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND FUND "C USD" - (0.60%)	5 461 934	3.31%	
720		GAM Multibond SICAV - LOCAL EMERGING BOND FUND "C USD" - (0.70%)	215 515	0.13%	
8 936		GAM Multistock - ASIA FOCUS EQUITY "C USD" - (0.65%)	1 711 830	1.04%	
11 798		GAM Multistock - GLOBAL EQUITY INCOME "C EUR" - (0.75%)	1 719 676	1.04%	
18 605		GAM Star (Lux) SICAV - European Alpha "I EUR" - (1.25%)	2 082 644	1.26%	
24 199		GAM Star (Lux) SICAV - Merger Arbitrage "I EUR" - (0.70%)	2 467 293	1.50%	
156 251		Goldman Sachs Funds SICAV - Goldman Sachs Europe CORE® Equity Portfolio "I EUR" - (0.50%)	2 898 456	1.76%	
16 595		Henderson Horizon Fund - Global High Yield Bond Fund "I2 EUR (hedged)" - (0.75%)	2 468 838	1.50%	
20 598		Pictet TR SICAV - Agora "I EUR" - (1.10%)	2 886 260	1.75%	
7 698		Schroder International Selection Fund - EURO High Yield "C EUR" - (0.60%)	1 237 738	0.75%	
255 000		SICAV Amundi Funds - Amundi Prime Euro Govies "DR EUR" - (0.03%)	5 524 575	3.35%	
676 835		State Street Global Advisors Luxembourg Sicav - Euro Inflation Linked Bond Index Fund "I EUR" - (0.15%)	8 227 335	4.99%	

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 - GAM PAC EVOLUTION

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
<b>Irland / Ireland</b>		<b>27 337 700</b>	<b>16.58%</b>
158 195	GAM Star Fund Plc. - Emerging Market Rates "A EUR" - (0.15%)	2 088 712	1.27%
160 600	GAM Star Fund Plc. - GAM Star European Equity "Inst EUR" - (0.85%)	5 518 345	3.35%
161 829	GAM Star Fund Plc. - GAM Star Japan Equity "Inst A JPY" - (1.00%)	2 476 805	1.50%
12 441	iShares III Plc. - iShares Core € Corp Bond UCITS ETF "EUR" - (0.20%)	1 698 072	1.03%
18 389	Marshall Wace Ucits Funds Plc. - Liquid Alpha UCITS Fund "B EUR" - (1.50%)	2 070 104	1.25%
174 115	PIMCO Global Investors Series Plc. - StocksPlus Fund -Institutional "H ACC USD" - (0.55%)	6 672 594	4.05%
61 319	SSGA SPDR ETFs EUROPE II Plc. - SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF "USD" - (0.30%)	2 742 328	1.66%
74 000	Vanguard Funds Plc. - Vanguard EUR Corporate Bond UCITS ETF "EUR" - (0.00%)	4 070 740	2.47%

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 - GAM PAC EVOLUTION

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	2 947 300	GBP	2 718 000	09.04.2021	-84 649	-0.05%
EUR	961 128	GBP	900 000	03.11.2022	-32 952	-0.02%
EUR	867 097	USD	1 100 000	02.02.2021	-31 314	-0.02%
EUR	781 922	USD	1 000 000	27.04.2021	-33 337	-0.02%
EUR	789 640	USD	1 000 000	11.05.2021	-25 364	-0.02%
EUR	780 640	USD	1 000 000	07.06.2021	-33 874	-0.02%
EUR	1 342 855	USD	1 730 000	14.06.2021	-66 034	-0.04%
EUR	3 892 725	USD	5 000 000	09.07.2021	-176 942	-0.11%
EUR	963 578	USD	1 254 000	10.03.2022	-51 237	-0.03%
EUR	1 076 720	USD	1 400 000	22.03.2022	-55 922	-0.03%
EUR	2 290 426	USD	3 000 000	27.04.2022	-134 573	-0.08%
EUR	767 042	USD	1 000 000	17.05.2022	-40 905	-0.02%
EUR	2 091 255	USD	2 750 000	20.06.2022	-128 794	-0.08%
EUR	1 897 821	USD	2 500 000	15.07.2022	-119 200	-0.07%
EUR	1 137 915	USD	1 500 000	26.07.2022	-71 980	-0.04%
EUR	149 142	USD	200 000	07.02.2023	-11 378	-0.01%
EUR	1 124 775	USD	1 500 000	24.02.2023	-78 456	-0.05%
EUR	899 078	USD	1 200 000	17.05.2023	-60 927	-0.04%
EUR	1 486 105	USD	2 000 000	26.05.2023	-113 433	-0.07%
GBP	900 000	EUR	971 607	03.11.2022	22 473	0.01%
					<b>-1 328 798</b>	<b>-0.81%</b>

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

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil 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 - GAM PAC REVOLUTION\*

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 170 511 169)	170 477 088
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	488 486
Bankguthaben / Bank deposits	2 233 428
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	2 335 772
Sonstige Forderungen / Other receivables	883

#### Total Aktiva / Total Assets

175 535 657

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	11 632
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	58 843
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	148 860
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	21 392
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	16 367

#### Total Passiva / Total Liabilities

257 094

#### Nettovermögen / Net Assets

175 278 563

\*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 - GAM PAC REVOLUTION\*

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

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

EUR

#### Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	14 759
Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	3 633 501
Sonstige Erträge / Other income	809

#### Total Ertrag / Total Income

**3 649 069**

#### Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities	24 496
Verwaltungsgebühren / Management Fees	928 710
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	42 233
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	35 623
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**	95 571

#### Total Aufwand / Total Expenses

**1 126 633**

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

**2 522 436**

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

- Wertpapieren / Securities	349 268
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	14 148 102
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-8 784 103

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

**8 235 703**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	1 575 898
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-5 558 613
- Fremdwährungen / Foreign currencies	54 381

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

**4 307 369**

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

30. Juni 2020 /  
30 June 2020  
EUR

31. Dezember 2020 /  
31 December 2020  
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	322 187 617	238 371 346
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-13 436 024	4 307 369
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-70 380 247	-67 400 152
<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period</b>	<b>238 371 346</b>	<b>175 278 563</b>

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

\*\*Siehe Seite 22. / See page 39.

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

## Multipartner SICAV - GAM PAC REVOLUTION\*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	3 177 070.83	2 450 987.03	1 757 490.82
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>EUR</b> 322 187 617	<b>EUR</b> 238 371 346	<b>EUR</b> 175 278 563
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	101.41	97.26	99.73
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.60	0.00	0.00

\*Siehe Appendix I / See Appendix I.

## Multipartner SICAV - GAM PAC REVOLUTION\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>				<b>170 477 088</b>	<b>97.26%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>				<b>143 278 841</b>	<b>81.74%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>143 278 841</b>	<b>81.74%</b>
<b>EUR</b>				<b>101 624 035</b>	<b>57.98%</b>
3 600	2.625%	Auchan Holding S.A. 19	30.01.2024	3 849 336	2.20%
1 600	6.625%	Barclays Bank Plc.—EMTN 11	30.03.2022	1 730 016	0.99%
3 200	5.750%	Bilfinger S.E. 19	14.06.2024	3 373 472	1.92%
1 000	1.850%	Bunge Finance Europe BV 16	16.06.2023	1 031 580	0.59%
1 600	1.250%	Celanese US Holdings LLC 17	11.02.2025	1 638 704	0.93%
100	2.950%	Chengdu Xingcheng Investment Group Co. Ltd. 18	20.03.2023	98 850	0.06%
4 000	2.500%	Citycon Treasury BV 14	01.10.2024	4 159 080	2.37%
2 100	7.750%	Commerzbank AG—EMTN 11	16.03.2021	2 130 744	1.22%
1 600	3.000%	Dometic Group AB 18	13.09.2023	1 670 400	0.95%
2 500	2.500%	Expedia Group, Inc. 15	03.06.2022	2 567 025	1.46%
3 200	1.875%	FCE Bank Plc. 14	24.06.2021	3 208 736	1.83%
1 600	1.514%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	17.02.2023	1 600 288	0.91%
2 000	1.500%	G4S International Finance Plc. 16	09.01.2023	2 009 540	1.15%
4 300	1.500%	G4S International Finance Plc.—EMTN 17	02.06.2024	4 319 866	2.46%
2 400	3.600%	Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A.—EMTN 14	26.02.2021	2 412 456	1.38%
2 200	1.694%	General Motors Financial Co., Inc.—EMTN 18	26.03.2025	2 319 108	1.32%
1 000	3.875%	Harley-Davidson Financial Services, Inc. 20	19.05.2023	1 084 960	0.62%
4 500	1.625%	Huarong Universe Investment Holding Ltd. 17	05.12.2022	4 372 785	2.49%
4 000	6.625%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 13	13.09.2023	4 568 080	2.61%
800	3.875%	LKQ Italia Bondco SpA 16	01.04.2024	867 224	0.49%
3 200	3.250%	Maxima Grupe UAB—EMTN 18	13.09.2023	3 365 536	1.92%
3 200	1.125%	NatWest Markets Plc.—EMTN 18	14.06.2023	3 296 000	1.88%
1 362	2.750%	ONGC Videsh Ltd. 14	15.07.2021	1 379 120	0.79%
1 000	5.750%	OP Corporate Bank Plc. 12	28.02.2022	1 066 720	0.61%
1 000	2.375%	Peugeot S.A. 16	14.04.2023	1 052 450	0.60%
1 000	2.000%	Peugeot S.A. 18	20.03.2025	1 064 970	0.61%
3 200	6.000%	Raiffeisen Bank International AG—EMTN 13	16.10.2023	3 733 792	2.13%
1 600	1.625%	Rail Transit International Development Co. Ltd. 18	22.06.2022	1 607 136	0.92%
2 000	2.375%	Royal Mail Plc. 14	29.07.2024	2 151 800	1.23%
3 200	3.374%	Russian Railways Via RZD Capital Plc. 13	20.05.2021	3 244 960	1.85%
2 000	1.125%	Ryanair DAC—EMTN 15	10.03.2023	2 023 480	1.15%
3 200	1.750%	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB—EMTN 19	14.01.2025	3 365 088	1.92%
220	2.250%	Scentre Group Trust 1 14	16.07.2024	234 905	0.13%
4 000	4.000%	SoftBank Group Corp. 15	30.07.2022	4 163 520	2.38%
2 400	0.875%	Swedish Match AB—GMTN 16	23.09.2024	2 453 688	1.40%
4 000	1.875%	Syngenta Finance NV—EMTN 14	02.11.2021	4 041 840	2.31%
1 000	1.125%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 16	15.10.2024	931 020	0.53%
1 000	0.817%	Triceratops Capital Co. Ltd. 18	25.01.2021	1 000 160	0.57%
1 500	6.950%	UniCredit SPA 12	31.10.2022	1 670 640	0.95%
1 600	3.750%	Vale S.A.—EMTN 12	10.01.2023	1 712 448	0.98%
4 000	1.500%	Valeo S.A.—EMTN 18	18.06.2025	4 097 520	2.34%
2 400	1.250%	Volkswagen Bank GmbH 19	01.08.2022	2 452 632	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 - GAM PAC REVOLUTION\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 400	6.750%	Walnut Bidco Plc. 19	01.08.2024	2 502 360	1.43%
<b>USD</b>				<b>41 654 806</b>	<b>23.76%</b>
2 000	3.500%	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 17	26.05.2022	1 690 148	0.96%
2 600	4.875%	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 19	16.01.2024	2 327 516	1.33%
2 700	4.625%	Ally Financial, Inc. 15	19.05.2022	2 331 372	1.33%
800	5.125%	AngloGold Ashanti Holdings Plc. 12	01.08.2022	690 300	0.39%
3 200	2.750%	BOC Aviation Ltd.—GMTN 20	02.12.2023	2 710 068	1.55%
1 600	7.900%	Central China Real Estate Ltd. 19	07.11.2023	1 341 055	0.77%
1 000	3.950%	China Overseas Finance Cayman V Ltd. 12	15.11.2022	853 852	0.49%
4 800	3.875%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 11	03.11.2021	4 027 520	2.30%
1 500	5.200%	Energy Transfer Operating LP 12	01.02.2022	1 273 544	0.73%
1 000	3.600%	Energy Transfer Operating LP 13	01.02.2023	855 274	0.49%
1 600	5.250%	EPR Properties 13	15.07.2023	1 346 600	0.77%
2 778	4.500%	EPR Properties 15	01.04.2025	2 313 990	1.32%
500	12.250%	Fantasia Holdings Group Co. Ltd. 19	18.10.2022	438 021	0.25%
1 000	6.000%	Gemdale Ever Prosperity Investment Ltd. 18	06.09.2021	836 835	0.48%
800	5.750%	Gerdau Trade, Inc. 10	30.01.2021	656 555	0.37%
2 000	6.950%	Instituto Costarricense de Electricidad 11	10.11.2021	1 642 581	0.94%
1 600	9.375%	Kaisa Group Holdings Ltd. 17	30.06.2024	1 270 951	0.73%
2 000	8.750%	Kernel Holding S.A. 17	31.01.2022	1 741 653	0.99%
1 000	4.250%	Logan Group Co. Ltd. 20	17.09.2024	814 948	0.46%
1 600	6.875%	MARB BondCo Plc. 18	19.01.2025	1 356 852	0.77%
500	7.125%	Powerlong Real Estate Holdings Ltd. 19	08.11.2022	427 719	0.24%
1 500	4.630%	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A. Via PKO Finance AB 12	26.09.2022	1 303 543	0.74%
1 000	6.450%	ReNew Power Ltd. 19	27.09.2022	851 694	0.49%
2 200	11.250%	Ronshine China Holdings Ltd. 19	22.08.2021	1 873 313	1.07%
1 000	8.750%	Ronshine China Holdings Ltd. 19	25.10.2022	846 398	0.48%
1 000	2.437%	Shandong Hi-Speed Group Hong Kong Co. Ltd. 20	19.11.2023	805 746	0.46%
1 300	5.250%	TBG Global Pte Ltd. 15	10.02.2022	1 067 221	0.61%
1 300	6.250%	Turkiye Garanti Bankasi A/S 11	20.04.2021	1 075 423	0.61%
1 000	4.875%	Wynn Macau Ltd. 17	01.10.2024	831 000	0.47%
1 600	6.750%	Yanlord Land HK Co. Ltd. 18	23.04.2023	1 363 730	0.78%
800	8.350%	Zhenro Properties Group Ltd. 20	10.03.2024	689 384	0.39%
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET</b>				<b>15 554 858</b>	<b>8.88%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>15 554 858</b>	<b>8.88%</b>
<b>USD</b>				<b>15 554 858</b>	<b>8.88%</b>
1 600	11.500%	Carnival Corp. 20	01.04.2023	1 513 380	0.86%
4 239	3.750%	Hyundai Capital America 18	08.07.2021	3 517 378	2.01%
2 600	8.375%	Macy's, Inc. 20	15.06.2025	2 360 814	1.35%
2 400	4.500%	Michael Kors USA, Inc. 17	01.11.2024	2 051 205	1.17%
1 400	6.375%	Petroleos Mexicanos 17	04.02.2021	1 149 841	0.66%
2 600	4.650%	Service Properties Trust 14	15.03.2024	2 113 702	1.20%
2 000	5.950%	VEON Holdings BV 13	13.02.2023	1 780 704	1.02%
1 200	8.375%	Yuzhou Properties Co. Ltd. 19	30.10.2024	1 067 834	0.61%

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 - GAM PAC REVOLUTION\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
<b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>		<b>11 643 389</b>	<b>6.64%</b>
<b>- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b>			
<b>Irland / Ireland</b>		<b>7 539 760</b>	<b>4.30%</b>
7 350	GAM Star Fund Plc. - GAM Star Technology "Inst USD" - (1.00%)	305 466	0.17%
4 913	Invesco Physical Gold ETC	736 619	0.42%
96 763	iShares II Plc. - iShares MSCI World Quality Dividend UCITS ETF "EUR" - (0.00%)	438 915	0.25%
5 404	iShares III Plc. - iShares Core € Govt Bond UCITS ETF "EUR" - (0.20%)	733 539	0.42%
63 457	iShares IV Plc. - iShares Ageing Population UCITS ETF "USD Acc" - (0.40%)	370 906	0.21%
30 969	iShares IV Plc. - iShares Automation & Robotics UCITS ETF "EUR" - (0.40%)	299 842	0.17%
36 200	iShares IV Plc. - iShares Healthcare Innovation UCITS ETF "EUR" - (0.40%)	303 175	0.17%
12 389	Legal & General UCITS ETF Plc. - ETFS ISE Cyber Security GO UCITS ETF "USD Accumulating" - (0.75%)	238 612	0.14%
7 200	Legal & General UCITS ETF Plc. - L&G Artificial Intelligence UCITS ETF "EUR" - (0.49%) (gehandelt in Deutschland / traded in Germany)	102 082	0.06%
8 851	Legal & General UCITS ETF Plc. - L&G Artificial Intelligence UCITS ETF "EUR" - (0.49%) (gehandelt in Italien / traded in Italy)	125 985	0.07%
7 230	SSgA SPDR ETFs Europe I Plc. - SPDR Bloomberg Barclays Euro Corporate Bond UCITS ETF "EUR" - (0.20%)	437 560	0.25%
10 657	SSgA SPDR ETFs Europe I Plc. - SPDR Bloomberg Barclays Euro Government Bond UCITS ETF "EUR" - (0.15%)	733 415	0.42%
7 943	Vanguard Funds Plc. - Vanguard EUR Corporate Bond UCITS ETF "EUR" - (0.00%)	436 944	0.25%
26 300	Vanguard Funds Plc. - Vanguard EUR Eurozone Government Bond UCITS ETF "EUR" - (0.00%)	732 849	0.42%
4 130	Vanguard Funds Plc. - Vanguard FTSE All-World High Dividend Yield UCITS ETF "EUR" - (0.29%)	188 910	0.11%
5 465	Vanguard Funds Plc. - Vanguard FTSE All-World High Dividend Yield UCITS ETF "EUR" - (0.29%)	250 488	0.14%
3 806	WisdomTree Issuer ICAV - WisdomTree Cloud Computing UCITS ETF "EUR" - (0.40%) (gehandelt in Deutschland / traded in Germany)	164 838	0.09%
1 441	WisdomTree Issuer ICAV - WisdomTree Cloud Computing UCITS ETF "EUR" - (0.40%) (gehandelt in Italien / traded in Italy)	62 439	0.04%
17 941	WisdomTree Issuer ICAV - WisdomTree Global Quality Dividend Growth UCITS ETF "USD" - (0.38%)	439 526	0.25%
27 432	Xtrackers (IE) Plc. - Xtrackers MSCI World High Dividend Yield UCITS ETF "1D EUR" - (0.19%)	437 650	0.25%
<b>Luxemburg / Luxembourg</b>		<b>4 103 629</b>	<b>2.34%</b>
5 566	Amundi Index Solutions - Amundi Index FTSE EPRA NAREIT Global - UCITS ETF "DR EUR" - (0.24%)	295 443	0.17%
800	GAM Multistock - CHINA EVOLUTION EQUITY "B USD" - (0.85%)	301 673	0.17%
1 091	GAM Multistock SICAV - Luxury Brands Equity "C EUR" - (0.85%)	445 695	0.25%
3 950	GAM Star (Lux) SICAV - European Alpha "I EUR" - (1.25%)	442 163	0.25%
4 284	GAM Star (Lux) SICAV - Merger Arbitrage "I EUR" - (0.70%)	436 797	0.25%
33 842	SICAV Amundi Funds - Amundi Prime Euro Govies "DR EUR" - (0.03%)	733 187	0.42%
29 107	UBS ETF SICAV - Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF "A EUR" - (0.20%)	435 616	0.25%
2 667	Xtrackers II - EUR Corporate Bond UCITS ETF "1C EUR" - (0.10%)	437 068	0.25%
2 230	Xtrackers II - Eurozone Government Bond UCITS ETF "1C EUR" - (0.05%)	575 987	0.33%

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 - GAM PAC REVOLUTION\*

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	57 193 445	USD	69 450 000	16.02.2021	488 486	0.28%
USD	3 400 000	EUR	2 787 685	16.02.2021	-11 632	-0.01%
					<b>476 854</b>	<b>0.27%</b>

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

\*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 - GLOBAL ABSOLUTE RETURN

---

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 32 693 470)	37 322 513
Bankguthaben / Bank deposits	3 047 817
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	9 640
<b>Total Aktiva / Total Assets</b>	<b>40 379 970</b>

#### Passiva / Liabilities

Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	11 945
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	444
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	7 337
<b>Total Passiva / Total Liabilities</b>	<b>19 726</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>40 360 244</b>

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

---

## Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN

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

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

EUR

#### Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income 96 582

#### Total Ertrag / Total Income

**96 582**

#### Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities 6 113

Verwaltungsgebühren / Management Fees 69 346

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 883

Sonstige Aufwendungen / Other expenses\* 27 561

#### Total Aufwand / Total Expenses

**103 903**

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

**-7 321**

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

- Wertpapieren / Securities 23 894

- Fremdwährungen / Foreign currencies -14 975

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

**1 598**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 1 871 363

- Fremdwährungen / Foreign currencies -411

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

**1 872 550**

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

30. Juni 2020 /  
30 June 2020  
EUR

31. Dezember 2020 /  
31 December 2020  
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period 38 291 687 38 487 695

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss 196 008 1 872 550

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares - -1

#### Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period **38 487 695** **40 360 244**

\*Siehe Seite 22. / See page 39.

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

## Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	359 482.86	359 482.86	359 482.86
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>38 291 687</b>	<b>38 487 695</b>	<b>40 360 244</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	106.52	107.06	112.27

## Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>			<b>37 322 513</b>	<b>92.47%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>			<b>918 295</b>	<b>2.27%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>			<b>829 042</b>	<b>2.05%</b>
<b>EUR</b>			<b>304 569</b>	<b>0.75%</b>
100	1.375% Hutchison Whampoa Finance 14 Ltd. 14	31.10.2021	101 286	0.25%
100	1.625% Standard Chartered Plc.—EMTN 14	13.06.2021	100 913	0.25%
100	1.900% Walmart, Inc. 14	08.04.2022	102 370	0.25%
<b>USD</b>			<b>524 473</b>	<b>1.30%</b>
600	1.625% United States Treasury Note 19	15.08.2029	524 473	1.30%
<b>Aktien / Equities</b>			<b>89 253</b>	<b>0.22%</b>
<b>Schweiz / Switzerland</b>			<b>89 253</b>	<b>0.22%</b>
1 154	Novartis AG		89 253	0.22%
<b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b>			<b>36 404 218</b>	<b>90.20%</b>
<b>Luxemburg / Luxembourg</b>			<b>22 546 899</b>	<b>55.87%</b>
1 150	Allianz Global Investors Fund - Allianz Convertible Bond "WT EUR" - (0.55%)		1 443 330	3.58%
8 500	AXA World Funds - Framlington Global Convertibles "F EUR" - (0.75%)		1 557 710	3.86%
15 000	BlackRock Global Funds - Fixed Income Global Opportunities Fund "I2 EUR (hedged)" - (0.50%)		172 050	0.43%
2 000	BlackRock Strategic Funds - BlackRock Global Event Driven Fund "I2 USD" - (1.00%)		197 932	0.49%
10 000	DWS Floating Rate Notes "FD EUR" - (0.12%)		823 500	2.04%
3 700	Fisch Umbrella Fund - Fisch CB Intl Convertible Expert Fund "HB EUR" - (0.50%)		725 237	1.80%
90 000	Goldman Sachs Funds SICAV - Goldman Sachs Emerging Markets Debt Portfolio "I EUR" - (0.75%)		1 324 752	3.28%
5 696	Henderson Horizon Fund - Euro Corporate Bond Fund "I2 EUR" - (0.75%)		1 011 565	2.51%
23 000	HSBC Global Investment Funds - Euro High Yield Bond "IC EUR" - (0.55%)		1 179 072	2.92%
48 226	Invesco Funds - Invesco Euro Corporate Bond "C EUR" - (0.65%)		985 640	2.44%
5 000	JP Morgan Funds Sicav - Emerging Markets Corporate Bond Fund "C USD" - (0.50%)		725 921	1.80%
17 924	JP Morgan Funds Sicav - Europe High Yield Bond Fund "C EUR" - (0.45%)		370 054	0.92%
1 542	Kairos International Sicav - Key "Y EUR" - (1.90%)		187 157	0.46%
1 800	KAIROS International Sicav - Pegasus UCITS "C EUR" - (1.50%)		168 210	0.42%
30 000	Lombard Odier Funds SICAV - Convertible Bond "N EUR" - (0.65%)		658 779	1.63%
8 000	Lyxor Index Fund - Lyxor iBoxx \$ Liquid Emerging Markets Sovereigns UCITS ETF "USD" - (0.30%)		661 224	1.64%
6 993	Multi Units Luxembourg SICAV - Lyxor EuroMTS 3-5Y Investment Grade (DR) UCITS ETF "C EUR" - (0.16%)		1 089 509	2.70%
29 000	Nordea 1 SICAV - European High Yield Bond Fund "BI EUR" (0.50%)		1 136 510	2.82%
71 592	Nordea 1 SICAV - Global Bond Fund "BI EUR" - (0.30%)		1 376 710	3.41%
3 000	PARVEST SICAV - Convertible Bond Europe "I EUR" - (0.60%)		567 090	1.40%
20 000	Schroder International Selection Fund - Euro Bond "C EUR" - (0.50%)		502 860	1.25%

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 - GLOBAL ABSOLUTE RETURN

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
15 000	Standard Life Investments Global SICAV - Global Absolute Return Strategies Fund "D USD (hedged)" - (0.85%)	178 989	0.44%
4 392	UBAM - Corporate Euro Bond "I EUR" - (0.35%)	974 625	2.41%
7 800	UBS (Lux) Bond Fund FCP - Euro High Yield (EUR) "IA1 EUR" - (0.50%)	1 203 774	2.98%
2 400	UBS (Lux) Bond SICAV - Convert Global (EUR) "IA3 EUR" - (0.38%)	551 664	1.37%
22 000	Xtrackers - Euro Stoxx 50 UCITS ETF "1C EUR" - (0.01%)	1 188 880	2.94%
10 000	Xtrackers - FTSE 250 UCITS ETF "1D GBP" - (0.25%)	225 050	0.56%
33 000	Xtrackers - MSCI EMU UCITS ETF "1D EUR" - (0.05%)	1 359 105	3.37%
<b>Irland / Ireland</b>		<b>13 857 319</b>	<b>34.33%</b>
60 000	HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF "EUR" - (0.60%)	529 500	1.31%
170 000	iShares II Plc. - iShares \$ Floating Rate Bond UCITS ETF "USD" - (0.10%)	693 658	1.72%
3 000	iShares II Plc. - iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF "GBP" - (0.45%)	283 143	0.70%
20 000	iShares III Plc. - iShares Core MSCI World UCITS ETF "USD" - (0.20%)	1 199 297	2.97%
11 987	iShares JP Morgan USD EM Bond EUR Hedged UCITS ETF "H" - (0.50%)	1 132 652	2.81%
5 600	iShares VII Plc. - iShares EUR Govt Bond 1-3yr UCITS ETF "EUR Acc" - (0.23%)	624 904	1.55%
6 000	iShares VII Plc. - iShares EUR Govt Bond 7-10yr UCITS ETF "EUR Acc" - (0.23%)	1 060 440	2.63%
2 000	Lyxor Newcits IRL III ICAV - Lyxor / Bridgewater Core Global Macro Fund "I USD" - (1.50%)	159 230	0.39%
8 500	Muzinich Funds - Enhancedyield Short-Term Fund "A EUR (hedged)" - (0.45%)	1 440 835	3.57%
10 000	Muzinich Funds - Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund "S EUR (hedged)" - (0.50%)	848 500	2.10%
1 700	Muzinich Funds - Muzinich ShortDurationHighYield Fund "H EUR (hedged)" - (0.60%)	192 236	0.48%
210 000	Old Mutual Global Investors Series Plc. - Old Mutual Global Equity Absolute Return Fund "I USD" - (0.75%)	254 135	0.63%
10 000	PIMCO Global Investors Series Plc. - Income Fund - (0.55%)	106 400	0.26%
8 500	Polar Capital Funds - Biotechnology Fund "R USD" - (1.50%)	264 820	0.66%
21 930	SSgA SPDR ETFs Europe I Plc. - SPDR Barclays Euro Corporate Bond UCITS ETF "EUR" - (0.20%)	1 326 589	3.29%
4 000	SSgA SPDR ETFs Europe I Plc. - SPDR S&P 500 UCITS ETF "USD" - (0.09%)	1 218 880	3.02%
2 500	UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Value UCITS ETF "A USD" - (0.20%)	167 423	0.41%
30 000	Xtrackers (IE) Plc. - Xtrackers iBoxx EUR Corporates Yield Plus UCITS ETF (DR) "1D EUR" - (0.25%)	509 805	1.26%
18 000	Xtrackers (IE) Plc. - Xtrackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR) "1C USD" - (0.01%)	1 561 162	3.87%
3 500	Xtrackers (IE) Plc. - Xtrackers MSCI USA UCITS ETF "2C EUR (hedged)" - (0.06%)	283 710	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 - GREEN ASH ONYX FUND\*

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

Kein Bestand zum 31. Dezember 2020 / No holdings as at 31 December 2020

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

vom 1. Juli 2020 bis zum 3. Dezember 2020 (Einbringung des Subfonds) /  
from 1 July 2020 to 3 December 2020 (Merger of the sub-fund)

		EUR
<b>Ertrag / Income</b>		
Dividendenerträge / Dividend income		710 125
Sonstige Erträge / Other income		15 756
<b>Total Ertrag / Total Income</b>		<b>725 881</b>
<b>Aufwand / Expenses</b>		
Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities		89 853
Verwaltungsgebühren / Management Fees		1 418 644
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes		53 160
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion		20 299
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**		815 880
<b>Total Aufwand / Total Expenses</b>		<b>2 397 836</b>
<b>Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss</b>		<b>-1 671 955</b>
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:		
- Wertpapieren / Securities		21 833 004
- Optionen / Options		827 236
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts		3 945 200
- Futures		73 391
- Fremdwährungen / Foreign currencies		21 523
<b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss</b>		<b>25 028 399</b>
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:		
- Wertpapieren / Securities		-8 534 879
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts		781 032
- Futures		314 612
- Fremdwährungen / Foreign currencies		308 374
<b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss</b>		<b>17 897 538</b>
<b>VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS</b>	<b>30. Juni 2020 / 30 June 2020</b>	<b>31. Dezember 2020 / 31 December 2020</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	282 880 342	263 393 548
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-10 237 391	17 897 538
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-9 249 403	-281 291 086
<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period</b>	<b>263 393 548</b>	<b>-</b>

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

\*\*Siehe Seite 22. / See page 39.

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



## Multipartner SICAV - GREEN ASH ONYX FUND\*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	22 686.00	112 398.45	-
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR) / Accumulation shares (Shares B2-EUR)	2 650 042.13	2 452 284.69	-
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>282 880 342</b>	<b>263 393 548</b>	<b>-</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	102.30	98.77	-
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR) / Accumulation shares (Shares B2-EUR)	105.87	102.88	-

\*Siehe Appendix I / See Appendix I.

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

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

Kein Bestand zum 31. Dezember 2020 / No holdings as at 31 December 2020

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

vom 1. Juli 2020 bis zum 7. Dezember 2020 (Liquidation des Subfonds) /

from 1 July 2020 to 7 December 2020 (Liquidation of the sub-fund)

		EUR
<b>Ertrag / Income</b>		
Dividendenerträge / Dividend income		10 212
Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities		30 429
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion		322
<b>Total Ertrag / Total Income</b>		<b>40 963</b>
<b>Aufwand / Expenses</b>		
Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities		282
Verwaltungsgebühren / Management Fees		53 399
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes		761
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**		88 031
<b>Total Aufwand / Total Expenses</b>		<b>142 473</b>
<b>Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss</b>		<b>-101 510</b>
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:		
- Wertpapieren / Securities		1 304 293
- Swaps		-4 588
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts		-21 267
- Futures		75 589
- Fremdwährungen / Foreign currencies		-404 236
<b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss</b>		<b>848 281</b>
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /		
Net change in unrealised appreciation/depreciation on:		
- Wertpapieren / Securities		-186 968
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts		43 147
- Futures		12 700
- Fremdwährungen / Foreign currencies		-2 961
<b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss</b>		<b>714 199</b>
<b>VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS /</b>	<b>30. Juni 2020 /</b>	<b>31. Dezember 2020 /</b>
<b>STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS</b>	<b>30 June 2020</b>	<b>31 December 2020</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /		
Net Assets at the beginning of the financial period	23 724 695	8 982 668
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-2 329 362	714 199
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /		
Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-12 412 665	-9 696 867
<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /</b>	<b>8 982 668</b>	<b>-</b>
<b>Net Assets at the end of the financial period</b>		

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

\*\*Siehe Seite 22. / See page 39.

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

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

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	135 420.05	59 000.05	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	69 382.37	31 326.28	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	628.00	-	-
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>23 724 695</b>	<b>8 982 668</b>	<b>-</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	114.65	98.48	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	117.16	101.28	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	111.81	-	-

\*Siehe Appendix I / See Appendix I.

## Multipartner SICAV - INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2024\*

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 349 597 854)	325 851 508
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	10 298 295
Bankguthaben / Bank deposits	6 437 895
Gründungskosten / Formation expenses	5 995
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	4 931 745
Sonstige Forderungen / Other receivables	5 338

#### Total Aktiva / Total Assets

347 530 776

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	824 544
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	125 590
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	203 955
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	43 270
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	43 668

#### Total Passiva / Total Liabilities

1 241 027

#### Nettovermögen / Net Assets

346 289 749

\*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 - INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2024\*

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

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

EUR

#### Ertrag / Income

Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities 9 565 179

#### Total Ertrag / Total Income

**9 565 179**

#### Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities 42

Verwaltungsgebühren / Management Fees 1 853 778

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 88 100

Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion 22 175

Sonstige Aufwendungen / Other expenses\*\* 305 301

#### Total Aufwand / Total Expenses

**2 269 396**

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

**7 295 783**

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

- Wertpapieren / Securities -7 341 144

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts 9 015 203

- Fremdwährungen / Foreign currencies -934 948

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

**8 034 894**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities -5 892 217

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts 14 698 342

- Fremdwährungen / Foreign currencies -88 874

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

**16 752 145**

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

30. Juni 2020 /  
30 June 2020  
EUR

31. Dezember 2020 /  
31 December 2020  
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period 393 839 852 354 730 720

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss -24 127 954 16 752 145

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares -8 497 662 -25 193 116

Dividendenausschüttung / Dividend distributions -6 483 516 -

#### Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period **354 730 720** **346 289 749**

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

\*\*Siehe Seite 22. / See page 39.

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

## Multipartner SICAV - INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2024\*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	4 080 378.95	3 986 505.85	3 709 182.18
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>EUR 393 839 852</b>	<b>EUR 354 730 720</b>	<b>EUR 346 289 749</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	96.52	88.98	93.36
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.52	1.60	0.00

\*Siehe Appendix I / See Appendix I.

