

Multipartner SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable

Halbjahresbericht / Semi-annual report

per 31. Dezember 2021 (ungeprüft) / as at 31 December 2021 (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 AMAS können kostenlos bei dem Vertreter in der Schweiz bzw. bei der jeweiligen Zahlstelle bezogen werden. /

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

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

EIN INVESTMENTFONDS LUXEMBURGISCHEN RECHTS / AN INVESTMENT FUND UNDER LUXEMBOURG LAW

Vertreter in der Schweiz / Representative in Switzerland: GAM Investment Management (Switzerland) AG, Hardstraße 201, 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 (Luxembourg) S.A. – Zweigniederlassung Deutschland, Bockenheimer Landstr. 51-53, D - 60325 Frankfurt/Main

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

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

Inhaltsverzeichnis / Contents

Organisation & Management	4
Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang) / Notes to the semi-annual report (Appendix)	8
Multipartner SICAV (Umbrella-Fonds) / Multipartner SICAV (umbrella fund)	39
Julius Baer Multipartner - BALKAN TIGER FUND	41
Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND ESG	45
Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME	53
Multipartner SICAV - BARON EMERGING MARKETS EQUITY	59
Multipartner SICAV - BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY	66
Multipartner SICAV - BLACKROCK META 2024	72
Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	76
Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	81
Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	88
Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND	94
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	101
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	107
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	111
Multipartner SICAV - CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND	115
Multipartner SICAV - FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022	120
Multipartner SICAV - GAM CEDOLA GLOBALE 2023	126
Multipartner SICAV - GAM PAC EVOLUTION	133
Multipartner SICAV - GAM PAC REVOLUTION	139
Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN	146
Multipartner SICAV - INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2024	151
Multipartner SICAV - J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023	159
Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND	164
Multipartner SICAV - KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND	174
Multipartner SICAV - KONWAVE TRANSITION METALS FUND	180
Multipartner SICAV - MS EURO BOND OPPORTUNITIES	187
Multipartner SICAV - PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024	199
Multipartner SICAV - PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022	208
Multipartner SICAV - PICTET EVOLUTION	214
Multipartner SICAV - QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND	219
Multipartner SICAV - RFN DINAMICO CEDOLA 2024	225
Multipartner SICAV - RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC	232
Multipartner SICAV - SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024	236
Multipartner SICAV - TATA INDIA EQUITY FUND	242
Multipartner SICAV - TEMPLETON CRESCITA DINAMICA	246

Inhaltsverzeichnis / Contents

Multipartner SICAV - VONTOBEL CEDOLA 2024	252
Multipartner SICAV - VONTOBEL NEXT GEN	257
Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	265
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	270
Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte / Appendix II - Securities Financing Transactions	272
Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz / Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland	278
Adressen / Addresses	288

Bitte beachten Sie, dass für die Subfonds Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME, Multipartner SICAV - BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY, Multipartner SICAV - BARON EMERGING MARKETS EQUITY, Multipartner SICAV - BLACKROCK META 2024, 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 - 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 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 - TEMPLETON CRESCITA DINAMICA, 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 - BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY, Multipartner SICAV - BARON EMERGING MARKETS EQUITY, Multipartner SICAV - BLACKROCK META 2024, 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 - 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 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 - TEMPLETON CRESCITA DINAMICA, Multipartner SICAV - VONTOBEL CEDOLA 2024, Multipartner SICAV - VONTOBEL NEXT GEN 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.

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

Mitglieder / Members:

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

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

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

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft / Managing Directors of the Management Company

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

Johannes Höring
(bis zum 31. August 2021 / until 31 August 2021)
Geschäftsführer / Managing Director
GAM (Luxembourg) S.A.
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

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

Sean O'Driscoll
(seit dem 29. November 2021 / since 29 November 2021)
Geschäftsführer / Managing Director
GAM (Luxembourg) S.A.
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Anna Roehrs
(seit dem 29. November 2021 / since 29 November 2021)
Geschäftsführer / Managing Director
GAM (Luxembourg) S.A.
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Anlageverwalter / Investment Manager

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

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

Für die Subfonds / For the sub-funds:
Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME,
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

Organisation & Management

Multipartner SICAV - QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND:

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

Für die Subfonds / For the sub-funds:

Multipartner SICAV - BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY und / and

Multipartner SICAV - BARON EMERGING MARKETS EQUITY: Bamco, Inc.

767 5th Avenue 49th Floor,
NY 10153 New York, Vereinigte Staaten / United States

Für den Subfonds / For the sub-fund:

Multipartner SICAV - 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 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 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 SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND und / and

Multipartner SICAV - KONWAVE TRANSITION METALS 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 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. Unter-anlageberater hinzuziehen, die ihn bei der Beratung hinsichtlich einzelner Subfonds unterstützen. /
The investment managers may hire investment advisers to assist them in managing individual sub-funds.

Anlageberater / Investment Advisers

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

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

Für die Subfonds / For the sub-funds:
Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND,
Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND,
Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND 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 - GAM PAC REVOLUTION:
GAM Investment Management (Switzerland) AG
Hardstrasse 201
8037 Zürich / Zurich,
GAM International Management Limited
8 Finsbury Circus
EC2M 7GB London,
GAM USA Inc.
1 Rockefeller Plaza 21st Floor
NY 10020 New York

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

Wertpapierleih-Stelle / Lending agent

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

Nationale Vertreter / Local Representatives

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

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

Organisation & Management

Zahlstelle in Deutschland / Paying Agent in Germany:

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
D - 60325 Frankfurt/Main

Informationsstelle in Deutschland /

Information Agent in Germany:

GAM (Luxembourg) S.A. - Zweigniederlassung Deutschland
Bockenheimer Landstr. 51-53
D - 60325 Frankfurt/Main

Zahlstelle in Österreich / Paying Agent in Austria:

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

Zahlstelle in Belgien / Paying Agent in Belgium:

ABN AMRO Bank N.V., Belgian Branch
Borsbeeksebrug 30
B - 2600 Antwerpen / Antwerp

Zahlstelle in Frankreich / Paying Agent in France:

Caceis Bank
1-3, Place Valhubert
F - 75013 Paris

Vertreter in Großbritannien / Representative in United Kingdom:

GAM Sterling Management Ltd.
8 Finsbury Circus
London EC2M 7GB

Vertreter in Irland / Representative in Ireland:

GAM Fund Management Limited
George's Court
54-62 Towsend Street
Dublin 2

Vertreter in Spanien / Representative 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

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 D (für bestimmte Anleger, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien Da (für bestimmte Anleger, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien E (für bestimmte Vertriebsstellen, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien I (für institutionelle Anleger): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien Ia (für institutionelle Anleger): Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien In (für institutionelle Anleger): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien R (für bestimmte Intermediäre, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien Z (für institutionelle Anleger): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen

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

Rechnungslegungsgrundsätze

Darstellung des Jahresberichtes 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.

Bewertung von Aktiva und Passiva

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

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 Gesellschaft festgelegt wurden.

Wertpapierleihe

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

Zum 31. Dezember 2021 bestanden keine offenen Wertpapierleihepositionen.

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

Zum 30. Dezember 2021 bestanden keine Erträge aus der Tätigkeit der Wertpapierleihe.

Rückkaufsvereinbarung

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

Es gibt keine Rückkaufsvereinbarungen zum Ende der Geschäftsperiode.

Erträge aus Nullkuponanleihen

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

Commercial Papers

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

Optionen

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

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

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

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

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

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

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

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

Terminkontrakte (Futures)

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

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

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 Gewinn- und Verlustrechnung unter „Dividendenaufwand“ und „Dividendenerträge“ ausgewiesen.

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

Zinsswaps („Interest Rate Swaps“ (IRS))

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

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

Credit Default Swaps (CDS)

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

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

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

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 «CEDOLA 2») 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	314 469 000	n.a.	n.a.	-7 559 855	-2.54%
CEDOLA 2	Aktien und aktienähnliche Titel Diversifizierter Basket des	311 321 000	n.a.	Finanzierungsinvestition	-42 667 906	-14.32%
CEDOLA 3	Credit Default Swaps	314 469 000	Vorausgezählte Prämie	n.a.	3 710 795	1.24%
					-46 516 965	-15.61%

Folgende Zahlungen sind während des Geschäftsjahres 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 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:

	Vorausgezählte Prämie
CEDOLA 1	-8 867 934
CEDOLA 2	2 673 692
CEDOLA 3	42 295 643
Nettogesamtbetrag	36 101 402

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

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.

Zinserträge/-aufwand aus Bankkonten

Zinsen aus Bankkonten werden auf der Ebene der Währung saldiert und in der Gewinn- und Verlustrechnung als positive Summe unter "Zinserträge aus Bankkonten" und als negative Summe unter "Zinsaufwand aus Bankkonten" ausgewiesen.

Netto-Zinserträge/-aufwand aus Wertpapieren

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

CFD-Finanzierungsgebühren

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

Netto-Abschreibung / Netto-Zuwachs

Netto-Abschreibung / Netto-Zuwachs, beinhaltet die Abschreibung und den Zuwachs von Agios/Disagios sowohl von lang- als auch kurzfristigen festverzinslichen Wertpapieren. Alle Komponenten werden saldiert und in der 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.

Sicherheiten

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

Subfonds	Währung	Barsicherheiten	Nicht bare Sicherheiten
Multipartner SICAV -			
GAM CEDOLA GLOBALE 2023	EUR	6 050 000	
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2024	EUR	10 320 000	
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023	EUR	-	192402 Bouygues S.A. 2501 Capgemini SE 198198 Cie de Saint-Gobain 69990 Cie Generale des Etablissements Michelin SCA 215170 Danone S.A. 54200 Legrand S.A. 42740 Pernod Ricard S.A. 225000 Renault S.A. 137438 Sanofi 316186 Veolia Environnement S.A. 151014 Vinci S.A. 478500 Vivendi SE
MS EURO BOND OPPORTUNITIES	EUR	449 000	

Die Barsicherheiten, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden von der Bank of America Merrill Lynch, Barclays Capital Securities Limited oder Morgan Stanley & Co. International Plc. hinterlegt.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

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

Subfonds	Währung	Barsicherheiten
Multipartner SICAV - PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024	EUR	180 000

Die Barsicherheiten und nicht baren Sicherheiten, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, sind bei der Goldman Sachs International hinterlegt.

Das Bankguthaben der liquidierten Subfonds

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

Subfonds	Währung	Bankguthaben per 31. Dezember 2021
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	USD	-7 915
GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	EUR	-13 333

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

Swing Pricing

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

- Multipartner SICAV - TATA INDIA EQUITY FUND

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

Besteuerung

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

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 Anteilkategorien für institutionelle Anleger entspricht, die reduzierte „Taxe d'abonnement“ von 0.01% zur Anwendung kommt.

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

Kosten und Gebühren

Verwaltungsgebühren

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

Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien A	Aktien A2	Aktien B	Aktien B2/B3	Aktien Bh	Aktien C ¹ /Ca ¹	Aktien Ch ¹	Aktien D ¹	Aktien E ²	Aktien I ¹	Aktien In ¹	Aktien R ¹	Aktien Z ¹
Multipartner SICAV -													
BAM-CLASSIS-CRESCERE INSIEME	-	-	1.40%	1.10%	-	1.10%	-	-	-	-	-	-	-
BARON EMERGING MARKETS EQUITY (EUR Aktienklasse)	-	-	1.85%	-	-	-	-	-	1.20%	-	-	-	-
BARON EMERGING MARKETS EQUITY (GBP Aktienklasse)	-	-	1.85%	-	-	-	-	-	1.20%	-	-	-	-
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY (EUR Aktienklasse)	-	-	1.75%	-	-	-	-	-	1.10%	-	-	-	-
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY (GBP Aktienklasse)	-	-	1.75%	-	-	-	-	-	1.10%	-	-	-	-
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY (USD Aktienklasse)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.75%*
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	-	-	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%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien A	Aktien A2	Aktien B	Aktien B2/B3	Aktien Bh	Aktien C ¹ /Ca ¹	Aktien Ch ¹	Aktien D ¹	Aktien E ²	Aktien I ¹	Aktien In ¹	Aktien R ¹	Aktien Z ¹
Multipartner SICAV -													
FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022	0.95%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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 SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND (CHF Aktienklasse)	-	-	1.60%	-	-	1.10%	-	-	-	-	-	-	-
KONWAVE-SUSTAINABLE-GOLD-EQUITY-FUND (EUR Aktienklasse)	-	-	1.60%	-	-	1.10%	-	-	-	-	-	-	-
KONWAVE-SUSTAINABLE-GOLD-EQUITY-FUND (USD Aktienklasse)	-	-	1.60%	-	-	1.10%	-	-	-	0.80%	-	-	-
KONWAVE TRANSITION METALS FUND (CHF Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-
KONWAVE TRANSITION METALS FUND (EUR Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	-	1.00%	-	-	-	-	1.20%	-	-
KONWAVE TRANSITION METALS FUND (USD Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	-	1.00%	-	-	-	-	1.20%	-	-
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%	-	0.75%**	-	-	-	-	-
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%	-	-	-	-	-
TEMPLETON CRESCITA DINAMICA	1.15%	1.10%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien A	Aktien A2	Aktien B	Aktien B2/B3	Aktien Bh	Aktien C ¹ /Ca ¹	Aktien Ch ¹	Aktien D ¹	Aktien E ²	Aktien I ¹	Aktien In ¹	Aktien R ¹	Aktien Z ¹
Multipartner SICAV -													
VONTOBEL CEDOLA 2024	0.80%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VONTOBEL NEXT GEN	-	-	1.10%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

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

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

* Seit 22. November 2021: 0.75%

** Seit 19. November 2021: 0.75%

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 ¹	Aktien Ch ¹	Aktien D ¹ /Da ¹	Aktien I ¹ /Ia
Multipartner SICAV -								
ALLROUND QUADINVEST FUND ESG	-	1.30%	-	-	1.10%	-	0.90%	0.90%
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	-	1.80%	-	-	0.90%	-	0.00%	-
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	-	1.80%	-	-	0.90%	-	0.00%	-
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	-	1.80%	-	-	0.90%	-	0.00%	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	-	0.95%	-	-	-	-	-	-

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

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

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

Für den Subfonds Multipartner SICAV - J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023: Für die Verwaltung und die Beratung in Bezug auf das Wertpapierportfolio, für damit verbundene Verwaltungs und Vertriebsleistungen, für die Tätigkeit der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und weiterer Dienstleister wird eine jährliche fixe Maximalgebühr (Pauschalgebühr) wie folgt zu Lasten des Subfonds erhoben:

- A-Anteile: max. 1.30% p.a.

Die Pauschalgebühr ist nicht von der Wertentwicklung des Subfonds abhängig sondern wird basierend auf dem Erstausgabepreis des Subfonds berechnet. Die Pauschalgebühr wird über die Swap-Transaktion periodisch abgerechnet.

Die Berechnung der Pauschalgebühr basiert auf der Multiplikation des Erstausgabepreises mit der Anzahl ausgegebener Anteile des Subfonds. Die auf diese Weise berechnete Pauschalgebühr kann gegenüber einer auf dem NAV basierenden Pauschalgebühr höher oder geringer ausfallen.

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

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

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

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

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

Multipartner SICAV - CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND

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

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

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

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 - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

Der Anspruch auf die Performance Fee entsteht, wenn die prozentuale Rendite je Anteilskategorie je Anteil am Kristallisierungsdatum (wie unten definiert) des KONWAVE GOLD EQUITY FUND seit der letzten Rücksetzung der High Watermark über derjenigen des Vergleichsindex und gleichzeitig der Nettoinventarwert pro Anteil über der High Watermark liegt. Bei Lancierung des KONWAVE GOLD EQUITY FUND ist die High Watermark identisch mit dem Erstausgabepreis.