## Multipartner SICAV - INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2024\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>				<b>325 851 508</b>	<b>94.10%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>				<b>279 248 412</b>	<b>80.64%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>279 248 412</b>	<b>80.64%</b>
<b>EUR</b>				<b>42 882 504</b>	<b>12.38%</b>
3 800	6.000%	Bankia S.A. 17	Perp.	3 937 902	1.14%
7 900	5.625%	Banque Centrale de Tunisie International Bond 17	17.02.2024	7 332 069	2.12%
3 470	6.375%	Banque Centrale de Tunisie International Bond 19	15.07.2026	3 175 501	0.92%
2 700	10.750%	Codere Finance 2 Luxembourg S.A. 16	01.11.2023	1 790 019	0.51%
350	5.375%	Eagle Intermediate Global Holding BV Via Ruyi US Finance LLC 18	01.05.2023	305 169	0.09%
1 000	4.750%	Egypt Government International Bond 144A 19	11.04.2025	1 043 580	0.30%
4 000	1.615%	FCE Bank Plc.—EMTN 16	11.05.2023	4 020 040	1.16%
3 500	1.375%	Morocco Government International Bond 20	30.03.2026	3 533 600	1.02%
4 301	5.125%	Petroleos Mexicanos—EMTN 16	15.03.2023	4 491 319	1.30%
5 800	3.750%	Petroleos Mexicanos—EMTN 17	21.02.2024	5 893 148	1.70%
150	5.875%	Quatrim SASU 19	15.01.2024	156 168	0.04%
350	5.750%	Sarens Finance Co. NV 20	21.02.2027	324 978	0.09%
3 700	4.125%	Turkey Government International Bond 14	11.04.2023	3 877 378	1.12%
900	3.750%	Vale S.A.—EMTN 12	10.01.2023	963 252	0.28%
1 955	6.750%	Walnut Bidco Plc. 19	01.08.2024	2 038 381	0.59%
<b>USD</b>				<b>236 365 908</b>	<b>68.26%</b>
1 500	7.125%	ABM Investama Tbk PT 17	01.08.2022	1 087 765	0.31%
9 900	3.500%	ABQ Finance Ltd.—EMTN 17	22.02.2022	8 299 640	2.40%
6 200	3.875%	Africa Finance Corp. 17	13.04.2024	5 438 346	1.57%
2 015	3.125%	Africa Finance Corp. 20	16.06.2025	1 705 442	0.49%
5 140	4.000%	African Export-Import Bank—EMTN 16	24.05.2021	4 249 075	1.23%
3 100	6.625%	Agua y Saneamientos Argentinos S.A. 18	01.02.2023	1 289 507	0.37%
6 900	8.750%	Alternatifbank A/S 16	16.04.2026	5 620 888	1.62%
2 100	5.125%	Antero Resources Corp. 15	01.12.2022	1 718 446	0.50%
725	5.650%	Azure Power Solar Energy Pvt Ltd. 19	24.12.2024	634 407	0.18%
2 200	8.950%	Bahamas Government International Bond 20	15.10.2032	1 957 102	0.57%
1 000	7.000%	Banco de Reservas de la Republica Dominicana 13	01.02.2023	855 919	0.25%
4 600	5.500%	Banque Ouest Africaine de Developpement 16	06.05.2021	3 814 780	1.10%
2 722	4.625%	Bharat Petroleum Corp. Ltd. 12	25.10.2022	2 332 971	0.67%
915	3.250%	BOC Aviation Ltd. 20	29.04.2025	792 245	0.23%
1 635	6.000%	Borets Finance DAC 20	17.09.2026	1 398 038	0.40%
10 500	5.500%	Caiyun International Investment Ltd. 19	08.04.2022	5 621 369	1.62%
2 000	6.875%	Capex S.A. 17	15.05.2024	1 435 462	0.41%
7 800	3.250%	CBQ Finance Ltd.—EMTN 16	13.06.2021	6 453 878	1.86%
2 500	3.900%	Chang Development International Ltd. 19	12.09.2022	2 060 991	0.60%
2 150	11.500%	China Evergrande Group 20	22.01.2023	1 679 638	0.49%
8 450	3.250%	Chongqing International Logistics Hub Park Construction Co. Ltd. 16	06.09.2021	6 895 430	1.99%
6 600	3.500%	CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 17	19.07.2022	5 449 269	1.57%
2 700	4.875%	Comision Federal de Electricidad 13	15.01.2024	2 451 593	0.71%
700	5.950%	Cosan Ltd. 17	20.09.2024	591 008	0.17%
1 600	7.125%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 19	25.04.2022	1 361 703	0.39%

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 - INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2024\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
1 300	7.500%	Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance Plc. 17	05.10.2027	1 068 166	0.31%
1 440	6.875%	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd. 18	21.03.2023	1 207 597	0.35%
4 000	6.875%	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd.—EMTN 17	10.04.2022	3 339 463	0.96%
8 400	4.125%	Development Bank of Kazakhstan JSC 12	10.12.2022	7 216 634	2.08%
3 300	6.750%	Digicel Ltd. 15	01.03.2023	2 101 503	0.61%
8 300	9.250%	Docuformas SAPI de CV 17	11.10.2022	5 955 406	1.72%
1 249	10.250%	Docuformas SAPI de CV 19	24.07.2024	941 300	0.27%
9 500	5.875%	Ecopetrol S.A. 13	18.09.2023	8 685 759	2.51%
1 560	5.250%	Egypt Government International Bond 20	06.10.2025	1 359 420	0.39%
1 550	6.950%	Embraer Netherlands Finance BV 20	17.01.2028	1 437 672	0.42%
1 500	4.375%	Empresa Nacional del Petroleo 14	30.10.2024	1 352 801	0.39%
1 500	6.750%	Eskom Holdings SOC Ltd. 13	06.08.2023	1 254 604	0.36%
3 600	6.625%	Ethiopia International Bond 14	11.12.2024	3 003 928	0.87%
4 800	4.767%	Eurasian Development Bank 12	20.09.2022	4 155 293	1.20%
1 800	4.250%	Export Credit Bank of Turkey 17	18.09.2022	1 465 612	0.42%
2 800	5.250%	Fibria Overseas Finance Ltd. 14	12.05.2024	2 524 108	0.73%
1 600	3.600%	Franshion Brilliant Ltd. 17	03.03.2022	1 328 815	0.38%
1 305	6.375%	Gabon Government International Bond 13	12.12.2024	1 115 843	0.32%
3 300	3.875%	Gansu Provincial Highway Aviation Tourism Investment Group Co. Ltd. 19	05.07.2022	2 732 105	0.79%
5 500	4.375%	Gazprom Neft OAO Via GPN Capital S.A. 12	19.09.2022	4 721 176	1.36%
5 700	6.000%	Gazprom Neft OAO Via GPN Capital S.A. 13	27.11.2023	5 209 313	1.50%
3 000	4.950%	Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A. 12	19.07.2022	2 589 236	0.75%
1 325	4.599%	Gazprom PJSC Via Gaz Finance Plc. 20	Perp.	1 130 108	0.33%
1 881	6.500%	Geopark Ltd. 17	21.09.2024	1 600 053	0.46%
9 000	3.500%	Gulf International Bank BSC—EMTN 17	25.03.2022	7 572 123	2.19%
1 000	4.250%	Hongkong International Qingdao Co. Ltd. 17	04.12.2022	830 600	0.24%
600	4.000%	Hongkong International Qingdao Co. Ltd. 19	08.10.2024	494 731	0.14%
400	7.000%	HTA Group Ltd. 20	18.12.2025	353 362	0.10%
9 300	3.750%	Huarong Finance 2017 Co. Ltd. 17	27.04.2022	7 795 188	2.25%
5 100	2.875%	Huarong Finance II Co. Ltd.—EMTN 16	Perp.	4 175 035	1.21%
2 000	5.000%	Huasing International Holdings Co. Ltd. 18	20.03.2023	1 690 050	0.49%
1 090	4.750%	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 20	15.05.2025	987 419	0.29%
2 800	6.875%	Kenya Government International Bond 14	24.06.2024	2 514 451	0.73%
1 000	6.750%	Kernel Holding S.A. 20	27.10.2027	869 960	0.25%
3 500	4.375%	Li & Fung Ltd. 19	04.10.2024	2 924 805	0.85%
3 500	8.500%	Liquid Telecommunications Financing Plc. 17	13.07.2022	2 930 698	0.85%
1 165	6.375%	Medco Bell Pte Ltd. 20	30.01.2027	974 685	0.28%
2 500	5.000%	MEGlobal Canada ULC 20	18.05.2025	2 304 013	0.67%
880	2.125%	Meituan 20	28.10.2025	732 157	0.21%
500	7.500%	NGL Energy Partners LP Via NGL Energy Finance Corp. 17	01.11.2023	290 421	0.08%
1 500	5.625%	OCP S.A. 14	25.04.2024	1 359 495	0.39%
2 800	5.375%	Oil India Ltd. 14	17.04.2024	2 534 223	0.73%
6 300	5.625%	Oztel Holdings SPC Ltd. 18	24.10.2023	5 469 269	1.58%
1 205	5.300%	Raizen Fuels Finance S.A. 17	20.01.2027	1 125 090	0.33%
890	2.150%	SABIC Capital I BV 20	14.09.2030	723 631	0.21%
525	4.500%	Sasol Financing International Ltd. 12	14.11.2022	439 146	0.13%
1 800	5.875%	Sasol Financing USA LLC 18	27.03.2024	1 571 357	0.45%
1 390	2.900%	Saudi Government International Bond 20	22.10.2025	1 226 138	0.35%
400	6.300%	SD International Sukuk Ltd.—EMTN 19	09.05.2022	322 759	0.09%
2 000	5.200%	Shimao Group Holdings Ltd. 18	30.01.2025	1 726 648	0.50%
1 800	6.000%	Sino-Ocean Land Treasure Finance I Ltd. 14	30.07.2024	1 612 152	0.47%
2 000	6.000%	SoftBank Group Corp. 17	Perp.	1 603 318	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 - INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2024\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 000	6.750%	Transportadora de Gas del Sur S.A. 18	02.05.2025	1 507 286	0.44%
625	6.000%	Trinidad Petroleum Holdings Ltd. 07	08.05.2022	519 585	0.15%
1 000	5.875%	Turkiye Garanti Bankasi A/S 17	16.03.2023	850 754	0.25%
8 100	5.000%	Turkiye Halk Bankasi A/S 16	13.07.2021	6 614 587	1.91%
4 800	5.625%	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 17	30.05.2022	3 975 148	1.15%
1 365	5.250%	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 20	05.02.2025	1 101 371	0.32%
430	7.253%	Ukraine Government International Bond 20	15.03.2033	384 616	0.11%
1 425	5.750%	Uzbek Industrial and Construction Bank ATB 19	02.12.2024	1 223 028	0.35%
1 385	3.750%	Vale Overseas Ltd. 20	08.07.2030	1 263 406	0.37%
2 000	4.750%	Vertex Capital Investment Ltd. 19	03.04.2024	1 736 080	0.50%
880	6.200%	VF Ukraine PAT via VFU Funding PLC 20	11.02.2025	756 129	0.22%
1 900	6.025%	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc. 12	05.07.2022	1 661 326	0.48%
3 000	5.942%	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc. 13	21.11.2023	2 730 931	0.79%
4 902	8.500%	YPF S.A. 20	23.03.2025	3 304 939	0.95%
1 800	4.250%	Yunnan Energy Investment Overseas Finance Co. Ltd. 17	14.11.2022	1 425 951	0.41%
9 600	5.375%	Zambia Government International Bond 12	20.09.2022	4 127 753	1.19%
2 000	5.875%	Zhaobing Investment BVI Ltd. 19	18.09.2022	1 650 640	0.48%
2 000	5.700%	Zhuzhou City Construction Development Group Co. Ltd. 19	24.05.2022	1 688 627	0.49%
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET</b>				<b>36 455 147</b>	<b>10.53%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>36 455 147</b>	<b>10.53%</b>
<b>USD</b>				<b>36 455 147</b>	<b>10.53%</b>
1 273	4.450%	Adani Abbot Point Terminal Pty Ltd. 17	15.12.2022	999 308	0.29%
3 210	6.000%	Adecoagro S.A. 17	21.09.2027	2 770 063	0.80%
1 400	9.000%	Alpha Holding S.A. de CV 20	10.02.2025	851 866	0.25%
1 800	9.000%	Ascent Resources Utica Holdings LLC Via ARU Finance Corp. 20	01.11.2027	1 641 927	0.47%
2 200	4.250%	Banistmo S.A. 20	31.07.2027	1 937 845	0.56%
1 625	3.250%	COSL Finance BVI Ltd. 12	06.09.2022	1 364 692	0.39%
3 000	3.950%	El Puerto de Liverpool SAB de CV 14	02.10.2024	2 641 486	0.76%
5 700	6.250%	Energy Transfer Operating LP—Series A 17	Perp.	3 748 803	1.08%
1 900	6.875%	First Quantum Minerals Ltd. 18	01.03.2026	1 626 107	0.47%
775	5.500%	Geopark Ltd. 20	17.01.2027	637 571	0.18%
8 399	10.125%	Grupo Idesa S.A. de CV 20	22.05.2026	3 398 071	0.98%
1 000	6.875%	Kenbourne Invest S.A. 19	26.11.2024	888 341	0.26%
3 100	7.500%	Sixsigma Networks Mexico S.A. de CV 18	02.05.2025	2 370 573	0.69%
5 200	7.125%	Stillwater Mining Co. 17	27.06.2025	4 499 655	1.30%
750	8.000%	Telecom Argentina S.A. 19	18.07.2026	570 283	0.17%
2 350	9.750%	Trinidad Petroleum Holdings Ltd. 19	15.06.2026	2 246 823	0.65%
3 375	9.750%	Trinidad Petroleum Holdings Ltd. 144A 19	15.06.2026	3 226 821	0.93%
2 244	8.250%	TV Azteca SAB de CV 17	09.08.2024	1 034 912	0.30%
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES</b>				<b>603 009</b>	<b>0.17%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>603 009</b>	<b>0.17%</b>
<b>GBP</b>				<b>603 009</b>	<b>0.17%</b>
850	6.625%	Pizzaexpress Financing 2 Plc. 14	01.08.2021	603 009	0.17%

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 - INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2024\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
<b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>		<b>9 544 940</b>	<b>2.76%</b>
<b>- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b>			
<b>Irland / Ireland</b>		<b>9 544 940</b>	<b>2.76%</b>
9 711 789	Invesco Liquidity Funds Plc. - Invesco Euro Liquidity Portfolio "Agency EUR" - (0.00%)	9 544 940	2.76%

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 - INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2024\*

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	313 232 012	USD	370 975 000	10.02.2021	10 296 867	2.97%
GBP	171 000	EUR	189 500	10.02.2021	1 428	0.00%
USD	31 436 000	EUR	26 494 923	10.02.2021	-824 544	-0.24%
					<b>9 473 751</b>	<b>2.73%</b>

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Merrill Lynch International oder Morgan Stanley & Co. International Plc. abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Merrill Lynch International or Morgan Stanley & Co. International Plc.

\*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 - J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 383 096 626)	408 287 008
Bankguthaben / Bank deposits	28 042 174
Sonstige Forderungen / Other receivables	1 759

#### Total Aktiva / Total Assets

**436 330 941**

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Composite Swap	85 192 532
Erhaltene Prämien aus Composite Swap / Premiums received on composite swap	39 127 258
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	191 890
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	330 548
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	38 968

#### Total Passiva / Total Liabilities

**124 881 196**

#### Nettovermögen / Net Assets

**311 449 745**

## Multipartner SICAV - J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023

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

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

EUR

#### Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income 3 335 710

#### Total Ertrag / Total Income

3 335 710

#### Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities 222 509

Dividendenaufwand / Dividends paid 1 418 109

Verwaltungsgebühren / Management Fees 2 101 806

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 77 459

#### Total Aufwand / Total Expenses

3 819 883

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

-484 173

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

- Wertpapieren / Securities 4 585 539

- Swaps -218 843

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

3 882 523

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 33 733 140

- Swaps -21 740 211

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

15 875 452

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

30. Juni 2020 /  
30 June 2020  
EUR

31. Dezember 2020 /  
31 December 2020  
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period 339 535 524 294 323 084

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss -28 350 651 15 875 452

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares -10 172 204 4 562 330

Dividendenausschüttung / Dividend distributions -6 689 585 -3 311 121

#### Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period 294 323 084 311 449 745

## Multipartner SICAV - J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	3 371 501.70	3 255 071.52	3 305 519.21
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>EUR 339 535 524</b>	<b>EUR 294 323 084</b>	<b>EUR 311 449 745</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	100.71	90.42	94.22
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	0.00	2.00	1.00

## Multipartner SICAV - J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>408 287 008</b>	<b>131.09%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>395 855 008</b>	<b>127.10%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>395 855 008</b>	<b>127.10%</b>
<b>Frankreich / France</b>		<b>389 601 869</b>	<b>125.09%</b>
90 000	Air Liquide S.A.	12 082 500	3.88%
112 973	Air Liquide S.A.	15 166 625	4.87%
55 353	Airbus S.E.	4 969 592	1.60%
60 000	Arkema S.A.	5 610 000	1.80%
700 000	AXA S.A.	13 658 400	4.39%
456 698	BNP Paribas S.A.	19 685 967	6.32%
370 000	Bouygues S.A. <sup>1</sup>	12 450 500	4.00%
90 000	Capgemini S.E. <sup>1</sup>	11 412 000	3.66%
346 023	Cie de Saint-Gobain <sup>1</sup>	12 975 863	4.17%
115 000	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA <sup>1</sup>	12 069 250	3.88%
220 000	CNP Assurances	2 899 600	0.93%
1 400 000	Credit Agricole S.A.	14 448 000	4.64%
215 170	Danone S.A. <sup>1</sup>	11 567 539	3.71%
75 000	Dassault Systemes S.E. <sup>1</sup>	12 461 250	4.00%
302 882	Electricite de France S.A.	3 905 663	1.25%
809 458	Engie S.A.	10 134 414	3.25%
15 000	Hermes International	13 194 000	4.24%
24 012	Kering S.A. <sup>1</sup>	14 272 733	4.58%
150 000	Legrand S.A. <sup>1</sup>	10 950 000	3.52%
5 000	L'Oreal S.A.	1 554 000	0.50%
20 000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton S.E.	10 218 000	3.28%
1 379 614	Orange S.A.	13 429 163	4.31%
75 000	Pernod Ricard S.A. <sup>1</sup>	11 760 000	3.78%
225 000	Renault S.A. <sup>1</sup>	8 046 000	2.58%
110 000	Safran S.A. <sup>1</sup>	12 754 500	4.10%
282 225	Sanofi <sup>1</sup>	22 211 108	7.13%
220 000	SCOR S.E.	5 812 400	1.87%
769 305	Societe Generale S.A.	13 095 110	4.20%
60 000	Sodexo S.A.	4 153 200	1.33%
612 436	Total S.A.	21 618 991	6.94%
600 000	Veolia Environnement S.A. <sup>1</sup>	12 006 000	3.85%
309 086	Vinci S.A. <sup>1</sup>	25 147 237	8.07%
526 242	Vivendi S.A. <sup>1</sup>	13 882 264	4.46%
<b>Deutschland / Germany</b>		<b>6 253 139</b>	<b>2.01%</b>
40 000	Bayerische Motoren Werke AG	2 889 200	0.93%
13 780	Daimler AG	796 346	0.26%
100 000	Deutsche Telekom AG	1 495 500	0.48%
9 999	SAP S.E.	1 072 093	0.34%

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 - J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES</b>		<b>12 432 000</b>	<b>3.99%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>12 432 000</b>	<b>3.99%</b>
<b>Frankreich / France</b>		<b>12 432 000</b>	<b>3.99%</b>
40 000	L'Oreal USA, Inc.	12 432 000	3.99%

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 - J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Swaps / Swaps

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag des Under- lyings / Nominal value of the underlying	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Commitment EUR	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TRS	Siehe Seite 12. / See page 29 – 08.03.2023	-327 321 000	EUR	Siehe Seite 12. / See page 29	Siehe Seite 12. / See page 29	203 001 211	-85 192 532	-27.35%
							<b>-85 192 532</b>	<b>-27.35%</b>

Die Swaps, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der JP Morgan Securities Plc. abgeschlossen. /  
The swaps listed in the table above were entered into with JP Morgan Securities Plc.

<sup>1</sup>Diese Bestände sind teilweise oder komplett als Sicherheiten auf den Composite Swap verpfändet. / These securities are partially or fully pledged as collateral on the composite swap.  
\*TRS = Total Return Swap

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 2020 / as at 31 December 2020

USD

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 526 660 190)	732 698 332
Bankguthaben / Bank deposits	2 940 553
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	527 001
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	849 068
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	1 278 144
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	281 863
<b>Total Aktiva / Total Assets</b>	<b>738 574 961</b>

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Optionen / Options	1 195 300
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	808 689
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	1 324 015
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	673 809
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	46 510
Verbindlichkeiten aus Performance-Gebühren / Performance Fees payable	4 365 245
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	125 348
<b>Total Passiva / Total Liabilities</b>	<b>8 538 916</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>730 036 045</b>

## Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

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

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

USD

#### Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income 1 526 078

#### Total Ertrag / Total Income

1 526 078

#### Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities 11 203

Verwaltungsgebühren / Management Fees 3 845 907

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 91 273

Sonstige Aufwendungen / Other expenses\* 5 148 335

#### Total Aufwand / Total Expenses

9 096 718

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

-7 570 640

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

- Wertpapieren / Securities 23 616 064

- Optionen / Options 737 790

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts -39 978

- Futures -12 973

- Fremdwährungen / Foreign currencies -115 060

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

16 615 203

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 77 265 187

- Optionen / Options -758 647

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts -197

- Fremdwährungen / Foreign currencies 26 691

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

93 148 237

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

30. Juni 2020 /

30 June 2020

31. Dezember 2020 /

31 December 2020

USD

USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

310 072 051

556 610 524

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

237 047 432

93 148 237

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

9 491 041

80 277 284

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

556 610 524

730 036 045

\*Siehe Seite 22. / See page 39.

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 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	453 007.86	427 336.18	441 833.12
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	284 811.16	222 054.07	234 647.96
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	359 090.20	312 134.08	336 210.67
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	187 839.78	254 681.71	273 210.18
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	231 016.30	206 266.50	241 007.67
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	635 067.21	783 208.32	971 204.07
Kumulierende Aktien (Aktien I-EUR) / Accumulation shares (Shares I-EUR)	297 102.10	292 853.67	291 596.00
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	18 048.27	29 369.35	35 048.95
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation Shares (Shares R-EUR)	9 149.78	14 005.70	14 361.73
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	1 725.00	3 582.00	9 833.56
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>310 072 051</b>	<b>556 610 524</b>	<b>730 036 045</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	124.05	210.12	229.66
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	108.70	192.22	206.74
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	132.01	230.24	269.69
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	99.12	168.72	181.96
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	109.78	194.68	205.96
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	136.21	238.85	280.54
Kumulierende Aktien (Aktien I-EUR) / Accumulation shares (Shares I-EUR)	95.61	170.83	178.59
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	94.47	160.42	173.11
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation Shares (Shares R-EUR)	99.15	175.75	186.65
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	96.45	168.64	194.48

## Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>732 698 332</b>	<b>100.36%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>713 368 733</b>	<b>97.72%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>710 631 330</b>	<b>97.34%</b>
<b>Australien / Australia</b>		<b>77 606 905</b>	<b>10.63%</b>
2 866 480	Bellevue Gold Ltd.	2 477 350	0.34%
28 052 993	Big River Gold Ltd. 144A	1 039 061	0.14%
2 355 000	Breaker Resources NL	363 447	0.05%
9 000 000	Emmerson Resources Ltd.	548 643	0.08%
3 741 714	Horizon Gold Ltd.	1 414 774	0.19%
9 357 162	International Goldfields Ltd.	7	0.00%
2 619 500	KGL Resources Ltd.	545 761	0.07%
1 530 000	Kingsgate Consolidated Ltd.	1 080 272	0.15%
12 300 000	OceanaGold Corp.	23 750 393	3.25%
41 000 000	Panoramic Resources Ltd.	4 271 084	0.59%
14 932 685	Perseus Mining Ltd. (gehandelt in Österreich / traded in Austria)	14 979 652	2.05%
2 567 315	Perseus Mining Ltd. (gehandelt in Vereinigtes Königreich / traded in United Kingdom)	2 575 390	0.35%
17 000 000	Resolute Mining Ltd.	10 428 852	1.43%
2 877 333	Sarama Resources Ltd.	711 429	0.10%
18 750 000	Silver Mines Ltd.	3 327 741	0.46%
2 500 000	Sumatra Copper & Gold Plc.	0	0.00%
11 800 000	West African Resources Ltd.	9 515 219	1.30%
19 705 882	Xanadu Mines Ltd.	577 830	0.08%
<b>Kanada / Canada</b>		<b>442 696 541</b>	<b>60.64%</b>
30 000	Agnico Eagle Mines Ltd.	2 109 655	0.29%
2 975 000	Alamos Gold, Inc. "A"	25 967 033	3.56%
740 100	Algold Resources Ltd.	84 234	0.01%
2 570 000	Almaden Minerals Ltd. "B"	1 190 188	0.16%
1 080 000	Almadex Minerals Ltd.	216 170	0.03%
2 250 000	Americas Gold & Silver Corp.	7 205 652	0.99%
1 309 500	Ascot Resources Ltd.	1 531 519	0.21%
5 600 000	ATAC Resources Ltd.	857 143	0.12%
4 076 000	Atico Mining Corp.	1 759 655	0.24%
187 700	Aura Minerals, Inc.	2 187 869	0.30%
80 000	Avino Silver & Gold Mines Ltd.	104 000	0.01%
1 060 700	Aya Gold & Silver, Inc.	3 205 412	0.44%
1 080 000	Azucar Minerals Ltd.	131 397	0.02%
300 000	B2Gold Corp.	1 678 964	0.23%
151 000	Bear Creek Mining Corp.	370 981	0.05%
6 552 500	Belo Sun Mining Corp.	4 988 952	0.68%
2 106 000	Brixton Metals Corp.	487 653	0.07%
1 180 000	Centerra Gold, Inc.	13 652 433	1.87%
715 000	Chesapeake Gold Corp.	2 952 041	0.40%
969 000	Cordoba Minerals Corp.	57 045	0.01%
200 000	Defiance Silver Corp.	141 287	0.02%
2 600 000	Discovery Metals Corp.	4 000 000	0.55%

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 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 100 000	Dundee Precious Metals, Inc.	7 900 314	1.08%
2 693 300	Eldorado Gold Corp. (gehandelt in Kanada / traded in Canada)	35 664 028	4.89%
206 700	Eldorado Gold Corp. (gehandelt in Vereinigten Staaten / traded in United States)	2 742 909	0.38%
1 150 000	Endeavour Silver Corp.	5 804 160	0.80%
380 000	Equinox Gold Corp.	3 928 257	0.54%
5 367 000	Erdene Resource Development Corp.	1 706 150	0.23%
15 355 000	First Mining Gold Corp.	4 821 036	0.66%
6 723 000	Foran Mining Corp.	3 060 706	0.42%
1 150 000	Fortuna Silver Mines, Inc.	9 441 915	1.29%
1 727 698	Fury Gold Mines Ltd.	2 468 140	0.34%
1 250 000	Galiano Gold, Inc.	1 403 061	0.19%
5 350 000	Galway Metals, Inc.	4 787 284	0.66%
3 586 000	GFG Resources, Inc.	492 582	0.07%
8 328 571	Gold Springs Resource Corp.	784 481	0.11%
2 438 500	Gold Standard Ventures Corp.	1 741 786	0.24%
1 983 443	Gold Terra Resource Corp.	505 980	0.07%
3 400 000	Golden Star Resources Ltd.	12 569 859	1.72%
8 806 500	GoldQuest Mining Corp.	1 970 057	0.27%
1 052 300	Great Panther Mining Ltd. (gehandelt in Kanada / traded in Canada)	900 320	0.12%
1 200 000	Great Panther Mining Ltd. (gehandelt in Vereinigten Staaten / traded in United States)	1 022 640	0.14%
687 900	Heliostar Metals Ltd.	728 936	0.10%
7 170 000	IAMGOLD Corp. (gehandelt in Kanada / traded in Canada)	26 282 496	3.60%
90 000	IAMGOLD Corp. (gehandelt in Vereinigten Staaten / traded in United States)	330 300	0.05%
494 800	International Tower Hill Mines Ltd.	691 322	0.09%
250 000	Ivanhoe Mines Ltd. "A"	1 346 154	0.18%
4 550 000	Kilo Goldmines Ltd.	53 571	0.01%
5 865 000	Kinross Gold Corp.	42 997 724	5.89%
12 800 000	Kootenay Silver, Inc.	4 169 545	0.57%
3 500 000	Liberty Gold Corp.	4 780 220	0.65%
680 314	Loncor Resources, Inc.	304 379	0.04%
225 000	Lundin Gold, Inc.	1 930 338	0.26%
380 000	MAG Silver Corp.	7 772 998	1.06%
1 950 000	Marathon Gold Corp.	4 423 469	0.61%
2 884 900	Midas Gold Corp.	2 762 620	0.38%
1 018 300	Minnova Corp.	191 830	0.03%
1 160 000	Mirasol Resources Ltd.	455 259	0.06%
1 275 000	New Gold, Inc.	2 802 198	0.38%
3 455 300	Northern Vertex Mining Corp.	1 437 448	0.20%
4 722 625	Orca Gold, Inc.	3 336 234	0.46%
2 183 000	Orezone Gold Corp.	1 884 851	0.26%
400 000	Osisko Gold Royalties Ltd.	5 064 364	0.69%
93 000	Osisko Mining, Inc.	270 094	0.04%
820 000	Pan American Silver Corp.	28 255 887	3.87%
900 000	Plata Latina Minerals Corp.	24 725	0.00%
9 910 000	PPX Mining Corp.	311 146	0.04%
5 757 100	Premier Gold Mines Ltd.	13 601 940	1.86%
350 000	Pretium Resources, Inc.	4 008 242	0.55%
2 610 000	Probe Metals, Inc.	3 482 732	0.48%
1 550 000	Pure Gold Mining, Inc.	3 138 933	0.43%
986 300	Questex Gold and Copper Ltd.	425 797	0.06%
18 100 000	Reunion Gold Corp.	1 562 794	0.21%
2 827 000	Revival Gold, Inc.	1 730 816	0.24%

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 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
6 527 000	Rio2 Ltd.	4 610 911	0.63%
2 100 000	Rugby Mining Ltd.	131 868	0.02%
891 000	Sabina Gold & Silver Corp.	2 300 934	0.32%
125 000	Sandstorm Gold Ltd.	894 819	0.12%
150 000	Seabridge Gold, Inc.	3 153 061	0.43%
260 000	SilverCrest Metals, Inc.	2 895 918	0.40%
4 880 000	Skeena Resources Ltd.	13 176 766	1.80%
375 000	SSR MINING, Inc.	7 523 548	1.03%
50 000	Sulliden Mining Capital, Inc.	2 747	0.00%
5 000 000	Talisker Resources Ltd.	1 314 757	0.18%
4 500 000	Tectonic Metals, Inc.	441 523	0.06%
1 520 000	Teranga Gold Corp.	16 297 645	2.23%
750 000	Torex Gold Resources, Inc.	11 238 226	1.54%
483 332	Treasury Metals, Inc.	512 165	0.07%
4 124 071	Triumph Gold Corp.	663 606	0.09%
3 183 000	Troilus Gold Corp.	3 048 085	0.42%
306 000	Unigold, Inc.	90 071	0.01%
3 833 000	VR Resources Ltd.	932 677	0.13%
1 900 500	West Vault Mining, Inc.	2 207 802	0.30%
140 000	Wheaton Precious Metals Corp.	5 841 758	0.80%
2 850 000	Yamana Gold, Inc.	16 263 344	2.23%
<b>Chile / Chile</b>		<b>1 040 063</b>	<b>0.14%</b>
2 760 500	Orosur Mining, Inc.	1 040 063	0.14%
<b>Zypern / Cyprus</b>		<b>11 973 656</b>	<b>1.64%</b>
520 000	Polymetal International Plc.	11 973 656	1.64%
<b>Jersey / Jersey</b>		<b>2 620 920</b>	<b>0.36%</b>
1 550 000	Centamin Plc.	2 620 920	0.36%
4 806 000	Lydian International Ltd.	0	0.00%
<b>Mauritius / Mauritius</b>		<b>3 388 668</b>	<b>0.46%</b>
3 700 000	Capital Drilling Ltd.	3 388 668	0.46%
<b>Mexiko / Mexico</b>		<b>9 263 816</b>	<b>1.27%</b>
600 000	Fresnillo Plc.	9 263 816	1.27%
<b>Monaco / Monaco</b>		<b>16 507 221</b>	<b>2.26%</b>
710 000	Endeavour Mining Corp.	16 507 221	2.26%
<b>Peru / Peru</b>		<b>13 833 336</b>	<b>1.90%</b>
4 870 000	Hochschild Mining Plc.	13 833 336	1.90%
<b>Russland / Russia</b>		<b>6 933 475</b>	<b>0.95%</b>
8 800 000	Petropavlovsk Plc.	3 909 475	0.54%
30 000	Polyus PJSC—GDR	3 024 000	0.41%

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 - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Südafrika / South Africa</b>			<b>72 114 000</b>	<b>9.88%</b>
905 000	AngloGold Ashanti Ltd.—ADR		20 471 100	2.81%
2 710 000	Gold Fields Ltd.—ADR		25 121 700	3.44%
2 000 000	Harmony Gold Mining Co. Ltd.—ADR		9 360 000	1.28%
1 080 000	Sibanye Stillwater Ltd.		17 161 200	2.35%
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>			<b>52 652 729</b>	<b>7.21%</b>
5 950 000	Argonaut Gold, Inc.		12 796 703	1.75%
915 000	Coeur Mining, Inc.		9 470 250	1.30%
674 658	Gold X Mining Corp.		1 795 205	0.25%
1 700 000	Hecla Mining Co.		11 016 000	1.51%
260 000	Newmont Goldcorp Corp.		15 571 400	2.13%
10 008 000	TriStar Gold, Inc.		2 003 171	0.27%
<b>Warrants</b>			<b>749 153</b>	<b>0.11%</b>
<b>AUD</b>			<b>332 552</b>	<b>0.05%</b>
3 740 399	Big River Gold Ltd.—Warrants	30.06.2022	86 588	0.01%
1 875 000	Silver Mines Ltd.—Warrants	06.09.2021	245 964	0.04%
<b>CAD</b>			<b>416 601</b>	<b>0.06%</b>
900 000	Equinox Gold Corp.—Warrants	06.10.2021	409 733	0.06%
125 000	Kootenay Silver, Inc.—Warrants	21.04.2021	6 868	0.00%
<b>Anrechte / Rights</b>			<b>1 988 250</b>	<b>0.27%</b>
<b>CAD</b>			<b>1 988 250</b>	<b>0.27%</b>
2 410 000	Pan American Silver Corp.—Rights	22.02.2029	1 988 250	0.27%
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES</b>			<b>10 918 437</b>	<b>1.49%</b>
<b>Aktien / Equities</b>			<b>5 270 393</b>	<b>0.72%</b>
<b>Australien / Australia</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>
1 715 000	Laguna Gold Ltd.		0	0.00%
<b>Kanada / Canada</b>			<b>5 270 393</b>	<b>0.72%</b>
900 000	Aya Gold Silver		2 719 780	0.37%
5 000 000	Reunion Gold		431 711	0.06%
168 500	Solaris Resources, Inc.		804 145	0.11%
5 000 000	Talisker Resources Ltd.		1 314 757	0.18%
5 500	Thistle Mining, Inc.		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 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Warrants</b>			<b>5 648 044</b>	<b>0.77%</b>
<b>CAD</b>			<b>5 648 044</b>	<b>0.77%</b>
485 000	Almaden Minerals Ltd.—Warrants	06.06.2022	0	0.00%
257 000	Americas Silver Corp.—Warrants	16.06.2021	0	0.00%
286 250	Americas Silver Corp.—Warrants	09.06.2021	0	0.00%
2 800 000	Atac Resources Ltd.—Warrants	22.03.2021	0	0.00%
450 000	Aya Gold Silver—Warrants	04.09.2023	194 270	0.03%
1 700 000	Discovery Metals Corp.—Warrants	17.02.2021	1 281 005	0.18%
727 272	Discovery Metals Corp.—Warrants	29.05.2022	679 320	0.09%
1 000 000	Eastmain Resources, Inc.—Warrants	09.03.2022	557 300	0.08%
6 450 000	Erdene Resource Development Corp.—Warrants	08.03.2021	0	0.00%
2 027 778	First Mining Gold Corp.—Warrants	16.05.2022	0	0.00%
2 600 000	First Mining Gold Corp.—Warrants	21.02.2023	142 857	0.02%
5 000 000	First Mining Gold Corp.—Warrants	16.05.2022	0	0.00%
62 500	Gold X Mining Corp.—Warrants	06.05.2021	1 472	0.00%
205 000	Gold X Mining Corp.—Warrants	12.10.2022	0	0.00%
1 400 000	Kootenay Silver, Inc.—Warrants	05.03.2024	236 264	0.03%
900 000	Liberty Gold Corp.—Warrants	26.01.2021	770 015	0.11%
245 000	Marathon Gold Corp.—Warrants	30.09.2021	248 077	0.03%
2 500 000	Mini Future Talisker Resources—Warrants	13.08.2021	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%
250 000	Pure Gold Mining—Warrants	18.07.2022	398 351	0.05%
1 165 650	Questex Gold And Copper Ltd.—Warrants	20.08.2022	393 430	0.05%
5 050 000	Reunion Gold Corp.—Warrants	31.03.2021	0	0.00%
4 000 000	Reunion Gold Corp.—Warrants	27.03.2023	0	0.00%
2 500 000	Reunion Gold—Warrants	08.05.2022	0	0.00%
400 000	Revival Gold, Inc.—Warrants	02.04.2022	0	0.00%
302 500	Revival Gold—Warrants	06.02.2022	0	0.00%
2 200 000	Rio2 Ltd.—Warrants	28.02.2021	431 711	0.06%
1 000 000	Rio2 Ltd.—Warrants	13.08.2022	313 972	0.04%
2 250 000	Tectonic Metals—Warrants	29.06.2022	0	0.00%
241 666	Treasury Metals, Inc.—Warrants	17.10.2022	0	0.00%
300 000	Tristar Gold, Inc.—Warrants	10.02.2021	0	0.00%
1 000 000	Tristar Gold, Inc.—Warrants	12.12.2021	0	0.00%
400 000	Tristar Gold—Warrants	14.07.2022	0	0.00%
850 000	Triumph Gold Corp.—Warrants	14.05.2021	0	0.00%
1 250 000	VR Resources Ltd.—Warrants	10.12.2021	0	0.00%
<b>USD</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>
284 121	Great Panther Silver Ltd.—Warrants	17.05.2022	0	0.00%
505 104	Great Panther Silver Ltd.—Warrants	27.06.2022	0	0.00%
<b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>			<b>8 411 162</b>	<b>1.15%</b>
<b>- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b>				
<b>Irland / Ireland</b>			<b>7 900 899</b>	<b>1.08%</b>
310 000	iShares Physical Silver ETC		7 900 899	1.08%

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 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Australien / Australia</b>		<b>510 263</b>	<b>0.07%</b>
1 502 868	Lion Selection Group Ltd. Via Funds Lion Selection Group Ltd. - (1.50%)	510 263	0.07%

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 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Optionen / Options

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options USD	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
<b>Aktioptionen / Equity Options</b>				
-500	PUT Booking Holdings, Inc. 15.01.2021 Str. 21	17 500	-17 500	-0.00%
-4 800	PUT Cisco Systems, Inc. 15.01.2021 Str. 9	763 200	-763 200	-0.11%
-726	PUT Faurecia S.E. 15.01.2021 Str. 4.5	1 452	-1 452	-0.00%
-5 124	PUT Hermes International 21.05.2021 Str. 7	394 548	-394 548	-0.05%
-600	PUT Underhealth Group, Inc. 15.01.2021 Str. 9	18 600	-18 600	-0.00%
			<b>-1 195 300</b>	<b>-0.16%</b>

Die Optionen, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Bär & Co. Ltd. oder JP Morgan Chase Bank NA London abgeschlossen. /

The options listed in the table above were entered into with Julius Baer & Co. Ltd. or JP Morgan Chase Bank NA 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 - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND

---

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

JPY

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: JPY 56 393 666)	64 694 950
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	74 985
Bankguthaben / Bank deposits	1 035 894
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	62 413
<b>Total Aktiva / Total Assets</b>	<b>65 868 242</b>

#### Passiva / Liabilities

Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	1 083
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	11 978
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	4 653
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	60 035
<b>Total Passiva / Total Liabilities</b>	<b>77 749</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>65 790 493</b>

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

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

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

JPY

#### Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	493 375
Sonstige Erträge / Other income	503 238

#### Total Ertrag / Total Income

**996 613**

#### Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	66 742
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	8 721
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	895 655

#### Total Aufwand / Total Expenses

**971 118**

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

**25 495**

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

- Wertpapieren / Securities	1 302 902
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	1 150 797
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-139

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

**2 479 055**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	8 033 319
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-79 109
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-7 694

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

**10 425 571**

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

30. Juni 2020 /  
30 June 2020  
JPY

31. Dezember 2020 /  
31 December 2020  
JPY

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

40 168 671

55 376 003

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-1 360 400

10 425 571

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

16 567 732

-11 081

#### Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

**55 376 003**

**65 790 493**

\*Siehe Seite 22. / See page 39.

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 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-JPY) / Accumulation shares (Shares B-JPY)	101.00	101.00	101.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	401.00	2 501.00	2 501.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	301.00	1.00	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD) / Accumulation shares (Shares Bh-USD)	1.00	1.00	-*
Kumulierende Aktien (Aktien C-JPY) / Accumulation shares (Shares C-JPY)	601.00	601.00	601.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	1 501.00	1 501.00	1 501.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	401.00	401.00	401.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD) / Accumulation shares (Shares Ch-USD)	551.00	551.00	551.00
	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>40 168 671</b>	<b>55 376 003</b>	<b>65 790 493</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-JPY) / Accumulation shares (Shares B-JPY)	9 530.00	9 096.00	10 601.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	89.47	84.32	97.81
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	93.52	88.23	102.06
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD) / Accumulation shares (Shares Bh-USD)	96.43	92.73	-*
Kumulierende Aktien (Aktien C-JPY) / Accumulation shares (Shares C-JPY)	9 799.00	9 404.00	10 989.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	92.08	87.27	101.50
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	96.19	91.22	105.82
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD) / Accumulation shares (Shares Ch-USD)	99.15	95.88	112.49

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

## Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value JPY	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>64 694 950</b>	<b>98.34%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>64 694 950</b>	<b>98.34%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>64 694 950</b>	<b>98.34%</b>
<b>Japan / Japan</b>		<b>64 694 950</b>	<b>98.34%</b>
200	Advantest Corp.	1 546 000	2.35%
400	Astellas Pharma, Inc.	637 600	0.97%
100	Capcom Co. Ltd.	670 000	1.02%
100	Daikin Industries Ltd.	2 292 000	3.48%
100	Daito Trust Construction Co. Ltd.	964 000	1.47%
400	Daiwa House Industry Co. Ltd.	1 225 600	1.86%
200	Fujitsu General Ltd.	559 000	0.85%
100	Fujitsu Ltd.	1 490 500	2.27%
100	Hoya Corp.	1 427 000	2.17%
600	ITOCHU Corp.	1 778 400	2.70%
800	Japan Material Co. Ltd.	1 131 200	1.72%
300	KDDI Corp.	919 800	1.40%
400	Kirin Holdings Co. Ltd.	973 600	1.48%
200	Kobe Bussan Co. Ltd.	636 000	0.97%
200	Koei Tecmo Holdings Co. Ltd.	1 260 000	1.92%
100	Kyocera Corp.	632 600	0.96%
100	Lasertec Corp.	1 211 000	1.84%
200	Lawson, Inc.	961 000	1.46%
100	M3, Inc.	974 300	1.48%
700	Maruha Nichiro Corp.	1 554 000	2.36%
1 000	Mazda Motor Corp.	692 000	1.05%
500	Medipal Holdings Corp.	969 000	1.47%
500	Mitsubishi Electric Corp.	778 500	1.18%
700	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	1 159 900	1.76%
2 000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	912 200	1.39%
500	Mitsui & Co. Ltd.	944 750	1.44%
300	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	942 300	1.43%
400	NEC Corp.	2 216 000	3.37%
500	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	1 322 750	2.01%
500	Olympus Corp.	1 128 250	1.72%
200	Otsuka Holdings Co. Ltd.	883 600	1.34%
400	Panasonic Corp.	476 200	0.72%
100	QB Net Holdings Co. Ltd.	140 200	0.21%
2 000	Renesas Electronics Corp.	2 158 000	3.28%
100	Sawai Pharmaceutical Co. Ltd.	468 000	0.71%
200	SCREEN Holdings Co. Ltd.	1 520 000	2.31%
100	Secom Co. Ltd.	951 700	1.45%
300	Sekisui House Ltd.	630 000	0.96%
100	Shionogi & Co. Ltd.	563 500	0.86%
200	Shiseido Co. Ltd.	1 427 200	2.17%
200	SoftBank Group Corp.	1 611 600	2.45%
300	Sompo Holdings, Inc.	1 251 900	1.90%

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 - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value JPY	% des Nettover- mögens / % of net assets
300	Sony Corp.	3 085 500	4.69%
600	SUMCO Corp.	1 357 800	2.06%
800	Sumitomo Electric Industries Ltd.	1 093 200	1.66%
200	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	751 000	1.14%
300	Terumo Corp.	1 293 600	1.97%
300	Tokio Marine Holdings, Inc.	1 592 400	2.42%
500	Tokuyama Corp.	1 158 500	1.76%
100	Tokyo Electron Ltd.	3 840 000	5.84%
200	Toyota Motor Corp.	1 591 400	2.42%
300	Unicharm Corp.	1 467 600	2.23%
700	Yamaha Motor Co. Ltd.	1 472 800	2.24%

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 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss JPY	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	350 000	JPY	40 826 800	28.01.2021	39 543	0.06%
EUR	35 000	JPY	4 415 250	28.01.2021	18 866	0.03%
USD	55 000	JPY	5 659 830	28.01.2021	16 576	0.02%
					<b>74 985</b>	<b>0.11%</b>

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

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil 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 SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND\*

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

USD

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 9 397 824)	9 451 167
Bankguthaben / Bank deposits	16 116
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	4 306

#### Total Aktiva / Total Assets

**9 471 589**

#### Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	7 498
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	8 959
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	442
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	894

#### Total Passiva / Total Liabilities

**17 793**

#### Nettovermögen / Net Assets

**9 453 796**

\*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 - KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND\*

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

vom 2. Oktober 2020 (Auflegungsdatum) bis zum 31. Dezember 2020 /

from 2 October 2020 (launch date) to 31 December 2020

USD

#### Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income 13 191

#### Total Ertrag / Total Income

13 191

#### Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities 2 114

Verwaltungsgebühren / Management Fees 19 916

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 442

Sonstige Aufwendungen / Other expenses\*\* 9 327

#### Total Aufwand / Total Expenses

31 799

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

-18 608

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

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts 6 369

- Fremdwährungen / Foreign currencies -4 824

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

-17 063

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 53 343

- Fremdwährungen / Foreign currencies 143

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

36 423

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

31. Dezember 2020 /

31 December 2020

USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period -

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss 36 423

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares 9 417 373

#### Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

9 453 796

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

\*\*Siehe Seite 22. / See page 39.

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

## Multipartner SICAV - KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND\*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	-	-	1 299.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	-	-	15 725.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	-	-	300.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	-	-	38 002.03
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	-	-	3 560.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	-	-	18 670.00
Kumulierende Aktien (Aktien I-USD) / Accumulation shares (Shares I-USD)	-	-	10 500.00
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>9 453 796</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	-	-	95.18
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	-	-	94.83
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	-	-	98.57
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	-	-	95.33
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	-	-	94.98
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	-	-	98.72
Kumulierende Aktien (Aktien I-USD) / Accumulation shares (Shares I-USD)	-	-	105.20

\*Siehe Appendix I / See Appendix I.

## Multipartner SICAV - KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>9 451 167</b>	<b>99.97%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>9 451 167</b>	<b>99.97%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>9 451 167</b>	<b>99.97%</b>
<b>Australien / Australia</b>		<b>1 074 869</b>	<b>11.37%</b>
34 500	Evolution Mining Ltd.	132 843	1.41%
220 000	OceanaGold Corp.	424 804	4.49%
139 000	Perseus Mining Ltd.	139 437	1.47%
300 000	Resolute Mining Ltd.	184 039	1.95%
501 000	Silver Mines Ltd.	88 917	0.94%
130 000	West African Resources Ltd.	104 829	1.11%
<b>Kanada / Canada</b>		<b>6 361 117</b>	<b>67.29%</b>
9 000	Agnico Eagle Mines Ltd.	632 896	6.69%
25 500	Alamos Gold, Inc. "A"	222 575	2.35%
70 000	Ascot Resources Ltd.	81 868	0.87%
10 900	ATAC Resources Ltd.	1 668	0.02%
25 000	B2Gold Corp.	139 914	1.48%
28 000	Dundee Precious Metals, Inc.	201 099	2.13%
14 300	Eldorado Gold Corp.	189 357	2.00%
40 000	Endeavour Silver Corp.	201 884	2.14%
8 000	Equinox Gold Corp.	82 700	0.88%
230 000	First Mining Gold Corp.	72 213	0.76%
12 000	Fortuna Silver Mines, Inc.	98 524	1.04%
2 500	Franco-Nevada Corp.	313 187	3.31%
85 000	Gold Standard Ventures Corp.	60 714	0.64%
86 000	IAMGOLD Corp.	315 243	3.33%
35 000	International Tower Hill Mines Ltd.	48 901	0.52%
65 000	Kinross Gold Corp.	476 531	5.04%
55 000	Liberty Gold Corp.	75 118	0.79%
16 500	Lundin Gold, Inc.	141 558	1.50%
5 500	MAG Silver Corp.	112 504	1.19%
38 500	Marathon Gold Corp.	87 335	0.92%
70 000	Midas Gold Corp.	67 033	0.71%
60 000	New Gold, Inc.	131 868	1.40%
36 500	Osisko Gold Royalties Ltd.	462 123	4.89%
27 500	Osisko Mining, Inc.	79 867	0.85%
7 000	Pan American Silver Corp.	241 209	2.55%
56 000	Premier Gold Mines Ltd.	132 308	1.40%
11 000	Pretium Resources, Inc.	125 973	1.33%
45 000	Probe Metals, Inc.	60 047	0.64%
8 000	Revival Gold, Inc.	4 898	0.05%
36 000	Sabina Gold & Silver Corp.	92 967	0.98%
33 000	Sandstorm Gold Ltd.	236 232	2.50%
4 000	Seabridge Gold, Inc.	84 280	0.89%
38 500	Skeena Resources Ltd.	103 956	1.10%
7 000	SSR MINING, Inc.	140 440	1.49%

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 SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
8 800	Talisker Resources Ltd.	2 314	0.02%
11 500	Torex Gold Resources, Inc.	172 319	1.82%
3 300	Triumph Gold Corp.	531	0.01%
60 000	Troilus Gold Corp.	57 457	0.61%
9 000	Wheaton Precious Metals Corp.	375 542	3.97%
41 000	Yamana Gold, Inc.	233 964	2.48%
<b>Zypern / Cyprus</b>		<b>110 526</b>	<b>1.17%</b>
4 800	Polymetal International Plc.	110 526	1.17%
<b>Jersey / Jersey</b>		<b>126 819</b>	<b>1.34%</b>
75 000	Centamin Plc.	126 819	1.34%
<b>Mexiko / Mexico</b>		<b>69 479</b>	<b>0.73%</b>
4 500	Fresnillo Plc.	69 479	0.73%
<b>Monaco / Monaco</b>		<b>255 746</b>	<b>2.70%</b>
11 000	Endeavour Mining Corp.	255 746	2.70%
<b>Peru / Peru</b>		<b>156 229</b>	<b>1.65%</b>
55 000	Hochschild Mining Plc.	156 229	1.65%
<b>Russland / Russia</b>		<b>245 352</b>	<b>2.60%</b>
280 000	Petropavlovsk Plc.	124 392	1.32%
1 200	Polyus PJSC	120 960	1.28%
<b>Südafrika / South Africa</b>		<b>203 940</b>	<b>2.16%</b>
22 000	Gold Fields Ltd.—ADR	203 940	2.16%
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>		<b>847 090</b>	<b>8.96%</b>
15 000	Coeur Mining, Inc.	155 250	1.64%
8 000	Newmont Goldcorp Corp.	479 120	5.07%
2 000	Royal Gold, Inc.	212 720	2.25%

\*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 - MS EURO BOND OPPORTUNITIES\*

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 504 342 122)	512 843 257
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	164 680
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	999 753
Bankguthaben / Bank deposits	5 133 677
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	5 486 549
Gründungskosten / Formation expenses	20 000
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	4 108 037

#### Total Aktiva / Total Assets

528 755 953

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	15 283
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 218 288
- Swaps	509 546
Erhaltene Prämien aus Swaps / Premiums received on swaps	1 830 126
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	464 019
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	592 738
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	402 249
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	65 475
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps / Interest payable on swaps	29 792
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	69 164

#### Total Passiva / Total Liabilities

5 196 680

#### Nettovermögen / Net Assets

523 559 273

\*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 - MS EURO BOND OPPORTUNITIES\*

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

vom 9. Oktober 2020 (Auflegungsdatum) bis zum 31. Dezember 2020 /

from 9 October 2020 (launch date) to 31 December 2020

EUR

#### Ertrag / Income

Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities 2 011 385

#### Total Ertrag / Total Income

**2 011 385**

#### Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities 67 561

Verwaltungsgebühren / Management Fees 1 114 849

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 64 218

Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense from swaps 276 250

Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion 110 111

Sonstige Aufwendungen / Other expenses\*\* 143 515

#### Total Aufwand / Total Expenses

**1 776 504**

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

**234 881**

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

- Wertpapieren / Securities 90 517

- Swaps -580

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts -163 724

- Futures -618 215

- Fremdwährungen / Foreign currencies 180 694

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

**-276 427**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 8 501 135

- Swaps -509 546

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts -218 535

- Futures 149 397

- Fremdwährungen / Foreign currencies 16 636

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

**7 662 660**

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

31. Dezember 2020 /

31 December 2020

EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period -

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss 7 662 660

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares 515 896 613

#### Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period **523 559 273**

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

\*\*Siehe Seite 22. / See page 39.

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



## Multipartner SICAV - MS EURO BOND OPPORTUNITIES\*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	-	-	5 163 091.26
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>523 559 273</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	-	-	101.40
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	0.00	0.00	0.00

\*Siehe Appendix I / See Appendix I.

## Multipartner SICAV - MS EURO BOND OPPORTUNITIES\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
<b>TOTAL</b>			<b>512 843 257</b>	<b>97.95%</b>	
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>			<b>453 683 239</b>	<b>86.65%</b>	
<b>Obligationen / Bonds</b>			<b>452 621 794</b>	<b>86.45%</b>	
<b>AUD</b>			<b>10 910 086</b>	<b>2.08%</b>	
17 250	0.500%	Australia Government Bond 20	21.09.2026	10 910 086	2.08%
<b>BRL</b>			<b>2 549 869</b>	<b>0.49%</b>	
14 000	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 14	01.01.2025	2 549 869	0.49%
<b>EUR</b>			<b>410 560 898</b>	<b>78.42%</b>	
800	3.248%	Abertis Infraestructuras Finance BV 20	Perp.	831 728	0.16%
1 500	4.375%	ABN AMRO Bank NV 20	Perp.	1 597 605	0.30%
2 500	0.000%	adidas AG 20	09.09.2024	2 521 400	0.48%
700	2.750%	ADLER Group S.A. 20	13.11.2026	719 187	0.14%
800	0.010%	Aegon Bank NV 20	16.11.2025	815 192	0.16%
2 500	2.750%	Aeroports de Paris 20	02.04.2030	3 042 900	0.58%
2 500	2.375%	Airbus S.E. 20	07.04.2032	2 967 500	0.57%
1 500	1.000%	Akelius Residential Property Financing BV 20	17.01.2028	1 547 340	0.30%
1 500	2.121%	Allianz S.E. 20	08.07.2050	1 645 455	0.31%
1 500	1.950%	American Honda Finance Corp. 20	18.10.2024	1 614 885	0.31%
1 500	1.650%	Annington Funding Plc.—EMTN 17	12.07.2024	1 575 300	0.30%
1 500	2.125%	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 20	15.08.2026	1 508 175	0.29%
2 500	1.000%	Arion Banki HF—EMTN 18	20.03.2023	2 536 650	0.48%
400	0.541%	Asahi Group Holdings Ltd. 20	23.10.2028	406 848	0.08%
1 500	5.125%	ASR Nederland NV 15	29.09.2045	1 786 920	0.34%
1 500	4.625%	ASR Nederland NV 17	Perp.	1 627 560	0.31%
2 000	5.500%	Assicurazioni Generali SpA—EMTN 15	27.10.2047	2 470 840	0.47%
2 500	1.600%	AT&T, Inc. 20	19.05.2028	2 732 075	0.52%
2 500	3.125%	Aurizon Network Pty Ltd.—EMTN 16	01.06.2026	2 867 975	0.55%
1 500	1.250%	Ausgrid Finance Pty Ltd.—EMTN 18	30.07.2025	1 578 405	0.30%
1 500	0.625%	AusNet Services Holdings Pty Ltd. 20	25.08.2030	1 558 920	0.30%
2 000	3.250%	AXA S.A.—EMTN 18	28.05.2049	2 344 220	0.45%
1 600	6.000%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 19	Perp.	1 721 024	0.33%
1 500	0.750%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.—GMTN 20	04.06.2025	1 558 710	0.30%
2 500	3.125%	Banco Santander S.A.—EMTN 17	19.01.2027	2 859 525	0.55%
2 500	3.648%	Bank of America Corp.—EMTN 20	31.03.2029	3 111 250	0.59%
2 500	0.750%	Bank of Ireland Group Plc.—EMTN 19	08.07.2024	2 541 675	0.49%
2 500	3.375%	Barclays Plc. 20	02.04.2025	2 758 850	0.53%
2 500	3.125%	Bayer AG 19	12.11.2079	2 632 725	0.50%
2 500	5.625%	BHP Billiton Finance Ltd. 15	22.10.2079	2 921 300	0.56%
500	1.250%	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL 20	26.04.2027	512 890	0.10%
1 500	4.032%	BNP Paribas Cardif S.A. 14	Perp.	1 705 590	0.33%
2 500	2.375%	BNP Paribas S.A. 15	17.02.2025	2 694 300	0.51%
2 500	2.375%	Brisa-Concessao Rodoviaria S.A. 17	10.05.2027	2 828 000	0.54%
3 000	0.375%	Bulgaria Government International Bond 20	23.09.2030	3 028 890	0.58%
6 000	0.000%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 20	15.08.2030	6 365 160	1.22%

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 - MS EURO BOND OPPORTUNITIES\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 600	1.875% Bureau Veritas S.A. 18	06.01.2025	1 701 776	0.32%
200	1.000% CA Immobilien Anlagen AG 20	27.10.2025	203 608	0.04%
3 000	0.010% Caisse Francaise de Financement Local 20	19.10.2035	3 016 410	0.58%
2 500	1.250% Caixa Geral de Depositos S.A.—EMTN 19	25.11.2024	2 569 075	0.49%
1 600	6.750% CaixaBank S.A. 17	Perp.	1 773 792	0.34%
2 500	0.800% Capital One Financial Corp. 19	12.06.2024	2 556 650	0.49%
2 500	0.375% Carlsberg Breweries A/S 20	30.06.2027	2 540 475	0.49%
1 500	1.875% Cellnex Telecom S.A. 20	26.06.2029	1 544 070	0.29%
1 500	1.000% Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd. 17	12.12.2024	1 521 165	0.29%
1 650	0.000% China Development Bank 20	27.10.2023	1 649 472	0.31%
1 303	0.000% China Government International Bond 20	25.11.2025	1 316 056	0.25%
2 500	1.250% Citigroup, Inc. 20	06.07.2026	2 635 300	0.50%
1 500	1.250% CK Hutchison Finance 16 Ltd.—Series A 16	06.04.2023	1 541 520	0.29%
650	1.500% CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. 19	17.10.2031	699 602	0.13%
2 500	1.750% CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 18	14.06.2022	2 504 675	0.48%
1 000	1.125% CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 20	22.09.2024	979 940	0.19%
2 500	4.000% Commerzbank AG—EMTN 20	05.12.2030	2 738 700	0.52%
2 500	2.000% Commonwealth Bank of Australia—EMTN 15	22.04.2027	2 555 650	0.49%
1 600	4.625% Cooperatieve Rabobank UA 18	Perp.	1 751 136	0.33%
2 000	4.500% Credit Agricole Assurances S.A. 14	Perp.	2 293 000	0.44%
1 500	3.250% Credit Suisse Group AG—EMTN 20	02.04.2026	1 697 490	0.32%
5 000	3.000% Croatia Government International Bond 15	11.03.2025	5 612 150	1.07%
6 500	1.125% Croatia Government International Bond 19	19.06.2029	6 849 830	1.31%
2 500	0.250% Daimler International Finance BV 19	06.11.2023	2 518 775	0.48%
2 500	1.375% Danske Bank A/S—EMTN 19	12.02.2030	2 540 450	0.49%
2 500	1.500% DBS Group Holdings Ltd.—GMTN 18	11.04.2028	2 553 600	0.49%
2 500	1.750% de Volksbank NV 20	22.10.2030	2 642 525	0.50%
2 500	0.625% Dell Bank International DAC 19	17.10.2022	2 523 725	0.48%
1 500	0.875% DS Smith Plc. 19	12.09.2026	1 532 055	0.29%
2 500	1.700% EDP - Energias de Portugal S.A. 20	20.07.2080	2 500 025	0.48%
2 000	6.375% Egypt Government International Bond 19	11.04.2031	2 156 640	0.41%
2 500	2.500% Enel SpA 18	24.11.2078	2 614 600	0.50%
2 500	3.250% Engie S.A. 19	Perp.	2 747 625	0.52%
1 600	6.500% Erste Group Bank AG 17	Perp.	1 790 304	0.34%
1 500	4.875% Eurofins Scientific S.E. 15	Perp.	1 623 750	0.31%
5 350	0.000% European Stability Mechanism 20	16.12.2024	5 483 482	1.05%
3 060	0.000% European Union 20	04.10.2030	3 188 030	0.61%
605	0.000% European Union 20	04.07.2035	622 200	0.12%
500	0.250% FLUVIUS System Operator CVBA 20	02.12.2030	507 430	0.10%
2 900	0.000% Ford Motor Credit Co. LLC 18	07.12.2022	2 809 665	0.54%
2 500	0.125% GAS Networks Ireland 19	04.12.2024	2 522 150	0.48%
2 500	1.750% Glencore Finance Europe Ltd.—EMTN 15	17.03.2025	2 638 850	0.50%
2 500	1.250% Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 16	01.05.2025	2 600 225	0.50%
2 000	2.000% Hellenic Republic Government Bond 20	22.04.2027	2 209 600	0.42%
300	0.309% HSBC Holdings Plc. 20	13.11.2026	304 014	0.06%
200	0.770% HSBC Holdings Plc. 20	13.11.2031	207 258	0.04%
1 500	5.250% HSBC Holdings Plc. 14	Perp.	1 568 355	0.30%
5 000	1.625% Hungary Government International Bond 20	28.04.2032	5 469 350	1.04%
2 500	3.250% Iberdrola International BV 19	Perp.	2 743 925	0.52%
3 500	1.450% Indonesia Government International Bond 19	18.09.2026	3 677 485	0.70%
1 500	2.125% INEOS Finance Plc. 17	15.11.2025	1 487 295	0.28%
2 500	1.625% ING Groep NV—EMTN 17	26.09.2029	2 598 425	0.50%

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 - MS EURO BOND OPPORTUNITIES\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
1 500	2.000%	Inmobiliaria Colonial Socimi S.A.—EMTN 18	17.04.2026	1 616 070	0.31%
1 500	3.500%	International Game Technology Plc. 19	15.06.2026	1 554 570	0.30%
1 500	6.250%	Intesa Sanpaolo SpA 17	Perp.	1 639 740	0.31%
1 500	1.000%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 19	04.07.2024	1 547 955	0.30%
1 500	3.125%	Intrum AB 17	15.07.2024	1 507 530	0.29%
5 000	0.000%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 20	15.01.2024	5 043 850	0.96%
4 000	0.500%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 20	01.02.2026	4 103 120	0.78%
6 974	0.550%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 18	21.05.2026	7 140 353	1.36%
3 000	1.650%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 20	01.12.2030	3 329 130	0.64%
1 800	1.800%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 20	01.03.2041	1 991 412	0.38%
15 699	1.400%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 20	26.05.2025	16 622 975	3.17%
1 500	1.875%	Kojamo OYJ—EMTN 20	27.05.2027	1 621 650	0.31%
2 500	0.750%	Korea Housing Finance Corp. 18	30.10.2023	2 569 725	0.49%
3 000	0.000%	Korea International Bond 20	16.09.2025	3 038 130	0.58%
11 000	0.000%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 20	15.12.2027	11 397 320	2.18%
2 500	0.500%	Landsbankinn HF—EMTN 20	20.05.2024	2 497 800	0.48%
2 500	3.625%	Liberty Mutual Group, Inc. 19	23.05.2059	2 583 900	0.49%
1 000	0.500%	Lithuania Government International Bond 20	28.07.2050	1 015 160	0.19%
2 500	1.750%	Lloyds Banking Group Plc.—EMTN 18	07.09.2028	2 576 300	0.49%
1 500	4.000%	Lorca Telecom Bondco S.A. 20	18.09.2027	1 581 705	0.30%
1 500	4.750%	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 18	15.04.2024	1 506 195	0.29%
4 000	1.750%	Mexico Government International Bond 18	17.04.2028	4 213 600	0.80%
2 650	2.875%	Montenegro Government International Bond 20	16.12.2027	2 607 865	0.50%
2 750	2.550%	Montenegro Government International Bond 19	03.10.2029	2 614 728	0.50%
2 500	1.625%	NGG Finance Plc. 19	05.12.2079	2 545 175	0.49%
2 500	4.625%	NN Group NV 14	08.04.2044	2 814 150	0.54%
1 600	4.125%	Nykredit Realkredit AS 20	Perp.	1 690 832	0.32%
2 500	0.125%	Orange S.A. 20	16.09.2029	2 520 550	0.48%
1 500	1.000%	Origin Energy Finance Ltd.—EMTN 19	17.09.2029	1 503 450	0.29%
2 500	0.875%	OTE Plc. 19	24.09.2026	2 593 425	0.50%
1 500	4.750%	Petrobras Global Finance BV 14	14.01.2025	1 721 385	0.33%
3 000	3.750%	Petroleos Mexicanos—EMTN 17	21.02.2024	3 048 180	0.58%
1 500	4.250%	Playtech Plc. 19	07.03.2026	1 555 035	0.30%
1 500	1.875%	Prologis Euro Finance LLC 18	05.01.2029	1 699 860	0.32%
2 500	0.375%	Reckitt Benckiser Treasury Services Nederland BV 20	19.05.2026	2 570 500	0.49%
2 500	1.875%	Redexis Gas Finance BV 20	28.05.2025	2 665 425	0.51%
1 500	4.500%	Repsol International Finance BV 15	25.03.2075	1 649 955	0.31%
2 250	0.850%	Republic of Austria Government Bond 20	Perp.	2 985 030	0.57%
1 500	2.750%	Rexel S.A. 19	15.06.2026	1 535 700	0.29%
700	1.375%	Romanian Government International Bond 20	02.12.2029	713 629	0.14%
1 000	2.875%	Ryanair DAC 20	15.09.2025	1 075 830	0.21%
1 500	2.500%	Sampo OYJ 20	03.09.2052	1 627 170	0.31%
2 500	0.391%	Santander UK Group Holdings Plc. 20	28.02.2025	2 521 625	0.48%
2 500	1.375%	Schlumberger Finance BV 20	28.10.2026	2 696 100	0.51%
2 500	3.000%	SCOR S.E. 15	08.06.2046	2 830 750	0.54%
1 500	1.375%	SEB S.A. 20	16.06.2025	1 549 305	0.30%
1 500	1.500%	SELP Finance SARL 19	20.12.2026	1 612 875	0.31%
2 500	4.750%	Senegal Government International Bond 18	13.03.2028	2 674 550	0.51%
4 500	3.125%	Serbia International Bond 20	15.05.2027	5 073 750	0.97%
2 500	2.000%	Signify NV 20	11.05.2024	2 644 900	0.51%
1 500	2.250%	Silgan Holdings, Inc. 20	01.06.2028	1 527 270	0.29%
3 637	0.007%	SLM Student Loan Trust 2003-7 03	15.12.2033	3 381 805	0.65%

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 - MS EURO BOND OPPORTUNITIES\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
900	0.039%	SLM Student Loan Trust 2004-2 04	25.07.2039	883 782	0.17%
800	0.487%	Slovenia Government Bond 20	20.10.2050	843 512	0.16%
300	1.000%	Societe Generale S.A. 20	24.11.2030	301 083	0.06%
1 500	4.125%	Sogecap S.A. 14	Perp.	1 682 145	0.32%
750	1.250%	Spain Government Bond 20	31.10.2030	838 665	0.16%
1 000	2.700%	Spain Government Bond 144A 18	31.10.2048	1 470 000	0.28%
1 250	3.450%	Spain Government Bond 144A 16	30.07.2066	2 267 100	0.43%
7 280	0.650%	Spain Government Inflation Linked Bond 144A 17	30.11.2027	8 224 605	1.57%
1 000	2.450%	State Grid Europe Development 2014 Plc. 15	26.01.2027	1 098 130	0.21%
1 558	0.797%	State Grid Overseas Investment 2016 Ltd. 20	05.08.2026	1 594 520	0.30%
2 250	1.375%	State of North Rhine-Westphalia Germany 20	15.01.2020	2 923 313	0.56%
2 500	3.250%	Stedin Holding NV 14	Perp.	2 565 200	0.49%
1 500	3.375%	Syngenta Finance NV 20	16.04.2026	1 622 535	0.31%
1 500	2.000%	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 20	15.07.2025	1 495 410	0.29%
1 500	2.375%	Telecom Italia SpA—EMTN 17	12.10.2027	1 565 550	0.30%
2 500	2.502%	Telefonica Europe BV 20	Perp.	2 558 850	0.49%
1 500	1.125%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 16	15.10.2024	1 396 530	0.27%
2 500	1.491%	Total Capital International S.A. 20	08.04.2027	2 743 350	0.52%
1 500	3.369%	TOTAL S.A.—EMTN 16	Perp.	1 689 870	0.32%
2 500	1.250%	UBS Group AG 18	17.04.2025	2 605 150	0.50%
1 500	6.750%	Ukraine Government International Bond 19	20.06.2026	1 656 495	0.32%
1 500	2.125%	Unibail-Rodamco-Westfield S.E. 18	Perp.	1 415 295	0.27%
1 400	5.375%	UniCredit SpA 17	Perp.	1 433 250	0.27%
2 500	4.375%	UniCredit SpA—EMTN 16	03.01.2027	2 593 275	0.50%
1 500	6.000%	UNIQA Insurance Group AG 15	27.07.2046	1 843 395	0.35%
1 500	3.125%	United Group BV 20	15.02.2026	1 472 130	0.28%
1 500	3.875%	UPC Holding BV 17	15.06.2029	1 545 330	0.30%
2 500	1.362%	Upjohn Finance BV 20	23.06.2027	2 652 650	0.51%
2 500	4.625%	Volkswagen International Finance NV 14	Perp.	2 781 350	0.53%
1 500	4.000%	Vonovia Finance BV 14	Perp.	1 554 210	0.30%
1 500	1.332%	Wintershall Dea Finance BV 19	25.09.2028	1 555 275	0.30%
2 500	1.414%	Zimmer Biomet Holdings, Inc. 16	13.12.2022	2 569 625	0.49%
<b>GBP</b>				<b>1 837 179</b>	<b>0.35%</b>
1 500	5.750%	Nationwide Building Society 20	Perp.	1 837 179	0.35%
<b>IDR</b>				<b>4 311 157</b>	<b>0.82%</b>
68 338 000	7.000%	Indonesia Treasury Bond 19	15.09.2030	4 311 157	0.82%
<b>MXN</b>				<b>7 245 226</b>	<b>1.39%</b>
52 500	7.750%	Mexican Bonos—Series M 11	29.05.2031	2 529 405	0.49%
94 279	8.500%	Mexican Bonos—Series M 20 09	31.05.2029	4 715 821	0.90%
<b>NZD</b>				<b>2 476 945</b>	<b>0.47%</b>
3 080	0.250%	New Zealand Government Bond 20	15.05.2028	1 750 156	0.33%
1 250	1.750%	New Zealand Government Bond 20	15.05.2041	726 789	0.14%