Falls der Nettoinventarwert je Anteilskategorie des KONWAVE GOLD EQUITY FUND am letzten Bewertungstag eines folgenden Rechnungsjahres oberhalb der bisherigen High Watermark und die prozentuale Rendite seit der letzten Rücksetzung der High Watermark über derjenigen des Vergleichsindex liegt, wird die High Watermark auf den nach Abzug der zurückgestellten Performance Fee je Anteilskategorie errechneten Nettoinventarwert am letzten Bewertungstag jenes Rechnungsjahres gesetzt (ausgenommen ist der im nächsten Absatz beschriebene besondere Fall). In allen anderen Fällen bleibt die High Watermark unverändert.

Die Höhe der Performance Fee beträgt 10% p.a. (Anteilskategorien A, B, C, E, R, Ra) bzw. 20% p.a. (Anteilskategorie I) der Outperformance je Anteilskategorie 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.

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.

Die aufgelaufene Performance Fee am letzten Bewertungstag eines Rechnungsjahres, die kristallisiert und ausbezahlt werden kann, ist auf 20% des Wertes, um welchen die High Watermark der jeweiligen Anteilsklasse übertroffen wird, begrenzt.

Wenn eine aufgelaufene Performance Fee am letzten Bewertungstag mehr als 20% der Outperformance über die High Watermark beträgt, wird der übersteigende Teil auf das nächste Rechnungsjahr übertragen. Dieser zu übertragende Performance Fee Betrag wird am Anfang des folgenden Rechnungsjahres zurückgestellt und wird als Reserve dienen, welche aufgrund der Performance im folgende Rechnungsjahr nach unten oder nach oben angepasst wird.

In einem solchen Fall wird die High Watermark für das folgende Rechnungsjahr entsprechend dem übertragenen Betrag angepasst.

Ein Kristallisierungsdatum ist entweder (i) der letzte Bewertungstag jedes Rechnungsjahres oder (ii) der Bewertungstag, der sich auf den Handelstag bezieht, für den Rücknahmen bei der Gesellschaft eingegangen und angenommen worden sind. Im Falle der Ziffer (ii) wird die Performance Fee anteilig zur Zahl der zurückgenommenen Anteile kristallisiert und rückgestellt, sie wird jedoch nicht vor dem Ende des Rechnungsjahres an den Anlageverwalter ausgezahlt.

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 TRANSITION METALS FUND

In-Anteile unterliegen keiner performanceabhängigen Entschädigung. Hinsichtlich der A-, B-, C-, E-, I-, R- und Ra-Anteile hat der Anlageverwalter darüber hinaus 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 Anteilskategorie, zu den Sätzen und unter den Bedingungen, wie sie nachfolgend festgesetzt werden, zurückgestellt. Nach Ablauf des jeweiligen Geschäftsjahres und solange zuvor im Referenzzeitraum der Wertentwicklung entstandene Unter-Performances oder Verluste ausgeglichen wurden, wird eine dannzumal dem Anlageverwalter geschuldete Performance Fee ausbezahlt. Der Anspruch auf die Performance Fee entsteht, wenn die prozentuale Rendite je Anteilskategorie je Anteil am Kristallisierungsdatum (wie unten definiert) des KONWAVE TRANSITION METALS FUND* seit der letzten Rücksetzung der High Watermark über derjenigen des Vergleichsindex und gleichzeitig der Nettoinventarwert pro Anteil über der High Watermark liegt. Am Tag der Umstrukturierung ist die High Watermark des KONWAVE TRANSITION METALS FUND identisch mit dem Ausgabepreis. Falls der Nettoinventarwert je Anteilskategorie des KONWAVE TRANSITION METALS FUND am letzten Bewertungstag eines folgenden Rechnungsjahres oberhalb der bisherigen HighWatermark und die prozentuale Rendite seit der letzten Rücksetzung der HighWatermark über derjenigen des Vergleichsindex liegt, wird die HighWatermark auf den nach Abzug der zurückgestellten Performance Fee je Anteilskategorie errechneten Nettoinventarwert am letzten Bewertungstag jenes Rechnungsjahres gesetzt (ausgenommen ist der im nächsten Absatz beschriebene besondere Fall).

In allen anderen Fällen bleibt die High Watermark unverändert. Die Höhe der Performance Fee beträgt max. 15% p.a. der Outperformance je Anteilskategorie 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 kristallisiert und am Ende des Rechnungsjahres dem Anlageverwalter ausbezahlt. Die aufgelaufene Performance Fee am letzten Bewertungstag eines Rechnungsjahres, die kristallisiert und ausbezahlt werden kann, ist auf 15% des Wertes, um welchen die High Watermark der jeweiligen Anteilkategorie übertroffen wird, begrenzt. Wenn eine aufgelaufene Performance Fee am letzten Bewertungstag mehr als 20% der Outperformance über die High Watermark beträgt, wird der übersteigende Teil auf das nächste Rechnungsjahr übertragen. Dieser zu übertragende Performance Fee Betrag wird am Anfang des folgenden Rechnungsjahres zurückgestellt und wird als Reserve dienen, welche aufgrund der Performance im folgende Rechnungsjahr nach unten oder nach oben angepasst wird. In einem solchen Fall wird die High Watermark für das folgende Rechnungsjahr entsprechend dem übertragenen Betrag angepasst. Ein Kristallisierungsdatum ist entweder (i) der letzte Bewertungstag jedes Rechnungsjahres oder (ii) der Bewertungstag, der sich auf den Handelstag bezieht, für den Rücknahmen bei der Gesellschaft eingegangen und angenommen worden sind. Im Falle der Ziffer (ii) wird die Performance Fee anteilig zur Zahl der zurückgenommenen Anteile kristallisiert und rückgestellt, sie wird jedoch nicht vor dem Ende des Rechnungsjahres an den Anlageverwalter ausgezahlt. Als Vergleichsindex gilt für alle Anteile der S&P/TSX Global Base Metals 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 Aktie oberhalb der bisherigen High Water Mark liegt (Überperformance gegenüber der High Water Mark).

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

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

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

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 - 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

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, Abschlussprüfer, 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.

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

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

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

Sonstige Aufwendungen beinhalten:

	Währung	Revisionskosten	Gründungskosten	Druck- und Veröffentlichungskosten	Professional Fees	Aufsichtsgebühren	Dienstleistungsgebühr	Performance Fee	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
Julius Baer Multipartner –										
BALKAN TIGER FUND	EUR	-	-	-	-	-	-	-	6 458	6 458
Multipartner SICAV -										
ALLROUND QUADINVEST FUND ESG	EUR	4 234	-	8 089	2 525	3 896	4 351	-	-	23 095
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME	EUR	6 604	-	-	3 052	1 956	26 052	-	-	37 664
BARON EMERGING MARKETS EQUITY	USD	5 603	-	-	13 343	-	30 841	-	-	49 787
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY	USD	5 603	-	-	4 486	22	20 424	-	100	30 635
BLACKROCK META 2024	EUR	5 042	2 015	137	22 792	2 151	222 174	-	-	254 311
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	EUR	4 839	2 520	-	4 543	1 974	48 411	0	3	62 290
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	EUR	3 680	-	12	4 329	1 979	53 075	0	17	63 092
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	EUR	5 242	-	-	4 568	1 413	73 143	0	-	84 366
CARTHESIO REGULAE FUND	EUR	4 990	466	-	4 584	1 404	50 159	29 832	-	91 435
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	EUR	4 486	-	1 510	1 938	18	2 223	-	-	10 175
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	CHF	4 641	-	1 593	2 087	31	10 928	-	14	19 294
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	USD	4 847	-	1 726	2 227	22	3 108	-	-	11 930
CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND	USD	5 524	4 026	-	1 848	27	33 207	-	-	44 632
FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022	EUR	4 234	2 017	147	35 618	1 595	209 382	-	-	252 993
GAM CEDOLA GLOBALE 2023	EUR	4 335	2 016	62	17 476	1 468	90 693	-	-	116 050
GAM PAC EVOLUTION	EUR	4 335	2 016	69	17 649	1 478	99 869	-	-	125 416
GAM PAC REVOLUTION	EUR	-	-	-	-	-	89 312	-	-	89 312
GLOBAL ABSOLUTE RETURN	EUR	4 387	-	18	2 072	26	19 293	-	-	25 796
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2024	EUR	4 335	2 015	143	34 467	2 159	207 389	-	-	250 508
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023	EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	0
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	USD	7 965	-	5 922	25 875	2 723	758 837	86 558	124	888 004

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

	Währung	Revisionskosten	Gründungskosten	Druck- und Veröffentlichungskosten	Professional Fees	Aufsichtsgebühren	Dienstleistungsg Gebühr	Performance Fee	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND	USD	-	-	-	2 479	48	14 833	-	-	17 360
KONWAVE TRANSITION METALS FUND	USD	6 124	-	-	5 359	413	272 345	898	83	285 222
MS EURO BOND OPPORTUNITIES	EUR	5 042	2 274	187	47 314	2 229	279 851	-	-	336 897
PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024	EUR	5 041	2 015	40	11 184	1 435	63 034	-	10 379	93 128
PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022	EUR	4 335	2 014	130	31 667	1 570	183 938	-	-	223 654
PICTET EVOLUTION QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND	EUR	5 042	2 015	64	16 668	1 471	96 582	-	-	121 842
RFN DINAMICO CEDOLA 2024	EUR	5 042	2 521	2	6 248	5 432	88 331	37 313	5	144 894
RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC	EUR	5 042	2 014	54	14 246	1 456	75 940	-	-	98 752
SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024	EUR	5 041	2 014	64	16 047	1 471	90 678	-	-	115 315
TATA INDIA EQUITY FUND	EUR	4 335	2 016	89	22 132	2 078	128 424	-	-	159 074
TEMPLETON CRESCITA DINAMICA	USD	5 925	-	-	6 629	3 413	5 428	-	-	21 395
VONTOBEL CEDOLA 2024	EUR	5 042	2 213	-	8 409	1 989	43 490	-	-	61 143
VONTOBEL NEXT GEN	EUR	5 042	2 014	22	7 030	1 408	32 047	-	-	47 563
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	EUR	5 041	2 014	48	12 729	1 446	70 419	-	-	91 697
	CHF	6 795	601	57	3 228	144	10 406	-	-	21 231

Liquidation des Julius Baer Multipartner - BALKAN TIGER FUND

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

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

Hinweise zu den Kosten von Zielfonds

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

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

Wesentliche Entwicklungen in der Berichtsperiode

Der Verwaltungsrat der SICAV berücksichtigt den derzeit bestehenden Ausbruch des COVID-19 und das damit verbundene potenzielle Risiko negativer Entwicklungen auf den von den Subfonds gehaltenen Märkten. Die endgültigen Auswirkungen auf den verschiedenen Subfonds bleiben ungewiss und können für die jeweiligen Länder, Anlageklassen, Industriesektoren und Wertpapiere, in welche sie investiert sind, unterschiedlich sein.

Für jeden Fonds überwacht GAM genauestens erhebliche Rücknahmen, die Liquidität und das Liquiditätsmanagement, faire Bewertungsverfahren sowie Verstöße gegen die Anlagevorschriften (einschliesslich Verstöße gegen VaR-/Leverage-Grenzwerte). Per Anfang Februar 2022 sind keine größeren Veränderungen zu berichten. Darüber hinaus beobachtet GAM die Covid-19-Situation sorgfältig und prüft die Empfehlungen verschiedener Regierungen, mit dem Ziel alle Entwicklungen zu verfolgen und entsprechend zu reagieren, im Interesse der Gesundheit ihrer Mitarbeiter und der Aufrechterhaltung der Geschäfte für ihre Kunden.

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 D (for specific investors, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains
- Shares Da (for specific investors, as defined in the prospectus): shares with distribution of income and/or capital gains
- Shares E (for specific distributors, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains
- Shares I (for institutional investors): shares without distribution of income and/or capital gains
- Shares Ia (for institutional investors): shares with distribution of income and/or capital gains
- Shares In (for institutional investors): shares without distribution of income and/or capital gains
- Shares R (for specific intermediaries, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains
- Shares Z (for institutional investors): shares without distribution of income and/or capital gains

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

Accounting principles

Presentation of the financial statements 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.

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.

Notes to the semi-annual report (Appendix)

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 2021.

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.

There were no income from securities lending positions as at 31 December 2021.

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 "Net interest income from securities" instead of under "Net change in the unrealised appreciation/depreciation on securities".

Commercial papers

Commercial papers are issued at a discount until maturity and valued at 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

Notes to the semi-annual report (Appendix)

unrealised appreciation/depreciation" in the profit and loss account. If the option expires without being executed, the sub-fund loses the paid premium and a realised loss of corresponding value is booked. If a purchased option is exercised or closed, the paid premium with the sales proceeds of the underlying asset is settled or added to the cost price of the underlying asset to determine the realised profit/loss as well as the costs of the underlying asset.

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

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

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

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

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

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

Futures contracts (Futures)

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

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

Forward foreign exchange contracts

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

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

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

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

Notes to the semi-annual report (Appendix)

Contracts for difference (CFD)

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

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

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

Interest Rate Swaps (IRS)

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

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

Credit Default Swaps (CDS)

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

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

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

Total Return Swaps (TRS)

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

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

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

Notes to the semi-annual report (Appendix)

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		Interest received	Interest paid	Unrealised profit/loss	% of net assets
		EUR					
CEDOLA 1	J.P. Morgan Global Cross-Asset Index	314 469 000		n.a.	n.a.	-7 559 855	-2.54%
CEDOLA 2	equity securities held in sub-fund's portfolio	311 321 000		n.a.	Performance of the Funding Investment	-42 667 906	-14.32%
CEDOLA 3	diversified basket of CDS on high yield bonds	314 469 000	Upfront premium		n.a.	3 710 795	1.24%
						-46 516 965	-15.61%

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	-8 867 934
CEDOLA 2	2 673 692
CEDOLA 3	42 295 643
Net Total	36 101 402

- 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 amounts that have been transferred between the sub-fund and the swap counterpart 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.

Notes to the semi-annual report (Appendix)

Interest income/expenses from bank accounts

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

Net interest income/expenses from securities

Net interest income/expense from securities includes daily accruals on fixed income securities - accruing of bond's coupon/payments or inflation adjustments on government inflation bonds and the related withholding taxes. All components are netted at the level of the currency and disclosed in the profit and loss account as a positive sum under "Net interest income from securities" or a negative sum under "Net interest expense from securities".

CFD Financing Fees

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

Net 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".

Collateral

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

Sub-funds	Currency	Cash collateral	Non-cash collateral
Multipartner SICAV - GAM CEDOLA GLOBALE 2023	EUR	6 050 000	
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2024	EUR	10 320 000	
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023	EUR	-	192402 Bouygues S.A. 2501 Capgemini SE 198198 Cie de Saint-Gobain 69990 Cie Generale des Etablissements Michelin SCA 215170 Danone S.A. 54200 Legrand S.A. 42740 Pernod Ricard S.A. 225000 Renault S.A. 137438 Sanofi 316186 Veolia Environnement S.A. 151014 Vinci S.A. 478500 Vivendi SE
MS EURO BOND OPPORTUNITIES	EUR	449 000	

The cash and non-cash collateral listed in the table above was deposited at Bank of America Merrill Lynch, Barclays Capital Securities Limited or Morgan Stanley & Co. International Plc.

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

Sub-fund	Currency	Cash collateral
Multipartner SICAV - PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024	EUR	180 000

The cash collateral listed in the table above was deposited at JP Morgan.

Notes to the semi-annual report (Appendix)

Cash balances for the liquidated sub-funds

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

Sub-fund	Currency	Cash balance as of 31 December 2021
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	USD	-7 915
GREEN ASH SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	EUR	-13 333

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

Swing Pricing

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

- Multipartner SICAV - TATA INDIA EQUITY FUND

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

Taxation

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

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

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

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

Taxes

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

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

Costs and Fees

Management Fees

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

Overview of fees (p.a.)	Shares A	Shares A2	Shares B	Shares B2/B3	Shares Bh	Shares C ¹ /Ca ¹	Shares Ch ¹	Shares D ¹	Shares E ²	Shares I ¹	Shares In ¹	Shares R ¹	Shares Z ¹
Multipartner SICAV -													
BAM-CLASSIS-CRESCERE INSIEME	-	-	1.40%	1.10%	-	1.10%	-	-	-	-	-	-	-
BARON EMERGING MARKETS EQUITY (EUR Share Class)	-	-	1.85%	-	-	-	-	-	1.20%	-	-	-	-
BARON EMERGING MARKETS EQUITY (GBP Share Class)	-	-	1.85%	-	-	-	-	-	1.20%	-	-	-	-
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY (EUR Share Class)	-	-	1.75%	-	-	-	-	-	1.10%	-	-	-	-
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY (GBP Share Class)	-	-	1.75%	-	-	-	-	-	1.10%	-	-	-	-
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY (USD Share Class)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.75%*
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	-	-	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%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Overview of fees (p.a.)	Shares A	Shares A2	Shares B	Shares B2/B3	Shares Bh	Shares C ¹ /Ca ¹	Shares Ch ¹	Shares D ¹	Shares E ²	Shares I ¹	Shares In ¹	Shares R ¹	Shares Z ¹
Multipartner SICAV -													
FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022	0.95%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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 Share Class)	-	-	1.50%	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	1.25%	-
KONWAVE GOLD EQUITY FUND (EUR Share Class)	-	-	1.50%	-	-	1.00%	-	-	-	0.50%	-	1.25%	-
KONWAVE GOLD EQUITY FUND (USD Share Class)	-	-	1.50%	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	1.25%	-
KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND (CHF Share Class)	-	-	1.60%	-	-	1.10%	-	-	-	-	-	-	-
KONWAVE-SUSTAINABLE-GOLD-EQUITY-FUND (EUR Share Class)	-	-	1.60%	-	-	1.10%	-	-	-	-	-	-	-
KONWAVE-SUSTAINABLE-GOLD-EQUITY-FUND (USD Share Class)	-	-	1.60%	-	-	1.10%	-	-	-	0.80%	-	-	-
KONWAVE TRANSITION METALS FUND (CHF Share Class)	-	-	1.50%	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-
KONWAVE TRANSITION METALS FUND (EUR Share Class)	-	-	1.50%	-	-	1.00%	-	-	-	-	1.20%	-	-
KONWAVE TRANSITION METALS FUND (USD Share Class)	-	-	1.50%	-	-	1.00%	-	-	-	-	1.20%	-	-
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%	-	0.75%**	-	-	-	-	-
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%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Overview of fees (p.a.)	Shares A	Shares A2	Shares B	Shares B2/B3	Shares Bh	Shares C ¹ /Ca ¹	Shares Ch ¹	Shares D ¹	Shares E ²	Shares I ¹	Shares In ¹	Shares R ¹	Shares Z ¹
Multipartner SICAV -													
VONTOBEL CEDOLA 2024	0.80%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VONTOBEL NEXT GEN	-	-	1.10%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

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

* Since 22 November 2021: 0.75%

** Since 19 November 2021: 0.75%

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 ¹	Shares Ch ¹	Shares D ¹ /Da ¹	Shares I ¹ /Ia
Multipartner SICAV -								
ALLROUND QUADINVEST FUND ESG	-	1.30%	-	-	1.10%	-	0.90%	0.90%
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	-	1.80%	-	-	0.90%	-	0.00%	
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	-	1.80%	-	-	0.90%	-	0.00%	
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	-	1.80%	-	-	0.90%	-	0.00%	
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	-	0.95%	-	-	-	-	-	-

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

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.

For the sub-fund Multipartner SICAV - J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023: For management and advisory services relating to the securities portfolio, for associated administration and distribution services, for services rendered by the Management Company, Custodian Bank and other service providers, a fixed annual maximum fee (lump-sum fee) will be payable by the sub-fund as follows:

- A-Shares: max. 1.30% p.a.

Calculation of the lump-sum fee will be based on multiplication of the initial subscription price and the number of shares of the sub-fund in issue. The lump-sum fee being based on such calculation may be higher or lower when compared to a lump-sum fee based on the NAV of the sub-fund.

Performance Fee

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

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

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

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

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

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

Multipartner SICAV - CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND

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

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

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

Notes to the semi-annual report (Appendix)

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 - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

The entitlement to the Performance Fee arises whenever the percentage return per share category per share on the crystallization day (as defined below) of the KONWAVE GOLD EQUITY FUND since the last reset of the High Watermark is above that of the benchmark index and when at the same time the net asset value per share is above the HighWatermark. At the launch of the KONWAVE GOLD EQUITY FUND, the HighWater Mark is identical to the initial issue price.

If the net asset value per Share category of the KONWAVE GOLD EQUITY FUND on the last valuation day of any following financial year is above the previous HighWatermark and if the percentage return since the last reset of the HighWatermark is above that of the benchmark index, the HighWatermark will be set at the net asset value per Share, calculated after deduction of the deferred Performance Fee per Share category and valid on the last valuation day of that financial year (except for the special case described in the next paragraph). In all other cases the High Watermark will remain unchanged.

The Performance Fee amounts to 10% p.a. (Share categories A, B, C, E, R, Ra) and 20% p.a. (Share category I) of the Outperformance per Share category of the Hurdle NAV. The Hurdle NAV corresponds to the High Watermark, which is adjusted to the percentage return of the benchmark index since the last reset of the High Watermark. The Performance Fee is calculated is calculated on each valuation date and accrued.

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.

The accrued Performance Fee on the last valuation day of a financial year that is crystallised and payable is limited to 20% of the value exceeding the High Watermark of the respective Share category.

If an accrued Performance Fee on the last valuation day exceeds 20% of the Outperformance over the High Watermark, the excess portion is carried over to the next financial year. The amount of the performance fee subject to transfer is set aside at the beginning of the following financial year and serves as a reserve, which will be adjusted up or down accordingly on the basis of the performance in the following financial year.

In this case, the High Watermark for the following financial year is adjusted based on the amount transferred.

A crystallization day is either (i) the last valuation day of each financial year or (ii) the valuation day relating to the dealing Day for which redemptions have been received and accepted by the Company. In the case of (ii), the Performance Fee will be crystallised and provisioned pro rata to the number of shares redeemed but will not be paid to the Investment Manager until 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 TRANSITION METALS FUND

In-Shares are not subject to a performance-related remuneration. With respect to A-, B-, C-, E-, I-, R- and Ra-Shares, the Investment Manager is, in addition, entitled to a performance-related remuneration ("Performance Fee"), subject to the conditions set out below: The Performance Fee will be calculated and charged to the net asset value of the relevant share category according to the percentage and conditions as defined below and accrued on every Issue Day. At the end of each financial year, provided any underperformance or loss previously incurred during the performance reference period has been recovered, the then accrued payable performance fee will be paid to the Investment Manager. Entitlement to the Performance Fee arises if the percentage return per share category per share on the crystallization date (as defined below) of the KONWAVE TRANSITION METALS FUND since the last reset of the HighWatermark is above that of the benchmark index and at the same time the net asset value per share is above the HighWatermark. On the day of the restructuring, the HighWatermark of the KONWAVE TRANSITION METALS FUND* shall be identical to the issue price. If the net asset value per share class of the KONWAVE TRANSITION METALS FUND on the last Valuation Day of a subsequent financial year is above the previous High Watermark and the percentage return since the last reset of the HighWatermark is above that of the benchmark index, the HighWatermark is set at the net asset value calculated after deduction of the deferred performance fee per share class on the last Valuation Day of that financial year (except in the special case described in the next paragraph). In all other cases, the High Watermark shall remain unchanged.

Notes to the semi-annual report (Appendix)

The amount of the Performance Fee is 15% p.a. at the maximum of the outperformance per share category compared to the Hurdle NAV. The Hurdle NAV corresponds to the High Watermark, which is adjusted by the percentage return of the benchmark index since the last reset of the High Watermark. The Performance Fee is calculated and accrued on each Valuation Day.

For shares that are redeemed during the financial year, the Performance Fee proportionally attributable to redeemed shares will be crystallised and paid to the Investment Manager at the end of the financial year. The accrued Performance Fee on the last Valuation Day of a financial year, which can be crystallized and paid, is limited to 15% of the value by which the HighWatermark of the respective share category is exceeded. If an accrued Performance Fee on the last Valuation Day is more than 20% of the Outperformance above the HighWatermark, the excess portion is carried forward to the next financial year. This Performance Fee amount to be carried forward shall be accrued at the beginning of the following financial year and will serve as a reserve, which will be adjusted upwards or downwards based on the performance in the following financial year. In such a case, the High Watermark for the following financial year will be adjusted according to the amount carried forward. A Crystallization Date is either (i) the last Valuation Day of each financial year or (ii) the Valuation Day relating to the Dealing Day for which redemptions have been received and accepted by the Company. In the case of (ii), the Performance Fee will be crystallised and provisioned pro rata to the number of Shares redeemed but will not be paid to the Investment Manager before the end of the financial year. The reference index for all Shares shall be S&P/TSX Global Base Metals 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 sub-fund 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 sub-fund or, as the case may be, a Share category, the High Water Mark will be identical to the initial issue price per Share. If, 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.

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 - 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.

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

Servicing Fee

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

Additional costs

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

Notes to the semi-annual report (Appendix)

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

Formation expenses

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

Other expenses include:

	Currency	Audit fees	Formation expenses	Printing and publishing fees	Professional fees	Regulatory fees	Servicing Fee	Performance Fee	Other Expenses	Total
Julius Baer Multipartner –										
BALKAN TIGER FUND	EUR	-	-	-	-	-	-	-	6 458	6 458
Multipartner SICAV -										
ALLROUND QUADINVEST FUND ESG	EUR	4 234	-	8 089	2 525	3 896	4 351	-	-	23 095
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME	EUR	6 604	-	-	3 052	1 956	26 052	-	-	37 664
BARON EMERGING MARKETS EQUITY	USD	5 603	-	-	13 343	-	30 841	-	-	49 787
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY	USD	5 603	-	-	4 486	22	20 424	-	100	30 635
BLACKROCK META 2024	EUR	5 042	2 015	137	22 792	2 151	222 174	-	-	254 311
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND	EUR	4 839	2 520	-	4 543	1 974	48 411	0	3	62 290
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	EUR	3 680	-	12	4 329	1 979	53 075	0	17	63 092
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	EUR	5 242	-	-	4 568	1 413	73 143	0	-	84 366
CARTHESIO REGULAE FUND	EUR	4 990	466	-	4 584	1 404	50 159	29 832	-	91 435
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	EUR	4 486	-	1 510	1 938	18	2 223	-	-	10 175
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	CHF	4 641	-	1 593	2 087	31	10 928	-	14	19 294
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	USD	4 847	-	1 726	2 227	22	3 108	-	-	11 930
CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND	USD	5 524	4 026	-	1 848	27	33 207	-	-	44 632
FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022	EUR	4 234	2 017	147	35 618	1 595	209 382	-	-	252 993
GAM CEDOLA GLOBALE 2023	EUR	4 335	2 016	62	17 476	1 468	90 693	-	-	116 050
GAM PAC EVOLUTION	EUR	4 335	2 016	69	17 649	1 478	99 869	-	-	125 416
GAM PAC REVOLUTION	EUR	-	-	-	-	-	89 312	-	-	89 312
GLOBAL ABSOLUTE RETURN	EUR	4 387	-	18	2 072	26	19 293	-	-	25 796
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2024	EUR	4 335	2 015	143	34 467	2 159	207 389	-	-	250 508
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023	EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	USD	7 965	-	5 922	25 875	2 723	758 837	86 558	124	888 004
KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND	USD	-	-	-	2 479	48	14 833	-	-	17 360

Notes to the semi-annual report (Appendix)

	Currency	Audit fees	Formation expenses	Printing and publishing fees	Professional fees	Regulatory fees	Servicing Fee	Performance Fee	Other Expenses	Total
KONWAVE	USD	6 124	-	-	5 359	413	272 345	898	83	285 222
TRANSITION METALS FUND										
MS EURO BOND OPPORTUNITIES	EUR	5 042	2 274	187	47 314	2 229	279 851	-	-	336 897
PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024	EUR	5 041	2 015	40	11 184	1 435	63 034	-	10 379	93 128
PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022	EUR	4 335	2 014	130	31 667	1 570	183 938	-	-	223 654
PICTET EVOLUTION	EUR	5 042	2 015	64	16 668	1 471	96 582	-	-	121 842
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND	EUR	5 042	2 521	2	6 248	5 432	88 331	37 313	5	144 894
RFN DINAMICO CEDOLA 2024	EUR	5 042	2 014	54	14 246	1 456	75 940	-	-	98 752
RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC	EUR	5 041	2 014	64	16 047	1 471	90 678	-	-	115 315
SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024	EUR	4 335	2 016	89	22 132	2 078	128 424	-	-	159 074
TATA INDIA EQUITY FUND	USD	5 925	-	-	6 629	3 413	5 428	-	-	21 395
TEMPLETON CRESCITA DINAMICA	EUR	5 042	2 213	-	8 409	1 989	43 490	-	-	61 143
VONTOBEL CEDOLA 2024	EUR	5 042	2 014	22	7 030	1 408	32 047	-	-	47 563
VONTOBEL NEXT GEN	EUR	5 041	2 014	48	12 729	1 446	70 419	-	-	91 697
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	CHF	6 795	601	57	3 228	144	10 406	-	-	21 231

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 securities portfolio.

Significant events during the period

The Board of Directors of the SICAV acknowledges that the existence of the current outbreak of the COVID-19 and its potential to negatively impact the markets in which the sub-funds' assets are invested. The ultimate impacts on the different sub-funds remain uncertain and can vary accordingly to countries, asset classes, industry sectors and securities they are invested in.

GAM is closely monitoring for each fund on significant redemptions, liquidity and liquidity management, fair valuation procedures, investment compliance breaches (including breaches of VaR / leverage limits). There are no major observations to be reported as of the beginning of February 2022. Furthermore, GAM is carefully monitoring the Covid-19 situation and reviewing the advice from various governments to ensure that they are abreast of all developments and responding accordingly to safeguard the health of their employees and maintain business continuity for their clients.