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 - MS EURO BOND OPPORTUNITIES\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>USD</b>			<b>9 649 522</b>	<b>1.84%</b>
180	4.875% Dominican Republic International Bond 20	23.09.2032	163 154	0.03%
1 500	5.875% Dominican Republic International Bond 20	30.01.2060	1 352 483	0.26%
1 000	7.125% El Salvador Government International Bond 19	20.01.2050	732 066	0.14%
605	4.000% Morocco Government International Bond 20	15.12.2050	511 804	0.10%
1 500	5.650% Network i2i Ltd. 19	Perp.	1 309 109	0.25%
1 500	3.680% Prosus NV 20	21.01.2030	1 334 032	0.25%
1 500	9.700% Redsun Properties Group Ltd. 20	16.04.2023	1 295 587	0.25%
340	3.250% Saudi Arabian Oil Co. 20	24.11.2050	281 887	0.05%
1 500	6.250% Senegal Government International Bond 17	23.05.2033	1 380 544	0.26%
1 500	6.200% VF Ukraine PAT via VFU Funding Plc. 20	11.02.2025	1 288 856	0.25%
<b>ZAR</b>			<b>3 080 912</b>	<b>0.59%</b>
58 000	8.000% South Africa Government Bond—Series 2030 13	31.01.2030	3 080 912	0.59%
<b>Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants</b>			<b>1 061 445</b>	<b>0.20%</b>
<b>EUR</b>			<b>1 061 445</b>	<b>0.20%</b>
1 100	0.750% Cellnex Telecom S.A. 20	20.11.2031	1 061 445	0.20%
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET</b>			<b>59 160 018</b>	<b>11.30%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>			<b>59 160 018</b>	<b>11.30%</b>
<b>AUD</b>			<b>2 523 609</b>	<b>0.48%</b>
4 000	1.820% Ruby Bond Trust 2020-1 20	12.09.2051	2 523 609	0.48%
<b>EUR</b>			<b>51 396 565</b>	<b>9.82%</b>
1 000	1.293% Cartesian Residential Mortgages Blue S.A. 19	18.07.2044	985 998	0.19%
795	1.393% Delft 2020 BV 20	17.10.2042	793 420	0.15%
800	1.768% Dilosk RMBS No. 2 DAC 18	20.12.2057	804 670	0.15%
1 750	1.295% Domi 2020-2 BV 20	15.11.2052	1 757 392	0.34%
1 667	0.000% Dublin Bay Securities 18	28.06.2055	1 644 134	0.31%
1 800	1.591% Dutch Property Finance 2019-1 BV 19	28.10.2052	1 805 447	0.35%
1 756	0.518% E-Carat S.A. 19	20.12.2028	1 744 995	0.33%
2 000	2.977% E-Mac de 2007-lbv 07	25.11.2054	1 930 304	0.37%
4 100	1.239% E-MAC Program BV 07	25.07.2046	3 882 274	0.74%
1 265	0.000% E-MAC Program BV 07	25.01.2048	1 210 209	0.23%
644	1.568% E-MAC Program BV 08	25.01.2048	641 563	0.12%
1 366	1.426% European Residential Loan Securitisation 2019-NPL1 DAC "A" 19	24.07.2054	1 351 386	0.26%
1 000	0.926% European Residential Loan Securitisation 2019-PL1 DAC 19	24.03.2063	987 363	0.19%
1 375	2.393% Eurosail-NL 2007-2 BV 07	17.10.2040	1 222 001	0.23%
3 750	0.000% Fondo de Titulizacion de Activos UCI 14 "A" 05	20.06.2043	3 601 608	0.69%
1 643	0.000% Fondo de Titulizacion de Activos UCI 15 06	18.12.2048	1 590 201	0.30%
470	0.000% Great Hall Mortgages No 1 Plc. 07	18.03.2039	438 827	0.08%
1 781	0.000% IM Pastor 4 FTA 06	22.03.2044	1 626 295	0.31%
2 000	0.785% Jubilee Place 2020-1 BV 20	17.10.2057	1 969 810	0.38%
629	0.000% Lansdowne Mortgage Securities No 1 Plc. 06	15.06.2045	618 529	0.12%

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 - MS EURO BOND OPPORTUNITIES\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
3 161	0.227%	Miravet SARL - Compartment 2019-1 19	26.05.2065	3 115 711	0.60%
2 000	0.322%	Miravet SARL - Compartment 2020-1 20	26.05.2065	1 963 552	0.38%
4 000	1.400%	Pearl Finance 2020 DAC 20	17.11.2032	4 015 528	0.77%
1 900	1.927%	SC Germany S.A. Compartment Consumer 2020-1 20	14.11.2034	1 909 884	0.37%
1 000	3.327%	SC Germany S.A. Compartment Consumer 2020-1 20	14.11.2034	1 004 325	0.19%
2 000	0.039%	SLM Student Loan Trust 2004-10 04	25.01.2040	1 822 515	0.35%
3 500	1.400%	Taurus 2019-4 FIN DAC 19	18.11.2031	3 480 082	0.66%
3 613	0.000%	UCI 16 FTA 06	16.06.2049	3 478 542	0.66%
<b>GBP</b>				<b>5 239 844</b>	<b>1.00%</b>
2 156	4.526%	Marketplace Originated Co.nsumer Assets 2017-1 Plc. 17	20.12.2027	2 421 814	0.46%
2 500	3.241%	Mortgage Funding 2008-1 Plc. 13	13.03.2046	2 818 030	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 - MS EURO BOND OPPORTUNITIES\*

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
AUD	2 428 400	EUR	1 497 504	22.01.2021	33 651	0.01%
EGP	25 800 000	USD	1 626 734	01.02.2021	241	0.00%
EUR	14 449 618	AUD	23 821 000	22.01.2021	-570 006	-0.11%
EUR	7 057 623	GBP	6 300 230	27.01.2021	21 557	0.00%
EUR	8 049 936	MXN	198 913 000	20.01.2021	-91 430	-0.02%
EUR	6 435 912	NZD	11 356 000	22.01.2021	-244 677	-0.05%
EUR	3 990 461	PLN	18 000 000	25.01.2021	43 586	0.01%
EUR	4 421 970	SEK	45 901 000	21.01.2021	-145 193	-0.03%
EUR	23 014 252	USD	27 456 000	15.01.2021	580 426	0.11%
EUR	5 387 623	USD	6 536 777	01.02.2021	48 668	0.01%
EUR	1 489 357	ZAR	28 816 000	22.01.2021	-109 297	-0.02%
IDR	39 600 000 000	USD	2 778 947	01.02.2021	26 545	0.01%
MXN	114 163 000	EUR	4 651 547	20.01.2021	21 062	0.00%
NOK	20 500 000	EUR	1 851 826	21.01.2021	104 233	0.02%
NOK	7 900 000	USD	893 743	21.01.2021	23 639	0.00%
NZD	3 300 191	EUR	1 933 140	22.01.2021	8 320	0.00%
PLN	6 100 000	EUR	1 346 916	25.01.2021	-9 364	-0.00%
PLN	11 860 000	USD	3 201 645	25.01.2021	-14 843	-0.00%
SEK	45 500 475	EUR	4 501 522	21.01.2021	25 789	0.00%
USD	2 230 000	EUR	1 832 306	01.02.2021	-10 939	-0.00%
USD	3 273 726	IDR	46 500 000 000	01.02.2021	-22 539	-0.00%
ZAR	25 000 000	EUR	1 324 914	22.01.2021	62 036	0.01%
					<b>-218 535</b>	<b>-0.05%</b>

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Citigroup Global Markets Ltd. oder JP Morgan Securities Plc. abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Citigroup Global Markets Ltd. or JP Morgan Securities Plc.

#### 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-BOBL	EUR	-766	-103 547 880	08.03.2021	130 220	0.03%
EURO-BUND	EUR	-52	-9 237 280	08.03.2021	9 360	0.00%
EURO-BUXL 30Y BND	EUR	-25	-5 631 000	08.03.2021	-2 000	-0.00%
EURO-OAT	EUR	-101	-16 953 860	08.03.2021	7 300	0.00%
AUST 10Y BOND	AUD	58	5 385 466	15.03.2021	11 747	0.00%
US 10YR NOTE (CBT)	USD	158	17 830 367	22.03.2021	6 053	0.00%
US LONG BOND (CBT)	USD	-15	-2 123 177	22.03.2021	-12 282	-0.00%
US ULTRA BOND (CBT)	USD	-15	-2 618 150	22.03.2021	-1 001	-0.00%
					<b>149 397</b>	<b>0.03%</b>

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

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil 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 - MS EURO BOND OPPORTUNITIES\*

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

### Swaps / Swaps

Art / Type**	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Zinsen aus Swaps / Interest on swaps	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CDS	iTraxx Europe – 20.12.2025	10 000 000	EUR	1.00%	-6 733	-0.00%
CDS	iTraxx Europe Crossover – 20.12.2025	17 500 000	EUR	5.00%	-502 813	-0.10%
					<b>-509 546</b>	<b>-0.10%</b>

Die Swaps, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Merrill Lynch International abgeschlossen. /  
The swaps listed in the table above were entered into with Merrill Lynch International.

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

\*\*CDS = Credit Default Swap

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 - PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 92 002 613)	92 259 045
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	644 010
Bankguthaben / Bank deposits	1 220 826
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	519 492
Gründungskosten / Formation expenses	16 102
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	1 178 704
Sonstige Forderungen / Other receivables	545

#### Total Aktiva / Total Assets

95 838 724

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	93 496
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	405 075
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	68 666
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	11 833
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	17 079

#### Total Passiva / Total Liabilities

596 149

#### Nettovermögen / Net Assets

95 242 575

## Multipartner SICAV - PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024

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

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

EUR

#### Ertrag / Income

Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	1 885 708
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	9 347

**Total Ertrag / Total Income** **1 895 055**

#### Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	394 741
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	23 344
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	86 300

**Total Aufwand / Total Expenses** **504 385**

**Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss** **1 390 670**

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

- Wertpapieren / Securities	-825 707
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	765 500
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1 205 839

**Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss** **124 624**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	4 697 831
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-6 319
- Fremdwährungen / Foreign currencies	12 702

**Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss** **4 828 838**

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

	30. Juni 2020 / 30 June 2020 EUR	31. Dezember 2020 / 31 December 2020 EUR
--	--	--

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	-	78 529 470
---	---	------------

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-8 113 903	4 828 838
--	------------	-----------

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	86 643 373	12 387 311
---	------------	------------

Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-	-503 044
---	---	----------

<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period</b>	<b>78 529 470</b>	<b>95 242 575</b>
---	-------------------	-------------------

\*Siehe Seite 22. / See page 39.

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

## Multipartner SICAV - PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	-	868 180.19	1 004 102.29
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>0.00</b>	<b>78 529 470</b>	<b>95 242 575</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	-	90.45	94.85
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	-	0.00	0.50

## Multipartner SICAV - PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>				<b>92 259 045</b>	<b>96.87%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>				<b>79 734 574</b>	<b>83.72%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>79 734 574</b>	<b>83.72%</b>
<b>EUR</b>				<b>61 114 493</b>	<b>64.17%</b>
900	2.625%	Adevinta ASA 20	15.11.2025	920 934	0.97%
200	2.125%	ADLER Real Estate AG 17	06.02.2024	202 912	0.21%
200	3.000%	ADLER Real Estate AG 18	27.04.2026	211 176	0.22%
800	1.500%	ADO Properties S.A. 17	26.07.2024	786 152	0.82%
400	6.500%	Algeco Global Finance Plc. 18	15.02.2023	408 528	0.43%
100	7.250%	Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA 17	15.10.2022	101 928	0.11%
400	2.250%	Altice Financing S.A. 20	15.01.2025	387 512	0.41%
500	6.000%	ams AG 20	31.07.2025	531 985	0.56%
1 740	2.625%	Avantor Funding, Inc. 20	01.11.2025	1 787 137	1.88%
200	2.875%	Belden, Inc. 17	15.09.2025	202 298	0.21%
400	4.125%	Belden, Inc. 16	15.10.2026	414 296	0.43%
400	5.750%	Bilfinger S.E. 19	14.06.2024	421 684	0.44%
103	3.500%	Bormioli Pharma Bidco SpA 17	15.11.2024	100 706	0.11%
800	3.500%	Bulgarian Energy Holding EAD 18	28.06.2025	840 616	0.88%
303	7.625%	Carnival Corp. 20	01.03.2026	322 692	0.34%
400	5.125%	CBR Fashion Finance BV 17	01.10.2022	398 948	0.42%
200	5.875%	Centurion Bidco SpA 20	30.09.2026	207 384	0.22%
500	7.875%	CGG Holding US, Inc. 18	01.05.2023	510 625	0.54%
200	4.000%	Chemours Co. 18	15.05.2026	199 496	0.21%
1 000	5.250%	CMA CGM S.A. 17	15.01.2025	999 710	1.05%
1 800	4.125%	ContourGlobal Power Holdings S.A. 18	01.08.2025	1 847 502	1.94%
800	4.250%	Crystal Almond SARL 19	15.10.2024	808 096	0.85%
1 400	3.625%	Darling Global Finance BV 18	15.05.2026	1 434 916	1.51%
800	1.875%	DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG 19	15.10.2024	783 992	0.82%
1 000	3.000%	Dometic Group AB—EMTN 19	08.05.2026	1 034 250	1.09%
600	5.000%	doValue SpA 20	04.08.2025	628 038	0.66%
400	3.625%	eG Global Finance Plc. 19	07.02.2024	393 908	0.41%
800	3.500%	eircom Finance DAC 19	15.05.2026	817 672	0.86%
400	3.625%	El Corte Ingles S.A. 20	15.03.2024	417 352	0.44%
400	4.875%	Encore Capital Group, Inc. 20	15.10.2025	415 496	0.44%
800	4.500%	Energo-Pro A/S 18	04.05.2024	778 168	0.82%
1 000	4.125%	Fabric BC SpA 18	30.11.2024	997 360	1.05%
800	3.125%	Faurecia S.E. 19	15.06.2026	824 848	0.87%
600	1.750%	Fluor Corp. 16	21.03.2023	567 900	0.60%
800	4.350%	Fortune Star BVI Ltd. 19	06.05.2023	813 560	0.85%
400	6.250%	Gamma Bidco SpA 20	15.07.2025	417 104	0.44%
551	6.250%	Garfunkelux Holdco 3 S.A. 20	01.05.2026	553 386	0.58%
400	3.250%	Gestamp Automocion S.A. 18	30.04.2026	406 932	0.43%
400	3.500%	Getlink S.E. 20	30.10.2025	414 980	0.43%
400	3.375%	Grupo Antolin-Irausa S.A. 18	30.04.2026	389 336	0.41%
400	3.500%	Hanesbrands Finance Luxembourg SCA 16	15.06.2024	421 108	0.44%
400	3.250%	Hornbach Baumarkt AG 19	25.10.2026	432 748	0.45%

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 - PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
400	4.375%	House of Finance NV 19	15.07.2026	400 920	0.42%
188	2.125%	Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ SpA 19	28.11.2024	178 412	0.19%
800	2.875%	INEOS Finance Plc. 19	01.05.2026	812 864	0.85%
400	6.000%	International Design Group SpA 18	15.11.2025	401 116	0.42%
600	3.375%	Intertrust Group BV 18	15.11.2025	613 716	0.64%
200	3.125%	Intrum AB 17	15.07.2024	201 004	0.21%
400	4.875%	Intrum AB 20	15.08.2025	415 424	0.44%
170	5.500%	IPD 3 BV 20	01.12.2025	175 940	0.18%
600	5.875%	Jaguar Land Rover Automotive Plc. 19	15.11.2024	612 576	0.64%
1 000	3.625%	James Hardie International Finance DAC 18	01.10.2026	1 034 700	1.09%
500	5.500%	Kaefer Isoliertechnik GmbH & Co. KG 18	10.01.2024	505 690	0.53%
240	9.250%	Kleopatra Holdings 1 SCA 17	30.06.2023	239 553	0.25%
1 000	3.750%	Kronos International, Inc. 17	15.09.2025	1 019 320	1.07%
1 200	3.625%	Lincoln Financing SARL 19	01.04.2024	1 216 320	1.28%
400	3.625%	LKQ European Holdings BV 18	01.04.2026	409 652	0.43%
200	6.000%	Loxam S.A.S. 17	15.04.2025	201 468	0.21%
200	3.750%	Loxam S.A.S. 19	15.07.2026	204 046	0.21%
1 000	3.125%	Matterhorn Telecom S.A. 19	15.09.2026	993 810	1.04%
413	5.875%	Maxeda DIY Holding BV 20	01.10.2026	432 233	0.45%
800	7.125%	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc. 19	19.07.2024	834 576	0.88%
1 451	3.250%	Nemak SAB de CV 17	15.03.2024	1 479 860	1.55%
956	1.625%	Novomatic AG—EMTN 16	20.09.2023	923 061	0.97%
400	3.625%	OCI NV 20	15.10.2025	416 600	0.44%
800	2.875%	OI European Group BV 19	15.02.2025	814 560	0.85%
787	4.125%	Outokumpu OYJ 18	18.06.2024	800 694	0.84%
200	4.000%	Paprec Holding S.A. 18	31.03.2025	200 436	0.21%
200	6.500%	Parts Europe S.A. 20	16.07.2025	209 042	0.22%
800	3.500%	Peach Property Finance GmbH 19	15.02.2023	819 824	0.86%
400	3.750%	Petroleos Mexicanos—EMTN 17	21.02.2024	406 424	0.43%
300	2.375%	Phoenix PIB Dutch Finance BV 20	05.08.2025	308 301	0.32%
400	3.000%	Picard Groupe S.A.S. 17	30.11.2023	400 076	0.42%
800	4.250%	Playtech Plc. 19	07.03.2026	829 352	0.87%
400	4.625%	PLT VII Finance Sarl 20	05.01.2026	416 412	0.44%
1 000	4.000%	Polygon AB 18	23.02.2023	1 006 990	1.06%
600	3.500%	PPF Telecom Group BV—EMTN 20	20.05.2024	637 500	0.67%
400	6.250%	PrestigeBidCo GmbH 16	15.12.2023	406 988	0.43%
800	3.000%	ProGroup AG 18	31.03.2026	814 160	0.85%
800	2.500%	RCS & RDS S.A. 20	05.02.2025	794 552	0.83%
1 000	5.750%	Rebecca Bidco GmbH 20	15.07.2025	1 055 820	1.11%
400	5.625%	Rubis Terminal Infra S.A.S 20	15.05.2025	427 400	0.45%
800	1.750%	Salini Impregilo SpA 17	26.10.2024	740 328	0.78%
400	1.800%	Samvardhana Motherson Automotive Systems Group BV 17	06.07.2024	389 260	0.41%
1 000	4.125%	Sazka Group A/S 19	20.11.2024	1 006 010	1.06%
400	2.750%	Schaeffler AG 20	12.10.2025	424 764	0.45%
200	4.625%	SGL Carbon S.E. 19	30.09.2024	189 134	0.20%
500	4.000%	SoftBank Group Corp. 18	20.04.2023	523 135	0.55%
800	4.500%	SoftBank Group Corp. 18	20.04.2025	865 304	0.91%
400	4.000%	Spectrum Brands, Inc. 16	01.10.2026	415 312	0.44%
808	2.250%	Standard Industries, Inc. 19	21.11.2026	819 934	0.86%
1 000	6.500%	Starfruit Finco BV Via Starfruit US Holdco LLC 18	01.10.2026	1 059 110	1.11%
400	3.875%	Synthomer Plc. 20	01.07.2025	420 972	0.44%
1 000	4.000%	TeamSystem SpA 18	15.04.2023	1 000 940	1.05%

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 - PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
500	1.125%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 16	15.10.2024	465 510	0.49%
200	4.500%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 18	01.03.2025	207 554	0.22%
600	3.250%	UGI International LLC 18	01.11.2025	618 690	0.65%
520	3.875%	Verisure Holding AB 20	15.07.2026	535 075	0.56%
300	5.750%	Verisure Midholding AB 17	01.12.2023	304 566	0.32%
400	4.000%	Viridian Group FinanceCo Plc. Via Viridian Power & Energy 17	15.09.2025	404 752	0.42%
400	3.000%	Vivion Investments SARL 19	08.08.2024	370 740	0.39%
200	6.750%	Walnut Bidco Plc. 19	01.08.2024	208 530	0.22%
500	5.875%	Webuild SpA 20	15.12.2025	518 110	0.54%
<b>GBP</b>				<b>10 410 178</b>	<b>10.93%</b>
400	5.500%	AA Bond Co. Ltd. 15	31.07.2022	437 049	0.46%
800	5.125%	Co-Operative Group Ltd. 19	17.05.2024	954 786	1.00%
800	4.535%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	06.03.2025	950 826	1.00%
400	5.250%	Heathrow Finance Plc. 18	01.03.2024	466 797	0.49%
1 005	4.625%	Iceland Bondco Plc. 17	15.03.2025	1 124 110	1.18%
400	3.875%	Iron Mountain UK Plc. 17	15.11.2025	453 771	0.48%
419	5.125%	Ladbrokes Group Finance Plc. 16	08.09.2023	491 006	0.52%
1 000	6.000%	Marks & Spencer Plc.—EMTN 12	12.06.2025	1 248 504	1.31%
500	3.250%	Pinewood Finance Co. Ltd. 19	30.09.2025	571 029	0.60%
1 000	4.000%	Stagecoach Group Plc. 15	29.09.2025	1 193 705	1.25%
766	3.875%	TalkTalk Telecom Group Plc. 20	20.02.2025	838 351	0.88%
400	6.875%	TDC A/S 11	23.02.2023	487 242	0.51%
1 000	4.500%	Travis Perkins Plc. 16	07.09.2023	1 193 002	1.25%
<b>USD</b>				<b>8 209 903</b>	<b>8.62%</b>
1 000	7.375%	Altice France S.A. 144A 16	01.05.2026	860 374	0.90%
400	5.125%	Antero Resources Corp. 15	01.12.2022	327 323	0.35%
600	4.625%	Apache Corp. 20	15.11.2025	517 156	0.54%
600	3.800%	Continental Resources, Inc. 14	01.06.2024	506 593	0.53%
600	5.000%	CoreCivic, Inc. 15	15.10.2022	493 358	0.52%
700	5.750%	Crestwood Midstream Partners LP Via Crestwood Midstream Finance Corp. 17	01.04.2025	582 701	0.61%
400	6.625%	Drax Finco Plc. 144A 18	01.11.2025	343 198	0.36%
600	4.400%	EnLink Midstream Partners LP 14	01.04.2024	484 600	0.51%
400	4.750%	EPR Properties 16	15.12.2026	332 321	0.35%
1 100	6.875%	Murphy Oil Corp. 16	15.08.2024	915 997	0.96%
500	6.875%	PBF Logistics LP Via PBF Logistics Finance Corp. 15	15.05.2023	392 338	0.41%
1 800	6.500%	Perenti Finance Pty Ltd. 20	07.10.2025	1 576 315	1.66%
416	6.875%	Petroleos Mexicanos 20	16.10.2025	373 218	0.39%
600	4.100%	Western Midstream Operating LP 20	01.02.2025	504 411	0.53%
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET</b>				<b>11 735 496</b>	<b>12.32%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>11 735 496</b>	<b>12.32%</b>
<b>USD</b>				<b>11 735 496</b>	<b>12.32%</b>
600	4.125%	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 19	15.08.2026	512 757	0.54%
297	5.500%	Cardtronics, Inc. Via Cardtronics USA, Inc. 144A 17	01.05.2025	251 764	0.26%
500	11.500%	Carnival Corp. 144A 20	01.04.2023	472 931	0.50%

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 - PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
400	5.125%	Cascades, Inc. Via Cascades USA, Inc. 144A 19	15.01.2026	347 026	0.36%
172	5.250%	Cheniery Energy Partners LP 18	01.10.2025	144 660	0.15%
400	6.500%	CNX Midstream Partners LP Via CNX Midstream Finance Corp. 18	15.03.2026	335 535	0.35%
400	9.750%	Diversified Healthcare Trust 20	15.06.2025	371 303	0.39%
503	4.625%	Entegris, Inc. 144A 17	10.02.2026	427 070	0.45%
519	5.250%	Fair Isaac Corp. 144A 18	15.05.2026	482 627	0.51%
600	8.625%	Gap, Inc. 20	15.05.2025	547 334	0.57%
36	5.500%	GCP Applied Technologies, Inc. 18	15.04.2026	30 349	0.03%
1 800	5.625%	Hess Midstream Operations LP 144A 19	15.02.2026	1 536 506	1.61%
400	7.250%	HLF Financing Sarl LLC Via Herbalife International, Inc. 18	15.08.2026	347 481	0.37%
600	6.875%	L Brands, Inc. 20	01.07.2025	532 735	0.56%
400	9.500%	Navistar International Corp. 144A 20	01.05.2025	367 455	0.39%
200	4.750%	Nemak SAB de CV 18	23.01.2025	169 634	0.18%
1 800	5.625%	Rattler Midstream LP 20	15.07.2025	1 555 572	1.63%
400	10.875%	Royal Caribbean Cruises Ltd. 144A 20	01.06.2023	372 209	0.39%
400	5.500%	Sealed Air Corp. 144A 15	15.09.2025	366 413	0.39%
400	4.500%	Service Properties Trust 13	15.06.2023	329 366	0.35%
400	4.350%	Service Properties Trust 19	01.10.2024	324 283	0.34%
800	5.125%	Summit Materials LLC Via Summit Materials Finance Corp. 144A 17	01.06.2025	666 160	0.70%
400	7.500%	Veritas US, Inc. Via Veritas Bermuda Ltd. 20	01.09.2025	335 937	0.35%
700	7.500%	Veritas US, Inc. Via Veritas Bermuda Ltd. 144A 16	01.02.2023	573 828	0.60%
400	5.625%	ViaSat, Inc. 144A 17	15.09.2025	334 561	0.35%
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES</b>				<b>208 140</b>	<b>0.22%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>208 140</b>	<b>0.22%</b>
<b>EUR</b>				<b>208 140</b>	<b>0.22%</b>
200	4.375%	Panther BF Aggregator 2 LP Via Panther Finance Co., Inc. 19	15.05.2026	208 140	0.22%
<b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>				<b>580 835</b>	<b>0.61%</b>
<b>-(Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b>					
<b>Luxemburg / Luxembourg</b>				<b>580 835</b>	<b>0.61%</b>
4 168		Pictet - Short-Term Money Market EUR "Z EUR" - (0.00%)		580 835	0.61%

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 - PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	12 301 500	GBP	11 100 000	03.02.2021	-93 496	-0.10%
EUR	20 083 184	USD	23 850 000	03.02.2021	604 452	0.63%
GBP	453 091	EUR	500 000	03.02.2021	5 952	0.01%
GBP	907 763	USD	1 200 000	03.02.2021	33 606	0.04%
					<b>550 514</b>	<b>0.58%</b>

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

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil 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 - PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 294 677 157)	289 914 920
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	9 998 573
Bankguthaben / Bank deposits	13 860 252
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	156 169
Gründungskosten / Formation expenses	9 041
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	4 703 331
Sonstige Forderungen / Other receivables	5 056

#### Total Aktiva / Total Assets

318 647 342

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	466 602
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	65 684
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	1 064 920
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	267 977
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	39 569
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	37 035

#### Total Passiva / Total Liabilities

1 941 787

#### Nettovermögen / Net Assets

316 705 555

## Multipartner SICAV - PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022

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

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

EUR

#### Ertrag / Income

Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities 8 949 997

#### Total Ertrag / Total Income

**8 949 997**

#### Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities 5 521

Verwaltungsgebühren / Management Fees 1 571 763

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 78 408

Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion 51 740

Sonstige Aufwendungen / Other expenses\* 257 317

#### Total Aufwand / Total Expenses

**1 964 749**

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

**6 985 248**

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

- Wertpapieren / Securities 1 407 625

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts 11 062 765

- Fremdwährungen / Foreign currencies -1 207 830

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

**18 247 808**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities -11 461 671

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts 10 589 585

- Fremdwährungen / Foreign currencies 62 127

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

**17 437 849**

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

30. Juni 2020 /  
30 June 2020  
EUR

31. Dezember 2020 /  
31 December 2020  
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period 328 725 014 306 995 259

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss -9 277 062 17 437 849

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares -7 610 965 -4 579 508

Dividendenausschüttung / Dividend distributions -4 841 728 -3 148 045

#### Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period **306 995 259** **316 705 555**

\*Siehe Seite 22. / See page 39.

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

## Multipartner SICAV - PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	3 259 393.47	3 180 461.55	3 133 176.35
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>EUR 328 725 014</b>	<b>EUR 306 995 259</b>	<b>EUR 316 705 555</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	100.85	96.53	101.08
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR )	1.00	1.50	1.00

## Multipartner SICAV - PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>				<b>289 914 920</b>	<b>91.54%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>				<b>254 783 426</b>	<b>80.45%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>254 783 426</b>	<b>80.45%</b>
<b>EUR</b>				<b>25 984 570</b>	<b>8.21%</b>
4 000	2.750%	Cemex SAB de CV 17	05.12.2024	4 051 680	1.28%
4 000	4.350%	Fortune Star BVI Ltd. 19	06.05.2023	4 067 800	1.28%
3 000	7.125%	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc. 19	19.07.2024	3 129 660	0.99%
6 500	3.750%	Petroleos Mexicanos—EMTN 17	21.02.2024	6 604 390	2.09%
8 000	3.250%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 18	15.04.2022	8 131 040	2.57%
<b>USD</b>				<b>228 798 856</b>	<b>72.24%</b>
3 000	10.500%	Access Bank Plc. 16	19.10.2021	2 566 802	0.81%
4 250	4.250%	Adaro Indonesia PT 19	31.10.2024	3 588 299	1.13%
3 000	5.000%	Akbank T.A.S. 12	24.10.2022	2 488 440	0.79%
1 250	6.000%	Alam Sutera Realty Tbk PT 20	02.05.2024	807 731	0.25%
3 750	6.250%	Alam Sutera Realty Tbk PT 20	02.11.2025	2 228 699	0.70%
5 800	6.250%	Alpha Star Holding III Ltd. 17	20.04.2022	4 685 981	1.48%
4 000	3.375%	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii A/S 12	01.11.2022	3 348 421	1.06%
4 000	5.125%	AngloGold Ashanti Holdings Plc. 12	01.08.2022	3 451 498	1.09%
5 800	5.000%	Arcelik A/S 13	03.04.2023	4 936 743	1.56%
1 982	6.000%	Arcor SAIC 16	06.07.2023	1 601 799	0.51%
6 000	6.750%	BBVA Bancomer S.A. 12	30.09.2022	5 316 416	1.68%
4 000	7.750%	Bukit Makmur Mandiri Utama PT 17	13.02.2022	3 255 870	1.03%
3 000	8.250%	China Evergrande Group 17	23.03.2022	2 310 923	0.73%
1 500	7.500%	China Evergrande Group 17	28.06.2023	1 058 894	0.33%
2 000	4.625%	China Oil & Gas Group Ltd. 17	20.04.2022	1 650 182	0.52%
3 000	4.950%	Cikarang Listrindo Tbk PT 16	14.09.2026	2 556 896	0.81%
3 500	7.125%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 18	27.01.2022	2 973 892	0.94%
4 000	4.750%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 18	17.01.2023	3 359 078	1.06%
2 614	6.875%	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd.—EMTN 17	10.04.2022	2 182 339	0.69%
3 130	4.875%	Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A. 13	30.10.2024	2 774 497	0.88%
3 500	7.500%	ENN Clean Energy International Investment Ltd. 19	27.02.2021	2 880 295	0.91%
6 000	4.250%	Export Credit Bank of Turkey 17	18.09.2022	4 885 375	1.54%
3 500	10.000%	Genel Energy Finance 2 Plc. 144A 14	22.12.2022	3 002 168	0.95%
2 000	7.250%	Global Prime Capital Pte Ltd. 18	26.04.2021	1 653 533	0.52%
2 200	5.500%	Global Prime Capital Pte Ltd. 16	18.10.2023	1 827 265	0.58%
4 000	4.875%	Greenko Investment Co. 16	16.08.2023	3 341 458	1.05%
600	6.250%	Greenko Mauritius Ltd. 19	21.02.2023	508 648	0.16%
1 677	6.250%	Greenland Global Investment Ltd. 20	16.12.2022	1 347 083	0.42%
2 000	5.900%	Greenland Global Investment Ltd.—EMTN 18	12.02.2023	1 545 045	0.49%
1 054	5.893%	GTL Trade Finance, Inc. Via Gerdau Holdings, Inc. 14	29.04.2024	975 059	0.31%
5 000	5.710%	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 18	15.11.2023	4 531 160	1.43%
5 400	5.250%	JSW Steel Ltd. 17	13.04.2022	4 526 679	1.43%
133	4.875%	Jubilant Pharma Ltd. 16	06.10.2021	110 001	0.03%
4 000	11.500%	Kaisa Group Holdings Ltd. 19	30.01.2023	3 432 471	1.08%
500	6.500%	Kernel Holding S.A. 19	17.10.2024	435 332	0.14%

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 - PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
6 000	5.250% KOC Holding A/S 16	15.03.2023	5 081 820	1.60%
4 000	5.000% Kuwait Projects Co. SPC Ltd. 16	15.03.2023	3 400 466	1.07%
5 000	6.000% KWG Group Holdings Ltd. 17	15.09.2022	4 170 978	1.32%
5 800	5.650% Lai Fung Bonds 2018 Ltd. 18	18.01.2023	4 467 738	1.41%
1 000	5.750% Leviathan Bond Ltd. 20	30.06.2023	874 635	0.28%
6 800	8.500% Liquid Telecommunications Financing Plc. 17	13.07.2022	5 693 927	1.80%
2 000	3.875% Longfor Group Holdings Ltd. 17	13.07.2022	1 691 995	0.53%
2 900	7.750% Metinvest BV 18	23.04.2023	2 539 192	0.80%
200	7.750% MHP S.E. 17	10.05.2024	179 849	0.06%
2 000	4.375% MMK International Capital DAC 19	13.06.2024	1 765 551	0.56%
2 500	5.373% MTN Mauritius Investments Ltd. 16	13.02.2022	2 110 621	0.67%
200	6.000% Neerg Energy Ltd. 17	13.02.2022	166 473	0.05%
4 000	4.625% Nexa Resources Peru SAA 13	28.03.2023	3 468 138	1.09%
4 000	4.375% Olam International Ltd.—EMTN 17	09.01.2023	3 344 923	1.06%
5 000	4.875% QNB Finansbank A/S 17	19.05.2022	4 181 848	1.32%
4 000	5.250% REC Ltd. 18	13.11.2023	3 576 936	1.13%
7 800	6.450% ReNew Power Ltd. 19	27.09.2022	6 643 212	2.10%
2 000	8.100% Ronshine China Holdings Ltd. 19	09.06.2023	1 691 651	0.53%
4 000	4.600% Sands China Ltd. 19	08.08.2023	3 505 505	1.11%
5 800	4.500% Sasol Financing International Ltd. 12	14.11.2022	4 851 513	1.53%
1 765	6.450% Seazen Group Ltd. 20	11.06.2022	1 488 641	0.47%
3 100	9.250% SEPLAT Petroleum Development Co. Plc. 18	01.04.2023	2 618 893	0.83%
5 800	4.750% Shimao Property Holdings Ltd. 17	03.07.2022	4 853 883	1.53%
5 000	5.950% Shriram Transport Finance Co. Ltd. 19	24.10.2022	4 194 189	1.32%
7 800	6.125% Stillwater Mining Co. 17	27.06.2022	6 482 055	2.05%
2 000	7.250% Studio City Finance Ltd. 19	11.02.2024	1 703 584	0.54%
3 000	7.950% Sunac China Holdings Ltd. 17	08.08.2022	2 552 164	0.81%
5 000	4.875% Turk Telekomunikasyon A/S 14	19.06.2024	4 242 982	1.34%
5 800	5.875% Turkiye Garanti Bankasi A/S 17	16.03.2023	4 934 373	1.56%
9 700	6.000% Turkiye Is Bankasi A/S 12	24.10.2022	8 041 991	2.54%
4 000	7.250% Unifin Financiera SAB de CV 16	27.09.2023	3 183 001	1.00%
4 500	7.750% United Bank for Africa Plc. 17	08.06.2022	3 768 334	1.19%
6 800	6.375% Vedanta Resources Ltd. 17	30.07.2022	4 968 716	1.57%
5 800	7.375% VLL International, Inc.—EMTN 15	18.06.2022	4 971 680	1.57%
3 000	6.950% VTB Bank OJSC Via VTB Capital S.A. 12	17.10.2022	2 629 791	0.83%
7 800	8.750% YPF S.A. 14	04.04.2024	5 659 630	1.79%
3 000	8.500% Yuzhou Properties Co. Ltd. 19	04.02.2023	2 645 556	0.83%
3 000	8.650% Zhenro Properties Group Ltd. 19	21.01.2023	2 566 091	0.81%
2 000	9.150% Zhenro Properties Group Ltd. 19	06.05.2023	1 741 359	0.55%
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET</b>			<b>35 131 494</b>	<b>11.09%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>			<b>35 131 494</b>	<b>11.09%</b>
<b>USD</b>			<b>35 131 494</b>	<b>11.09%</b>
6 800	8.625% ADES International Holding Plc. 19	24.04.2024	5 604 561	1.77%
6 000	5.375% Alpek SAB de CV 13	08.08.2023	5 381 930	1.70%
667	11.000% Avianca Holdings S.A. 20	10.11.2021	531 283	0.17%
3 000	7.375% Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A. 12	02.02.2022	2 584 455	0.81%
6 000	6.450% Braskem Finance Ltd. 14	03.02.2024	5 396 984	1.70%

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 - PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
4 371	10.500% Fidelity Bank Plc. 17	16.10.2022	3 820 638	1.21%
3 000	7.250% First Quantum Minerals Ltd. 144A 17	01.04.2023	2 531 593	0.80%
4 000	4.750% Grupo Aval Ltd. 12	26.09.2022	3 431 360	1.08%
2 800	4.375% Multibank, Inc. 17	09.11.2022	2 366 756	0.75%
4 000	4.875% Orbia Advance Corp. SAB de CV 12	19.09.2022	3 481 934	1.10%

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 - PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	306 500 000	USD	363 314 476	10.03.2021	9 998 573	3.16%
USD	22 000 000	EUR	18 420 831	10.03.2021	-466 602	-0.15%
					<b>9 531 971</b>	<b>3.01%</b>

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

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil 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 - PICTET EVOLUTION

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 148 698 026)	153 734 482
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	132 180
Bankguthaben / Bank deposits	1 253 738
Gründungskosten / Formation expenses	16 102
Sonstige Forderungen / Other receivables	635

#### Total Aktiva / Total Assets

155 137 137

#### Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	20 240
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	164 188
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	153
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	22 263

#### Total Passiva / Total Liabilities

206 844

#### Nettovermögen / Net Assets

154 930 293

## Multipartner SICAV - PICTET EVOLUTION

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

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

EUR

#### Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities	20 610
Verwaltungsgebühren / Management Fees	964 262
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	1 027
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	146 217

#### Total Aufwand / Total Expenses

**1 132 116**

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

**-1 132 116**

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

- Wertpapieren / Securities	125 926
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	355 750
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-533 685

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

**-1 184 125**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	6 579 172
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	132 180
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1 603

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

**5 525 624**

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

30. Juni 2020 /  
30 June 2020  
EUR

31. Dezember 2020 /  
31 December 2020  
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	-	151 015 281
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-3 627 095	5 525 624
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	154 642 376	-1 610 612
<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period</b>	<b>151 015 281</b>	<b>154 930 293</b>

\*Siehe Seite 22. / See page 39.

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

## Multipartner SICAV - PICTET EVOLUTION

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	-	1 547 200.00	1 530 799.81
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>0.00</b>	<b>151 015 281</b>	<b>154 930 293</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	-	97.61	101.21

## Multipartner SICAV - PICTET EVOLUTION

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>153 734 482</b>	<b>99.23%</b>
<b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>		<b>153 734 482</b>	<b>99.23%</b>
<b>- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b>			
<b>Luxemburg / Luxembourg</b>		<b>153 734 482</b>	<b>99.23%</b>
243 900	Pictet - Absolute Return Fixed Income "HZX EUR" - (0.00%)	29 858 238	19.27%
8 000	Pictet - Clean Energy "Z USD" - (0.00%)	1 278 509	0.83%
4 000	Pictet - Digital "Z USD" - (0.00%)	2 232 259	1.44%
30 400	Pictet - Emerging Local Currency Debt "Z USD" - (0.00%)	5 533 394	3.57%
34 100	Pictet - EUR Bonds "Z EUR" - (0.00%)	24 198 383	15.62%
170 000	Pictet - EUR Short Mid-Term Bonds "Z EUR" - (0.00%)	24 253 900	15.65%
122 000	Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds "Z EUR" - (0.00%)	13 379 740	8.64%
9 260	Pictet - Global Environmental Opportunities "Z USD" - (0.00%)	3 035 506	1.96%
4 850	Pictet - Global Megatrend Selection "Z USD" - (0.00%)	1 897 072	1.22%
16 250	Pictet - Global Thematic Opportunities "Z EUR" - (0.00%)	2 728 375	1.76%
226 000	Pictet - Multi Asset Global Opportunities -ZX- EUR - (0.00%)	30 568 760	19.73%
10 000	Pictet - Robotics "Z EUR" - (0.00%)	2 507 100	1.62%
67 000	Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds "Z USD" - (0.00%)	7 183 246	4.64%
50 000	Pictet - Strategic Credit "HI EUR" - (0.35%)	5 080 000	3.28%

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 - PICTET EVOLUTION

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	3 891 429	USD	4 600 000	08.01.2021	132 180	0.09%
					<b>132 180</b>	<b>0.09%</b>

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

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil 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 - QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 23 122 337)	26 350 670
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	22 068
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	33 700
Bankguthaben / Bank deposits	1 766 841
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	74 614
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	6 842
Gründungskosten / Formation expenses	21 808

#### Total Aktiva / Total Assets

28 276 543

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	138 254
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	4 511
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	29 496
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	2 329
Verbindlichkeiten aus Performance-Gebühren / Performance Fees payable	508 244
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	44 567

#### Total Passiva / Total Liabilities

727 401

#### Nettovermögen / Net Assets

27 549 142

## Multipartner SICAV - QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND

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

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

EUR

#### Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income 118 864

#### Total Ertrag / Total Income

**118 864**

#### Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities 6 307

Verwaltungsgebühren / Management Fees 121 678

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 3 516

Sonstige Aufwendungen / Other expenses\* 558 611

#### Total Aufwand / Total Expenses

**690 112**

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

**-571 248**

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

- Wertpapieren / Securities -425 393

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts -243 717

- Futures 96 471

- Fremdwährungen / Foreign currencies 72 206

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

**-1 071 681**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 2 983 988

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts -95 308

- Futures 34 789

- Fremdwährungen / Foreign currencies 991

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

**1 852 779**

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

30. Juni 2020 /  
30 June 2020  
EUR

31. Dezember 2020 /  
31 December 2020  
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period - 9 681 799

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss 137 381 1 852 779

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares 9 544 418 16 014 564

#### Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period **9 681 799** **27 549 142**

\*Siehe Seite 22. / See page 39.

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

## Multipartner SICAV - QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	-	45 969.27	145 992.12
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	-	42 145.46	86 750.06
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	-	8 050.00	13 354.17
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>EUR 0.00</b>	<b>EUR 9 681 799</b>	<b>EUR 27 549 142</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	-	101.48	111.99
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	-	101.73	114.62
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	-	101.72	115.11



## Multipartner SICAV - QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>26 350 670</b>	<b>95.65%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>26 350 670</b>	<b>95.65%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>26 350 670</b>	<b>95.65%</b>
<b>Dänemark / Denmark</b>		<b>3 302 558</b>	<b>11.99%</b>
600	AP Moller - Maersk A/S	1 095 860	3.98%
8 550	Carlsberg A/S "B"	1 120 172	4.07%
16 600	GN Store Nord A/S	1 086 526	3.94%
<b>Frankreich / France</b>		<b>6 595 527</b>	<b>23.94%</b>
28 000	Cie de Saint-Gobain	1 050 000	3.81%
87 000	Engie S.A.	1 089 240	3.95%
30 700	La Francaise des Jeux S.A. EM	1 148 487	4.17%
50 000	Peugeot S.A.	1 118 500	4.06%
26 400	Publicis Groupe S.A.	1 076 064	3.91%
42 200	Vivendi S.A.	1 113 236	4.04%
<b>Deutschland / Germany</b>		<b>2 311 720</b>	<b>8.39%</b>
18 350	HeidelbergCement AG	1 123 387	4.08%
13 050	Zalando S.E. 144A	1 188 333	4.31%
<b>Insel Man / Isle Of Man</b>		<b>1 165 038</b>	<b>4.23%</b>
92 000	GVC Holdings Plc.	1 165 038	4.23%
<b>Italien / Italy</b>		<b>3 229 495</b>	<b>11.72%</b>
134 000	Enel SpA	1 108 984	4.02%
552 500	Intesa Sanpaolo SpA	1 056 711	3.84%
180 000	Leonardo SpA	1 063 800	3.86%
<b>Niederlande / Netherlands</b>		<b>2 214 268</b>	<b>8.04%</b>
210 000	Altice Europe NV	1 118 880	4.06%
2 500	ASML Holding NV (gehandelt in Deutschland / traded in Germany)	996 000	3.62%
250	ASML Holding NV (gehandelt in Niederlande / traded in Netherlands)	99 388	0.36%
<b>Norwegen / Norway</b>		<b>1 065 371</b>	<b>3.87%</b>
280 000	Norsk Hydro ASA	1 065 371	3.87%
<b>Spanien / Spain</b>		<b>1 027 890</b>	<b>3.73%</b>
405 000	Banco Santander S.A.	1 027 890	3.73%
<b>Schweden / Sweden</b>		<b>3 241 030</b>	<b>11.76%</b>
55 700	Electrolux AB	1 060 679	3.85%
28 500	Holmen AB "B"	1 116 350	4.05%
109 500	Telefonaktiebolaget LM Ericsson "B"	1 064 001	3.86%

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 - QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Schweiz / Switzerland</b>		<b>2 197 773</b>	<b>7.98%</b>
408 000	Glencore Plc.	1 062 055	3.86%
5 080	Sika AG	1 135 718	4.12%

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 - QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	2 146 443	GBP	1 950 000	29.01.2021	-31 236	-0.11%
EUR	897 232	NOK	9 500 000	29.01.2021	-9 056	-0.03%
EUR	5 948 649	SEK	60 500 000	29.01.2021	-70 538	-0.26%
SEK	27 450 000	EUR	2 697 320	29.01.2021	33 700	0.12%
USD	1 494 000	EUR	1 247 744	29.01.2021	-27 424	-0.10%
					<b>-104 554</b>	<b>-0.38%</b>

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

#### Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts <sup>+</sup>	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
DEUTSCHE TELE AG	EUR	730	1 090 423	19.03.2021	22 068	0.08%
					<b>22 068</b>	<b>0.08%</b>

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

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil 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 - RFN DINAMICO CEDOLA 2024

---

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 124 708 589)	128 873 521
Bankguthaben / Bank deposits	985 074
Gründungskosten / Formation expenses	12 915
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	1 089 627
Sonstige Forderungen / Other receivables	1 418

#### Total Aktiva / Total Assets

130 962 555

#### Passiva / Liabilities

Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	99 794
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	16 353
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	21 409

#### Total Passiva / Total Liabilities

137 556

#### Nettovermögen / Net Assets

130 824 999

## Multipartner SICAV - RFN DINAMICO CEDOLA 2024

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

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

EUR

#### Ertrag / Income

Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	1 069 044
Sonstige Erträge / Other income	7 590

<b>Total Ertrag / Total Income</b>	<b>1 076 634</b>
------------------------------------	------------------

#### Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	584 328
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	32 395
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	3 630
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	114 728

<b>Total Aufwand / Total Expenses</b>	<b>735 081</b>
---------------------------------------	----------------

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

**341 553**

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

- Wertpapieren / Securities	137 454
-----------------------------	---------

<b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss</b>	<b>479 007</b>
---	----------------

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	6 720 294
-----------------------------	-----------

<b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss</b>	<b>7 199 301</b>
---	------------------

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

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

**31. Dezember 2020 /  
31 December 2020  
EUR**

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	132 606 481	125 819 416
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-3 697 983	7 199 301
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-2 437 723	-1 429 930
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-651 359	-763 788
<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period</b>	<b>125 819 416</b>	<b>130 824 999</b>

\*Siehe Seite 22. / See page 39.

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

## Multipartner SICAV - RFN DINAMICO CEDOLA 2024

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	1 308 509.73	1 283 415.54	1 269 059.06
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>EUR 132 606 481</b>	<b>EUR 125 819 416</b>	<b>EUR 130 824 999</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	101.34	98.03	103.09
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	0.00	0.50	0.60

## Multipartner SICAV - RFN DINAMICO CEDOLA 2024

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>				<b>128 873 521</b>	<b>98.51%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>				<b>106 155 300</b>	<b>81.14%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>106 155 300</b>	<b>81.14%</b>
<b>EUR</b>				<b>106 155 300</b>	<b>81.14%</b>
300	1.750%	Accor S.A. 19	04.02.2026	313 758	0.24%
100	1.500%	ADLER Real Estate AG 19	17.04.2022	99 982	0.08%
600	3.000%	ADLER Real Estate AG 18	27.04.2026	633 528	0.48%
1 100	1.250%	AIB Group Plc.—EMTN 19	28.05.2024	1 142 922	0.87%
1 100	1.625%	Anglo American Capital Plc.—EMTN 17	18.09.2025	1 171 247	0.90%
1 000	1.750%	AP Moller - Maersk A/S—EMTN 18	16.03.2026	1 074 680	0.82%
700	2.250%	ArcelorMittal S.A.—EMTN 19	17.01.2024	730 989	0.56%
1 000	0.155%	Asahi Group Holdings Ltd. 20	23.10.2024	1 006 460	0.77%
200	1.625%	Atlantia SpA—EMTN 17	03.02.2025	199 888	0.15%
1 100	1.750%	Atos S.E. 18	07.05.2025	1 181 400	0.90%
910	0.875%	Ball Corp. 19	15.03.2024	912 630	0.70%
1 200	0.875%	Banco de Sabadell S.A. 19	22.07.2025	1 228 344	0.94%
700	1.125%	Banco Santander S.A.—EMTN 18	17.01.2025	728 315	0.56%
900	2.750%	BAT International Finance Plc.—EMTN 13	25.03.2025	994 806	0.76%
1 000	1.300%	Baxter International, Inc. 17	30.05.2025	1 057 070	0.81%
900	1.208%	Becton Dickinson Euro Finance SARL 19	04.06.2026	941 346	0.72%
200	5.750%	Bilfinger S.E. 19	14.06.2024	210 842	0.16%
1 100	1.000%	BNP Paribas Cardif S.A.—EMTN 17	29.11.2024	1 129 601	0.86%
400	0.500%	British Telecommunications Plc.—EMTN 19	12.09.2025	407 596	0.31%
800	1.000%	CA Immobilien Anlagen AG 20	27.10.2025	814 432	0.62%
300	1.000%	Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA 20	01.12.2025	301 119	0.23%
200	1.125%	Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA—EMTN 19	27.09.2024	201 142	0.15%
600	2.875%	Cellnex Telecom S.A.—EMTN 17	18.04.2025	649 506	0.50%
700	2.750%	Cemex SAB de CV 17	05.12.2024	709 044	0.54%
1 050	1.500%	Ceske Drahy A/S 19	23.05.2026	1 083 768	0.83%
500	4.750%	Cirsa Finance International SARL 19	22.05.2025	491 720	0.38%
1 100	1.750%	Citigroup, Inc. 15	28.01.2025	1 179 519	0.90%
1 000	1.250%	CK Hutchison Europe Finance 18 Ltd. 18	13.04.2025	1 049 930	0.80%
250	0.750%	CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. 19	17.04.2026	257 760	0.20%
1 000	1.750%	CNH Industrial Finance Europe S.A.—EMTN 17	12.09.2025	1 067 040	0.82%
1 000	4.000%	Commerzbank AG—EMTN 16	23.03.2026	1 123 360	0.86%
500	4.125%	ContourGlobal Power Holdings S.A. 18	01.08.2025	513 195	0.39%
1 100	1.250%	Credit Suisse Group AG—EMTN 17	17.07.2025	1 145 353	0.88%
600	2.875%	Crown European Holdings S.A. 18	01.02.2026	644 808	0.49%
550	0.500%	Danske Bank A/S 19	27.08.2025	554 147	0.42%
600	2.750%	Deutsche Bank AG—EMTN 15	17.02.2025	626 580	0.48%
900	1.375%	DS Smith Plc. 17	26.07.2024	932 769	0.71%
250	2.500%	Dufry One BV 17	15.10.2024	240 913	0.18%
850	0.875%	easyJet Plc.—EMTN 19	11.06.2025	815 702	0.62%
1 100	2.000%	EDP Finance BV—EMTN 15	22.04.2025	1 192 301	0.91%
500	3.500%	eircom Finance DAC 19	15.05.2026	511 045	0.39%
300	1.750%	Elis S.A.—EMTN 19	11.04.2024	305 304	0.23%

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 - RFN DINAMICO CEDOLA 2024

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
500	2.875%	Elis S.A.—EMTN 18	15.02.2026	534 640	0.41%
250	4.500%	Energo-Pro A/S 18	04.05.2024	243 177	0.19%
1 000	1.000%	Eni SpA—EMTN 17	14.03.2025	1 045 940	0.80%
1 000	1.659%	EP Infrastructure A/S 18	26.04.2024	1 033 430	0.79%
1 000	1.875%	ERG SpA—EMTN 19	11.04.2025	1 076 560	0.82%
1 000	0.875%	Esselunga SpA 17	25.10.2023	1 008 960	0.77%
700	1.875%	Fastighets AB Balder 17	14.03.2025	735 861	0.56%
700	2.625%	Faurecia S.E. 18	15.06.2025	713 041	0.54%
1 000	0.815%	FCC Servicios Medio Ambiente Holding S.A. 19	04.12.2023	1 020 680	0.78%
1 100	1.375%	Ferrovial Emisiones S.A. 17	31.03.2025	1 159 356	0.89%
1 100	1.500%	Ferrovie dello Stato Italiane SpA—EMTN 17	27.06.2025	1 162 359	0.89%
500	3.750%	Fiat Chrysler Automobiles NV—GMTN 16	29.03.2024	550 115	0.42%
600	2.625%	Fnac Darty S.A. 19	30.05.2026	620 280	0.47%
1 000	2.386%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	17.02.2026	1 019 450	0.78%
900	1.625%	Fortum OYJ—EMTN 19	27.02.2026	964 971	0.74%
1 000	1.875%	Fresenius S.E. & Co. KGaA 19	15.02.2025	1 072 050	0.82%
600	1.875%	G4S International Finance Plc.—EMTN 18	24.05.2025	602 712	0.46%
1 000	2.949%	Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A. 18	24.01.2024	1 054 950	0.81%
1 100	0.875%	General Electric Co. 17	17.05.2025	1 133 187	0.87%
1 000	1.694%	General Motors Financial Co., Inc.—EMTN 18	26.03.2025	1 054 140	0.81%
500	3.250%	Gestamp Automocion S.A. 18	30.04.2026	508 665	0.39%
1 300	1.750%	Glencore Finance Europe Ltd.—EMTN 15	17.03.2025	1 372 202	1.05%
300	3.750%	Goodyear Europe BV 15	15.12.2023	301 533	0.23%
400	3.200%	Grifols S.A. 17	01.05.2025	404 824	0.31%
1 300	1.875%	Groupe Bruxelles Lambert S.A. 18	19.06.2025	1 403 922	1.07%
500	3.375%	Grupo Antolin-Irausa S.A. 18	30.04.2026	486 670	0.37%
900	1.500%	HeidelbergCement AG—EMTN 16	07.02.2025	950 166	0.73%
170	2.000%	Hellenic Petroleum Finance Plc. 19	04.10.2024	167 091	0.13%
400	2.250%	Holding d'Infrastructures de Transport SASU 14	24.03.2025	431 924	0.33%
1 200	3.000%	HSBC Holdings Plc.—EMTN 15	30.06.2025	1 344 660	1.03%
700	4.250%	Huntsman International LLC 16	01.04.2025	788 053	0.60%
800	3.625%	IHO Verwaltungs GmbH 19	15.05.2025	818 272	0.63%
600	1.875%	Iliad S.A. 18	25.04.2025	610 674	0.47%
500	2.625%	Immofinanz AG 19	27.01.2023	516 265	0.39%
700	2.875%	INEOS Finance Plc. 19	01.05.2026	711 256	0.54%
1 000	2.125%	ING Groep NV—EMTN 19	10.01.2026	1 105 900	0.85%
600	3.500%	International Game Technology Plc. 18	15.07.2024	627 522	0.48%
900	1.000%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 19	04.07.2024	928 773	0.71%
500	1.950%	Iren SpA—EMTN 18	19.09.2025	542 080	0.41%
200	1.125%	Islandsbanki HF—GMTN 19	12.04.2022	202 912	0.16%
1 000	1.750%	JAB Holdings BV 18	25.06.2026	1 075 750	0.82%
700	0.375%	Jyske Bank A/S 20	15.10.2025	704 550	0.54%
300	3.250%	K+S AG 18	18.07.2024	293 175	0.22%
500	5.000%	Kongsberg Actuation Systems BV 18	15.07.2025	473 980	0.36%
900	0.625%	Koninklijke KPN NV—GMTN 16	09.04.2025	917 604	0.70%
300	3.750%	Kronos International, Inc. 17	15.09.2025	305 796	0.23%
500	4.125%	Lhc3 Plc. 17	15.08.2024	509 480	0.39%
240	2.375%	Louis Dreyfus Co. BV 20	27.11.2025	248 930	0.19%
190	0.250%	Medtronic Global Holdings SCA 19	02.07.2025	193 023	0.15%
1 000	0.000%	Medtronic Global Holdings SCA 20	15.10.2025	1 004 490	0.77%
700	0.625%	MMS USA Investments, Inc. 19	13.06.2025	714 679	0.55%
1 000	1.250%	Molson Coors Brewing Co. 16	15.07.2024	1 031 070	0.79%

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 - RFN DINAMICO CEDOLA 2024

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
600	1.500%	Mondi Finance Plc.—EMTN 16	15.04.2024	629 022	0.48%
300	1.625%	Mondi Finance Plc.—EMTN 18	27.04.2026	323 625	0.25%
100	1.600%	Mowi ASA 20	31.01.2025	101 129	0.08%
400	2.500%	Mytilineos Financial Partners S.A. 19	01.12.2024	412 120	0.31%
900	1.000%	NatWest Markets Plc.—EMTN 19	28.05.2024	931 095	0.71%
500	3.250%	Nemak SAB de CV 17	15.03.2024	509 945	0.39%
500	3.500%	Nidda Healthcare Holding GmbH 17	30.09.2024	500 780	0.38%
700	2.000%	Nokia OYJ—EMTN 19	11.03.2026	728 385	0.56%
1 100	1.125%	Norsk Hydro ASA 19	11.04.2025	1 138 874	0.87%
1 000	1.750%	O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH 18	05.07.2025	1 065 170	0.81%
500	3.125%	OI European Group BV 16	15.11.2024	519 215	0.40%
500	3.375%	Orano S.A.—EMTN 19	23.04.2026	545 665	0.42%
300	4.000%	Paprec Holding S.A. 18	31.03.2025	300 654	0.23%
800	5.500%	Petroleos Mexicanos 05	24.02.2025	876 672	0.67%
500	3.625%	Piaggio & C SpA 18	30.04.2025	512 140	0.39%
350	3.750%	Playtech Plc. 18	12.10.2023	356 083	0.27%
150	2.125%	PPF Arena 1 BV—EMTN 19	31.01.2025	153 017	0.12%
800	3.125%	PPF Arena 1 BV—EMTN 19	27.03.2026	851 008	0.65%
1 000	6.000%	Raiffeisen Bank International AG—EMTN 13	16.10.2023	1 166 810	0.89%
500	5.875%	Raiffeisenlandesbank Niederoesterreich-Wien AG—EMTN 13	27.11.2023	551 475	0.42%
150	1.375%	RAI-Radiotelevisione Italiana SpA 19	04.12.2024	154 871	0.12%
400	2.000%	RCI Banque S.A.—EMTN 19	11.07.2024	419 664	0.32%
400	2.500%	RCS & RDS S.A. 20	05.02.2025	397 276	0.30%
230	2.500%	Ren Finance BV—EMTN 15	12.02.2025	254 918	0.19%
400	1.250%	Renault S.A.—EMTN 19	24.06.2025	392 328	0.30%
700	0.875%	Rentokil Initial Plc.—EMTN 19	30.05.2026	729 169	0.56%
400	2.125%	Rexel S.A. 17	15.06.2025	403 024	0.31%
750	1.125%	Ryanair DAC—EMTN 15	10.03.2023	758 805	0.58%
500	2.625%	Saipem Finance International BV—EMTN 17	07.01.2025	518 445	0.40%
500	1.800%	Samvardhana Motherson Automotive Systems Group BV 17	06.07.2024	486 575	0.37%
250	0.500%	Scania CV AB 20	06.10.2023	253 015	0.19%
1 050	2.875%	Smurfit Kappa Acquisitions ULC 18	15.01.2026	1 163 001	0.89%
1 100	1.125%	Societe Generale S.A.—EMTN 18	23.01.2025	1 146 200	0.88%
250	3.125%	SoftBank Group Corp. 17	19.09.2025	257 310	0.20%
300	3.125%	Spie S.A. 17	22.03.2024	317 967	0.24%
1 100	3.125%	Standard Chartered Plc.—EMTN 14	19.11.2024	1 212 145	0.93%
600	4.000%	Telecom Italia SpA—EMTN 19	11.04.2024	649 734	0.50%
300	1.875%	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 17	01.03.2024	315 987	0.24%
500	1.875%	Teleperformance 18	02.07.2025	537 975	0.41%
500	2.125%	Teollisuuden Voima OYJ—EMTN 15	04.02.2025	499 185	0.38%
200	1.875%	thyssenkrupp AG—EMTN 19	06.03.2023	200 588	0.15%
400	2.875%	thyssenkrupp AG—EMTN 19	22.02.2024	404 524	0.31%
500	2.375%	Titan Global Finance Plc. 17	16.11.2024	511 910	0.39%
800	1.000%	UniCredit SpA—EMTN 18	18.01.2023	815 840	0.62%
500	4.875%	United Group BV 17	01.07.2024	512 220	0.39%
1 000	1.500%	Valeo S.A.—EMTN 18	18.06.2025	1 024 380	0.78%
700	0.625%	Vivendi S.A.—EMTN 19	11.06.2025	721 588	0.55%
300	2.250%	voestalpine AG—EMTN 14	14.10.2021	303 903	0.23%
1 000	1.750%	voestalpine AG—EMTN 19	10.04.2026	1 016 040	0.78%
1 300	1.625%	Volkswagen Leasing GmbH—EMTN 18	15.08.2025	1 382 290	1.06%
500	2.000%	Volvo Car AB—EMTN 17	24.01.2025	515 645	0.39%
600	5.875%	Webuild SpA 20	15.12.2025	621 732	0.48%

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 - RFN DINAMICO CEDOLA 2024

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
500	1.625%	Wells Fargo & Co.—EMTN 15	02.06.2025	533 270	0.41%
1 000	2.750%	Wendel S.A. 14	02.10.2024	1 096 170	0.84%
700	2.750%	Wienerberger AG 20	04.06.2025	748 279	0.57%
700	0.840%	Wintershall Dea Finance BV 19	25.09.2025	715 281	0.55%
300	2.000%	ZF Europe Finance BV 19	23.02.2026	297 801	0.23%
600	2.750%	ZF North America Capital, Inc. 15	27.04.2023	615 750	0.47%
<b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>				<b>22 718 221</b>	<b>17.37%</b>
<b>- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b>					
<b>Österreich / Austria</b>				<b>22 718 221</b>	<b>17.37%</b>
133 794	Convertinvest All-Cap Convertibles Fund "I EUR" - (0.63%)			22 718 221	17.37%

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 - RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC

---

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 132 479 627)	145 969 159
Bankguthaben / Bank deposits	1 713 267
Gründungskosten / Formation expenses	12 915
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	210 550
Sonstige Forderungen / Other receivables	308
<b>Total Aktiva / Total Assets</b>	<b>147 906 199</b>

#### Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	1 315
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	136 821
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	18 493
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	22 836
<b>Total Passiva / Total Liabilities</b>	<b>179 465</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>147 726 734</b>

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

---

## Multipartner SICAV - RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC

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

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

EUR

#### Ertrag / Income

Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	343 010
Sonstige Erträge / Other income	265 661

<b>Total Ertrag / Total Income</b>	<b>608 671</b>
------------------------------------	----------------

#### Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities	106
Verwaltungsgebühren / Management Fees	877 339
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	36 100
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	64
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	132 725

<b>Total Aufwand / Total Expenses</b>	<b>956 334</b>
---------------------------------------	----------------

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

**-347 663**

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

- Wertpapieren / Securities	2 383 008
-----------------------------	-----------

<b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss</b>	<b>2 035 345</b>
---	------------------

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	11 022 353
-----------------------------	------------

<b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss</b>	<b>13 057 698</b>
---	-------------------

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

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

**31. Dezember 2020 /  
31 December 2020  
EUR**

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	141 441 675	137 202 684
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-2 007 275	13 057 698
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-2 231 716	-2 533 648
<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period</b>	<b>137 202 684</b>	<b>147 726 734</b>

\*Siehe Seite 22. / See page 39.

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

## Multipartner SICAV - RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	1 395 681.71	1 373 032.56	1 348 420.81
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>141 441 675</b>	<b>137 202 684</b>	<b>147 726 734</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	101.34	99.93	109.56

## Multipartner SICAV - RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>				<b>145 969 159</b>	<b>98.81%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>				<b>21 747 015</b>	<b>14.72%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>21 747 015</b>	<b>14.72%</b>
<b>EUR</b>				<b>21 747 015</b>	<b>14.72%</b>
100	1.750%	Accor S.A. 19	04.02.2026	104 586	0.07%
200	3.000%	ADLER Real Estate AG 18	27.04.2026	211 176	0.14%
600	1.250%	AIB Group Plc.—EMTN 19	28.05.2024	623 412	0.42%
300	1.625%	Anglo American Capital Plc.—EMTN 17	18.09.2025	319 431	0.22%
300	1.750%	AP Moller - Maersk A/S—EMTN 18	16.03.2026	322 404	0.22%
200	0.875%	Banco de Sabadell S.A. 19	22.07.2025	204 724	0.14%
400	1.125%	Banco Santander S.A.—EMTN 18	17.01.2025	416 180	0.28%
200	1.000%	BNP Paribas Cardif S.A.—EMTN 17	29.11.2024	205 382	0.14%
200	1.125%	Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA—EMTN 19	27.09.2024	201 142	0.14%
200	4.750%	Cirsa Finance International SARL 19	22.05.2025	196 688	0.13%
200	1.250%	CK Hutchison Europe Finance 18 Ltd. 18	13.04.2025	209 986	0.14%
50	0.750%	CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. 19	17.04.2026	51 552	0.03%
300	1.750%	CNH Industrial Finance Europe S.A.—EMTN 17	12.09.2025	320 112	0.22%
200	4.000%	Commerzbank AG—EMTN 16	23.03.2026	224 672	0.15%
100	4.125%	ContourGlobal Power Holdings S.A. 18	01.08.2025	102 639	0.07%
400	1.250%	Credit Suisse Group AG—EMTN 17	17.07.2025	416 492	0.28%
500	0.500%	Danske Bank A/S 19	27.08.2025	503 770	0.34%
150	2.750%	Deutsche Bank AG—EMTN 15	17.02.2025	156 645	0.11%
250	1.375%	DS Smith Plc. 17	26.07.2024	259 102	0.17%
200	2.500%	Dufry One BV 17	15.10.2024	192 730	0.13%
400	0.875%	easyJet Plc.—EMTN 19	11.06.2025	383 860	0.26%
300	1.659%	EP Infrastructure A/S 18	26.04.2024	310 029	0.21%
300	2.625%	Faurecia S.E. 18	15.06.2025	305 589	0.21%
200	2.625%	Fnac Darty S.A. 19	30.05.2026	206 760	0.14%
300	2.386%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	17.02.2026	305 835	0.21%
200	1.625%	Fortum OYJ—EMTN 19	27.02.2026	214 438	0.14%
400	1.875%	G4S International Finance Plc.—EMTN 18	24.05.2025	401 808	0.27%
300	0.875%	General Electric Co. 17	17.05.2025	309 051	0.21%
350	1.694%	General Motors Financial Co., Inc.—EMTN 18	26.03.2025	368 949	0.25%
300	3.250%	Gestamp Automocion S.A. 18	30.04.2026	305 199	0.21%
200	1.750%	Glencore Finance Europe Ltd.—EMTN 15	17.03.2025	211 108	0.14%
200	3.750%	Goodyear Europe BV 15	15.12.2023	201 022	0.14%
100	3.375%	Grupo Antolin-Irausa S.A. 18	30.04.2026	97 334	0.07%
100	1.500%	HeidelbergCement AG—EMTN 16	07.02.2025	105 574	0.07%
170	2.000%	Hellenic Petroleum Finance Plc. 19	04.10.2024	167 091	0.11%
400	2.250%	Holding d'Infrastructures de Transport SASU 14	24.03.2025	431 924	0.29%
300	3.000%	HSBC Holdings Plc.—EMTN 15	30.06.2025	336 165	0.23%
300	4.250%	Huntsman International LLC 16	01.04.2025	337 737	0.23%
200	3.625%	IHO Verwaltungs GmbH 19	15.05.2025	204 568	0.14%
300	2.625%	Immofinanz AG 19	27.01.2023	309 759	0.21%
300	2.875%	INEOS Finance Plc. 19	01.05.2026	304 824	0.21%
100	3.500%	International Game Technology Plc. 18	15.07.2024	104 587	0.07%

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 - RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
300	1.000%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 19	04.07.2024	309 591	0.21%
300	1.750%	JAB Holdings BV 18	25.06.2026	322 725	0.22%
200	3.250%	K+S AG 18	18.07.2024	195 450	0.13%
100	5.000%	Kongsberg Actuation Systems BV 18	15.07.2025	94 796	0.06%
200	3.750%	Kronos International, Inc. 17	15.09.2025	203 864	0.14%
200	4.125%	Lhc3 Plc. 17	15.08.2024	203 792	0.14%
300	0.625%	MMS USA Investments, Inc. 19	13.06.2025	306 291	0.21%
100	1.600%	Mowi ASA 20	31.01.2025	101 129	0.07%
200	1.000%	NatWest Markets Plc.—EMTN 19	28.05.2024	206 910	0.14%
300	3.250%	Nemak SAB de CV 17	15.03.2024	305 967	0.21%
200	3.500%	Nidda Healthcare Holding GmbH 17	30.09.2024	200 312	0.14%
300	1.125%	Norsk Hydro ASA 19	11.04.2025	310 602	0.21%
200	3.375%	Orano S.A.—EMTN 19	23.04.2026	218 266	0.15%
200	4.000%	Paprec Holding S.A. 18	31.03.2025	200 436	0.14%
200	3.625%	Piaggio & C SpA 18	30.04.2025	204 856	0.14%
200	3.750%	Playtech Plc. 18	12.10.2023	203 476	0.14%
600	6.000%	Raiffeisen Bank International AG—EMTN 13	16.10.2023	700 086	0.47%
300	5.875%	Raiffeisenlandesbank Nideroesterreich-Wien AG—EMTN 13	27.11.2023	330 885	0.22%
150	1.375%	RAI-Radiotelevisione Italiana SpA 19	04.12.2024	154 871	0.10%
400	2.000%	RCI Banque S.A.—EMTN 19	11.07.2024	419 664	0.28%
100	1.250%	Renault S.A.—EMTN 19	24.06.2025	98 082	0.07%
300	2.625%	Saipem Finance International BV—EMTN 17	07.01.2025	311 067	0.21%
200	1.800%	Samvardhana Motherson Automotive Systems Group BV 17	06.07.2024	194 630	0.13%
500	2.250%	Scania CV AB—EMTN 20	03.06.2025	540 395	0.37%
500	1.125%	Societe Generale S.A.—EMTN 18	23.01.2025	521 000	0.35%
250	3.125%	SoftBank Group Corp. 17	19.09.2025	257 310	0.17%
200	3.125%	Spie S.A. 17	22.03.2024	211 978	0.14%
400	3.125%	Standard Chartered Plc.—EMTN 14	19.11.2024	440 780	0.30%
200	1.875%	Teleperformance 18	02.07.2025	215 190	0.15%
200	2.125%	Teollisuuden Voima OYJ—EMTN 15	04.02.2025	199 674	0.13%
300	2.875%	thyssenkrupp AG—EMTN 19	22.02.2024	303 393	0.20%
550	1.000%	UniCredit SpA—EMTN 18	18.01.2023	560 890	0.38%
100	4.875%	United Group BV 17	01.07.2024	102 444	0.07%
300	1.500%	Valeo S.A.—EMTN 18	18.06.2025	307 314	0.21%
200	2.250%	voestalpine AG—EMTN 14	14.10.2021	202 602	0.14%
100	1.750%	voestalpine AG—EMTN 19	10.04.2026	101 604	0.07%
100	1.625%	Volkswagen Leasing GmbH—EMTN 18	15.08.2025	106 330	0.07%
200	5.875%	Webuild SpA 20	15.12.2025	207 244	0.14%
300	0.840%	Wintershall Dea Finance BV 19	25.09.2025	306 549	0.21%
200	2.000%	ZF Europe Finance BV 19	23.02.2026	198 534	0.13%
<b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>				<b>124 222 144</b>	<b>84.09%</b>
<b>- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b>					
<b>Österreich / Austria</b>				<b>124 222 144</b>	<b>84.09%</b>
143 234		Convertinvest All-Cap Convertibles Fund "I EUR" - (0.63%)		24 321 133	16.46%
97 052		Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien "I EUR" - (0.75%)		13 133 077	8.89%
281 448		Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix -VTA- "IVA EUR" - (0.63%)		28 654 221	19.40%
184 051		Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Momentum -VTA- "IV EUR" - (0.75%)		29 615 646	20.05%
257 598		Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Solide -VTA- "I EUR" - (0.50%)		28 498 067	19.29%

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 - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities\*

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

Kein Bestand zum 31. Dezember 2020 / No holdings as at 31 December 2020

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

vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Oktober 2020 (Einbringung des Subfonds) /

from 1 July 2020 to 30 October 2020 (Merger of the sub-fund)

EUR

#### Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	466 718
-------------------------------------	---------

**Total Ertrag / Total Income**

**466 718**

#### Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities	10 608
--	--------

Verwaltungsgebühren / Management Fees	386 143
---------------------------------------	---------

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	10 129
--	--------

Sonstige Aufwendungen / Other expenses**	91 624
--	--------

**Total Aufwand / Total Expenses**

**498 504**

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

**-31 786**

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

- Wertpapieren / Securities	21 588 691
-----------------------------	------------

- Fremdwährungen / Foreign currencies	-143 984
---------------------------------------	----------

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

**21 412 921**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-21 413 413
-----------------------------	-------------

- Fremdwährungen / Foreign currencies	-56
---------------------------------------	-----

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

**-548**

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

30. Juni 2020 /  
30 June 2020  
EUR

31. Dezember 2020 /  
31 December 2020  
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period	111 722 923	166 085 935
---	-------------	-------------

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	5 305 544	-548
--	-----------	------

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	50 362 725	-166 085 387
---	------------	--------------

Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-1 305 257	-
---	------------	---

#### Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period	<b>166 085 935</b>	<b>-</b>
---	--------------------	----------

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

\*\*Siehe Seite 22. / See page 39.