Multipartner SICAV

ZUSAMMENGEFASSTE NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / COMBINED STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2021 / as at 31 December 2021

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 4 715 667 094)	4 940 271 758
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	1 050 188
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	2 207 475
- Optionen / Options	825 529
- Swaps	4 398 594
Gezahlte Prämien auf Swaps / Premium paid for swaps	218 584
Bankguthaben / Bank deposits	144 348 321
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	28 517 461
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	443 113
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	15 680 847
Gründungskosten / Formation expenses	180 647
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	32 293 573
Sonstige Forderungen / Other receivables	39 501

Total Aktiva / Total Assets

5 170 475 591

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	176 127
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	28 845 554
- Optionen / Options	2 080 735
- Swaps	25 504
- Composite Swaps	48 198 997
Erhaltene Prämien aus Swaps / Premium received from swaps	938 618
Erhaltene Prämien aus Composite Swaps / Premiums received on composite swaps	37 406 811
Bankschulden / Bank liability	1 356 688
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	1 989
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	2 834 398
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	16 910 477
Verbindlichkeiten aus Swaps / Liabilities from swaps	41 565
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	4 313 658
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	505 447
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkursergebnisse / Capital gains tax on realised gains/losses on securities	295 931
Verbindlichkeiten aus Performance-Gebühren / Performance Fees payable	362 600
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps / Interest payable on swaps	12 952
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten / Dividends and interest payables	902
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	1 773 025

Total Passiva / Total Liabilities

146 081 978

Nettovermögen / Net Assets

5 024 393 613

Multipartner SICAV

ZUSAMMENGEFASSTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / COMBINED PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021 / from 1 July 2021 to 31 December 2021

CHF

Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	9 396 912
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	51 210 922
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	8 645
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	45 015
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	22 125
Sonstige Erträge / Other income	365 208

Total Ertrag / Total Income

61 048 827

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense from bank accounts	682 899
Dividendenaufwand / Dividends paid	2 551 280
Verwaltungsgebühren / Management Fees	25 976 022
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	1 016 730
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense on swaps	49 377
Zinsaufwand aus Reverse-Repo-Geschäfte / Interest expense on reverse repurchase agreements	20
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	2 636 506
Sonstige Aufwendungen / Other expenses	4 364 560

Total Aufwand / Total Expenses

37 277 394

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

23 771 433

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

- Wertpapieren / Securities	35 717 225
- Optionen / Options	6 497 749
- Swaps	-188 294
- Composite Swap	-11 055 213
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-41 171 257
- Futures	-2 691 801
- Fremdwährungen / Foreign currencies	6 733 467
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-69 180

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

17 544 129

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-18 322 518
- Optionen / Options	1 059 242
- Swaps	71 622
- Composite Swap	-20 429 148
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-9 763 714
- Futures	1 757 851
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-343 002

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-28 425 538

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

30. Juni 2021 /

30 June 2021

31. Dezember 2021 /

31 December 2021

CHF

CHF

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode/Net assets at the beginning of the financial period	8 780 763 493	5 305 800 993
Devisenbewertungsdifferenz / Foreign exchange difference	224 290 875	-244 590 190
Devisenbewertungsdifferenz — Subfonds / Foreign exchange difference — sub-fund	10 943	-
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	758 412 078	-28 425 538
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-4 438 628 113	16 863 386
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-19 048 283	-25 255 038

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

5 305 800 993

5 024 393 613

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

per 31. Dezember 2021 in CHF / as at 31 December 2021 in CHF

1 EUR = 1.0361595 CHF

1 USD = 0.9111500 CHF

1 JPY = 0.0079277 CHF

1 GBP = 1.2341072 CHF

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

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 31. Dezember 2021 / as at 31 December 2021

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 1 176 497)	0
Bankguthaben / Bank deposits	45 485
Sonstige Forderungen / Other receivables	27

Total Aktiva / Total Assets

45 512

Passiva / Liabilities

Nettovermögen / Net Assets

45 512

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

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021 /

from 1 July 2021 to 31 December 2021

EUR

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts

122

Sonstige Aufwendungen / Other expenses*

6 458

Total Aufwand / Total Expenses

6 580

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-6 580

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-6 580

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-6 580

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

30. Juni 2021 /

30 June 2021

31. Dezember 2021 /

31 December 2021

EUR

EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period

52 503

52 092

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-411

-6 580

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

52 092

45 512

*Siehe Seite 21. / See page 37.

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

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

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	200 577.32	200 577.32	200 577.32
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	52 503	52 092	45 512
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	0.26	0.26	0.23

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

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		0	0.00%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES		0	0.00%
Aktien / Equities		0	0.00%
Bosnien / Bosnia		0	0.00%
5 000	Elektro Grupa DD	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 2021 / as at 31 December 2021

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 20 285 107)	23 536 008
Bankguthaben / Bank deposits	2 520 990
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	3 989 784
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	26 330
Total Aktiva / Total Assets	30 073 112

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Optionen / Options	321 858
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	24 995
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	3 582
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	10 154
Total Passiva / Total Liabilities	360 589
Nettovermögen / Net Assets	29 712 523

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

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021 /

from 1 July 2021 to 31 December 2021

EUR

Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	30 146
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	88 247

Total Ertrag / Total Income

118 393

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	27 189
Verwaltungsgebühren / Management Fees	150 168
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	7 101
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	15 715
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	23 095

Total Aufwand / Total Expenses

223 268

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-104 875

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

- Wertpapieren / Securities	154 970
- Optionen / Options	423 588
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	4 834
- Futures	-45 218
- Fremdwährungen / Foreign currencies	44 836

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

478 135

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	433 923
- Optionen / Options	-136 190
- Fremdwährungen / Foreign currencies	68 251

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

844 119

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /
30 June 2021
EUR

31. Dezember 2021 /
31 December 2021
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	24 199 711	29 541 509
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	3 859 395	844 119
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	1 940 536	79 339
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-458 133	-752 444
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	29 541 509	29 712 523

*Siehe Seite 21. / See page 37.

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

Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND ESG

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Da-EUR) / Distribution shares (Shares Da-EUR)	152 701.00	188 101.00	188 101.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ia-EUR) / Distribution shares (Shares Ia-EUR)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	39 173.98	33 414.98	33 794.98
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	11 801.00	8 751.00	8 751.00
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	10.00
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	24 199 711	29 541 509	29 712 523
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Da-EUR) / Distribution shares (Shares Da-EUR)	91.63	103.03	102.02
Ausschüttende Aktien (Aktien Ia-EUR) / Distribution shares (Shares Ia-EUR)	132.18	150.23	150.69
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	178.22	206.06	211.65
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	132.18	153.19	157.54
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	186.95	217.02	223.35
Kumulierende Aktien (Aktien I-EUR) / Accumulation shares (Shares I-EUR)	132.18	153.54	158.09
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Da-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Da-EUR)	3.00	3.00	4.00
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ia-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ia-EUR)	0.00	3.00	4.00

Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND ESG

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			23 536 008	79.21%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			23 536 008	79.21%
Obligationen / Bonds			4 928 833	16.59%
EUR			3 214 916	10.82%
400	0.375%	Bank of Nova Scotia—EMTN 17	400 952	1.35%
500	9.000%	Credit Suisse AG 21	487 300	1.64%
1 118	0.100%	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 15	1 238 465	4.17%
879	0.500%	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 14	1 088 199	3.66%
USD			1 713 917	5.77%
650	2.375%	BNG Bank NV 17	572 500	1.93%
650	3.350%	Nestle Holdings, Inc. 18	595 328	2.00%
582	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 14	546 089	1.84%
Aktien / Equities			18 607 175	62.62%
Belgien / Belgium			523 420	1.76%
6 000		Anheuser-Busch InBev S.A.	319 020	1.07%
2 000		Solvay S.A.	204 400	0.69%
Dänemark / Denmark			1 358 522	4.57%
10 000		H Lundbeck A/S	227 023	0.76%
6 000		Novo Nordisk A/S "B"	592 936	2.00%
3 000		Orsted A/S 144A	336 884	1.13%
7 500		Vestas Wind Systems A/S	201 679	0.68%
Finnland / Finland			445 920	1.50%
80 000		Nokia OYJ	445 920	1.50%
Frankreich / France			4 158 675	14.00%
5 000		Accor S.A.	142 250	0.48%
6 500		Atos S.E.	243 035	0.82%
9 000		Bouygues S.A.	283 410	0.95%
2 000		Capgemini S.E.	431 000	1.45%
400		Hermes International	614 400	2.07%
500		Kering S.A.	353 450	1.19%
1 800		L'Oreal S.A.	750 510	2.53%
1 100		LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton S.E.	799 700	2.69%
5 000		Sanofi	442 900	1.49%
2 000		Worldline S.A. 144A	98 020	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 - ALLROUND QUADINVEST FUND ESG

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Deutschland / Germany		2 840 300	9.56%
600	adidas AG	151 920	0.51%
2 800	Allianz S.E.	581 420	1.96%
6 000	BASF S.E.	370 680	1.25%
40 000	Deutsche Lufthansa AG	247 200	0.83%
4 000	Deutsche Post AG	226 160	0.76%
10 000	Deutsche Telekom AG	163 000	0.55%
2 000	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	142 280	0.48%
4 000	SAP S.E.	499 600	1.68%
3 000	Siemens AG	458 040	1.54%
Indien / India		287 592	0.97%
5 000	Dr Reddy's Laboratories Ltd.—ADR	287 592	0.97%
Niederlande / Netherlands		681 000	2.29%
500	ASML Holding NV	353 350	1.19%
10 000	Koninklijke Philips NV	327 650	1.10%
Südkorea / South Korea		290 011	0.98%
200	Samsung Electronics Co Ltd.	290 011	0.98%
Spanien / Spain		705 506	2.37%
4 200	Amadeus IT Group S.A.	250 488	0.84%
60 000	Banco Santander S.A.	176 430	0.59%
6 000	Grifols S.A.	101 250	0.34%
46 038	Telefonica S.A.	177 338	0.60%
Schweden / Sweden		290 762	0.98%
30 000	Telefonaktiebolaget LM Ericsson "B"	290 762	0.98%
Schweiz / Switzerland		5 515 390	18.56%
15 000	ABB Ltd.	505 231	1.70%
40	Givaudan S.A.	184 991	0.62%
9 000	LafargeHolcim Ltd.	403 982	1.36%
4 500	Logitech International S.A.	333 887	1.12%
1 000	Lonza Group AG	735 022	2.47%
5 000	Nestle S.A.	614 963	2.07%
8 000	Novartis AG	619 827	2.09%
2 000	Roche Holding AG	731 741	2.46%
2 000	Schindler Holding AG	473 865	1.60%
15 000	STMicroelectronics NV	650 550	2.19%
3 000	Swiss Re AG	261 331	0.88%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		237 392	0.80%
5 045	Unilever Plc.	237 392	0.80%

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

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

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

Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND ESG

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Vereinigte Staaten / United States		1 272 685	4.28%
2 500	Bristol-Myers Squibb Co.	137 069	0.46%
1 500	FedEx Corp.	341 154	1.15%
3 000	First Solar, Inc.	229 933	0.77%
3 000	Gilead Sciences, Inc.	191 549	0.64%
1 400	International Business Machines Corp.	164 548	0.55%
280	Kyndryl Holdings, Inc.	4 457	0.02%
2 000	T-Mobile USA, Inc.	203 975	0.69%

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 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Optionen / Options

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Aktioptionen / Equity Options				
-75	CALL ABB Ltd. 18.02.2022 Str. 36	3 909	-3 909	-0.01%
-3	CALL Adidas AG 18.03.2022 Str. 320	159	-159	-0.00%
-22	CALL Amadeus IT Group S.A. 18.02.2022 Str. 62	3 564	-3 564	-0.01%
-5	CALL ASML Holding NV 21.01.2022 Str. 840	445	-445	-0.00%
-65	CALL Atos SE 21.01.2022 Str. 52	65	-65	-0.00%
-60	CALL Basf S.E. 21.01.2022 Str. 65	840	-840	-0.00%
-10	CALL Capgemini SE 18.03.2022 Str. 240	2 740	-2 740	-0.01%
-20	CALL Deutsche Post AG 18.02.2022 Str. 59	1 500	-1 500	-0.01%
-30	CALL First Solar, Inc. 21.01.2022 Str. 120	185	-185	-0.00%
-30	CALL Gilead Sciences, Inc. 21.01.2022 Str. 80	264	-264	-0.00%
-4	CALL Givaudan S.A. 21.01.2022 Str. 5 000	342	-342	-0.00%
-4	CALL Hermes International 16.09.2022 Str. 1 600	45 480	-45 480	-0.15%
-90	CALL Holcim Ltd. 18.03.2022 Str. 56	608	-608	-0.00%
-14	CALL International Business Machines 21.01.2022 Str. 140	529	-529	-0.00%
-3	CALL Kering S.A. 21.01.2022 Str. 800	21	-21	-0.00%
-8	CALL L'Oréal S.A. 17.06.2022 Str. 450	6 992	-6 992	-0.02%
-3	CALL LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 18.03.2022 Str. 750	6 288	-6 288	-0.02%
-40	CALL Novartis AG 18.03.2022 Str. 80	8 995	-8 995	-0.03%
-60	CALL Novo Nordisk A/S 18.03.2022 Str. 720	35 899	-35 899	-0.12%
-25	CALL Sanofi 18.02.2022 Str. 92	2 775	-2 775	-0.01%
-30	CALL Siemens AG 17.06.2022 Str. 170	9 090	-9 090	-0.03%
-75	CALL Stmicroelectronics 18.02.2022 Str. 46	7 800	-7 800	-0.03%
-300	CALL Telefonaktiebolaget LM Ericsson 21.01.2022 Str. 120	2 914	-2 914	-0.01%
-75	CALL Vestas Wind Systems A/S 18.02.2022 Str. 260	4 538	-4 538	-0.02%
-20	CALL Worldline S.A. 18.03.2022 Str. 54	3 180	-3 180	-0.01%
-50	PUT Accor S.A. 18.02.2022 Str. 26	2 000	-2 000	-0.01%
-30	PUT Basf S.E. 21.01.2022 Str. 54	420	-420	-0.00%
-40	PUT bioMérieux, Inc. 18.03.2022 Str. 90	1 800	-1 800	-0.01%
-50	PUT Bouygues S.A. 18.03.2022 Str. 28	1 550	-1 550	-0.01%
-25	PUT Bristol-Myers Squibb Co. 21.01.2022 Str. 57	242	-242	-0.00%
-20	PUT Cie Financiere Richemont S.A. 21.01.2022 Str. 112	598	-598	-0.00%
-200	PUT Deutsche Lufthansa AG 18.02.2022 Str. 4.8	1 400	-1 400	-0.01%
-10	PUT First Solar, Inc. 21.01.2022 Str. 100	11 458	-11 458	-0.04%
-6	PUT Givaudan S.A. 21.01.2022 Str. 4 200	256	-256	-0.00%
-2	PUT Hermes International 18.03.2022 Str. 950	810	-810	-0.00%
-14	PUT International Business Machines 21.01.2022 Str. 120	135	-135	-0.00%
-40	PUT Ipsen S.A. 18.02.2022 Str. 80	15 120	-15 120	-0.05%
-100	PUT Nordex SE 16.12.2022 Str. 12	16 200	-16 200	-0.05%
-100	PUT Nordex SE 16.12.2022 Str. 14	26 100	-26 100	-0.09%
-18	PUT Remy Cointreau S.A. 18.02.2022 Str. 180	2 196	-2 196	-0.01%
-100	PUT Software AG 18.02.2022 Str. 33	8 100	-8 100	-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 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Optionen (Fortsetzung) / Options (continued)

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options	Marktwert / Market value	% des Nettover- mögens / % of net assets
		EUR	EUR	
-20	PUT Soitec S.A. 21.01.2022 Str. 200	5 900	-5 900	-0.02%
-70	PUT Sunrun, Inc. 18.02.2022 Str. 40	43 088	-43 088	-0.15%
-15	PUT Swiss Re AG 18.03.2022 Str. 80	1 187	-1 187	-0.00%
-560	PUT Telefonica S.A. 21.01.2022 Str. 3.8	2 800	-2 800	-0.01%
-80	PUT Ubisoft Entertainment S.A. 18.03.2022 Str. 40	14 800	-14 800	-0.05%
-30	PUT Walt Disney Co. 18.02.2022 Str. 150	10 156	-10 156	-0.03%
-20	PUT Worldline S.A. 18.02.2022 Str. 50	6 420	-6 420	-0.02%
			-321 858	-1.08%

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

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil 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 2021 / as at 31 December 2021

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 13 203 898)	13 933 286
Bankguthaben / Bank deposits	1 207 577
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	231 342
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	148 892
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	76 506

Total Aktiva / Total Assets

15 597 603

Passiva / Liabilities

Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	17 366
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	1 876
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten / Dividends and interest payables	17
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	15 313

Total Passiva / Total Liabilities

34 572

Nettovermögen / Net Assets

15 563 031

Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021 /

from 1 July 2021 to 31 December 2021

EUR

Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	22 091
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	77 078

Total Ertrag / Total Income

99 169

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	6 200
Verwaltungsgebühren / Management Fees	105 870
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	3 856
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	4 956
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	37 664

Total Aufwand / Total Expenses

158 546

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-59 377

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

- Wertpapieren / Securities	548 777
- Fremdwährungen / Foreign currencies	25 961

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

515 361

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-400 798
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1 358

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

113 205

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /
30 June 2021
EUR

31. Dezember 2021 /
31 December 2021
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	20 337 682	17 849 584
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	984 524	113 205
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-3 472 622	-2 399 758
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	17 849 584	15 563 031

*Siehe Seite 21. / See page 37.

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

Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	30 875.53	67 961.09	120 327.45
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR) / Accumulation shares (Shares B2-EUR)	167 277.28	99 777.28	25 954.59
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	2 110.22	695.61	732.30
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	20 337 682	17 849 584	15 563 031
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	100.32	104.88	105.49
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR) / Accumulation shares (Shares B2-EUR)	101.76	106.70	107.50
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	103.04	108.09	108.91

Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				13 933 286	89.53%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				12 376 139	79.52%
Obligationen / Bonds				9 393 368	60.36%
EUR				9 393 368	60.36%
150	0.111%	Aegon NV 04	29.07.2049	135 773	0.87%
200	5.875%	Altice France S.A. 18	01.02.2027	209 340	1.34%
150	1.000%	Altria Group, Inc. 19	15.02.2023	151 538	0.97%
200	3.000%	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC 21	01.09.2029	196 476	1.26%
200	2.125%	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 20	15.08.2026	196 440	1.26%
100	0.250%	AT&T, Inc. 19	04.03.2026	99 802	0.64%
100	0.296%	AXA S.A.—EMTN 04	29.10.2049	93 214	0.60%
200	4.000%	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA—EMTN 19	10.07.2022	202 636	1.30%
100	0.375%	Bayer AG 20	06.07.2024	100 953	0.65%
225	1.000%	Belgium Government Bond—Series 77 144A 16	22.06.2026	239 143	1.54%
200	0.100%	Booking Holdings, Inc. 21	08.03.2025	200 204	1.29%
200	3.250%	BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	212 250	1.36%
100	1.000%	Cellnex Telecom S.A. 20	20.04.2027	97 632	0.63%
100	0.125%	China Government International Bond 19	12.11.2026	100 405	0.65%
200	0.250%	China Government International Bond 20	25.11.2030	194 458	1.25%
100	2.500%	Dufry One BV 17	15.10.2024	98 744	0.63%
200	1.375%	Enel SpA 21	Perp.	195 646	1.26%
330	2.500%	Expedia Group, Inc. 15	03.06.2022	331 376	2.13%
200	0.500%	FCA Bank SpA 20	18.09.2023	201 534	1.29%
150	3.021%	Ford Motor Credit Co. LLC—EMTN 19	06.03.2024	156 782	1.01%
200	0.500%	France Government Bond OAT 15	25.05.2025	206 580	1.33%
100	0.250%	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA—EMTN 19	29.11.2023	100 587	0.65%
175	1.875%	Glencore Finance Europe Ltd.—EMTN 16	13.09.2023	179 788	1.16%
100	0.309%	HSBC Holdings Plc. 20	13.11.2026	99 840	0.64%
200	3.375%	Imperial Brands Finance Plc.—EMTN 14	26.02.2026	220 846	1.42%
100	2.875%	Infineon Technologies AG 19	31.12.2099	103 879	0.67%
200	1.875%	Infrastrutture Wireless Italiane SpA 20	08.07.2026	206 928	1.33%
100	1.000%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 19	19.11.2026	101 814	0.65%
100	0.250%	Italgas SpA 20	24.06.2025	100 321	0.64%
600	0.000%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 21	01.04.2026	591 096	3.80%
352	0.650%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 19	28.10.2027	376 408	2.42%
200	1.125%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA—EMTN 19	15.07.2025	204 880	1.32%
150	2.250%	Mylan NV 16	22.11.2024	158 589	1.02%
450	0.250%	Netherlands Government Bond 144A 15	15.07.2025	462 280	2.97%
200	0.250%	Nykredit Realkredit AS 20	13.01.2026	198 838	1.28%
100	0.125%	Philip Morris International, Inc. 19	03.08.2026	98 504	0.63%
200	0.375%	Reckitt Benckiser Treasury Services Nederland BV 20	19.05.2026	201 472	1.29%
100	0.125%	Safran S.A. 21	16.03.2026	99 205	0.64%
200	0.350%	Spain Government Bond 18	30.07.2023	203 002	1.30%
200	3.375%	Syngenta Finance NV 20	16.04.2026	218 518	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 - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (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	2.750%	Telecom Italia SpA—EMTN 19	15.04.2025	307 191	1.97%
100	1.250%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 15	31.03.2023	99 833	0.64%
130	1.875%	thyssenkrupp AG—EMTN 19	06.03.2023	132 025	0.85%
200	3.500%	Unipol Gruppo SpA—EMTN 17	29.11.2027	225 206	1.45%
300	3.000%	Vivion Investments SARL 19	08.08.2024	294 705	1.89%
200	3.100%	Vodafone Group Plc. 18	03.01.2079	206 646	1.33%
100	2.700%	Volkswagen International Finance NV 17	Perp.	102 130	0.66%
100	3.500%	Volkswagen International Finance NV 20	Perp.	106 763	0.69%
100	5.875%	Webuild SpA 20	15.12.2025	109 302	0.70%
180	(0.056%)	Wells Fargo & Co.—EMTN 17	31.01.2022	180 068	1.16%
80	4.250%	Ziggo BV 16	15.01.2027	81 778	0.53%
Aktien / Equities				2 982 771	19.16%
Frankreich / France				172 473	1.11%
1 535		Airbus S.E.		172 473	1.11%
Deutschland / Germany				109 306	0.70%
1 310		Porsche Automobil Holding S.E.		109 306	0.70%
Italien / Italy				402 993	2.59%
34 500		DBA Group SpA		48 817	0.31%
21 100		Enel SpA		148 671	0.96%
1 150		Reply SpA		205 505	1.32%
Spanien / Spain				185 169	1.19%
3 618		Cellnex Telecom S.A. 144A		185 169	1.19%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom				254 499	1.63%
13 300		GlaxoSmithKline Plc.		254 499	1.63%
Vereinigte Staaten / United States				1 858 331	11.94%
85		Alphabet, Inc. "A"		216 539	1.39%
1 900		EnerSys		132 091	0.85%
3 700		Gilead Sciences, Inc.		236 244	1.52%
1 510		JPMorgan Chase & Co.		210 261	1.35%
5 000		Kraft Heinz Co.		157 844	1.02%
1 110		Micron Technology, Inc.		90 922	0.59%
807		Microsoft Corp.		238 665	1.53%
1 200		Moderna, Inc.		268 006	1.72%
670		PayPal Holdings, Inc.		111 105	0.71%
880		salesforce.com, Inc.		196 654	1.26%

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 - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		1 557 147	10.01%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Irland / Ireland		1 087 442	6.99%
9 000	iShares Plc. - iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF "GBP" - (0.18%)	282 555	1.82%
3 500	iShares VII Plc. - iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF "EUR" - (0.10%)	510 650	3.28%
320	SSgA SPDR ETFs EUROPE II Plc. - SPDR MSCI Europe Materials UCITS ETF "EUR" - (0.30%)	92 928	0.60%
1 978	U ACCESS (Ireland) UCITS Plc. - U Access (IRL) GCA Credit Long/Short UCITS "B USD" - (1.05%)	201 309	1.29%
Luxemburg / Luxembourg		469 705	3.02%
22 926	M&G (LUX) Investment Funds 1 SICAV - M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund "C EUR (hedged)" - (0.60%)	255 935	1.65%
10 000	Xtrackers II - EUR High Yield Corporate Bond UCITS ETF "1C EUR" - (0.10%)	213 770	1.37%

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 - BARON EMERGING MARKETS EQUITY

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2021 / as at 31 December 2021

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 2 307 773)	2 673 439
Bankguthaben / Bank deposits	414 995
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	982
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	562
Sonstige Forderungen / Other receivables	2 707
Total Aktiva / Total Assets	3 092 685

Passiva / Liabilities

Bankschulden / Bank liability	233 665
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	3 758
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	2 923
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	352
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	18 492
Total Passiva / Total Liabilities	259 190
Nettovermögen / Net Assets	2 833 495

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 2021 bis zum 31. Dezember 2021 /

from 1 July 2021 to 31 December 2021

USD

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income 9 178

Total Ertrag / Total Income

9 178

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts 1 874

Verwaltungsgebühren / Management Fees 18 509

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 725

Sonstige Aufwendungen / Other expenses* 49 787

Total Aufwand / Total Expenses

70 895

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-61 717

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

- Wertpapieren / Securities 136 689

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts -214

- Fremdwährungen / Foreign currencies -11 957

Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities -3 037

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

59 764

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities -452 090

- Fremdwährungen / Foreign currencies -692

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-393 018

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /
30 June 2021
USD

31. Dezember 2021 /
31 December 2021
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period

2 287 254

3 226 513

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

939 259

-393 018

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

3 226 513

2 833 495

*Siehe Seite 21. / See page 37.

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

Multipartner SICAV - BARON EMERGING MARKETS EQUITY

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	449.04	449.04	449.04
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	384.51	384.51	384.51
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	10 777.29	10 777.29	10 777.29
Kumulierende Aktien (Aktien E-GBP) / Accumulation shares (Shares E-GBP)	9 225.88	9 225.88	9 225.88
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	2 287 254	3 226 513	2 833 495
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	90.16	119.71	109.28
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	96.31	120.77	107.83
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	90.44	120.86	110.70
Kumulierende Aktien (Aktien E-GBP) / Accumulation shares (Shares E-GBP)	96.61	121.93	109.22

Multipartner SICAV - BARON EMERGING MARKETS EQUITY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		2 673 439	94.35%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		2 597 466	91.67%
Aktien / Equities		2 597 466	91.67%
Bermudas / Bermuda		619	0.02%
50	Golar LNG Ltd.	619	0.02%
Brasilien / Brazil		128 772	4.54%
7 102	Aeris Industria E Comercio De Equipamentos Para Geracao De Energia S.A.	8 352	0.29%
682	Afya Ltd. "A"	10 714	0.38%
2 793	Americanas S.A.	15 835	0.56%
801	Banco Inter S.A.	4 109	0.14%
1 815	Localiza Rent a Car S.A.	17 270	0.61%
1 255	Notre Dame Intermedica Participacoes S.A.	13 598	0.48%
498	StoneCo Ltd. "A"	8 396	0.30%
3 638	Suzano S.A.	39 261	1.38%
391	XP, Inc. "A"	11 237	0.40%
China / China		884 810	31.23%
515	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR	61 177	2.16%
2 164	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co. Ltd. (gehandelt in Hong Kong / traded in Hong Kong)	17 887	0.63%
183	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co. Ltd. (gehandelt in China / traded in China)	1 513	0.05%
11 122	China Conch Venture Holdings Ltd.	54 353	1.92%
646	China International Travel Service Corp. Ltd. "A"	22 239	0.79%
4 947	China Molybdenum Co. Ltd. "A" (gehandelt in China / traded in China)	4 331	0.15%
10 641	China Molybdenum Co. Ltd. "A" (gehandelt in Hong Kong / traded in Hong Kong)	9 316	0.33%
9 845	China Molybdenum Co. Ltd. "H"	5 190	0.18%
17	China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd.	585	0.02%
3 382	Estun Automation Co. Ltd.	13 770	0.49%
1 655	Full Truck Alliance Co. Ltd.	13 852	0.49%
1 035	GDS Holdings Ltd. "A"	6 014	0.21%
321	GDS Holdings Ltd.—ADR	15 138	0.53%
1 297	Glodon Co. Ltd. "A"	13 020	0.46%
39	Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd.	782	0.03%
697	Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd. "A"	13 976	0.49%
6 012	Han's Laser Technology Industry Group Co. Ltd.	50 938	1.80%
4 292	Hua Hong Semiconductor Ltd. 144A	23 672	0.84%
285	JD.com, Inc.—ADR	19 970	0.70%
353	Kanzhun Ltd.	12 313	0.43%
8 000	Kingdee International Software Group Co. Ltd.	24 627	0.87%
7 768	Kingsoft Corp. Ltd.	34 126	1.20%
3 525	Midea Group Co. Ltd. "A"	40 823	1.44%
2 432	NARI Technology Co. Ltd.	15 275	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 - BARON EMERGING MARKETS EQUITY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 386	SF Holdings Co. Ltd.	14 988	0.53%
1 609	Shanghai Henlius Biotech, Inc. "H" 144A	4 551	0.16%
413	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd "A".	24 676	0.87%
2 000	Shenzhou International Group Holdings Ltd.	38 454	1.36%
1 683	Tencent Holdings Ltd.	98 610	3.48%
237	Tencent Holdings Ltd.—ADR	13 817	0.49%
4 909	Venustech Group, Inc.	21 975	0.78%
528	Will Semiconductor Co. Ltd.	25 746	0.91%
6 822	Winning Health Technology Group Co. Ltd.	17 940	0.63%
1 242	Wuxi Biologics Cayman, Inc.	14 744	0.52%
2 573	Yonyou Network Technology Co. Ltd. "A"	14 485	0.51%
226	Yum China Holdings, Inc. (gehandelt in Hong Kong / traded in Hong Kong)	11 091	0.39%
340	Yum China Holdings, Inc. (gehandelt in Vereinigte Staaten/ traded in United States)	16 946	0.60%
1 752	Yunnan Baiyao Group Co. Ltd. "A"	28 768	1.02%
307	Zai Lab Ltd.—ADR	19 295	0.68%
3 481	Zhejiang Dingli Machinery Co. Ltd.	43 837	1.55%
Zypern / Cyprus		51 435	1.82%
610	TCS Group Holding Plc.—GDR	51 435	1.82%
Hongkong / Hong Kong		125 276	4.42%
8 080	Budweiser Brewing Co. APAC Ltd.	21 194	0.75%
6 000	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	34 016	1.20%
3 967	Galaxy Entertainment Group Ltd.	20 557	0.73%
846	New Frontier Health Corp.	9 695	0.34%
2 000	Techtronic Industries Co. Ltd.	39 814	1.40%
Ungarn / Hungary		33 907	1.20%
662	OTP Bank Nyrt	33 907	1.20%
Indien / India		647 021	22.84%
1 572	Aarti Industries Ltd.	21 245	0.75%
685	Asian Paints Ltd.	31 174	1.10%
878	Bajaj Finance Ltd.	82 411	2.91%
4 577	Bharti Airtel Ltd.	42 103	1.49%
326	Bharti Airtel Ltd.—Partly Paid	1 547	0.05%
582	Divi's Laboratories Ltd.	36 627	1.29%
193	Dr Reddy's Laboratories Ltd.	12 740	0.45%
12 714	Edelweiss Financial Services Ltd.	12 314	0.43%
995	Godrej Consumer Products Ltd.	12 962	0.46%
1 046	Godrej Properties Ltd.	26 339	0.93%
355	HDFC Bank Ltd.—ADR	23 100	0.82%
662	Hindustan Unilever Ltd.	21 018	0.74%
981	Housing Development Finance Corp. Ltd.	34 133	1.21%
2 141	ICICI Bank Ltd.	21 318	0.75%
1 055	ICICI Lombard General Insurance Co. Ltd.	19 887	0.70%
15 685	JM Financial Ltd.	15 699	0.55%
438	Jubilant Foodworks Ltd.	21 159	0.75%