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 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	6 205.16	17 753.40	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	92 373.12	99 737.79	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-GBP) / Distribution shares (Shares Ca-GBP)	5 804.01	9 192.18	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR) / Distribution shares (Shares Fa-EUR)	5 798.92	6 863.41	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR) / Distribution shares (Shares Na-EUR)	1 613.84	2 244.53	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	103.95	11.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	16 817.58	56 759.75	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	5 098.70	2 248.71	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	66 915.33	158 682.31	-
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	100 011.00	119 939.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	10.00	-	-
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	23 895.75	86 114.02	-
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	1 115.00	6 564.16	-
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>111 722 923</b>	<b>166 085 935</b>	<b>-</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	121.52	123.88	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	119.12	122.42	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-GBP) / Distribution shares (Shares Ca-GBP)	117.20	122.21	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR) / Distribution shares (Shares Fa-EUR)	11 260.99	11 598.75	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR) / Distribution shares (Shares Na-EUR)	144.06	147.90	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	110.43	111.73	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	152.15	157.63	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	109.77	112.18	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	156.74	163.71	-
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	162.45	171.14	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	115.05	-	-
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	157.61	164.44	-
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	110.60	113.80	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.86	2.04	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	0.96	2.00	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-GBP)	0.14	1.97	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Fa-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Fa-EUR)	0.00	182.43	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-EUR)	2.19	2.42	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-USD)	0.17	1.86	-

\*Siehe Appendix I / See Appendix I.

## Multipartner SICAV - RobecoSAM Global SDG Equities\*

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

Kein Bestand zum 31. Dezember 2020 / No holdings as at 31 December 2020

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

vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Oktober 2020 (Einbringung des Subfonds) /

from 1 July 2020 to 30 October 2020 (Merger of the sub-fund)

USD

#### Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	388 581
Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	24 018
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	1 584

#### Total Ertrag / Total Income

**414 183**

#### Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	178 576
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	6 688
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**	53 934

#### Total Aufwand / Total Expenses

**239 198**

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

**174 985**

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

- Wertpapieren / Securities	6 512 008
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	6 353
- Fremdwährungen / Foreign currencies	497 040

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

**7 190 386**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-3 566 243
- Fremdwährungen / Foreign currencies	550

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

**3 624 693**

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

30. Juni 2020 /  
30 June 2020  
USD

31. Dezember 2020 /  
31 December 2020  
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	50 053 814	64 871 093
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-1 917 955	3 624 693
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	16 735 234	-68 495 786
<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period</b>	<b>64 871 093</b>	<b>-</b>

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

\*\*Siehe Seite 22. / See page 39.

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 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	138 343.27	137 547.26	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	10.00	310.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	99 508.35	180 227.62	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	10.00	-	-
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	18 322.66	55 977.80	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	10.00	-	-
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	34 010.37	-	-
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	34 224.61	71 721.65	-
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	10.00	354.40	-
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF) / Accumulation shares (Shares S-CHF)	910.00	498.94	-
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR) / Accumulation shares (Shares S-EUR)	52 605.00	32 688.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien S-GBP) / Accumulation shares (Shares S-GBP)	10.00	749.01	-
Kumulierende Aktien (Aktien S-USD) / Accumulation shares (Shares S-USD)	10.00	-	-
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>50 053 814</b>	<b>64 871 093</b>	<b>-</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	115.84	118.22	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	112.45	113.16	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	117.30	120.66	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	113.85	-	-
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	119.02	123.50	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	111.03	-	-
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	110.53	-	-
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	117.11	120.36	-
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	113.72	115.29	-
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF) / Accumulation shares (Shares S-CHF)	112.59	111.36	-
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR) / Accumulation shares (Shares S-EUR)	118.02	121.83	-
Kumulierende Aktien (Aktien S-GBP) / Accumulation shares (Shares S-GBP)	119.87	125.68	-
Kumulierende Aktien (Aktien S-USD) / Accumulation shares (Shares S-USD)	114.59	-	-

\*Siehe Appendix I / See Appendix I.

## Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund\*

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

Kein Bestand zum 31. Dezember 2020 / No holdings as at 31 December 2020

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

vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Oktober 2020 (Einbringung des Subfonds) /  
from 1 July 2020 to 30 October 2020 (Merger of the sub-fund)

EUR

#### Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	4 793 383
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	595 322

#### Total Ertrag / Total Income

**5 388 705**

#### Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities	75 086
Verwaltungsgebühren / Management Fees	4 708 083
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	167 750
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**	1 195 215

#### Total Aufwand / Total Expenses

**6 146 134**

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

**-757 429**

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

- Wertpapieren / Securities	389 428 900
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-8 060 105

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

**380 611 366**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-174 774 427
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-28 175

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

**205 808 764**

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

30. Juni 2020 /  
30 June 2020  
EUR

31. Dezember 2020 /  
31 December 2020  
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	542 630 151	1 236 547 521
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	148 719 359	205 808 764
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	545 525 734	-1 442 356 285
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-327 723	-
<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period</b>	<b>1 236 547 521</b>	<b>-</b>

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

\*\*Siehe Seite 22. / See page 39.

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 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	681 727.40	1 573 307.33	-
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	38 506.04	82 954.49	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR) / Distribution shares (Shares Fa-EUR)	0.10	-	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP) / Distribution shares (Shares Na-GBP)	306 434.04	640 662.42	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	511 873.55	589 602.16	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	5 566 154.71	9 734 473.25	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-SGD) / Accumulation shares (Shares B-SGD)	5 681.84	5 915.04	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	2 116 749.29	2 036 842.63	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	443 751.42	498 498.43	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	3 143 267.89	8 073 967.55	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	264 491.59	341 419.07	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	291 759.68	434 585.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	4 597.74	187 463.68	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	116 058.54	232 692.83	-
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	100.00	895 981.55	-
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF) / Accumulation shares (Shares N-CHF)	71 497.39	127 530.19	-
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	9 625 734.22	12 258 574.55	-
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	81 211.64	182 913.11	-
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>542 630 151</b>	<b>1 236 547 521</b>	<b>-</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	13.90	16.42	-
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	18.51	22.19	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR) / Distribution shares (Shares Fa-EUR)	10 519.40	-	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP) / Distribution shares (Shares Na-GBP)	15.73	19.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	29.64	34.04	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	27.33	32.75	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-SGD) / Accumulation shares (Shares B-SGD)	31.13	37.93	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	30.81	36.41	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	33.11	38.34	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	29.86	36.06	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	26.71	32.77	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	33.74	40.19	-
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	209.98	256.12	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	25.02	29.76	-
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	106.52	128.88	-
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF) / Accumulation shares (Shares N-CHF)	104.99	121.49	-
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	16.84	20.33	-
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	104.81	124.80	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	0.21	0.22	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares A-GBP)	0.28	0.30	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Fa-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Fa-EUR)	0.00	157.79	-

## Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund\*

---

	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-GBP)	0.24	0.25	-

\*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

---

## Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund\*

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

Kein Bestand zum 31. Dezember 2020 / No holdings as at 31 December 2020

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

vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Oktober 2020 (Einbringung des Subfonds) /  
from 1 July 2020 to 30 October 2020 (Merger of the sub-fund)

	EUR	
<b>Ertrag / Income</b>		
Dividendenerträge / Dividend income	1 808 152	
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	36 892	
<b>Total Ertrag / Total Income</b>	<b>1 845 044</b>	
<b>Aufwand / Expenses</b>		
Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities	45 371	
Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 906 384	
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	59 013	
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**	488 054	
<b>Total Aufwand / Total Expenses</b>	<b>2 498 822</b>	
<b>Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss</b>		<b>-653 778</b>
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:		
- Wertpapieren / Securities	116 861 148	
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-3 149 842	
<b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss</b>		<b>113 057 528</b>
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:		
- Wertpapieren / Securities	-60 528 101	
- Fremdwährungen / Foreign currencies	998	
<b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss</b>		<b>52 530 425</b>
<b>VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS</b>	<b>30. Juni 2020 / 30 June 2020 EUR</b>	<b>31. Dezember 2020 / 31 December 2020 EUR</b>
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	632 615 043	678 635 969
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-37 899 742	52 530 425
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	85 400 298	-731 166 394
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-1 479 630	-
<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period</b>	<b>678 635 969</b>	<b>-</b>

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

\*\*Siehe Seite 22. / See page 39.

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 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	30 283.33	37 335.96	-
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	5 262.29	1 977.59	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR) / Distribution shares (Shares Fa-EUR)	-	8 264.64	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR) / Distribution shares (Shares Na-EUR)	25 567.32	36 142.68	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP) / Distribution shares (Shares Na-GBP)	433 074.44	456 918.98	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	19 868.28	15 844.35	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	581 271.55	348 645.81	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	27 679.43	25 013.63	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	268 409.94	227 485.59	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	316 533.47	291 907.88	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	17 276.54	129 965.26	-
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	10 232.24	-	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	18 794.90	11 191.63	-
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	42 677.00	554 550.05	-
Kumulierende Aktien (Aktien F-GBP) / Accumulation shares (Shares F-GBP)	-	10.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF) / Accumulation shares (Shares N-CHF)	13 372.01	17 447.90	-
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	1 162 924.34	1 115 170.12	-
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	5 226.54	9 946.32	-
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>632 615 043</b>	<b>678 635 969</b>	<b>-</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	140.84	133.99	-
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	196.08	189.40	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR) / Distribution shares (Shares Fa-EUR)	-	9 307.93	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR) / Distribution shares (Shares Na-EUR)	133.82	128.32	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP) / Distribution shares (Shares Na-GBP)	173.78	169.12	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	267.90	248.07	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	241.32	233.12	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	274.75	261.79	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	299.46	291.61	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	169.91	168.08	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	121.79	116.96	-
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	94.22	-	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	178.08	170.75	-
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	107.93	105.29	-
Kumulierende Aktien (Aktien F-GBP) / Accumulation shares (Shares F-GBP)	-	131.95	-
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF) / Accumulation shares (Shares N-CHF)	94.41	88.08	-
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	202.16	196.77	-
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	96.34	92.49	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	2.16	2.21	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares A-GBP)	2.98	3.08	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-EUR)	2.04	2.10	-



## Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund\*

---

<b>VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT</b>	<b>30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares</b>	<b>30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares</b>	<b>31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares</b>
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-GBP)	2.62	2.73	-

\*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

---

## Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Mobility Fund\*

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

Kein Bestand zum 31. Dezember 2020 / No holdings as at 31 December 2020

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

vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Oktober 2020 (Einbringung des Subfonds) /  
from 1 July 2020 to 30 October 2020 (Merger of the sub-fund)

		EUR
<b>Ertrag / Income</b>		
Dividendenerträge / Dividend income		446 858
<b>Total Ertrag / Total Income</b>		<b>446 858</b>
<b>Aufwand / Expenses</b>		
Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities		11 375
Verwaltungsgebühren / Management Fees		561 941
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes		26 001
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**		143 010
<b>Total Aufwand / Total Expenses</b>		<b>742 327</b>
<b>Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss</b>		<b>-295 469</b>
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:		
- Wertpapieren / Securities		43 795 507
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts		-4 076
- Fremdwährungen / Foreign currencies		-545 235
<b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss</b>		<b>42 950 727</b>
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:		
- Wertpapieren / Securities		-14 733 069
- Fremdwährungen / Foreign currencies		685
<b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss</b>		<b>28 218 343</b>
<b>VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS</b>	<b>30. Juni 2020 / 30 June 2020</b>	<b>31. Dezember 2020 / 31 December 2020</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	121 310 664	136 828 152
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	15 250 938	28 218 343
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	266 608	-165 046 495
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-58	-
<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period</b>	<b>136 828 152</b>	<b>-</b>

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

\*\*Siehe Seite 22. / See page 39.

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	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	10.00	50.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	11 518.11	20 059.72	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	115 729.43	314 732.66	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	385 570.91	266 665.27	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	133 878.28	101 577.20	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	1 425.00	1 723.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	1 385.00	12 573.88	-
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	10.00	-	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	10.00	2 948.85	-
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF) / Accumulation shares (Shares N-CHF)	88 275.58	105 982.23	-
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	73 956.84	142 103.33	-
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	172 482.06	173 152.72	-
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR) / Accumulation shares (Shares S-EUR)	51 799.22	18 407.04	-
Kumulierende Aktien (Aktien S-USD) / Accumulation shares (Shares S-USD)	375 437.98	177 800.44	-
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>121 310 664</b>	<b>136 828 152</b>	<b>-</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	100.89	115.78	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	91.60	101.28	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	95.54	110.21	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	92.98	105.80	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	96.24	111.91	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	112.98	133.47	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	93.69	107.44	-
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	97.13	-	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	113.73	130.19	-
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF) / Accumulation shares (Shares N-CHF)	92.21	102.74	-
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	96.22	111.84	-
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	93.62	107.33	-
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR) / Accumulation shares (Shares S-EUR)	96.64	112.88	-
Kumulierende Aktien (Aktien S-USD) / Accumulation shares (Shares S-USD)	94.06	108.35	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	0.00	0.61	-

\*Siehe Appendix I / See Appendix I.

## Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund\*

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

Kein Bestand zum 31. Dezember 2020 / No holdings as at 31 December 2020

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

vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Oktober 2020 (Einbringung des Subfonds) /  
from 1 July 2020 to 30 October 2020 (Merger of the sub-fund)

		EUR
<b>Ertrag / Income</b>		
Dividendenerträge / Dividend income		1 616 722
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending		13 762
<b>Total Ertrag / Total Income</b>		<b>1 630 484</b>
<b>Aufwand / Expenses</b>		
Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities		57 949
Verwaltungsgebühren / Management Fees		1 359 071
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes		46 999
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**		342 172
<b>Total Aufwand / Total Expenses</b>		<b>1 806 191</b>
<b>Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss</b>		<b>-175 707</b>
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:		
- Wertpapieren / Securities		52 927 084
- Fremdwährungen / Foreign currencies		-137 990
<b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss</b>		<b>52 613 387</b>
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:		
- Wertpapieren / Securities		-57 278 387
- Fremdwährungen / Foreign currencies		-12 428
<b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss</b>		<b>-4 677 428</b>
<b>VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS</b>	<b>30. Juni 2020 / 30 June 2020 EUR</b>	<b>31. Dezember 2020 / 31 December 2020 EUR</b>
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	482 238 123	461 373 768
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	15 156 511	-4 677 428
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-32 787 058	-456 696 340
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-3 233 808	-
<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period</b>	<b>461 373 768</b>	<b>-</b>

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

\*\*Siehe Seite 22. / See page 39.

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 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	90 957.56	97 231.12	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR) / Distribution shares (Shares Fa-EUR)	18 035.73	10 528.67	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR) / Distribution shares (Shares Na-EUR)	6 644.81	14 561.78	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP) / Distribution shares (Shares Na-GBP)	8 123.21	13 026.60	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	152 792.68	204 671.93	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	35 924.42	37 171.21	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	218 733.31	298 317.30	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	3 402.00	9 582.85	-
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	35 434.69	41 699.47	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	8 726.36	10 829.23	-
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	10.00	67 216.53	-
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	746 258.64	729 800.67	-
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>482 238 123</b>	<b>461 373 768</b>	<b>-</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	129.01	130.54	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR) / Distribution shares (Shares Fa-EUR)	11 155.36	11 401.19	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR) / Distribution shares (Shares Na-EUR)	117.64	119.92	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP) / Distribution shares (Shares Na-GBP)	158.14	163.68	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	220.01	225.75	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	250.95	253.96	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	243.13	251.47	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	117.38	119.73	-
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	360.02	376.02	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	247.37	251.92	-
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	239.09	247.71	-
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	210.53	217.65	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.61	1.90	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Fa-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Fa-EUR)	0.00	159.52	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-EUR)	1.14	1.73	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-GBP)	1.94	2.32	-

\*Siehe Appendix I / See Appendix I.

## Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund\*

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

Kein Bestand zum 31. Dezember 2020 / No holdings as at 31 December 2020

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

vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Oktober 2020 (Einbringung des Subfonds) /  
from 1 July 2020 to 30 October 2020 (Merger of the sub-fund)

		EUR
<b>Ertrag / Income</b>		
Dividendenerträge / Dividend income		5 960 517
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending		59 978
<b>Total Ertrag / Total Income</b>		<b>6 020 495</b>
<b>Aufwand / Expenses</b>		
Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities		110 152
Verwaltungsgebühren / Management Fees		5 587 052
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes		192 352
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**		1 307 143
<b>Total Aufwand / Total Expenses</b>		<b>7 196 699</b>
<b>Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss</b>		<b>-1 176 204</b>
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:		
- Wertpapieren / Securities		224 208 132
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts		-34 737
- Fremdwährungen / Foreign currencies		-6 731 186
<b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss</b>		<b>216 266 005</b>
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:		
- Wertpapieren / Securities		-98 319 802
- Fremdwährungen / Foreign currencies		21 578
<b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss</b>		<b>117 967 781</b>

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

	30. Juni 2020 / 30 June 2020	31. Dezember 2020 / 31 December 2020
	EUR	EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	1 146 836 219	1 387 487 491
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	31 924 610	117 967 781
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	209 553 958	-1 505 455 272
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-827 296	-
<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period</b>	<b>1 387 487 491</b>	<b>-</b>

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

\*\*Siehe Seite 22. / See page 39.

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 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	87 084.00	178 115.29	-
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	6 113.85	5 225.89	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR) / Distribution shares (Shares Na-EUR)	132 099.17	253 383.63	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP) / Distribution shares (Shares Na-GBP)	49 460.77	105 894.14	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	147 955.45	156 606.08	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	1 542 944.29	1 714 298.15	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-SGD) / Accumulation shares (Shares B-SGD)	897.23	1 703.87	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	118 426.70	134 470.05	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	80 059.44	96 912.23	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	392 381.38	413 249.34	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	53 906.41	53 792.64	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	41 761.72	30 542.48	-
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF)	212.67	212.67	-
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	276 424.50	284 461.13	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	15 220.93	15 261.94	-
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	39 436.79	118 839.79	-
Kumulierende Aktien (Aktien F-GBP) / Accumulation shares (Shares F-GBP)	10.00	180 440.63	-
Kumulierende Aktien (Aktien F-USD) / Accumulation shares (Shares F-USD)	288 119.00	464 896.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF) / Accumulation shares (Shares N-CHF)	35 807.06	71 090.37	-
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	702 562.77	785 353.27	-
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	9 745.49	38 621.02	-
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>1 146 836 219</b>	<b>1 387 487 491</b>	<b>-</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	142.70	144.94	-
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	263.34	271.52	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR) / Distribution shares (Shares Na-EUR)	108.62	111.16	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP) / Distribution shares (Shares Na-GBP)	194.47	202.03	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	362.20	357.96	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	330.06	340.32	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-SGD) / Accumulation shares (Shares B-SGD)	374.34	392.52	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	364.78	370.96	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	407.87	406.31	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	369.71	384.22	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	330.51	348.96	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	418.60	429.09	-
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF)	237.72	239.14	-
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	330.70	347.08	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	302.70	309.78	-
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	117.32	122.16	-
Kumulierende Aktien (Aktien F-GBP) / Accumulation shares (Shares F-GBP)	106.39	112.51	-
Kumulierende Aktien (Aktien F-USD) / Accumulation shares (Shares F-USD)	147.36	151.31	-
Kumulierende Aktien (Aktien N-CHF) / Accumulation shares (Shares N-CHF)	108.56	108.10	-
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	227.32	236.15	-
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	105.62	108.22	-

## Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund\*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.90	2.30	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares A-GBP)	3.47	4.24	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-EUR)	0.19	1.75	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-GBP)	2.54	3.13	-

\*Siehe Appendix I / See Appendix I.



## Multipartner SICAV - SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 217 782 351)	210 613 271
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	3 962 289
Bankguthaben / Bank deposits	143 494
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	2 140 797
Gründungskosten / Formation expenses	9 947
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	3 167 328
Sonstige Forderungen / Other receivables	7 565

#### Total Aktiva / Total Assets

220 044 691

#### Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	126 548
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	2 169 271
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	184 050
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	27 188
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	26 090

#### Total Passiva / Total Liabilities

2 533 147

#### Nettovermögen / Net Assets

217 511 544

## Multipartner SICAV - SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024

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

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

EUR

#### Ertrag / Income

Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities 5 856 535

#### Total Ertrag / Total Income

**5 856 535**

#### Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees 1 087 047

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 54 070

Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion 46 960

Sonstige Aufwendungen / Other expenses\* 190 130

#### Total Aufwand / Total Expenses

**1 378 207**

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

**4 478 328**

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

- Wertpapieren / Securities 434 639

- Optionen / Options -1 207

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts 12 548 333

- Fremdwährungen / Foreign currencies -1 249 426

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

**16 210 667**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities -10 900 819

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts 4 157 313

- Fremdwährungen / Foreign currencies -25 101

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

**9 442 060**

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

30. Juni 2020 /  
30 June 2020  
EUR

31. Dezember 2020 /  
31 December 2020  
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period 235 968 037 208 068 454

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss -15 854 490 9 442 060

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares -7 315 224 2 246 783

Dividendenausschüttung / Dividend distributions -4 729 869 -2 245 753

#### Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period **208 068 454** **217 511 544**

\*Siehe Seite 22. / See page 39.

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

## Multipartner SICAV - SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	2 286 586.32	2 210 991.03	2 233 875.07
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>EUR 235 968 037</b>	<b>EUR 208 068 454</b>	<b>EUR 217 511 544</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	103.20	94.11	97.37
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	0.00	2.10	1.00

## Multipartner SICAV - SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>				<b>210 613 271</b>	<b>96.83%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>				<b>178 423 122</b>	<b>82.03%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>178 423 122</b>	<b>82.03%</b>
<b>USD</b>				<b>178 423 122</b>	<b>82.03%</b>
485	6.750%	AES El Salvador Trust II 13	28.03.2023	381 273	0.18%
2 670	5.950%	APL Realty Holdings Pte Ltd. 17	02.06.2024	1 825 848	0.84%
3 894	5.750%	Bahamas Government International Bond 14	16.01.2024	3 169 749	1.46%
3 160	9.500%	China Evergrande Group 17	29.03.2024	2 263 150	1.04%
2 450	7.375%	China Hongqiao Group Ltd. 19	02.05.2023	1 889 977	0.87%
1 365	5.950%	China Overseas Finance Cayman VI Ltd. 14	08.05.2024	1 267 619	0.58%
2 570	4.750%	Cia Brasileira de Alumínio 14	17.06.2024	2 273 942	1.05%
6 210	4.625%	CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 18	14.03.2023	5 263 033	2.42%
7 745	4.875%	Comision Federal de Electricidad 13	15.01.2024	7 032 439	3.23%
2 150	8.000%	Country Garden Holdings Co. Ltd. (gehandelt in Singapur / traded in Singapore) 18	27.01.2024	1 899 953	0.87%
2 410	8.000%	Country Garden Holdings Co. Ltd. (gehandelt in Vereinigten Staaten / traded in United States) 18	27.01.2024	2 129 715	0.98%
2 100	10.250%	Docuformas SAPI de CV 19	24.07.2024	1 582 651	0.73%
8 325	4.125%	Ecopetrol S.A. 14	16.01.2025	7 422 386	3.41%
7 845	4.750%	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A. 14	04.02.2024	7 063 161	3.25%
2 975	4.875%	Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A. 13	30.10.2024	2 637 102	1.21%
3 100	4.375%	Empresa Nacional del Petróleo 14	30.10.2024	2 795 789	1.29%
8 450	6.125%	Export Credit Bank of Turkey 18	03.05.2024	7 105 031	3.27%
2 945	6.375%	Gabon Government International Bond 13	12.12.2024	2 519 000	1.16%
794	6.625%	Grupo Televisa SAB 05	18.03.2025	791 742	0.36%
369	5.893%	GTL Trade Finance, Inc. Via Gerdau Holdings, Inc. 14	29.04.2024	341 363	0.16%
2 050	4.750%	Indian Oil Corp. Ltd. 19	16.01.2024	1 810 896	0.83%
2 300	5.875%	Indika Energy Capital III Pte Ltd. 17	09.11.2024	1 929 553	0.89%
3 600	5.710%	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 18	15.11.2023	3 262 435	1.50%
460	3.875%	Korea Gas Corp. 14	12.02.2024	412 081	0.19%
1 000	3.875%	Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia—EMTN 17	06.04.2024	878 550	0.40%
2 575	3.900%	Longfor Group Holdings Ltd. 18	16.04.2023	2 211 905	1.02%
1 270	7.000%	MARB BondCo Plc. 17	15.03.2024	1 068 044	0.49%
4 980	4.900%	Metalsa S.A. de CV 13	24.04.2023	4 271 107	1.96%
2 350	9.250%	Mongolian Mining Corp. Via Energy Resources LLC 19	15.04.2024	1 748 014	0.80%
1 235	8.250%	Operadora de Servicios Mega SA de CV Sofom ER 20	11.02.2025	1 058 413	0.49%
7 050	4.875%	Pelabuhan Indonesia III Persero PT 14	01.10.2024	6 377 296	2.93%
370	4.875%	Petroleos Mexicanos 13	18.01.2024	317 346	0.15%
8 515	7.450%	Provincia de Cordoba 17	01.09.2024	4 327 684	1.99%
11 140	3.875%	Qatar Government International Bond 18	23.04.2023	9 798 612	4.50%
1 120	3.375%	Qatar Government International Bond 19	14.03.2024	993 551	0.46%
2 740	6.875%	Republic of Belarus International Bond 17	28.02.2023	2 347 637	1.08%
810	8.950%	Ronshine China Holdings Ltd. 19	22.01.2023	692 977	0.32%
5 620	4.375%	Russian Railways Via RZD Capital Plc. 17	01.03.2024	5 022 564	2.31%
250	1.250%	Saudi Arabian Oil Co. 20	24.11.2023	207 108	0.09%
10 105	2.875%	Saudi Government International Bond 17	04.03.2023	8 651 295	3.98%

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 - SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 200	6.125%	Shimao Property Holdings Ltd. 19	21.02.2024	1 908 699	0.88%
9 790	4.665%	South Africa Government International Bond 12	17.01.2024	8 628 691	3.97%
12 810	6.350%	Sri Lanka Government International Bond 19	28.06.2024	6 417 930	2.95%
6 330	4.125%	State Grid Overseas Investment 2014 Ltd. 14	07.05.2024	5 683 627	2.61%
2 530	5.125%	TC Ziraat Bankasi AS 17	29.09.2023	2 076 686	0.95%
4 112	4.375%	Trinidad & Tobago Government International Bond 13	16.01.2024	3 593 846	1.65%
4 320	5.600%	Turkey Government International Bond 19	14.11.2024	3 706 928	1.70%
910	7.375%	Turkey Government International Bond 05	05.02.2025	831 565	0.38%
985	6.000%	Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS 20	23.01.2025	813 970	0.37%
890	8.994%	Ukraine Government International Bond 18	01.02.2024	825 633	0.38%
10 618	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2024	9 663 244	4.44%
7 665	5.942%	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc. 13	21.11.2023	6 977 528	3.21%
8 625	8.750%	YPF S.A. 14	04.04.2024	6 258 245	2.88%
2 250	8.500%	Yuzhou Properties Co. Ltd. 19	26.02.2024	1 994 539	0.92%
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET</b>				<b>32 190 149</b>	<b>14.80%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>32 190 149</b>	<b>14.80%</b>
<b>USD</b>				<b>32 190 149</b>	<b>14.80%</b>
1 835	5.250%	Alfa SAB de CV 14	25.03.2024	1 660 881	0.76%
2 325	5.375%	Alpek SAB de CV 13	08.08.2023	2 085 498	0.96%
1 725	9.000%	Alpha Holding S.A. de CV 20	10.02.2025	1 049 620	0.48%
1 730	6.450%	Braskem Finance Ltd. 14	03.02.2024	1 556 131	0.72%
1 225	4.500%	Celulosa Arauco y Constitucion S.A. 14	01.08.2024	1 103 516	0.51%
2 120	5.150%	Cencosud S.A. 15	12.02.2025	1 942 368	0.89%
2 510	3.950%	El Puerto de Liverpool SAB de CV 14	02.10.2024	2 210 043	1.02%
969	5.696%	Embraer Overseas Ltd. 13	16.09.2023	845 740	0.39%
2 345	4.750%	Grupo Aval Ltd. 12	26.09.2022	2 011 635	0.92%
1 870	4.750%	Inversiones CMPC S.A. 14	15.09.2024	1 693 798	0.78%
1 219	6.875%	Kenbourne Invest S.A. 19	26.11.2024	1 082 888	0.50%
2 010	4.750%	Nemak SAB de CV 18	23.01.2025	1 704 824	0.78%
8 380	4.250%	Petroleos Mexicanos 16	15.01.2025	6 962 958	3.20%
5 725	4.375%	Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd. 14	10.04.2024	5 136 615	2.36%
1 377	5.375%	Volcan Cia Minera SAA 12	02.02.2022	1 143 634	0.53%
<b>LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS</b>				<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>Schatzbriefe / Treasury Bills</b>				<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>USD</b>				<b>0</b>	<b>0.00%</b>
0	0.000%	United States Treasury Bill 21	27.01.2021	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 - SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	19 030 000	USD	22 433 076	16.02.2021	713 706	0.33%
EUR	61 470 000	USD	73 112 547	26.02.2021	1 787 502	0.82%
EUR	74 900 000	USD	90 429 152	03.03.2021	1 089 747	0.50%
EUR	62 070 000	USD	75 598 560	08.03.2021	371 334	0.17%
					<b>3 962 289</b>	<b>1.82%</b>

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

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil 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 - TATA INDIA EQUITY FUND

---

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

USD

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 3 687 309)	5 130 497
Bankguthaben / Bank deposits	218 264
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	1 095

#### Total Aktiva / Total Assets

5 349 856

#### Passiva / Liabilities

Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	149
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gains tax on realised gains/losses on securities	219 820

#### Total Passiva / Total Liabilities

219 969

#### Nettovermögen / Net Assets

5 129 887

## Multipartner SICAV - TATA INDIA EQUITY FUND

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

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

USD

#### Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income 22 224

#### Total Ertrag / Total Income

22 224

#### Aufwand / Expenses

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 276

Sonstige Aufwendungen / Other expenses\* 18 566

#### Total Aufwand / Total Expenses

18 842

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

3 382

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

- Wertpapieren / Securities 86 006

- Fremdwährungen / Foreign currencies 1 120

Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkursergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities -231 584

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

-141 076

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 1 138 128

- Fremdwährungen / Foreign currencies 18

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

997 070

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

30. Juni 2020 /  
30 June 2020  
USD

31. Dezember 2020 /  
31 December 2020  
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period - 4 008 297

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss 308 299 997 070

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares 3 699 998 124 520

#### Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period 4 008 297 5 129 887

\*Siehe Seite 22. / See page 39.