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

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

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

Multipartner SICAV - BARON EMERGING MARKETS EQUITY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 856	Max Financial Services Ltd.	37 665	1.33%
1 402	Muthoot Finance Ltd.	28 209	1.00%
4 706	Nippon Life India Asset Management Ltd.	22 275	0.79%
2 045	SBI Life Insurance Co. Ltd.	32 902	1.16%
1 925	Tata Communications Ltd.	37 923	1.34%
2 222	Tata Consumer Products Ltd.	22 223	0.78%
728	Titan Co. Ltd.	24 703	0.87%
2 892	Zomato Ltd.	5 345	0.19%
Indonesien / Indonesia		18 254	0.64%
63 300	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	18 254	0.64%
Japan / Japan		33 267	1.17%
53	Keyence Corp.	33 267	1.17%
Luxemburg / Luxembourg		16 173	0.57%
211	Befesa S.A.	16 173	0.57%
Mexiko / Mexico		64 115	2.26%
5 340	Grupo Mexico SAB de CV—Series B	23 298	0.82%
10 978	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	40 817	1.44%
Norwegen / Norway		30 565	1.08%
3 877	Norsk Hydro ASA	30 565	1.08%
Peru / Peru		14 282	0.50%
117	Credicorp Ltd.	14 282	0.50%
Philippinen / Philippines		41 461	1.46%
26 200	Ayala Land, Inc.	18 856	0.66%
9 550	BDO Unibank, Inc.	22 605	0.80%
Polen / Poland		23 140	0.82%
1 920	InPost S.A.	23 140	0.82%
Russland / Russia		78 968	2.79%
331	Fix Price Group Ltd.—GDR (gehandelt in Vereinigte Staaten/ traded in United States)	2 499	0.09%
2 517	Fix Price Group Ltd.—GDR (gehandelt in Vereinigtes Königreich / traded in United Kingdom)	19 003	0.67%
912	Fix Price Group Ltd.—GDR 144A	6 886	0.24%
535	Ozon Holdings Plc.	15 841	0.56%
201	Polyus PJSC	17 738	0.63%
281	Yandex NV "A"	17 001	0.60%

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

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

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

Multipartner SICAV - BARON EMERGING MARKETS EQUITY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
Südkorea / South Korea		154 130	5.44%
217	Hyundai Heavy Industries Co. Ltd.	17 379	0.61%
582	Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	46 315	1.64%
1 373	Samsung Electronics Co. Ltd.	90 436	3.19%
Schweiz / Switzerland		58 606	2.07%
11 540	Glencore Plc.	58 606	2.07%
Taiwan / Taiwan		176 236	6.22%
3 000	Delta Electronics, Inc.	29 819	1.05%
1 217	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.—ADR	146 417	5.17%
Vereinigte Arabische Emirate / United Arab Emirates		6 708	0.24%
1 695	Network International Holdings Plc. 144A	6 708	0.24%
Vereinigte Staaten / United States		9 721	0.34%
114	ACM Research, Inc.	9 721	0.34%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET		75 973	2.68%
Aktien / Equities		75 973	2.68%
Indien / India		75 973	2.68%
1 188	Reliance Industries Ltd.—GDR 144A	75 973	2.68%

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 2021 / as at 31 December 2021

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 22 054 747)	25 521 472
Bankguthaben / Bank deposits	2 554 510
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	82 475
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	251 477
Total Aktiva / Total Assets	28 409 934

Passiva / Liabilities

Bankschulden / Bank liability	799 135
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	651 392
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	19 707
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	2 348
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	21 286
Total Passiva / Total Liabilities	1 493 868
Nettovermögen / Net Assets	26 916 066

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 2021 bis zum 31. Dezember 2021 /

from 1 July 2021 to 31 December 2021

USD

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income

1 343

Total Ertrag / Total Income

1 343

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts

2 502

Verwaltungsgebühren / Management Fees

108 023

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

4 549

Sonstige Aufwendungen / Other expenses*

30 635

Total Aufwand / Total Expenses

145 709

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-144 366

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

- Wertpapieren / Securities

181 125

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts

-1 825

- Fremdwährungen / Foreign currencies

-18 391

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

16 543

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities

-1 460 842

- Fremdwährungen / Foreign currencies

75

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-1 444 224

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /

30 June 2021

31. Dezember 2021 /

31 December 2021

USD

USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period

6 611 770

18 611 925

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

3 821 549

-1 444 224

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

8 178 606

9 748 365

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

18 611 925

26 916 066

*Siehe Seite 21. / See page 37.

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

Multipartner SICAV - BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 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	4 034.51	3 942.56
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	384.51	1 057.28	1 124.53
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	21 863.41	57 883.62	56 772.34
Kumulierende Aktien (Aktien E-GBP) / Accumulation shares (Shares E-GBP)	18 636.59	18 636.59	18 636.59
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	-	-	110 746.10*
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	6 611 770	18 611 925	26 916 066
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	131.41	182.85	172.80
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	140.37	184.48	170.51
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	131.80	184.61	175.04
Kumulierende Aktien (Aktien E-GBP) / Accumulation shares (Shares E-GBP)	140.80	186.26	172.72
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	-	-	92.29 [†]

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

Multipartner SICAV - BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		25 521 472	94.82%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		25 521 472	94.82%
Aktien / Equities		25 517 762	94.81%
Argentinien / Argentina		911 518	3.39%
676	MercadoLibre, Inc.	911 518	3.39%
Brasilien / Brazil		337 561	1.25%
17 704	Afya Ltd. "A"	278 130	1.03%
3 525	StoneCo Ltd. "A"	59 431	0.22%
Kanada / Canada		1 470 207	5.46%
4 396	Nuvei Corp.	285 652	1.06%
860	Shopify, Inc. "A"	1 184 555	4.40%
China / China		1 068 025	3.97%
2 176	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR	258 487	0.96%
3 109	GDS Holdings Ltd.—ADR	146 620	0.55%
13 623	Meituan Dianping "B"	393 857	1.46%
4 281	Zai Lab Ltd.—ADR	269 061	1.00%
Indien / India		667 719	2.48%
5 770	Bajaj Finance Ltd.	541 584	2.01%
68 241	Zomato Ltd.	126 135	0.47%
Israel / Israel		1 202 748	4.47%
3 144	Fiverr International Ltd.	357 473	1.33%
23 084	Innovid Corp.	153 509	0.57%
33 223	Taboola.com Ltd.	258 475	0.96%
2 746	Wix.com Ltd.	433 291	1.61%
Luxemburg / Luxembourg		23 665	0.09%
3 931	Codere Online Luxembourg S.A.	23 665	0.09%
Niederlande / Netherlands		1 978 097	7.35%
217	Adyen NV 144A	570 414	2.12%
2 467	Argenx S.E.—ADR	863 919	3.21%
683	ASML Holding NV	543 764	2.02%
Polen / Poland		372 685	1.38%
30 923	InPost S.A.	372 685	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 - BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Singapur / Singapore		611 176	2.27%
2 732	Sea Ltd.—ADR	611 176	2.27%
Südkorea / South Korea		533 511	1.98%
18 159	Coupang, Inc.	533 511	1.98%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		1 236 731	4.60%
7 365	Endava Plc.—ADR	1 236 731	4.60%
Vereinigte Staaten / United States		14 467 475	53.75%
3 020	10X Genomics, Inc. "A"	449 859	1.67%
464	Alphabet, Inc. "C"	1 342 626	4.99%
393	Amazon.com, Inc.	1 310 396	4.87%
4 200	Arrowhead Pharmaceuticals, Inc.	278 460	1.04%
1 462	Bill.com Holdings, Inc.	364 257	1.35%
3 709	Cloudflare, Inc. "A"	487 734	1.81%
3 182	Crowdstrike Holdings, Inc. "A"	651 514	2.42%
3 016	Datadog, Inc. "A"	537 180	2.00%
5 309	Dynatrace, Inc.	320 398	1.19%
1 443	EPAM Systems, Inc.	964 573	3.58%
3 179	Guardant Health, Inc.	317 964	1.18%
1 128	Illumina, Inc.	429 136	1.60%
20 361	MaxCyte, Inc.	207 479	0.77%
4 085	Natera, Inc.	381 498	1.42%
1 841	NVIDIA Corp.	541 457	2.01%
1 465	Okta, Inc.	328 409	1.22%
8 913	Opendoor Technologies, Inc.	130 219	0.49%
2 620	RingCentral, Inc. "A"	490 857	1.82%
11 860	Rivian Automotive, Inc.	1 229 763	4.57%
6 226	Sarissa Capital Acquisition Corp.	62 758	0.23%
5 471	Schrodinger, Inc.	190 555	0.71%
1 886	Snowflake, Inc. "A"	638 883	2.37%
17 881	SoFi Technologies, Inc.	282 699	1.05%
1 884	Square, Inc. "A"	304 285	1.13%
2 416	Twilio, Inc. "A"	636 229	2.36%
2 032	Veeva Systems, Inc. "A"	519 135	1.93%
10 362	ZoomInfo Technologies, Inc.	665 240	2.47%
1 257	Zscaler, Inc.	403 912	1.50%
Uruguay / Uruguay		636 644	2.37%
8 228	Dlocal Ltd.	293 658	1.09%
1 092	Globant S.A.	342 986	1.28%

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 - BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
Warrants			3 710	0.01%
USD			3 710	0.01%
1 965	Codere Online Luxembourg S.A.—Warrants	01.12.2099	1 906	0.01%
264	Innovid Corp.—Warrants	30.11.2026	280	0.00%
971	Taboola.com Ltd.—Warrants	29.06.2026	1 524	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 - BLACKROCK META 2024

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2021 / as at 31 December 2021

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 312 093 609)	320 916 705
Bankguthaben / Bank deposits	2 198 553
Gründungskosten / Formation expenses	12 445
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	6 661
Sonstige Forderungen / Other receivables	245
Total Aktiva / Total Assets	323 134 609

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	31 520
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	273 776
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	40 338
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	66 717
Total Passiva / Total Liabilities	412 351
Nettovermögen / Net Assets	322 722 258

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 2021 bis zum 31. Dezember 2021 /

from 1 July 2021 to 31 December 2021

EUR

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income 504 595

Total Ertrag / Total Income

504 595

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts 8 543

Verwaltungsgebühren / Management Fees 1 644 302

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 81 038

Sonstige Aufwendungen / Other expenses* 254 311

Total Aufwand / Total Expenses

1 988 194

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-1 483 599

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

- Wertpapieren / Securities 1 900 262

- Fremdwährungen / Foreign currencies -18

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

416 645

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 1 973 221

- Fremdwährungen / Foreign currencies 1 966

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

2 391 832

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /
30 June 2021
EUR

31. Dezember 2021 /
31 December 2021
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period 175 692 762 327 529 640

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss 4 327 217 2 391 832

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /
Net receipts/payments from the issue and redemption of shares 148 778 295 -3 379 720

Dividendenausschüttung / Dividend distributions -1 268 634 -3 819 494

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

327 529 640

322 722 258

*Siehe Seite 21. / See page 37.

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

Multipartner SICAV - BLACKROCK META 2024

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 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	3 203 756.13	3 170 277.16
Nettovermögen / Net Assets	EUR 175 692 762	EUR 327 529 640	EUR 322 722 258
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	100.82	102.23	101.80
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	0.00	0.70	1.20

Multipartner SICAV - BLACKROCK META 2024

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		320 916 705	99.44%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		320 916 705	99.44%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Irland / Ireland		309 722 516	95.97%
1 586 383	iShares II Plc. - iShares \$ TIPS UCITS ETF "EUR (Hedged)" - (0.27%)	9 401 540	2.91%
76 658	iShares II Plc. - iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF "EUR" - (0.59%)	2 045 619	0.63%
11 729 987	iShares II Plc. - iShares Euro Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF "EUR" - (0.15%)	58 632 340	18.17%
4 369	iShares II Plc. - iShares Euro Government Bond 7-10yr UCITS ETF "EUR" - (0.20%)	984 947	0.30%
385 633	iShares II Plc. - iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF "EUR" - (0.45%)	2 027 581	0.63%
121 982	iShares III Plc. - iShares Euro Corporate Bond 1-5yr UCITS ETF "EUR" - (0.20%)	13 548 541	4.20%
1 546 714	iShares III Plc. - iShares Euro Corporate Bond BBB-BB UCITS ETF "EUR" - (0.25%)	8 122 104	2.52%
11 671 649	iShares III Plc. - iShares Euro Corporate Bond ex-Financials 1-5yr UCITS ETF "EUR" - (0.20%)	58 679 215	18.18%
13 006	iShares III Plc. - iShares Euro Covered Bond UCITS ETF "EUR" - (0.20%)	2 026 855	0.63%
1 815 369	iShares III Plc. - iShares € Govt Bond Climate UCITS ETF "EUR" - (0.09%)	8 884 416	2.75%
44 655	iShares III Plc. - iShares J.P. Morgan EM Local Govt Bond UCITS ETF "GBP" - (0.50%)	2 038 724	0.63%
587 195	iShares IV Plc. - iShares \$ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF "EUR (hedged)" - (0.10%)	3 161 458	0.98%
487 213	iShares IV Plc. - iShares € Govt Bond 20yr Target Duration UCITS ETF "EUR" - (0.15%)	2 941 987	0.91%
2 556 162	iShares IV Plc. - iShares € Ultrashort Bond ESG UCITS ETF "EUR" - (0.09%)	12 811 484	3.97%
400 367	iShares IV Plc. - iShares Euro Ultrashort Bond UCITS ETF "EUR" - (0.09%)	39 974 643	12.39%
179 032	iShares IV Plc. - iShares MSCI EM ESG Enhanced UCITS ETF "EUR" - (0.18%)	990 047	0.31%
1 379 755	iShares IV Plc. - iShares MSCI EMU ESG Enhanced UCITS ETF "EUR" - (0.12%)	9 342 321	2.89%
469 696	iShares IV Plc. - iShares MSCI Japan ESG Enhanced UCITS ETF "EUR" - (0.15%)	2 728 934	0.85%
1 974 444	iShares IV Plc. - iShares MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF "EUR" - (0.07%)	15 384 868	4.77%
22 843	iShares JP Morgan USD EM Bond EUR Hedged UCITS ETF "H" - (0.50%)	2 009 270	0.62%
5 994	iShares Plc. - iShares € Govt Bond 1-3yr UCITS ETF "EUR" - (0.20%)	856 483	0.26%
17 531	iShares Plc. - iShares Euro Inflation Linked Government Bond UCITS ETF "EUR" - (0.25%)	4 190 610	1.30%
272 091	iShares V Plc. - iShares € Corp Bond Interest Rate Hedged UCITS ETF "EUR" - (0.25%)	26 063 597	8.08%
160 677	iShares V Plc. - iShares S&P 500 EUR Hedged UCITS ETF "EUR (hedged)" - (0.20%)	16 818 062	5.21%
30 076	iShares VI Plc. - iShares Edge MSCI Europe Minimum Volatility UCITS ETF "EUR" - (0.25%)	1 702 903	0.53%
6 870	iShares VII Plc. - iShares Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF "USD" - (0.00%)	1 065 949	0.33%
19 736	iShares VII Plc. - iShares MSCI EM Asia UCITS ETF "USD" - (0.65%)	3 288 018	1.02%
Deutschland / Germany		11 194 189	3.47%
151 497	iShares eb.rexx Money Market (DE) "EUR" - (0.12%)	11 194 189	3.47%

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 - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2021 / as at 31 December 2021

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 26 583 683)	30 100 894
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	7 767
Bankguthaben / Bank deposits	1 501 639
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	91 042
Gründungskosten / Formation expenses	2 876

Total Aktiva / Total Assets

31 704 218

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	70 905
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	8 119
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	39 269
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	1 298
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	21 189

Total Passiva / Total Liabilities

140 780

Nettovermögen / Net Assets

31 563 438

Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021 /

from 1 July 2021 to 31 December 2021

EUR

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	6 123
Verwaltungsgebühren / Management Fees	244 422
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	2 308
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	62 290

Total Aufwand / Total Expenses

315 143

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-315 143

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

- Wertpapieren / Securities	412 576
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-10 735
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-8 494

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

78 204

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-481 334
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-59 383
- Fremdwährungen / Foreign currencies	1 035

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-461 478

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /

30 June 2021

31. Dezember 2021 /

31 December 2021

EUR

EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	27 279 326	34 500 845
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	2 442 436	-461 478
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	4 779 083	-2 475 929
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	34 500 845	31 563 438

*Siehe Seite 21. / See page 37.