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



## Multipartner SICAV - TATA INDIA EQUITY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	-	400.00	1 488.74
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	-	3 098.80	3 098.80
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD) / Accumulation shares (Shares D-USD)	-	33 500.00	33 500.00
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>0.00</b>	<b>4 008 297</b>	<b>5 129 887</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	-	107.06	134.72
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	-	107.08	134.78
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD) / Accumulation shares (Shares D-USD)	-	107.00	134.68

## Multipartner SICAV - TATA INDIA EQUITY FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>5 130 497</b>	<b>100.01%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>5 130 497</b>	<b>100.01%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>5 130 497</b>	<b>100.01%</b>
<b>Indien / India</b>		<b>5 130 497</b>	<b>100.01%</b>
4 500	Akzo Nobel India Ltd.	147 778	2.88%
22 000	Ambuja Cements Ltd.	74 927	1.46%
7 000	BASF India Ltd.	155 975	3.04%
8 000	Bharat Petroleum Corp. Ltd.	41 726	0.81%
50 000	Bharti Airtel Ltd.	348 787	6.80%
8 000	Container Corp. of India Ltd.	43 718	0.85%
2 000	Elantas Beck India Ltd.	75 418	1.47%
45 000	Greenply Industries Ltd.	70 886	1.38%
55 000	Gujarat Pipavav Port Ltd.	72 826	1.42%
65 000	Gujarat State Petronet Ltd.	197 133	3.84%
18 000	HDFC Bank Ltd.	353 829	6.90%
5 000	Hindustan Unilever Ltd.	163 917	3.20%
4 000	Honda India Power Products Ltd.	57 243	1.12%
6 000	Housing Development Finance Corp. Ltd.	210 106	4.10%
50 000	ICICI Bank Ltd.	366 134	7.14%
8 700	Infosys Ltd.	149 526	2.91%
50 000	ITC Ltd.	143 018	2.79%
3 500	Kotak Mahindra Bank Ltd.	95 591	1.86%
3 400	Larsen & Toubro Ltd.	59 915	1.17%
13 000	Mahindra & Mahindra Ltd.	128 207	2.50%
12 500	Natco Pharma Ltd.	164 565	3.21%
95 000	NTPC Ltd.	129 172	2.52%
1 100	Oracle Financial Services Software Ltd.	48 363	0.94%
20 000	Power Grid Corp. of India Ltd.	51 966	1.01%
27 000	Quess Corp. Ltd. 144A	202 054	3.94%
10 000	Radico Khaitan Ltd.	62 586	1.22%
30 000	Redington India Ltd.	54 279	1.06%
14 000	Reliance Industries Ltd.	380 391	7.41%
900	Reliance Industries Ltd. - Partly Paid Equity	13 763	0.27%
6 000	Saregama India Ltd.	68 604	1.34%
67 000	State Bank of India	252 118	4.91%
22 000	Sundram Fasteners Ltd.	156 628	3.05%
15 000	Syngene International Ltd.	131 303	2.56%
500	Tata Consultancy Services Ltd.	19 590	0.38%
18 000	Tube Investments of India Ltd.	197 287	3.85%
1 600	UltraTech Cement Ltd.	115 798	2.26%
10 000	Varun Beverages Ltd.	125 370	2.44%

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 - TEMPLETON CRESCITA DINAMICA\*

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 17 079 508)	17 072 225
Bankguthaben / Bank deposits	2 060 677
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	997 500
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	218 094
<b>Total Aktiva / Total Assets</b>	<b>20 348 496</b>

#### Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	831 977
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	2 390
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	1 306
<b>Total Passiva / Total Liabilities</b>	<b>835 673</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>19 512 823</b>

\*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 - TEMPLETON CRESCITA DINAMICA\*

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 23. November 2020 (Auflegungsdatum) bis zum 31. Dezember 2020 / from 23 November 2020 (launch date) to 31 December 2020

EUR

#### Ertrag / Income

Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities 14 948

#### Total Ertrag / Total Income 14 948

#### Aufwand / Expenses

„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 2 390

Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion 14 799

Sonstige Aufwendungen / Other expenses\*\* 1 367

#### Total Aufwand / Total Expenses 18 556

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss -3 608

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

- Wertpapieren / Securities 602

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss -3 006

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities -7 283

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss -10 289

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

31. Dezember 2020 /

31 December 2020

EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period -

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss -10 289

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares 19 523 112

#### Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period 19 512 823

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

\*\*Siehe Seite 22. / See page 39.

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

## Multipartner SICAV - TEMPLETON CRESCITA DINAMICA\*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	-	-	165 007.35
Ausschüttende Aktien (Aktien A2-EUR) / Distribution shares (Shares A2-EUR)	-	-	30 294.42
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>19 512 823</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	-	-	99.91
Ausschüttende Aktien (Aktien A2-EUR) / Distribution shares (Shares A2-EUR)	-	-	99.92
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	0.00	0.00	0.00
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A2-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A2-EUR)	0.00	0.00	0.00

\*Siehe Appendix I / See Appendix I.

## Multipartner SICAV - TEMPLETON CRESCITA DINAMICA\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>			<b>17 072 225</b>	<b>87.49%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>			<b>13 368 659</b>	<b>68.51%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>			<b>13 368 659</b>	<b>68.51%</b>
<b>EUR</b>			<b>13 368 659</b>	<b>68.51%</b>
400	6.375% ABN AMRO Bank NV—EMTN 11	27.04.2021	408 152	2.09%
300	3.250% Aeroporti di Roma SpA 13	20.02.2021	301 341	1.54%
200	3.000% ArcelorMittal S.A. 15	09.04.2021	201 596	1.03%
300	0.321% Asahi Group Holdings Ltd. 17	19.09.2021	301 269	1.54%
350	6.000% Barclays Bank Plc. 10	14.01.2021	350 522	1.80%
500	0.250% Bertelsmann S.E. & Co. KGaA—EMTN 17	26.05.2021	500 985	2.57%
300	2.125% BPCE S.A. 14	17.03.2021	301 551	1.55%
100	0.127% Credit Mutuel Arkea S.A. 19	26.11.2021	100 451	0.51%
500	0.500% Danske Bank A/S 16	06.05.2021	501 610	2.57%
500	1.625% Deutsche Bank AG 19	12.02.2021	500 955	2.57%
100	0.375% Deutsche Bank AG—EMTN 18	18.01.2021	100 022	0.51%
400	0.250% Diageo Finance Plc. 18	22.10.2021	401 688	2.06%
250	6.250% Electricite de France S.A. 09	25.01.2021	250 910	1.29%
400	2.250% Electricite de France S.A. 13	27.04.2021	403 308	2.07%
400	2.750% Glencore Finance Europe Ltd. 14	01.04.2021	400 000	2.05%
300	5.000% Intesa Sanpaolo SpA 12	27.01.2021	301 056	1.54%
900	0.000% Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 20	12.02.2021	900 639	4.62%
400	1.625% Landsbankinn HF 16	15.03.2021	401 480	2.06%
600	0.500% Logicor Financing Sarl—EMTN 19	30.04.2021	601 086	3.08%
400	0.180% NatWest Markets Plc.—EMTN 19	18.06.2021	401 052	2.06%
200	0.359% NatWest Markets Plc.—EMTN 18	27.09.2021	201 088	1.03%
250	1.000% Nokia OYJ 17	15.03.2021	250 310	1.28%
300	3.500% Orano S.A.—EMTN 10	22.03.2021	302 988	1.55%
300	6.625% Raiffeisen Bank International AG 11	18.05.2021	307 269	1.57%
300	0.375% RELX Finance BV 17	22.03.2021	300 309	1.54%
500	4.250% Santander UK Plc. 06	12.04.2021	506 375	2.60%
900	0.000% Spain Letras del Tesoro 20	12.02.2021	900 756	4.62%
300	4.500% Telecom Italia SpA—EMTN 14	25.01.2021	300 858	1.54%
600	4.125% UniCredit Bank Austria AG 11	24.02.2021	603 828	3.09%
300	6.125% UniCredit SpA 11	19.04.2021	305 103	1.56%
300	4.247% Veolia Environnement S.A. 10	06.01.2021	300 000	1.54%
500	1.250% Vodafone Group Plc. 16	25.08.2021	505 280	2.59%
100	0.000% Volkswagen Bank GmbH 17	15.06.2021	100 127	0.51%
550	0.250% Volkswagen Leasing GmbH—EMTN 18	16.02.2021	550 363	2.82%
300	3.250% Volvo Car AB 16	18.05.2021	304 332	1.56%

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 - TEMPLETON CRESCITA DINAMICA\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
<b>LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS</b>			<b>3 703 566</b>	<b>18.98%</b>
<b>Schatzbriefe / Treasury Bills</b>			<b>3 703 566</b>	<b>18.98%</b>
<b>EUR</b>			<b>3 703 566</b>	<b>18.98%</b>
1 000	0.000%	German Treasury Bill 20	1 000 690	5.13%
900	0.000%	Hellenic Republic Treasury Bill 20	900 378	4.61%
1 000	0.000%	Kingdom of Belgium Treasury Bill 20	1 001 450	5.13%
800	0.000%	Portugal Treasury Bill 20	801 048	4.11%

\*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 - VONTOBEL CEDOLA 2024

---

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 52 723 106)	52 584 319
Bankguthaben / Bank deposits	175 385
Gründungskosten / Formation expenses	13 605
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	781 107
Sonstige Forderungen / Other receivables	451
<b>Total Aktiva / Total Assets</b>	<b>53 554 867</b>

#### Passiva / Liabilities

Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	36 351
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	6 686
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	21 026
<b>Total Passiva / Total Liabilities</b>	<b>64 063</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>53 490 804</b>

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

---



## Multipartner SICAV - VONTOBEL CEDOLA 2024

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

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

EUR

#### Ertrag / Income

Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	844 949
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	65

**Total Ertrag / Total Income** **845 014**

#### Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	212 929
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	13 255
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	69 993

**Total Aufwand / Total Expenses** **296 177**

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

**548 837**

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

- Wertpapieren / Securities -57 645

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

**491 192**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 2 542 911

**Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss** **3 034 103**

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

30. Juni 2020 /  
30 June 2020  
EUR

31. Dezember 2020 /  
31 December 2020  
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	20 887 518	51 600 073
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-1 799 939	3 034 103
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	32 512 494	-772 745
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-	-370 627
<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period</b>	<b>51 600 073</b>	<b>53 490 804</b>

\*Siehe Seite 22. / See page 39.

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

## Multipartner SICAV - VONTOBEL CEDOLA 2024

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	209 370.18	534 886.76	527 010.76
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>EUR 20 887 518</b>	<b>EUR 51 600 073</b>	<b>EUR 53 490 804</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	99.76	96.47	101.50
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	0.00	0.00	0.70

## Multipartner SICAV - VONTOBEL CEDOLA 2024

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>				<b>52 584 319</b>	<b>98.31%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>				<b>52 584 319</b>	<b>98.31%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>52 584 319</b>	<b>98.31%</b>
<b>EUR</b>				<b>52 584 319</b>	<b>98.31%</b>
380	4.000%	Aegon NV—EMTN 14	25.04.2044	418 904	0.78%
140	6.500%	Algeco Global Finance Plc. 18	15.02.2023	142 985	0.27%
1 100	4.750%	Allianz S.E.—EMTN 13	Perp.	1 233 518	2.31%
500	4.250%	Aquarius & Investments Plc. for Zurich Insurance Co. Ltd.—EMTN 13	02.10.2043	554 825	1.04%
260	2.125%	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 19	15.08.2026	261 022	0.49%
700	4.596%	Assicurazioni Generali SpA—EMTN 14	30.11.2049	788 116	1.47%
400	4.750%	Avis Budget Finance Plc. 18	30.01.2026	393 244	0.73%
370	3.875%	Aviva Plc.—EMTN 14	03.07.2044	412 032	0.77%
1 200	3.941%	AXA S.A.—EMTN 14	29.11.2049	1 345 344	2.51%
500	2.575%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.—GMTN 19	22.02.2029	527 195	0.99%
700	1.750%	Banco de Sabadell S.A.—EMTN 19	10.05.2024	725 746	1.36%
1 200	0.750%	Bank of Ireland Group Plc.—EMTN 19	08.07.2024	1 220 004	2.28%
300	5.625%	Banque Centrale de Tunisie International Bond 17	17.02.2024	278 433	0.52%
1 300	3.750%	Bayer AG 14	01.07.2074	1 394 263	2.61%
450	5.625%	BHP Billiton Finance Ltd. 15	22.10.2079	525 834	0.98%
1 200	4.032%	BNP Paribas Cardiff S.A. 14	Perp.	1 364 472	2.55%
1 300	2.250%	CaixaBank S.A.—EMTN 18	17.04.2030	1 360 593	2.54%
360	3.125%	Cemex SAB de CV 19	19.03.2026	371 531	0.69%
250	4.750%	Cirsa Finance International SARL 19	22.05.2025	245 860	0.46%
1 200	4.000%	CNP Assurances 14	Perp.	1 339 548	2.50%
260	4.250%	Constellium S.E. 17	15.02.2026	266 001	0.50%
520	4.125%	ContourGlobal Power Holdings S.A. 18	01.08.2025	533 723	1.00%
900	4.250%	Credit Agricole Assurances S.A. 15	Perp.	1 010 538	1.89%
400	5.150%	Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance Plc. 19	20.02.2024	429 436	0.80%
120	3.375%	Crown European Holdings S.A. 15	15.05.2025	130 158	0.24%
140	4.250%	Crystal Almond SARL 19	15.10.2024	141 417	0.26%
130	3.625%	Darling Global Finance BV 18	15.05.2026	133 242	0.25%
700	4.496%	EDP - Energias de Portugal S.A. 19	30.04.2079	770 609	1.44%
1 200	4.000%	Electricite de France S.A. 18	Perp.	1 300 500	2.43%
1 260	2.500%	Enel SpA 18	24.11.2078	1 317 758	2.46%
1 200	2.625%	Eni SpA 20	31.12.2099	1 255 224	2.35%
900	0.172%	Ford Motor Credit Co. LLC—EMTN 17	01.12.2024	834 723	1.56%
550	1.355%	Ford Motor Credit Co. LLC—EMTN 18	07.02.2025	539 347	1.01%
500	1.750%	Glencore Finance Europe Ltd.—EMTN 15	17.03.2025	527 770	0.99%
1 150	4.500%	HBOS Plc.—EMTN 05	18.03.2030	1 318 636	2.46%
500	1.875%	Heathrow Funding Ltd.—EMTN 14	23.05.2022	513 690	0.96%
800	3.000%	Holcim Finance Luxembourg S.A. 19	Perp.	836 512	1.56%
270	4.375%	House of Finance NV 19	15.07.2026	270 621	0.51%
700	3.250%	Iberdrola International BV 19	Perp.	768 299	1.44%
600	2.625%	Iberdrola International BV—EMTN 18	Perp.	636 558	1.19%
150	3.375%	Intertrust Group BV 18	15.11.2025	153 429	0.29%
700	4.750%	Intesa Sanpaolo Vita SpA 14	Perp.	767 928	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 - VONTOBEL CEDOLA 2024

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
3 850	2.000% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	01.12.2025	4 242 315	7.93%
540	5.000% Kongsberg Actuation Systems BV 18	15.07.2025	511 898	0.96%
1 100	6.750% La Mondiale SAM 13	25.04.2044	1 301 905	2.43%
400	4.750% Mauser Packaging Solutions Holding Co. 18	15.04.2024	401 652	0.75%
250	5.750% Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 13	18.04.2023	277 870	0.52%
1 000	1.125% Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA—EMTN 19	15.07.2025	1 037 900	1.94%
510	2.000% Nationwide Building Society—EMTN 17	25.07.2029	533 776	1.00%
130	3.250% Nematik SAB de CV 17	15.03.2024	132 586	0.25%
1 100	5.250% Orange S.A. 14	Perp.	1 254 726	2.35%
200	4.875% Orano S.A.—EMTN 09	23.09.2024	229 758	0.43%
110	3.500% Peach Property Finance GmbH 19	15.02.2023	112 726	0.21%
730	5.500% Petroleos Mexicanos 05	24.02.2025	799 963	1.50%
260	3.000% ProGroup AG 18	31.03.2026	264 602	0.49%
130	1.375% RAI-Radiotelevisione Italiana SpA 19	04.12.2024	134 221	0.25%
1 200	1.250% Renault S.A.—EMTN 19	24.06.2025	1 176 984	2.20%
600	4.500% Repsol International Finance BV 15	25.03.2075	659 982	1.23%
500	6.750% Rossini SARL 18	30.10.2025	534 660	1.00%
870	1.800% Samvardhana Motherson Automotive Systems Group BV 17	06.07.2024	846 640	1.58%
400	3.125% Sappi Papier Holding GmbH 19	15.04.2026	391 572	0.73%
130	3.375% Scientific Games International, Inc. 18	15.02.2026	129 575	0.24%
1 200	3.875% SCOR S.E. 14	Perp.	1 357 476	2.54%
750	4.000% Telecom Italia SpA—EMTN 19	11.04.2024	812 167	1.52%
700	5.875% Telefonica Europe BV 14	Perp.	789 257	1.48%
1 200	2.625% Total S.A.—EMTN 15	Perp.	1 281 780	2.40%
400	3.750% Trivium Packaging Finance BV 19	15.08.2026	412 900	0.77%
800	3.000% Vivion Investments SARL 19	08.08.2024	741 480	1.39%
700	3.100% Vodafone Group Plc. 18	03.01.2079	726 712	1.36%
1 300	3.375% Volkswagen International Finance NV 18	Perp.	1 364 493	2.55%
740	2.000% Volvo Car AB—EMTN 17	24.01.2025	763 155	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 - VONTOBEL NEXT GEN

---

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 108 997 248)	110 023 735
Bankguthaben / Bank deposits	2 477 434
Gründungskosten / Formation expenses	13 605
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	1 218 357
<b>Total Aktiva / Total Assets</b>	<b>113 733 131</b>

#### Passiva / Liabilities

Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	106 030
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	14 189
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	26 328
<b>Total Passiva / Total Liabilities</b>	<b>146 547</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>113 586 584</b>

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

---

## Multipartner SICAV - VONTOBEL NEXT GEN

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

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

EUR

#### Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	21 865
Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	1 402 113

<b>Total Ertrag / Total Income</b>	<b>1 423 978</b>
------------------------------------	------------------

#### Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities	232
Verwaltungsgebühren / Management Fees	620 270
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	28 111
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	3 232
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	117 771

<b>Total Aufwand / Total Expenses</b>	<b>769 616</b>
---------------------------------------	----------------

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

**654 362**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	-47 210
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-114 422

<b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss</b>	<b>492 730</b>
---	----------------

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	5 267 902
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-749

<b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss</b>	<b>5 759 883</b>
---	------------------

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

	30. Juni 2020 / 30 June 2020 EUR	31. Dezember 2020 / 31 December 2020 EUR
--	--	--

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	25 168 202	109 518 855
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-3 374 362	5 759 883
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	87 725 015	-1 692 154

<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period</b>	<b>109 518 855</b>	<b>113 586 584</b>
---	--------------------	--------------------

\*Siehe Seite 22. / See page 39.

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

## Multipartner SICAV - VONTOBEL NEXT GEN

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	252 118.06	1 130 802.80	1 113 591.27
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>25 168 202</b>	<b>109 518 855</b>	<b>113 586 584</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	99.83	96.85	102.00

## Multipartner SICAV - VONTOBEL NEXT GEN

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>			<b>110 023 735</b>	<b>96.86%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>			<b>110 023 735</b>	<b>96.86%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>			<b>99 215 532</b>	<b>87.35%</b>
<b>EUR</b>			<b>99 215 532</b>	<b>87.35%</b>
500	4.000% Aegon NV—EMTN 14	25.04.2044	551 190	0.49%
1 300	4.750% Allianz S.E.—EMTN 13	Perp.	1 457 794	1.28%
300	2.625% AMCO - Asset Management Co. SpA 19	13.02.2024	321 789	0.28%
1 000	2.250% ArcelorMittal S.A.—EMTN 19	17.01.2024	1 044 270	0.92%
500	2.125% Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 19	15.08.2026	501 965	0.44%
1 700	7.750% Assicurazioni Generali SpA—EMTN 12	12.12.2042	1 953 657	1.72%
1 400	4.596% Assicurazioni Generali SpA—EMTN 14	30.11.2049	1 576 232	1.39%
800	4.750% Avis Budget Finance Plc. 18	30.01.2026	786 488	0.69%
740	3.875% Aviva Plc.—EMTN 14	03.07.2044	824 064	0.73%
1 300	3.941% AXA S.A.—EMTN 14	29.11.2049	1 457 456	1.28%
1 000	2.575% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.—GMTN 19	22.02.2029	1 054 390	0.93%
1 300	1.750% Banco de Sabadell S.A.—EMTN 19	10.05.2024	1 347 814	1.19%
1 300	0.750% Bank of Ireland Group Plc.—EMTN 19	08.07.2024	1 321 671	1.16%
500	1.500% Barclays Plc.—EMTN 14	01.04.2022	510 545	0.45%
1 000	2.375% BAT International Finance Plc. 12	19.01.2023	1 050 560	0.92%
2 200	3.750% Bayer AG 14	01.07.2074	2 359 522	2.08%
1 300	4.032% BNP Paribas Cardif S.A. 14	Perp.	1 478 178	1.30%
1 300	2.250% CaixaBank S.A.—EMTN 18	17.04.2030	1 360 593	1.20%
800	3.125% Cemex SAB de CV 19	19.03.2026	825 624	0.73%
500	4.750% Cirsia Finance International SARL 19	22.05.2025	491 720	0.43%
400	1.750% CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 18	14.06.2022	400 748	0.35%
1 300	4.000% CNP Assurances 14	Perp.	1 451 177	1.28%
500	4.250% Constellium S.E. 17	15.02.2026	511 540	0.45%
1 000	4.125% ContourGlobal Power Holdings S.A. 18	01.08.2025	1 026 390	0.90%
1 200	4.250% Credit Agricole Assurances S.A. 15	Perp.	1 347 384	1.19%
250	3.375% Crown European Holdings S.A. 15	15.05.2025	271 163	0.24%
290	4.250% Crystal Almond SARL 19	15.10.2024	292 935	0.26%
300	1.750% Danone S.A.—EMTN 17	Perp.	308 892	0.27%
400	4.496% EDP - Energias de Portugal S.A. 19	30.04.2079	440 348	0.39%
1 300	4.000% Electricite de France S.A. 18	Perp.	1 408 875	1.24%
600	2.750% Elia Group S.A. 18	31.12.2049	631 170	0.56%
2 000	2.500% Enel SpA 18	24.11.2078	2 091 680	1.84%
1 400	0.172% Ford Motor Credit Co. LLC—EMTN 17	01.12.2024	1 298 458	1.14%
1 000	1.355% Ford Motor Credit Co. LLC—EMTN 18	07.02.2025	980 630	0.86%
500	1.750% Glencore Finance Europe Ltd.—EMTN 15	17.03.2025	527 770	0.46%
1 300	4.500% HBOS Plc.—EMTN 05	18.03.2030	1 490 632	1.31%
800	3.000% Holcim Finance Luxembourg S.A. 19	Perp.	836 512	0.74%
520	4.375% House of Finance NV 19	15.07.2026	521 196	0.46%
1 000	3.250% Iberdrola International BV 19	Perp.	1 097 570	0.97%
1 200	2.625% Iberdrola International BV—EMTN 18	Perp.	1 273 116	1.12%
300	3.375% Intertrust Group BV 18	15.11.2025	306 858	0.27%
600	0.172% Intesa Sanpaolo SpA 16	17.03.2023	600 600	0.53%

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 - VONTOBEL NEXT GEN

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
800	1.125%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 15	04.03.2022	812 176	0.71%
1 000	0.443%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 17	19.04.2022	1 008 090	0.89%
1 400	4.750%	Intesa Sanpaolo Vita SpA 14	Perp.	1 535 856	1.35%
1 800	1.350%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	15.04.2022	1 841 796	1.62%
7 800	0.950%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 18	01.03.2023	8 029 398	7.07%
4 000	1.750%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 19	01.07.2024	4 277 160	3.77%
3 000	2.000%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	01.12.2025	3 305 700	2.91%
3 000	2.100%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 19	15.07.2026	3 342 630	2.94%
800	5.000%	Kongsberg Actuation Systems BV 18	15.07.2025	758 368	0.67%
1 500	6.750%	La Mondiale SAM 13	25.04.2044	1 775 325	1.56%
800	4.750%	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 18	15.04.2024	803 304	0.71%
500	5.750%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 13	18.04.2023	555 740	0.49%
1 000	0.278%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA—EMTN 17	18.05.2022	1 006 580	0.89%
1 800	1.125%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA—EMTN 19	15.07.2025	1 868 220	1.64%
1 000	1.375%	Mexico Government International Bond 16	15.01.2025	1 037 410	0.91%
1 000	2.000%	Nationwide Building Society—EMTN 17	25.07.2029	1 046 620	0.92%
1 000	0.072%	NatWest Markets Plc.—EMTN 19	01.03.2021	1 000 780	0.88%
2 000	0.359%	NatWest Markets Plc.—EMTN 18	27.09.2021	2 010 880	1.77%
700	0.625%	NatWest Markets Plc.—EMTN 18	02.03.2022	706 076	0.62%
250	3.250%	Nemak SAB de CV 17	15.03.2024	254 973	0.22%
1 400	5.250%	Orange S.A. 14	Perp.	1 596 924	1.41%
500	4.875%	Orano S.A.—EMTN 09	23.09.2024	574 395	0.51%
220	3.500%	Peach Property Finance GmbH 19	15.02.2023	225 452	0.20%
700	5.500%	Petroleos Mexicanos 05	24.02.2025	767 088	0.68%
760	3.000%	ProGroup AG 18	31.03.2026	773 452	0.68%
260	1.375%	RAI-Radiotelevisione Italiana SpA 19	04.12.2024	268 442	0.24%
1 200	1.250%	Renault S.A.—EMTN 19	24.06.2025	1 176 984	1.04%
1 200	4.500%	Repsol International Finance BV 15	25.03.2075	1 319 964	1.16%
2 000	5.125%	Republic of Italy Government International Bond—EMTN 04	31.07.2024	2 366 860	2.08%
1 000	1.800%	Samvardhana Motherson Automotive Systems Group BV 17	06.07.2024	973 150	0.86%
700	3.125%	Sappi Papier Holding GmbH 19	15.04.2026	685 251	0.60%
1 300	3.875%	SCOR S.E. 14	Perp.	1 470 599	1.29%
1 500	5.875%	Telefonica Europe BV 14	Perp.	1 691 265	1.49%
1 200	2.625%	Total S.A.—EMTN 15	Perp.	1 281 780	1.13%
750	1.750%	Total S.A.—EMTN 19	Perp.	772 012	0.68%
750	3.750%	Trivium Packaging Finance BV 19	15.08.2026	774 187	0.68%
1 300	3.100%	Vodafone Group Plc. 18	03.01.2079	1 349 608	1.19%
2 000	3.375%	Volkswagen International Finance NV 18	Perp.	2 099 220	1.85%
660	2.000%	Volvo Car AB—EMTN 17	24.01.2025	680 651	0.60%
<b>Aktien / Equities</b>				<b>10 808 203</b>	<b>9.51%</b>
<b>Belgien / Belgium</b>				<b>114 020</b>	<b>0.10%</b>
2 000		Anheuser-Busch InBev S.A.		114 020	0.10%
<b>Kanada / Canada</b>				<b>250 025</b>	<b>0.22%</b>
879		Lululemon Athletica, Inc.		250 025	0.22%

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 - VONTOBEL NEXT GEN

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>China / China</b>		<b>1 255 645</b>	<b>1.10%</b>
10 000	Alibaba Group Holding Ltd.	245 172	0.21%
146 000	China Yuhua Education Corp. Ltd.	103 877	0.09%
22 000	Li Ning Co. Ltd.	123 598	0.11%
16 800	NetEase, Inc.	261 370	0.23%
800	New Oriental Education & Technology Group, Inc.	117 379	0.10%
6 800	Tencent Holdings Ltd.	404 249	0.36%
<b>Finnland / Finland</b>		<b>200 633</b>	<b>0.18%</b>
63 673	Nokia OYJ	200 633	0.18%
<b>Frankreich / France</b>		<b>131 555</b>	<b>0.12%</b>
839	Pernod Ricard S.A.	131 555	0.12%
<b>Deutschland / Germany</b>		<b>708 698</b>	<b>0.62%</b>
414	adidas AG	123 330	0.11%
2 200	CTS Eventim AG & Co. KGaA	119 680	0.10%
1 077	Delivery Hero S.E.	136 779	0.12%
3 612	Zalando S.E. 144A	328 909	0.29%
<b>Japan / Japan</b>		<b>465 567</b>	<b>0.41%</b>
200	Fast Retailing Co. Ltd.	146 400	0.13%
300	Nintendo Co. Ltd.	156 334	0.14%
2 000	Sony Corp.	162 833	0.14%
<b>Niederlande / Netherlands</b>		<b>495 019</b>	<b>0.43%</b>
82	Adyen NV 144A	156 210	0.14%
2 415	Just Eat Takeaway 144A	223 146	0.19%
1 309	Prosus NV	115 663	0.10%
<b>Südafrika / South Africa</b>		<b>221 842</b>	<b>0.19%</b>
6 679	Naspers Ltd.—ADR	221 842	0.19%
<b>Spanien / Spain</b>		<b>359 309</b>	<b>0.32%</b>
2 777	Cellnex Telecom S.A. 144A	136 406	0.12%
8 560	Industria de Diseno Textil S.A.	222 903	0.20%
<b>Schweden / Sweden</b>		<b>668 607</b>	<b>0.59%</b>
14 786	Hennes & Mauritz AB "B"	253 093	0.22%
652	Spotify Technology S.A.	167 675	0.15%
25 506	Telefonaktiebolaget LM Ericsson "B"	247 839	0.22%
<b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>		<b>111 885</b>	<b>0.10%</b>
4 379	Ocado Group Plc.	111 885	0.10%

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 - VONTOBEL NEXT GEN

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>		<b>5 825 398</b>	<b>5.13%</b>
6 994	AES Corp.	134 330	0.12%
219	Alphabet, Inc. "C"	313 565	0.28%
87	Amazon.com, Inc.	231 583	0.20%
2 387	Apple, Inc.	258 862	0.23%
860	AvalonBay Communities, Inc.	112 762	0.10%
66	Booking Holdings, Inc.	120 142	0.11%
267	Chipotle Mexican Grill, Inc.	302 604	0.27%
2 082	Discover Financial Services	154 046	0.13%
989	Electronic Arts, Inc.	116 072	0.10%
2 300	Equity Residential	111 433	0.10%
1 092	Facebook, Inc. "A"	243 791	0.21%
2 089	Fortune Brands Home & Security, Inc.	146 352	0.13%
1 014	Hershey Co.	126 241	0.11%
818	Home Depot, Inc.	177 579	0.16%
4 056	Kroger Co.	105 283	0.09%
863	Lowe's Cos, Inc.	113 212	0.10%
1 260	Microsoft Corp.	229 046	0.20%
5 206	Mondelez International, Inc. "A"	248 780	0.22%
300	Netflix, Inc.	132 581	0.12%
1 962	NextEra Energy, Inc.	123 712	0.11%
2 092	NIKE, Inc. "B"	241 883	0.21%
768	NVIDIA Corp.	327 776	0.29%
2 300	PayPal Holdings, Inc.	440 244	0.39%
3 676	Pinterest, Inc.	197 988	0.17%
425	Roku, Inc.	115 327	0.10%
7 387	Snap, Inc. "A"	302 290	0.27%
3 171	Starbucks Corp.	277 254	0.24%
3 860	ViacomCBS, Inc.	117 546	0.10%
2 047	Walt Disney Co.	303 114	0.27%

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 - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

CHF

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 135 320 946)	131 816 171
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Swaps	2 791 141
Bankguthaben / Bank deposits	7 179 496
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	1 494
Gründungskosten / Formation expenses	2 194
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	1 140 461

#### Total Aktiva / Total Assets

142 930 957

#### Passiva / Liabilities

Erhaltene Prämien aus Swaps / Premiums received on swaps	179 942
Bankschulden / Bank liability	9 602
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	114 673
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	17 825
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	13 280

#### Total Passiva / Total Liabilities

335 322

#### Nettovermögen / Net Assets

142 595 635

## Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II

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

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

CHF

#### Ertrag / Income

Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities 715 510

#### Total Ertrag / Total Income

715 510

#### Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees 687 302

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 35 411

Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion 34 926

Sonstige Aufwendungen / Other expenses\* 14 844

#### Total Aufwand / Total Expenses

772 483

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

-56 973

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

- Wertpapieren / Securities -1 674 462

- Swaps 15 589

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

-1 715 846

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 353 268

- Swaps 2 433 858

- Fremdwährungen / Foreign currencies -192

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

1 071 088

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

30. Juni 2020 /

30 June 2020

31. Dezember 2020 /

31 December 2020

CHF

CHF

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

149 741 864

139 353 030

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-5 213 571

1 071 088

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

-5 175 263

2 171 517

#### Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

139 353 030

142 595 635

\*Siehe Seite 22. / See page 39.

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 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	1 533 566.45	1 479 822.39	1 502 791.02
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>149 741 864</b>	<b>139 353 030</b>	<b>142 595 635</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	97.64	94.17	94.89

## Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>			<b>131 816 171</b>	<b>92.44%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>			<b>131 816 171</b>	<b>92.44%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>			<b>131 816 171</b>	<b>92.44%</b>
<b>CHF</b>			<b>131 816 171</b>	<b>92.44%</b>
2 000	0.000% Aargauische Kantonalbank 16	08.03.2022	2 013 900	1.41%
1 000	0.500% ABN AMRO Bank NV 15	29.07.2022	1 015 250	0.71%
1 000	3.125% ABN AMRO Bank NV—EMTN 11	27.04.2021	1 012 100	0.71%
2 000	3.000% Baloise Holding AG 11	07.07.2021	2 037 500	1.43%
1 000	1.125% Banque Cantonale de Fribourg 14	05.02.2021	1 001 600	0.70%
1 000	1.125% Banque Cantonale de Fribourg 12	01.02.2022	1 019 150	0.71%
2 000	2.500% Basler Kantonalbank 06	24.03.2021	2 014 300	1.41%
1 000	0.375% Basler Kantonalbank 15	10.08.2023	1 023 000	0.72%
2 000	1.500% BPCE S.A.—EMTN 14	30.04.2021	2 014 100	1.41%
1 000	3.000% Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale—EMTN 09	21.04.2021	1 011 250	0.71%
2 000	2.500% Caisse de Refinancement de l'Habitat S.A.—EMTN 11	29.03.2021	2 015 800	1.41%
2 000	0.000% Canton of Basel-City 16	28.01.2022	2 014 600	1.41%
1 000	1.250% Canton of Berne 13	20.09.2021	1 013 950	0.71%
2 000	2.250% Canton of Geneva Switzerland 11	22.02.2021	2 008 000	1.41%
2 000	1.875% Central American Bank for Economic Integration—EMTN 14	25.02.2022	2 052 400	1.44%
1 000	2.875% City of Zurich Switzerland 09	21.04.2021	1 010 750	0.71%
2 000	1.500% Commonwealth Bank of Australia 14	07.02.2022	2 044 800	1.43%
1 000	1.125% Cooperatieve Rabobank UA—EMTN 14	08.04.2021	1 004 900	0.71%
1 000	2.000% Cooperatieve Rabobank UA—EMTN 10	16.09.2021	1 019 150	0.71%
1 000	0.450% Credit Agricole S.A. 17	14.03.2022	1 008 250	0.71%
1 020	0.625% Eurofima 14	30.06.2021	1 026 885	0.72%
2 000	3.000% European Investment Bank 09	14.04.2021	2 021 400	1.42%
2 000	0.350% Geberit AG 20	20.10.2022	2 027 500	1.42%
1 000	3.125% ING Bank NV—EMTN 11	04.03.2021	1 006 350	0.71%
2 000	0.000% International Bank for Reconstruction & Development 86	26.11.2021	2 013 500	1.41%
1 000	1.500% LGT Bank AG 14	10.05.2021	1 007 750	0.71%
2 000	1.000% Metropolitan Life Global Funding I 14	19.09.2022	2 053 500	1.44%
3 000	1.000% National Australia Bank Ltd.—GMTN 14	10.12.2021	3 047 400	2.14%
2 615	0.375% New York Life Global Funding 15	02.02.2022	2 642 196	1.85%
3 000	1.000% Oesterreichische Kontrollbank AG 12	28.09.2021	3 037 950	2.13%
2 000	1.375% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 11	30.11.2021	2 039 500	1.43%
1 000	2.875% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG—Series 415 07	14.02.2022	1 039 500	0.73%
2 000	1.625% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG—Series 557 11	15.03.2022	2 056 000	1.44%
4 000	2.625% Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG—Series 397 09	16.09.2021	4 095 000	2.87%
3 000	1.125% Province of Quebec Canada 13	22.02.2023	3 109 500	2.18%
1 000	1.000% Republic of Poland Government International Bond—EMTN 14	17.09.2021	1 011 850	0.71%
2 000	1.625% Roche Kapitalmarkt AG 12	23.09.2022	2 079 000	1.46%
1 000	2.250% Royal Bank of Canada—EMTN 11	21.04.2021	1 008 950	0.71%
1 000	1.375% Schwyzer Kantonalbank 13	24.09.2021	1 015 000	0.71%
3 000	3.000% SGS S.A. 11	27.05.2021	3 045 450	2.14%
2 000	0.375% Shell International Finance BV—EMTN 15	21.08.2023	2 044 000	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 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 000	0.125%	Sika AG 18	12.07.2021	1 004 000	0.70%
1 000	2.625%	SNCF Mobilites—EMTN 06	13.12.2021	1 030 650	0.72%
2 000	2.875%	SNCF Reseau—EMTN 09	26.02.2021	2 010 400	1.41%
2 000	0.375%	State of Lower Austria 14	27.04.2021	2 007 140	1.41%
2 000	1.250%	Svensk Exportkredit AB 13	17.07.2023	2 091 500	1.47%
20 000	2.000%	Swiss Confederation Government Bond 10	28.04.2021	20 185 000	14.16%
15 000	2.000%	Swiss Confederation Government Bond 11	25.05.2022	15 596 250	10.94%
10 000	4.000%	Swiss Confederation Government Bond 98	11.02.2023	11 023 000	7.73%
1 000	2.625%	Swisscom AG 10	31.08.2022	1 054 250	0.74%
1 000	0.125%	Westpac Securities NZ Ltd.—EMTN 17	15.12.2022	1 010 250	0.71%
1 000	0.875%	Zuercher Kantonalbank—Series 130 13	17.05.2021	1 006 000	0.71%
1 000	0.250%	Zuercher Kantonalbank—Series 134 15	31.03.2021	1 002 500	0.70%
1 000	2.375%	Zuger Kantonalbank AG 11	25.05.2021	1 012 300	0.71%

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 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Swaps / Swaps

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag des Under- lyings / Nominal value of the underlying	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Commitment CHF	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
TRS	SI0350AG0 TRS CHF P F .00000 – 29.09.2022	-150 964 760	CHF	BBA LIBOR CHF 1M INDEX +0.00%	-	153 575 959	2 791 141	1.96%
							<b>2 791 141</b>	<b>1.96%</b>

Die Swaps, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der BNP Paribas S.A. abgeschlossen. /

The swaps listed in the table above were entered into with BNP Paribas S.A..