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

Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	158 991.06	168 446.61	173 992.61
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	543 471.55	399 898.60	354 430.14
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	72 821.00	75 321.00	80 171.00
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR) / Accumulation shares (Shares B2-EUR)	3 089 940.52	3 210 517.04	2 931 902.30
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	841 807.21	1 528 977.98	1 426 425.21
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	41 294.18	62 734.18	86 509.04
Nettovermögen / Net Assets	EUR 27 279 326	EUR 34 500 845	EUR 31 563 438
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	5.24	5.71	5.61
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	4.70	5.10	5.01
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	6.38	6.93	6.83
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR) / Accumulation shares (Shares B2-EUR)	5.83	6.33	6.22
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	6.28	6.85	6.76
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	5.92	6.47	6.41

Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		30 100 894	95.36%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		30 100 894	95.36%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Luxemburg / Luxembourg		17 529 859	55.54%
2 100	Assenagon Alpha FCP - Alpha Volatility "I EUR" - (0.80%)	2 178 309	6.90%
600	Banor SICAV - GREATER CHINA LONG SHORT EQUITY "I EUR" - (1.40%)	876 566	2.78%
2 800	Bellevue Funds (Lux) - BB Adamant Asia Pacific Healthcare "I EUR" - (0.90%)	619 892	1.96%
4 800	Edgewood L Select SICAV - US Select Growth "Z EUR (hedged)" - (1.00%)	1 801 968	5.71%
7 000	Flossbach von Storch FCP - Multiple Opportunities II "IT EUR" - (0.78%)	1 280 650	4.06%
38 000	Fundsmith Equity Fund SICAV "I EUR" - (0.90%)	2 318 885	7.35%
750	Helium Fund SICAV - Helium Performance "A EUR" - (1.25%)	1 015 276	3.22%
1 450	Loys Europa FCP - LOYS Aktien Europa "I EUR" - (0.15%)	1 541 379	4.88%
35 900	Ruffer SICAV - Ruffer Total Return International "I EUR" - (1.00%)	5 896 934	18.68%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		8 778 871	27.81%
3 000 000	LF Ruffer Diversified Return Fund "C Acc" - (0.00%)	3 635 292	11.52%
738 999	LF Ruffer Investment Funds - LF Ruffer Total Return Fund "I GBP" - (1.00%)	5 143 579	16.29%
Irland / Ireland		3 792 164	12.01%
14 000	CQS Funds (Ireland) Plc. - CQS New City Global Equity Fund "ICH EUR (hedged)" - (0.75%)	2 177 280	6.90%
6 000	Man Funds VI Plc. - Man GLG Event Driven Alternative "IN EUR (hedged)" - (1.00%)	715 140	2.26%
8 967	Redhedge ICAV - Redhedge Relative Value UCITS Fund "A EUR" - (1.00%)	899 744	2.85%

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 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (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	950 000	EUR	909 744	31.01.2022	7 247	0.02%
EUR	8 387 230	GBP	7 100 000	31.01.2022	-64 563	-0.20%
EUR	97 197	USD	110 000	31.01.2022	520	0.00%
USD	1 220 000	EUR	1 078 577	31.01.2022	-6 342	-0.02%
					-63 138	-0.20%

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 2021 / as at 31 December 2021

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 29 724 088)	30 833 637
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	53 158
Bankguthaben / Bank deposits	3 793 559
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	3 261 695
Gründungskosten / Formation expenses	78
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	124 169

Total Aktiva / Total Assets

38 066 296

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	4 976
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	44 152
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	4 676
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	24 289

Total Passiva / Total Liabilities

78 093

Nettovermögen / Net Assets

37 988 203

Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021 /

from 1 July 2021 to 31 December 2021

EUR

Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	179 766
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	262 355
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	16 660

Total Ertrag / Total Income

458 781

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	35 393
Verwaltungsgebühren / Management Fees	264 291
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	9 396
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	63 092

Total Aufwand / Total Expenses

372 172

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

86 609

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

- Wertpapieren / Securities	265 194
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-665 014
- Fremdwährungen / Foreign currencies	90 463

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-222 748

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	281 292
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	87 533
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-615

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

145 462

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /
30 June 2021
EUR

31. Dezember 2021 /
31 December 2021
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	45 027 573	38 457 301
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	1 909 329	145 462
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-8 479 601	-614 560
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	38 457 301	37 988 203

*Siehe Seite 21. / See page 37.

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

Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	475 734.61	280 042.01	273 839.01
Kumulierende Aktien (Aktien B3-EUR) / Accumulation shares (Shares B3-EUR)	200.00	107 551.30	107 551.30
Nettovermögen / Net Assets	EUR 45 027 573	EUR 38 457 301	EUR 37 988 203
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	94.61	99.01	99.47
Kumulierende Aktien (Aktien B3-EUR) / Accumulation shares (Shares B3-EUR)	95.93	99.78	99.94

Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				30 833 637	81.17%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				22 895 235	60.27%
Obligationen / Bonds				16 278 517	42.85%
EUR				4 995 185	13.15%
109	0.000%	Council Of Europe Development Bank 05	17.10.2025	109 493	0.29%
410	0.209%	Deutsche Bank AG—EMTN 18	30.04.2028	403 297	1.06%
518	0.185%	European Investment Bank—EMTN 05	18.11.2025	522 680	1.38%
199	0.000%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 18	21.06.2028	183 247	0.48%
146	0.000%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 18	31.08.2028	147 981	0.39%
48	0.921%	International Bank for Reconstruction & Development 05	07.10.2025	51 923	0.14%
1 392	0.100%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 18	15.05.2023	1 437 075	3.78%
626	0.150%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 21	15.05.2051	629 341	1.66%
210	0.400%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 19	15.05.2030	228 803	0.60%
332	0.000%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau—EMTN 05	09.12.2025	341 101	0.90%
100	1.800%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 15	16.09.2022	100 535	0.27%
0	0.000%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 20	24.01.2025	111 338	0.29%
162	2.500%	Morgan Stanley & Co. International Plc.—EMTN 16	26.02.2024	171 979	0.45%
154	(0.296%)	Republic of Austria Government International Bond 05	22.06.2022	153 612	0.40%
400	3.375%	Romanian Government International Bond 18	08.02.2038	402 780	1.06%
USD				11 283 332	29.70%
1 168	1.362%	Banca IMI SpA—EMTN 18	26.03.2024	1 074 125	2.83%
458	0.086%	Citigroup Global Markets Holdings, Inc.—GMTN 17	20.10.2027	372 659	0.98%
952	0.000%	Credit Suisse AG—Series 2 16	23.12.2022	872 430	2.30%
188	0.536%	Deutsche Bank AG 17	28.07.2025	163 232	0.43%
1 780	0.000%	Deutsche Bank AG 16	22.04.2026	1 400 286	3.69%
1 280	3.001%	Deutsche Bank AG—EMTN 15	15.04.2025	1 110 849	2.92%
72	1.000%	Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd. 19	14.08.2024	64 352	0.17%
100	1.750%	Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd.—EMTN 17	11.07.2027	85 878	0.23%
200	4.000%	Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd.—EMTN 21	08.06.2031	168 396	0.44%
1 300	3.000%	Goldman Sachs Finance International Corp. Ltd. 20	22.12.2030	1 069 425	2.81%
26	1.175%	Goldman Sachs International—EMTN 17	17.02.2025	24 807	0.06%
1 742	0.132%	HSBC Bank Plc.—EMTN 18	28.09.2024	1 495 605	3.94%
2 338	0.268%	International Bank for Reconstruction & Development—EMTN 18	28.12.2023	2 107 428	5.55%
200	4.000%	Republic of Italy Government International Bond 19	17.10.2049	194 553	0.51%
100	4.000%	Romanian Government International Bond 20	14.02.2051	88 416	0.23%
1 032	1.000%	Societe Generale S.A. 17	30.12.2022	990 891	2.61%
Aktien / Equities				50 325	0.13%
Luxemburg / Luxembourg				50 325	0.13%
50		SG Issuer S.A.		50 325	0.13%

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 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Warrants			6 566 393	17.29%
EUR			5 799 904	15.27%
12 781	Aletti & C Banca—Warrants	22.09.2023	1 284 490	3.38%
568	Banca IMI SpA—Warrants	19.02.2027	580 269	1.53%
15	Credit Agricole CIB Financial Solutions S.A.—Warrants	29.07.2022	15 787	0.04%
150	Dow Jones Euro STOXX Health Care—Warrants	07.07.2027	166 136	0.44%
150	Dow Jones Euro STOXX Health Care—Warrants	29.11.2027	156 233	0.41%
1 050	EFG International Finance—Warrants	02.07.2024	1 009 869	2.66%
1 000	Enel SpA—Warrants	29.01.2026	90 130	0.24%
1 000	Eni SpA—Warrants	06.11.2023	85 740	0.23%
2 250	ESTX SD 30 Euro Index—Warrants	14.04.2022	210 375	0.55%
3 392	ESTX SD 30 Euro Index—Warrants	17.07.2023	343 542	0.90%
277	Goldman Sachs International—Warrants	27.09.2023	249 529	0.66%
300	Leonteq Securities AG—Warrants	12.10.2026	298 686	0.79%
260	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA—Warrants	18.04.2024	334 430	0.88%
4 500	SG Issuer S.A.—Warrants	17.12.2024	517 950	1.36%
340	SG Issuer S.A.—Warrants	05.02.2025	355 208	0.93%
100	Swiss Market Index—Warrants	28.12.2027	101 530	0.27%
USD			766 489	2.02%
200	Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA—Warrants	23.04.2025	452 489	1.19%
2 200	Credit Suisse AG—Warrants	07.08.2024	202 260	0.53%
90	SG Issuer S.A.—Warrants	07.04.2025	111 740	0.30%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			1 708 003	4.50%
Obligationen / Bonds			9 498	0.03%
USD			9 498	0.03%
10	4.000% Societe Generale S.A. 19	28.02.2024	9 498	0.03%
Warrants			1 698 505	4.47%
EUR			1 084 646	2.85%
4 966	BNP Paribas S.A.—Warrants	29.11.2023	485 576	1.28%
3 000	BNP Paribas S.A.—Warrants	30.09.2025	296 640	0.78%
3 000	BNP Paribas S.A.—Warrants	23.03.2026	302 430	0.79%
USD			613 859	1.62%
646	BNP Paribas S.A.—Warrants	20.12.2024	613 859	1.62%

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

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

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

Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES			3 367 089	8.86%
Warrants			3 367 089	8.86%
EUR			2 574 653	6.78%
20	Banca IMI SpA—Warrants	31.01.2025	20 880	0.05%
4 000	BNP Paribas AIBV—Warrants	29.04.2022	421 460	1.11%
321	Deutsche Boerse AG—Warrants	31.05.2023	340 263	0.90%
185	Dow Jones STOXX 600 Oil&Gas—Warrants	30.05.2022	179 839	0.47%
400	EFG International Finance—Warrants	11.06.2024	401 768	1.06%
843	ESTX SD 30 Euro Index—Warrants	31.10.2024	80 734	0.21%
868	Euro Stoxx 50 Index—Warrants	22.02.2023	108 717	0.29%
392	Euro STOXX 50 Index—Warrants	20.04.2022	537 676	1.42%
350	Euro STOXX 50—Warrants	03.02.2026	359 971	0.95%
630	Goldman Sachs Finance Corp.—Warrants	07.06.2027	73 990	0.19%
50	Morgan Stanley B.V.—Warrants	29.06.2022	49 355	0.13%
USD			792 436	2.08%
600	MSCI EM—Warrants	01.03.2022	581 219	1.53%
200	MSCI EM—Warrants	08.02.2023	211 217	0.55%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			2 863 310	7.54%
Irland / Ireland			2 259 830	5.95%
1 000	iShares JP Morgan USD EM Bond EUR Hedged UCITS ETF "H" - (0.50%)		87 960	0.23%
13 750	iShares VI Plc. - iShares J.P. Morgan \$ EM Bond EUR Hedged UCITS ETF "EUR (hedged)" - (0.50%)		1 206 150	3.18%
20 000	SSgA SPDR ETFs EUROPE II Plc. - SPDR ICE BofAML 0-5 Year EM USD Government Bond UCITS ETF "USD" - (0.42%)		513 200	1.35%
9 000	Vanguard Funds Plc. - Vanguard USD Emerging Markets Government Bond UCITS ETF "ACC EUR" - (0.25%)		452 520	1.19%
Luxemburg / Luxembourg			603 480	1.59%
60 000	UBS ETF SICAV - Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF "A EUR" - (0.42%)		603 480	1.59%

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 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (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	8 841 968	USD	10 000 000	31.01.2022	53 158	0.14%
					53 158	0.14%

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 2021 / as at 31 December 2021

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 44 964 468)	44 957 272
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	73 024
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	63 088
Bankguthaben / Bank deposits	1 768 607
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	361 275
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	25 106
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	239 644

Total Aktiva / Total Assets

47 488 016

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	92 912
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	646
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	76 310
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	44 712
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	3 431
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	26 202

Total Passiva / Total Liabilities

244 213

Nettovermögen / Net Assets

47 243 803

Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021 /

from 1 July 2021 to 31 December 2021

EUR

Ertrag / Income

Dividenderträge / Dividend income	69 313
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	474 501
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	4 693

Total Ertrag / Total Income

548 507

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	19 517
Verwaltungsgebühren / Management Fees	271 733
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	6 876
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	84 366

Total Aufwand / Total Expenses

382 492

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

166 015

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

- Wertpapieren / Securities	929 009
- Optionen / Options	296 554
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-141 292
- Futures	-105 975
- Fremdwährungen / Foreign currencies	85 063

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

1 229 374

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-1 252 654
- Optionen / Options	-3 507
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-24 730
- Futures	99 769
- Fremdwährungen / Foreign currencies	9 982

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

58 234

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

**30. Juni 2021 /
30 June 2021
EUR**

**31. Dezember 2021 /
31 December 2021
EUR**

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	44 138 493	47 999 782
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	3 600 964	58 234
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	260 325	-814 213
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	47 999 782	47 243 803

*Siehe Seite 21. / See page 37.