\*TRS = Total Return Swap

\*\*Die zugrunde liegenden Komponenten, die den Dynamic Basket bilden, bestehen aus drei verschiedenen Index-Arten und sind repräsentativ für drei verschiedene geografische Zonen (drei Aktien-Indizes aus Europa, zwei Aktien-Indizes aus den USA, ein Aktien-Index aus Japan, zwei Renten-Indizes aus Europa, je ein Renten-Index sowie ein Commodity-Index aus den USA). / The underlying components that form the Dynamic Basket are composed of three types of index and are representative of three different geographic zones (three equity indices from Europe, two equity indices from the US, one equity index from Japan, two bond indices from Europe, one bond index and one commodity index from the US).

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil 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 wurden die folgenden Subfonds aufgelegt:

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

Im Laufe der Geschäftsperiode wurden die folgenden Aktienkategorien aufgelegt:

Subfonds	Aktienkategorie	Auflegungsdatum
Multipartner SICAV - KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND	B-CHF	2. Oktober 2020
KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND	B-EUR	2. Oktober 2020
KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND	B-USD	2. Oktober 2020
KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND	C-CHF	2. Oktober 2020
KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND	C-EUR	2. Oktober 2020
KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND	C-USD	2. Oktober 2020
KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND	I-USD	2. Dezember 2020
MS EURO BOND OPPORTUNITIES	A-EUR	9. Oktober 2020
TEMPLETON CRESCITA DINAMICA	A-EUR	23. November 2020
TEMPLETON CRESCITA DINAMICA	A2-EUR	26. November 2020

Im Laufe der Geschäftsperiode wurden die folgenden Aktienkategorien liquidiert:

Subfonds	Aktienkategorie	Liquidationsdatum
Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	Bh-USD	11. Dezember 2020

Im Laufe der Geschäftsperiode wurde der folgende Subfondsname geändert:

Alter Subfondsname	Neuer Subfondsname	Datum
Multipartner SICAV - CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020	Multipartner SICAV - GAM PAC REVOLUTION	13. Juli 2020
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022	INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2024	1. Dezember 2020

Im Laufe der Geschäftsperiode wurden die folgenden Subfonds fusioniert:

Einbringender Subfonds	Aufnehmender Subfonds	Verschmelzungsdatum
Multipartner SICAV - BAM CLASSIS VICINI SEMPRE	Multipartner SICAV - MS EURO BOND OPPORTUNITIES	30. Oktober 2020
GREEN ASH ONYX FUND	Woodman SICAV – Green Ash Onyx Fund	3. Dezember 2020
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	Robeco Capital Growth Funds - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	30. Oktober 2020
RobecoSAM Global SDG Equities	Robeco Capital Growth Funds - RobecoSAM Global SDG Equities	30. Oktober 2020
RobecoSAM Smart Energy Fund	Robeco Capital Growth Funds - RobecoSAM Smart Energy Equities	30. Oktober 2020
RobecoSAM Smart Materials Fund	Robeco Capital Growth Funds - RobecoSAM Smart Materials Equities	30. Oktober 2020
RobecoSAM Smart Mobility Fund	Robeco Capital Growth Funds - RobecoSAM Smart Mobility Equities	30. Oktober 2020
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	Robeco Capital Growth Funds - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Equities	30. Oktober 2020
RobecoSAM Sustainable Water Fund	Robeco Capital Growth Funds - RobecoSAM Sustainable Water Equities	30. Oktober 2020

## Appendix I - Auflegung, Liquidation, Fusion und Namensänderung von Subfonds bzw. Aktienkategorien

---

Im Laufe der Geschäftsperiode wurden die folgenden Subfonds liquidiert:

<b>Subfonds</b>	<b>Liquidationsdatum</b>
Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	6. Oktober 2020
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	22. Oktober 2020
GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	7. Dezember 2020

## Appendix I – Launches, liquidations, mergers and name changes of sub-funds and/or share classes

During the financial period, the following sub-funds were launched:

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

During the financial period, the following share classes were launched:

Sub-fund	Share class	Launch date
Multipartner SICAV - KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND	B-CHF	2 October 2020
KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND	B-USD	2 October 2020
KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND	B-EUR	2 October 2020
KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND	C-CHF	2 October 2020
KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND	C-EUR	2 October 2020
KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND	C-USD	2 October 2020
KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND	I-USD	2 December 2020
MS EURO BOND OPPORTUNITIES	A-EUR	9 October 2020
TEMPLETON CRESCITA DINAMICA	A-EUR	23 November 2020
TEMPLETON CRESCITA DINAMICA	A2-EUR	26 November 2020

During the financial period, the following share classes were liquidated:

Sub-fund	Share class	Liquidation date
Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	Bh-USD	11 December 2020

During the financial period, the following sub-fund changed its name:

Old sub-fund name	New sub-fund name	Date
Multipartner SICAV - CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020	Multipartner SICAV - GAM PAC REVOLUTION	13 July 2020
INVECO CEDOLA EMERGENTE 2022	INVECO CEDOLA EMERGENTE 2024	1 December 2020

During the financial period, the following sub-funds were merged:

Merged Sub-fund	Absorbing Sub-Fund	Merger date
Multipartner SICAV - BAM CLASSIS VICINI SEMPRE	Multipartner SICAV - MS EURO BOND OPPORTUNITIES	30 October 2020
GREEN ASH ONYX FUND	Woodman SICAV - Green Ash Onyx Fund	3 December 2020
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	Robeco Capital Growth Funds - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	30 October 2020
RobecoSAM Global SDG Equities	Robeco Capital Growth Funds - RobecoSAM Global SDG Equities	30 October 2020
RobecoSAM Smart Energy Fund	Robeco Capital Growth Funds - RobecoSAM Smart Energy Equities	30 October 2020
RobecoSAM Smart Materials Fund	Robeco Capital Growth Funds - RobecoSAM Smart Materials Equities	30 October 2020
RobecoSAM Smart Mobility Fund	Robeco Capital Growth Funds - RobecoSAM Smart Mobility Equities	30 October 2020
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	Robeco Capital Growth Funds - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Equities	30 October 2020
RobecoSAM SustainableWater Fund	Robeco Capital Growth Funds - RobecoSAM Sustainable Water Equities	30 October 2020

## Appendix I – Launches, liquidations, mergers and name changes of sub-funds and/or share classes

---

During the financial period, the following sub-funds were liquidated:

<b>Sub-fund</b>	<b>Liquidation Date</b>
Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	6 October 2020
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	22 October 2020
GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	7 December 2020

## 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 2020. Die verleihbaren Vermögenswerte entsprechen dem Gesamtmarktwert des Wertpapierportfolios ohne Derivate zum Berichtsstichtag. Der Wert der TRS basiert auf dem unrealisierten Gewinn/Verlust auf absoluter Basis.

Die Gesellschaft akzeptiert keine Barsicherheiten aus Wertpapierleihetransaktionen im Rahmen des Wertpapierleiheprogramms.

Subfonds	Währung des Subfonds	Verliehene Wertpapiere		TRS
		% der verliehenen Wertpapiere	in % des Nettovermögens	in % des Nettovermögens
<b>Multipartner SICAV -</b>				
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023				
	EUR			-27.35%
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	CHF			1.96%

### Angaben zur Konzentration

Die nachfolgende Tabelle enthält die Aufstellung der Marktwerte der verliehenen Wertpapiere und des unrealisierten Wertes der TRS, aufgeschlüsselt nach Gegenparteien zum 31. Dezember 2020:

Gegenpartei	Sitzland der Gegenpartei	Währung des Subfonds	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
<b>Multipartner SICAV -</b>				
<b>J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023</b>				
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	-	-85 192 532
<b>Gesamt</b>		<b>EUR</b>	<b>-</b>	<b>-85 192 532</b>
<b>ZURICH INVEST PROTECT 85+ II</b>				
BNP Paribas S.A.	Französische Republik	CHF	-	2 791 141
<b>Gesamt</b>		<b>CHF</b>	<b>-</b>	<b>2 791 141</b>

### Aggregierte Transaktionsdaten

Die nachfolgende Tabelle enthält eine Währungsaufstellung der vom Subfonds erhaltenen bzw. hinterlegten Barsicherheiten und nicht-baren Sicherheiten aus Wertpapierleihe- und OTC Derivate Transaktionen (inklusive TRS) zum 31. Dezember 2020:

Währung	Währung des Subfonds	Marktwerte der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
<b>Multipartner SICAV -</b>					
<b>J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023</b>					
OTC Derivate Transaktionen					
EUR	EUR	-	-	-	128 470 738
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>128 470 738</b>

Die nachfolgende Tabelle enthält die Laufzeitanalyse der vom Subfonds erhaltenen bzw. hinterlegten Sicherheiten im Hinblick auf Wertpapierleihe-Transaktionen und OTC Derivate Transaktionen (inkl. TRS) zum 31. Dezember 2020:

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verliehene Wertpapiere		OTC Derivate Transaktionen		
		Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
<b>Multipartner SICAV -</b>						
<b>J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023</b>						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	-	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	-	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	-	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	128 470 738
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>128 470 738</b>

## Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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 2020:

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verliehene Wertpapiere		TRS
		Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	
<b>Multipartner SICAV -</b>				
<b>J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO</b>				
<b>CEDOLA 2023</b>				
unter einem Tag	EUR	-	-	
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-	
ein bis drei Monate	EUR	-	-	
drei Monate bis ein Jahr	EUR	-	-	
über ein Jahr	EUR	-	-85 192 532	
unbefristet	EUR	-	-	
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>-</b>	<b>-85 192 532</b>	
<b>ZURICH INVEST PROTECT 85+ II</b>				
unter einem Tag	CHF	-	-	
ein Tag bis eine Woche	CHF	-	-	
eine Woche bis ein Monat	CHF	-	-	
ein bis drei Monate	CHF	-	-	
drei Monate bis ein Jahr	CHF	-	-	
über ein Jahr	CHF	-	2 791 141	
unbefristet	CHF	-	-	
<b>Gesamt</b>	<b>CHF</b>	<b>-</b>	<b>2 791 141</b>	

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 Depotbank im Namen des Subfonds hinterlegt. Diese werden aber getrennt vom Vermögen der Depotbank oder des Wertpapierleihe-Agents gehalten.

Sämtliche OTC Derivate Transaktionen des Subfonds unterliegen einem ISDA Master Agreement (ISDA = International Swaps and Derivative Associations) oder einer vergleichbaren Vereinbarung. Ein ISDA Master Agreement ist ein 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 genettet 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 2020 war keine Barsicherheit aus OTC Derivate Transaktionen (inklusive der TRS) re-investiert. Die Gesellschaft akzeptiert keine Barsicherheiten aus Wertpapierleihetransaktionen im Rahmen des Wertpapierleiheprogramms.

Nicht-bare Sicherheiten, die im Rahmen eines Transfer Collateral Arrangements in Bezug auf Wertpapierleihe Transaktionen oder OTC Derivate Transaktionen erhalten wurden, können nicht verkauft, re-investiert oder verpfändet werden.

### Angaben zu Rendite und Kosten

Für Wertpapierleihetransaktionen werden Erträge und Kosten des Subfonds in den Erläuterungen unter dem Punkt "Wertpapierleihe" aufgeführt.

Sämtliche Erträge aus OTC Derivate Transaktionen (inklusive der TRS) werden vom Subfonds abgegrenzt und unterliegen keinen Sharing Agreements mit dem Manager des Subfonds oder einer Drittpartei.

Transaktionskosten für TRS können nicht separat erfasst werden. Für diese Investments sind die Transaktionskosten in den Kauf- und Verkaufspreisen enthalten und sind Teil der Brutto-Performance eines jeden Subfonds. Renditen werden als realisierter Gewinn bzw. als unrealisierter Gewinn aus Swaps innerhalb des Geschäftsjahres ausgewiesen.

## Appendix II - Securities Financing Transactions

### 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 2020. Total lendable assets represents the total market value of the securities portfolio excluding derivatives as at the reporting date. The value of TRS is based on the unrealised profit/loss on an absolute basis.

The fund does not accept cash collateral from securities lending transactions under the securities lending program.

Sub-funds	Sub-fund currency	Securities lent		TRS
		% of lendable assets	in % of net assets	in % of net assets
<b>Multipartner SICAV -</b>				
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023	EUR			-27.35%
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	CHF			1.96%

### Concentration data

The following table details the market value of securities lent and the unrealised value of TRS, analysed by counterparty, as at 31 December 2020:

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Sub-fund currency	Market value of securities lent	Unrealised profit/loss
<b>Multipartner SICAV -</b>				
<b>J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023</b>				
JP Morgan Securities Plc.	United Kingdom	EUR	-	-85 192 532
<b>Total</b>		<b>EUR</b>	<b>-</b>	<b>-85 192 532</b>
<b>ZURICH INVEST PROTECT 85+ II</b>				
BNP Paribas S.A.	France, Republic	CHF	-	2 791 141
<b>Total</b>		<b>CHF</b>	<b>-</b>	<b>2 791 141</b>

### Aggregate transaction data

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 2020:

Currency	Sub-fund Currency	Market value of cash collateral received	Market value of cash collateral deposited	Market value of non-cash collateral received	Market value of non-cash collateral deposited
<b>Multipartner SICAV -</b>					
<b>J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023</b>					
OTC derivative transactions					
EUR	EUR	-	-	-	128 470 738
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>128 470 738</b>

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 2020:

Maturity tenor	Sub-fund currency	Securities lent		OTC derivative transactions		
		Market value of non-cash collateral received	Market value of cash collateral received	Market value of cash collateral deposited	Market value of non-cash collateral received	Market value of non-cash collateral deposited
<b>Multipartner SICAV -</b>						
<b>J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023</b>						
less than one day	EUR	-	-	-	-	-
one day to one week	EUR	-	-	-	-	-
one week to one month	EUR	-	-	-	-	-
one to three months	EUR	-	-	-	-	-
three months to one year	EUR	-	-	-	-	-
more than one year	EUR	-	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	128 470 738
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>128 470 738</b>

In case of non-cash collateral, the above maturity tenor analysis has been based on the contractual maturity date of the security received as collateral.

The following table provides an analysis of the maturity of securities lent and outstanding TRS as at 31 December 2020:



## Appendix II - Securities Financing Transactions

Maturity tenor	Sub-fund currency	Securities lent	
		Market value of securities lent	TRS Unrealised profit/loss
<b>Multipartner SICAV -</b>			
<b>J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO</b>			
<b>CEDOLA 2023</b>			
less than one day	EUR	-	-
one day to one week	EUR	-	-
one week to one month	EUR	-	-
one to three months	EUR	-	-
three months to one year	EUR	-	-
more than one year	EUR	-	-85 192 532
open	EUR	-	-
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>-</b>	<b>-85 192 532</b>
<b>ZURICH INVEST PROTECT 85+ II</b>			
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	-	2 791 141
open	CHF	-	-
<b>Total</b>	<b>CHF</b>	<b>-</b>	<b>2 791 141</b>

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 Custodian on behalf of the sub-funds. Collateral received is segregated from the assets belonging to the Fund's Custodian or the Lending Agent.

All OTC derivative transactions are entered into by the sub-funds under an International Swaps and Derivatives Associations, Inc. Master Agreement ("ISDA Master Agreement") or similar agreement. An ISDA Master Agreement is a bilateral agreement between the sub-funds and a counterparty that governs OTC derivative transactions (including TRS) entered into by the parties. The parties exposures under the ISDA Master agreement are netted and collateralised together, therefore any collateral disclosures provided in the report are in respect of all OTC derivative transactions entered into by the sub-funds under the ISDA Master agreement, not just TRS. All collateral received/posted by the sub-funds under the ISDA Master Agreement is transferred bilaterally under a title transfer arrangement. Collateral received by the sub-funds is held in an account in the name of the Custodian on behalf of the sub-funds. Collateral received is segregated from the assets belonging to the Company's Custodian.

### Data on re-use of collateral

As at 31 December 2020, none of the cash collateral received in respect of OTC derivative transactions (including TRS) was re-invested. In respect of securities lending transactions, the Company does not accept cash collateral in the securities lending program.

Non-cash collateral received by way of title transfer collateral arrangement in relation to securities lending transactions and OTC derivative transactions, cannot be sold, re-invested or pledged.

### 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 -

BALKAN TIGER FUND	n/a
<b>Multipartner SICAV -</b>	
ALLROUND QUADINVEST FUND ESG	Customised Benchmark (siehe unten)
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME	n/a
BARON EMERGING MARKETS EQUITY	MSCI Emerging Markets ND**
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY	MSCI AC World ND**
BLACKROCK META 2024	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 EUROPE EQUITY FUND	STOXX Europe 600 ND**
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	Swiss Performance Index (SPI) GD***
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	S&P 500 GD**
CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND	n/a
FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022	n/a
GAM CEDOLA GLOBALE 2023	n/a
GAM PAC EVOLUTION	n/a
GAM PAC REVOLUTION*	n/a
GLOBAL ABSOLUTE RETURN	Customised Benchmark (siehe unten)
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2024*	JPM EMBI Global Diversified All Mat.
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023	n/a
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	FTSE Gold Mines Series (All Mines) PI
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	MSCI Japan Hedged / ND**
KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND*	FTSE Gold Mines Series (All Mines) PI
MS EURO BOND OPPORTUNITIES*	n/a
PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024	n/a
PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022	n/a
PICTET EVOLUTION	n/a
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND	n/a
RFN DINAMICO CEDOLA 2024	n/a
RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC	n/a
SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024	Customised Benchmark (siehe unten)
TATA INDIA EQUITY FUND	MSCI India PI
TEMPLETON CRESCITA DINAMICA*	n/a
VONTOBEL CEDOLA 2024	n/a
VONTOBEL NEXT GEN	n/a
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	n/a

\*Siehe Appendix I.

\*\*ND = Net Dividend

\*\*\*GD = Gross Dividend

## Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

Die Customized Benchmark setzt sich wie folgt zusammen:

**Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND ESG**

Bloomberg Barclays Euro Aggregate	50.00%
FTSE World Gov. Bond Index (All Mat.)	50.00%

**Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN**

Bloomberg EUR IG European Corporate Bond Index	15.00%
JPM GBI EMU (1-10 Years) / LC	15.00%
T.Reuters Europe Focus Convertible Bond Index	15.00%
Bloomberg EUR High Yield Corporate Bond Index	12.50%
JPM EMBI+ (All Mat.)	12.50%
HFRX Global Hedge Fund Hedged EUR Index	10.00%
JPM Cash Index EUR 3 Months	10.00%
MSCI World EUR Index	10.00%

**Multipartner SICAV - SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024**

JPM CEMBI Broad Diversified Composite	70.00%
JPM EMBI Global Diversified All Mat. / USD	30.00%

(Die Entwicklung der Subfonds wird gemäß den maßgeblichen „Richtlinien zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen“ der SFAMA berechnet.)

## Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

### Total Expense Ratio „TER“

Die TER wird gemäß der jeweils gültigen „SFAMA-Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER“ berechnet.

Subfonds Multipartner SICAV -	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
<b>ALLROUND QUADINVEST FUND ESG</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien Da-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
Ausschüttende Aktien (Aktien Ia-EUR)	EUR	0.91	-	0.91
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.55	-	1.55
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.31	-	1.31
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien I-EUR)	EUR	0.91	-	0.91
<b>BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME</b>				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.92	-	1.92
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR)	EUR	1.62	-	1.62
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.58	-	1.58
<b>BARON EMERGING MARKETS EQUITY</b>				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	5.72	-	5.72
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	GBP	5.72	-	5.72
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	5.07	-	5.07
Kumulierende Aktien (Aktien E-GBP)	GBP	5.07	-	5.07
<b>BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY</b>				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.52	-	2.52
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	GBP	2.53	-	2.53
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	1.86	-	1.86
Kumulierende Aktien (Aktien E-GBP)	GBP	1.86	-	1.86
<b>CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND</b>				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.73	0.17	1.90
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.45	-	1.45
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.45	-	1.45
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.45	-	1.45
<b>CARTHESIO REGULAE FUND</b>				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	2.01	-	2.01
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.00	0.09	2.09
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	2.01	0.21	2.22
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.27	0.12	1.39
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.26	0.12	1.38
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.27	0.31	1.58
<b>CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND</b>				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.05	-	2.05
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.11	-	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	0.45	-	0.45
<b>CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND</b>				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	2.01	-	2.01
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.07	-	1.07
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF)	CHF	0.41	-	0.41
<b>CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND</b>				
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.96	-	1.96
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.02	-	1.02
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD)	USD	0.36	-	0.36
<b>CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND</b>				
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.45	-	1.45
<b>FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.16	-	1.16
<b>GAM CEDOLA GLOBALE 2023</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.22	-	1.22

## 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 %
<b>GAM PAC REVOLUTION</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.49	-	1.49
<b>INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2024*</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.28	-	1.28
<b>J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.39	-	1.39
<b>KONWAVE GOLD EQUITY FUND</b>				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.79	-	1.79
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.79	-	1.79
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.79	-	1.79
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.25	2.01	3.26
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.25	2.45	3.70
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.25	-	1.25
Kumulierende Aktien (Aktien I-EUR)	EUR	0.75	4.19	4.94
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)	CHF	1.54	1.90	3.44
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	EUR	1.54	1.86	3.40
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	USD	1.54	2.55	4.09
<b>KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND</b>				
Kumulierende Aktien (Aktien B-JPY)	JPY	4.56	-	4.56
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	2.53	-	2.53
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	14.26	-	14.26
Kumulierende Aktien (Aktien C-JPY)	JPY	4.01	-	4.01
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	3.92	-	3.92
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	3.98	-	3.98
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD)	USD	4.08	-	4.08
<b>KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND</b>				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	2.21	-	2.21
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.33	-	2.33
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	2.14	-	2.14
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.60	-	1.60
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.76	-	1.76
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.57	-	1.57
Kumulierende Aktien (Aktien I-USD)	USD	1.90	-	1.90
<b>MS EURO BOND OPPORTUNITIES</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.04	-	1.04
<b>PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.07	-	1.07
<b>PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.21	-	1.21
<b>QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND</b>				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.94	4.10	6.04
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.44	2.06	3.50
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.43	1.87	3.30
<b>SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.22	-	1.22
<b>TATA INDIA EQUITY FUND</b>				
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	0.89	-	0.89
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.69	-	0.69
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD)	USD	0.72	-	0.72
<b>TEMPLETON CRESCITA DINAMICA</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	0.14	-	0.14
Ausschüttende Aktien (Aktien A2-EUR)	EUR	0.13	-	0.13

## 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 %
<b>VONTOBEL CEDOLA 2024</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.07	-	1.07
<b>VONTOBEL NEXT GEN</b>				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.34	-	1.34
<b>ZURICH INVEST PROTECT 85+ II</b>				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.04	-	1.04

\*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 %
<b>BLACKROCK META 2024</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.32	-	1.32
<b>CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND</b>				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	2.69	0.06	2.75
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	3.20	0.04	3.24
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	3.31	0.79	4.09
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR)	EUR	3.29	0.04	3.33
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	2.31	0.46	2.77
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	2.27	0.66	2.93
<b>CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND</b>				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.78	-	1.78
Kumulierende Aktien (Aktien B3-EUR)	EUR	2.35	-	2.35
<b>GAM PAC EVOLUTION</b>				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.54	-	1.54
<b>GLOBAL ABSOLUTE RETURN</b>				
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	0.95	0.01	0.96
<b>PICTET EVOLUTION</b>				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.53	-	1.53
<b>RFN DINAMICO CEDOLA 2024</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.23	-	1.23
<b>RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC</b>				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.73	-	1.73

## Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

### Benchmarks

#### Julius Baer Multipartner -

BALKAN TIGER FUND	n/a
<b>Multipartner SICAV -</b>	
ALLROUND QUADINVEST FUND ESG	Customised Benchmark (see below)
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME	n/a
BARON EMERGING MARKETS EQUITY	MSCI Emerging Markets ND**
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY	MSCI AC World ND**
BLACKROCK META 2024	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 EUROPE EQUITY FUND	STOXX Europe 600 ND**
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	Swiss Performance Index (SPI) GD***
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	S&P 500 GD**
CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND	n/a
FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022	n/a
GAM CEDOLA GLOBALE 2023	n/a
GAM PAC EVOLUTION	n/a
GAM PAC REVOLUTION*	n/a
GLOBAL ABSOLUTE RETURN	Customised Benchmark (see below)
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2024*	JPM EMBI Global Diversified All Mat.
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023	n/a
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	FTSE Gold Mines Series (All Mines) PI
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	MSCI Japan Hedged / ND**
KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND*	FTSE Gold Mines Series (All Mines) PI
MS EURO BOND OPPORTUNITIES*	n/a
PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024	n/a
PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022	n/a
PICTET EVOLUTION	n/a
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND	n/a
RFN DINAMICO CEDOLA 2024	n/a
RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC	n/a
SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024	Customised Benchmark (see below)
TATA INDIA EQUITY FUND	MSCI India PI
TEMPLETON CRESCITA DINAMICA*	n/a
VONTOBEL CEDOLA 2024	n/a
VONTOBEL NEXT GEN	n/a
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	n/a

\*See Appendix I.

\*\*ND = Net Dividend

\*\*\*GD = Gross Dividend



## Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

The customised benchmark is composed as follows:

### Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND ESG

Bloomberg Barclays Euro Aggregate	50.00%
FTSE World Gov. Bond Index (All Mat.)	50.00%

### Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN

Bloomberg EUR IG European Corporate Bond Index	15.00%
JPM GBI EMU (1-10 Years) / LC	15.00%
T.Reuters Europe Focus Convertible Bond Index	15.00%
Bloomberg EUR High Yield Corporate Bond Index	12.50%
JPM EMBI+ (All Mat.)	12.50%
HFRX Global Hedge Fund Hedged EUR Index	10.00%
JPM Cash Index EUR 3 Months	10.00%
MSCI World EUR Index	10.00%

### Multipartner SICAV - SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024

JPM CEMBI Broad Diversified Composite	70.00%
JPM EMBI Global Diversified All Mat. / USD	30.00%

(The performance of the sub-funds is calculated in accordance with the relevant SFAMA "Guidelines on the Calculation and Publication of Performance Data of Collective Investment Schemes").

## Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

### Total Expense Ratio "TER"

The TER is calculated in accordance with the relevant "SFAMA Guidelines on the Calculation and Disclosure of the TER".

Sub-funds Multipartner SICAV -	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
<b>ALLROUND QUADINVEST FUND ESG</b>				
Distribution shares (Shares Da-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
Distribution shares (Shares Ia-EUR)	EUR	0.91	-	0.91
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.55	-	1.55
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.31	-	1.31
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
Accumulation shares (Shares I-EUR)	EUR	0.91	-	0.91
<b>BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME</b>				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.92	-	1.92
Accumulation shares (Shares B2-EUR)	EUR	1.62	-	1.62
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.58	-	1.58
<b>BARON EMERGING MARKETS EQUITY</b>				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	5.72	-	5.72
Accumulation shares (Shares B-GBP)	GBP	5.72	-	5.72
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	5.07	-	5.07
Accumulation shares (Shares E-GBP)	GBP	5.07	-	5.07
<b>BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY</b>				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.52	-	2.52
Accumulation shares (Shares B-GBP)	GBP	2.53	-	2.53
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	1.86	-	1.86
Accumulation shares (Shares E-GBP)	GBP	1.86	-	1.86
<b>CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND</b>				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.73	0.17	1.90
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.45	-	1.45
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.45	-	1.45
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.45	-	1.45
<b>CARTHESIO REGULAE FUND</b>				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	2.01	-	2.01
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.00	0.09	2.09
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	2.01	0.21	2.22
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.27	0.12	1.39
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.26	0.12	1.38
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.27	0.31	1.58
<b>CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND</b>				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.05	-	2.05
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.11	-	1.11
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	0.45	-	0.45
<b>CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND</b>				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	2.01	-	2.01
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.07	-	1.07
Accumulation shares (Shares D-CHF)	CHF	0.41	-	0.41
<b>CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND</b>				
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.96	-	1.96
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.02	-	1.02
Accumulation shares (Shares D-USD)	USD	0.36	-	0.36
<b>CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND</b>				
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.45	-	1.45
<b>FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022</b>				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.16	-	1.16
<b>GAM CEDOLA GLOBALE 2023</b>				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.22	-	1.22

## 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 %
<b>GAM PAC REVOLUTION</b>				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.49	-	1.49
<b>INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2024*</b>				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.28	-	1.28
<b>J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023</b>				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.39	-	1.39
<b>KONWAVE GOLD EQUITY FUND</b>				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.79	-	1.79
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.79	-	1.79
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.79	-	1.79
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.25	2.01	3.26
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.25	2.45	3.70
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.25	-	1.25
Accumulation shares (Shares I-EUR)	EUR	0.75	4.19	4.94
Accumulation shares (Shares R-CHF)	CHF	1.54	1.90	3.44
Accumulation Shares (Shares R-EUR)	EUR	1.54	1.86	3.40
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	1.54	2.55	4.09
<b>KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND</b>				
Accumulation shares (Shares B-JPY)	JPY	4.56	-	4.56
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	2.53	-	2.53
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	14.26	-	14.26
Accumulation shares (Shares C-JPY)	JPY	4.01	-	4.01
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	3.92	-	3.92
Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	EUR	3.98	-	3.98
Accumulation shares (Shares Ch-USD)	USD	4.08	-	4.08
<b>KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND</b>				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	2.21	-	2.21
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.33	-	2.33
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	2.14	-	2.14
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.60	-	1.60
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.76	-	1.76
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.57	-	1.57
Accumulation shares (Shares I-USD)	USD	1.90	-	1.90
<b>MS EURO BOND OPPORTUNITIES</b>				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.04	-	1.04
<b>PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024</b>				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.07	-	1.07
<b>PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022</b>				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.21	-	1.21
<b>QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND</b>				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.94	4.10	6.04
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.44	2.06	3.50
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.43	1.87	3.30
<b>SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024</b>				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.22	-	1.22
<b>TATA INDIA EQUITY FUND</b>				
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	0.89	-	0.89
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.69	-	0.69
Accumulation shares (Shares D-USD)	USD	0.72	-	0.72
<b>TEMPLETON CRESCITA DINAMICA</b>				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	0.14	-	0.14
Distribution shares (Shares A2-EUR)	EUR	0.13	-	0.13

## 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 %
<b>VONTOBEL CEDOLA 2024</b>				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.07	-	1.07
<b>VONTOBEL NEXT GEN</b>				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.34	-	1.34
<b>ZURICH INVEST PROTECT 85+ II</b>				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.04	-	1.04

\*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 %
<b>BLACKROCK META 2024</b>				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.32	-	1.32
<b>CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND</b>				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	2.69	0.06	2.75
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	3.20	0.04	3.24
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	3.31	0.79	4.09
Accumulation shares (Shares B2-EUR)	EUR	3.29	0.04	3.33
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	2.31	0.46	2.77
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	2.27	0.66	2.93
<b>CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND</b>				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.78	-	1.78
Accumulation shares (Shares B3-EUR)	EUR	2.35	-	2.35
<b>GAM PAC EVOLUTION</b>				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.54	-	1.54
<b>GLOBAL ABSOLUTE RETURN</b>				
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	0.95	0.01	0.96
<b>PICTET EVOLUTION</b>				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.53	-	1.53
<b>RFN DINAMICO CEDOLA 2024</b>				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.23	-	1.23
<b>RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC</b>				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.73	-	1.73

## Adressen / Addresses

---

### **Sitz der Gesellschaft / Registered office of the Company**

Multipartner SICAV  
25, Grand-Rue  
L - 1661 Luxemburg / Luxembourg

### **Verwaltungsgesellschaft und Domizilierungsstelle / Management Company**

GAM (Luxembourg) S.A.  
25, Grand-Rue  
L - 1661 Luxemburg / Luxembourg  
Tel. (+352) 26 48 44 1  
Fax (+352) 26 48 44 44

### **Vertreter in der Schweiz / Representative in Switzerland**

GAM Investment Management (Switzerland) AG  
Hardstraße 201  
Postfach / P.O Box  
CH - 8037 Zürich / Zurich  
Tel. (+41) (0) 58 426 30 30  
Fax (+41) (0) 58 426 30 31

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

State Street Bank International GmbH,  
Zweigniederlassung Luxemburg / Luxembourg Branch  
49, Avenue J.F. Kennedy  
L - 1855 Luxemburg / Luxembourg  
Tel. (+352) 46 40 10 1  
Fax (+352) 46 36 31

### **Abschlussprüfer / Auditor**

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, Rue Gerhard Mercator  
L - 2182 Luxemburg / Luxembourg  
Tel. (+352) 49 48 48 1  
Fax (+352) 49 48 48 29 00

### **Rechtsberater / Legal Adviser**

Linklaters LLP  
35, Avenue J.F. Kennedy  
L - 1855 Luxemburg / Luxembourg  
Tel. (+352) 26 08 1  
Fax (+352) 26 08 88 88