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

Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	183 799.27	187 001.37	189 708.50
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	18 332.61	25 481.98	27 541.98
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	154 614.64	146 691.54	147 539.54
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	41 974.32	42 994.65	30 643.65
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	44 138 493	47 999 782	47 243 803
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	109.89	119.20	118.36
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	100.09	109.12	108.33
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	114.06	124.61	123.90
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	122.61	134.95	134.75

Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				44 957 272	95.16%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				42 876 902	90.76%
Obligationen / Bonds				26 248 399	55.56%
EUR				17 905 567	37.90%
1 600	2.625%	Adevinta ASA 20	15.11.2025	1 637 744	3.47%
400	3.375%	Altice France S.A. 19	15.01.2028	390 188	0.83%
200	5.875%	Banca Farmafactoring SpA 17	02.03.2027	201 154	0.43%
700	0.250%	Bank of China Ltd. 19	17.04.2022	701 022	1.48%
1 600	2.250%	DIC Asset AG 21	22.09.2026	1 523 200	3.22%
500	5.000%	doValue SpA 20	04.08.2025	520 465	1.10%
1 000	3.500%	eircom Finance DAC 19	15.05.2026	1 018 000	2.15%
1 200	1.875%	Iliad S.A. 18	25.04.2025	1 208 472	2.56%
1 600	2.375%	Iliad S.A. 20	17.06.2026	1 607 600	3.40%
1 100	1.875%	Infrastrutture Wireless Italiane SpA 20	08.07.2026	1 138 104	2.41%
400	1.625%	Infrastrutture Wireless Italiane SpA 20	21.10.2028	405 308	0.86%
800	6.625%	Klarna Holdings AB 18	Perp.	827 240	1.75%
1 200	2.625%	Matterhorn Telecom S.A. 19	15.09.2024	1 215 696	2.57%
800	3.125%	Matterhorn Telecom S.A. 19	15.09.2026	799 960	1.69%
1 700	1.750%	Nexi SpA 19	31.10.2024	1 729 495	3.66%
1 000	1.625%	Nexi SpA 21	30.04.2026	995 530	2.11%
500	2.031%	Prosus NV 20	03.08.2032	496 835	1.05%
500	1.985%	Prosus NV 21	13.07.2033	488 930	1.04%
1 000	2.500%	Tamburi Investment Partners SpA 19	05.12.2024	1 000 624	2.12%
SGD				647 329	1.37%
1 000	3.000%	Ascendas Real Estate Investment Trust—EMTN 20	31.12.2099	647 329	1.37%
USD				7 695 503	16.29%
1 000	4.050%	ATP Tower Holdings LLC 21	27.04.2026	876 223	1.85%
1 400	4.600%	GLP Pte Ltd. 21	Perp.	1 191 588	2.52%
1 000	2.125%	Meituan 20	28.10.2025	849 103	1.80%
600	2.125%	Meituan 144A 20	28.10.2025	509 462	1.08%
1 000	0.438%	Rothschild & Co Continuation Finance BV 86	Perp.	772 230	1.63%
500	2.125%	SK Battery America, Inc. 21	26.01.2026	430 654	0.91%
1 500	7.200%	Telecom Italia Capital S.A. 06	18.07.2036	1 514 299	3.21%
1 500	7.721%	Telecom Italia Capital S.A. 08	04.06.2038	1 551 944	3.29%
Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants				12 336 712	26.11%
AUD				2 578 714	5.46%
4 000	2.300%	DEXUS Finance Pty Ltd. 19	19.06.2026	2 578 714	5.46%

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 - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
EUR			2 972 261	6.29%
2 600	2.000% ADO Properties S.A. 18	23.11.2023	2 348 190	4.97%
700	1.000% Delivery Hero S.E. 21	30.04.2026	624 071	1.32%
GBP			3 173 075	6.71%
600	2.000% Capital & Counties Properties Plc. 20	30.03.2026	752 192	1.59%
2 000	1.500% Derwent London Capital No 3 Jersey Ltd. 19	12.06.2025	2 420 883	5.12%
HKD			1 695 774	3.59%
15 000	1.600% Link 2019 CB Ltd. 19	03.04.2024	1 695 774	3.59%
USD			1 916 888	4.06%
1 400	1.625% Mail.Ru Group Ltd. 20	01.10.2025	1 119 816	2.37%
1 000	0.000% Pinduoduo, Inc. 20	01.12.2025	797 072	1.69%
Aktien / Equities			4 291 791	9.09%
Belgien / Belgium			1 417 500	3.00%
42 000	Befimmo S.A.		1 417 500	3.00%
China / China			911 916	1.93%
7 000	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR		731 209	1.55%
30 000	Tencent Music Entertainment Group		180 707	0.38%
Hongkong / Hong Kong			881 575	1.87%
400 000	Swire Properties Ltd.		881 575	1.87%
Italien / Italy			730 800	1.55%
140 000	RAI Way SpA		730 800	1.55%
Niederlande / Netherlands			350 000	0.74%
10 000	NSI NV		350 000	0.74%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			2 080 370	4.40%
Obligationen / Bonds			961 145	2.03%
EUR			961 145	2.03%
961	4.000% Miami Spv 21	31.10.2036	961 145	2.03%
Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants			1 119 225	2.37%
USD			1 119 225	2.37%
1 400	0.000% Spotify USA, Inc. 21	15.03.2026	1 119 225	2.37%

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 - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	2 866 000	EUR	2 746 303	31.01.2022	20 115	0.04%
EUR	2 529 644	AUD	4 000 000	31.01.2022	-26 639	-0.06%
EUR	3 777 148	GBP	3 200 000	31.01.2022	-32 111	-0.07%
EUR	1 700 493	HKD	15 000 000	31.01.2022	9 454	0.02%
EUR	647 962	SGD	1 000 000	31.03.2022	-2 852	-0.00%
EUR	1 619 890	USD	1 841 000	31.01.2022	1 870	0.01%
EUR	11 971 492	USD	13 600 000	28.02.2022	25 391	0.05%
GBP	450 000	EUR	529 419	31.01.2022	6 258	0.01%
USD	5 890 000	EUR	5 207 919	31.01.2022	-31 310	-0.07%
					-29 824	-0.07%

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

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EURO-BOBL	EUR	-40	-5 329 600	08.03.2022	35 600	0.07%
EURO-BUND	EUR	-8	-1 370 960	08.03.2022	20 160	0.04%
EURO-SCHATZ	EUR	-20	-2 240 600	08.03.2022	2 700	0.01%
US LONG BOND (CBT)	USD	-10	-1 410 812	22.03.2022	14 564	0.03%
					73 024	0.15%

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

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

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

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

Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2021 / as at 31 December 2021

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 29 981 207)	30 787 875
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	23 361
- Optionen / Options	796 720
Bankguthaben / Bank deposits	4 398 038
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	600 487
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	8 767
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	374 137

Total Aktiva / Total Assets

36 989 385

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	7 586
- Optionen / Options	4 814
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	33 889
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	38 544
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	3 231
Verbindlichkeiten aus Performance-Gebühren / Performance Fees payable	29 831
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	23 813

Total Passiva / Total Liabilities

141 708

Nettovermögen / Net Assets

36 847 677

Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021 /

from 1 July 2021 to 31 December 2021

EUR

Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	65 853
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	382 964

Total Ertrag / Total Income

448 817

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	33 008
Verwaltungsgebühren / Management Fees	220 388
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	6 366
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	18 953
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	91 435

Total Aufwand / Total Expenses

370 150

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

78 667

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

- Wertpapieren / Securities	341 381
- Optionen / Options	64 382
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	172 329
- Futures	-44
- Fremdwährungen / Foreign currencies	13 552

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

670 267

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-279 983
- Optionen / Options	77 401
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	49 974
- Fremdwährungen / Foreign currencies	8 589

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

526 248

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /
30 June 2021
EUR

31. Dezember 2021 /
31 December 2021
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	26 266 642	33 023 066
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	1 638 959	526 248
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	5 117 465	3 298 363
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	33 023 066	36 847 677

*Siehe Seite 21. / See page 37.

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

Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	8 219.85	8 339.85	9 956.85
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	123 610.17	165 090.97	181 863.60
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	3 150.00	6 144.00	9 698.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	13 847.95	21 492.95	24 177.95
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	93 692.36	88 376.74	90 743.56
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	1 590.00	2 245.00	4 965.00
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	26 266 642	33 023 066	36 847 677
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	101.70	107.34	107.71
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	108.27	114.51	115.37
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	115.63	122.44	123.62
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	100.71	106.92	107.66
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	109.99	117.09	118.37
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	110.99	118.26	119.80

Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				30 787 875	83.55%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				27 190 948	73.79%
Obligationen / Bonds				22 995 264	62.41%
CHF				392 287	1.07%
400	4.533%	Alpiq Holdings AG 13	Perp.	392 287	1.07%
EUR				19 565 830	53.10%
500	5.000%	Assicurazioni Generali SpA—EMTN 16	08.06.2048	600 090	1.63%
1 000	0.296%	AXA S.A.—EMTN 04	29.10.2049	932 140	2.53%
1 000	5.875%	Banca Farmafactoring SpA 17	02.03.2027	1 005 770	2.73%
500	1.750%	Banca IFIS SpA—EMTN 20	25.06.2024	501 555	1.36%
500	1.875%	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 20	09.01.2026	488 220	1.33%
500	3.818%	Banco BPM SpA 15	30.07.2022	508 125	1.38%
750	6.125%	Banco BPM SpA 20	Perp.	782 812	2.12%
1 000	2.000%	Banco BPM SpA—EMTN 19	08.03.2022	1 003 580	2.72%
200	1.750%	Banco BPM SpA—EMTN 18	24.04.2023	203 298	0.55%
750	1.750%	Banco BPM SpA—EMTN 19	28.01.2025	765 765	2.08%
300	0.152%	Bank of America Corp.—EMTN 18	25.04.2024	301 644	0.82%
400	3.750%	Carraro International S.E. 20	25.09.2026	415 688	1.13%
500	0.750%	Cellnex Finance Co. S.A. 21	15.11.2026	490 775	1.33%
500	2.000%	Credito Valtellinese SpA—EMTN 19	27.11.2022	509 895	1.38%
250	8.250%	Credito Valtellinese SpA—EMTN 17	12.04.2027	256 150	0.70%
500	5.375%	Electricite de France S.A.—EMTN 13	29.01.2049	550 080	1.49%
1 300	4.750%	Fiat Chrysler Finance Europe S.A.—GMTN 14	15.07.2022	1 334 619	3.62%
400	5.875%	FinecoBank Banca Fineco SpA 19	Perp.	435 884	1.18%
500	2.386%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	17.02.2026	523 920	1.42%
375	7.000%	Goldenpeaks Green Bond ISA-Compartment 1 21	12.01.2023	395 963	1.07%
393	0.500%	Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd. 17	20.04.2027	388 245	1.05%
300	0.030%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 17	26.09.2023	300 831	0.82%
500	0.750%	Iliad S.A. 21	11.02.2024	496 900	1.35%
700	3.375%	Illimity Bank SpA 20	11.12.2023	727 027	1.97%
250	1.875%	Infrastrutture Wireless Italiane SpA 20	08.07.2026	258 660	0.70%
1 100	3.750%	Intesa Sanpaolo SpA 20	31.12.2099	1 089 528	2.96%
400	3.000%	IVS Group S.A. 19	18.10.2026	405 716	1.10%
400	6.625%	Klarna Holdings AB 18	Perp.	413 620	1.12%
300	1.625%	Lonza Finance International NV 20	21.04.2027	319 920	0.87%
350	1.750%	Nexi SpA 19	31.10.2024	356 073	0.97%
500	1.539%	Prosus NV 20	03.08.2028	505 420	1.37%
100	2.250%	Silgan Holdings, Inc. 20	01.06.2028	99 525	0.27%
750	2.500%	Tamburi Investment Partners SpA 19	05.12.2024	750 468	2.04%
400	1.625%	Telecom Italia SpA 21	18.01.2029	368 076	1.00%
400	2.125%	Unibail-Rodamco-Westfield S.E. 18	Perp.	396 400	1.08%
600	6.375%	UnipolSai Assicurazioni SpA 20	Perp.	683 448	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 - CARTHESIO REGULAE FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
IDR				832 788	2.26%
13 000 000	7.875%	Inter-American Development Bank 16	14.03.2023	832 788	2.26%
RUB				709 014	1.92%
65 000	5.000%	European Bank for Reconstruction & Development 19	05.11.2024	709 014	1.92%
USD				1 495 345	4.06%
750	0.950%	Bank of China Ltd. 20	21.09.2023	657 688	1.79%
250	3.001%	Deutsche Bank AG—EMTN 15	15.04.2025	216 963	0.59%
300	5.303%	Telecom Italia SpA 144A 14	30.05.2024	277 819	0.75%
350	7.830%	UniCredit SpA 18	04.12.2023	342 875	0.93%
Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants				2 872 531	7.79%
EUR				2 432 340	6.60%
1 000	1.875%	Korian S.A. 21	Perp.	429 900	1.17%
2 000	1.125%	Telecom Italia SpA 15	26.03.2022	2 002 440	5.43%
USD				440 191	1.19%
500	0.925%	Basf S.E. 17	09.03.2023	440 191	1.19%
Aktien / Equities				1 323 153	3.59%
Italien / Italy				929 600	2.52%
120 000		CDR Advance Capital SpA		429 600	1.16%
50 000		Industrial Stars of Italy 4 SpA		500 000	1.36%
Niederlande / Netherlands				297 000	0.81%
30 000		Pegasus Acquisition Co. Europe BV		297 000	0.81%
Vereinigte Staaten / United States				96 553	0.26%
500		Vertex Pharmaceuticals, Inc.		96 553	0.26%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				400 477	1.09%
Obligationen / Bonds				400 477	1.09%
EUR				400 477	1.09%
400	4.000%	Miami Spv 21	31.10.2036	400 477	1.09%

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 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		3 196 450	8.67%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Deutschland / Germany		2 054 950	5.57%
20 000	iShares (DE) I - iShares STOXX Europe 600 Insurance UCITS ETF (DE) "EUR" - (0.45%)	647 500	1.76%
10 000	iShares (DE) I - iShares STOXX Europe 600 Utilities UCITS ETF (DE) "EUR" - (0.46%)	406 650	1.10%
100 000	iShares EURO STOXX Banks 30-15 UCITS ETF (DE) "EUR" - (0.50%)	1 000 800	2.71%
Irland / Ireland		1 141 500	3.10%
25 000	iShares III Plc. - iShares Emerging Markets Local Government Bond UCITS ETF "GBP" - (0.50%)	1 141 500	3.10%

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 - CARTHESIO REGULAE FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (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	36 000	EUR	34 701	03.01.2022	43	0.00%
CHF	3 311 000	EUR	3 172 697	31.01.2022	23 258	0.06%
EUR	34 692	CHF	36 000	31.01.2022	-57	-0.00%
EUR	8 854	USD	10 000	03.01.2022	60	0.00%
USD	1 415 000	EUR	1 251 145	31.01.2022	-7 529	-0.02%
					15 775	0.04%

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

Optionen / Options

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Index Optionen / Index Options				
5	CALL S&P 500 INDEX 19.08.2022 Str. 3 225	683 917	683 917	1.86%
-3	PUT S&P 500 INDEX 14.01.2022 Str. 4 660	4 815	-4 814	-0.01%
5	PUT S&P 500 INDEX 19.08.2022 Str. 4 225	63 841	63 841	0.17%
3	PUT S&P 500 INDEX 19.08.2022 Str. 4 425	48 962	48 962	0.13%
			791 906	2.15%

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

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

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

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

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2021 / as at 31 December 2021

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 9 739 881)	13 444 153
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	13 135
Bankguthaben / Bank deposits	63 567
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	8 376

Total Aktiva / Total Assets

13 529 231

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	10 094
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	15 224
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	1 111
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	11 504

Total Passiva / Total Liabilities

37 933

Nettovermögen / Net Assets

13 491 298

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021 /

from 1 July 2021 to 31 December 2021

EUR

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income 35 653

Total Ertrag / Total Income

35 653

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts 400

Verwaltungsgebühren / Management Fees 89 260

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 2 117

Sonstige Aufwendungen / Other expenses* 10 175

Total Aufwand / Total Expenses

101 952

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-66 299

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

- Wertpapieren / Securities 874 043

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts -53 288

- Fremdwährungen / Foreign currencies 11 885

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

766 341

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 319 303

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts -5 931

- Fremdwährungen / Foreign currencies -61

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

1 079 652

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /
30 June 2021
EUR

31. Dezember 2021 /
31 December 2021
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period

8 515 988

12 453 847

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

2 682 278

1 079 652

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

1 255 581

-42 201

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

12 453 847

13 491 298

*Siehe Seite 21. / See page 37.

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

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	21 735.00	23 262.00	23 057.18
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	12 705.24	15 160.24	15 160.24
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	1 375.00	2 120.00	2 260.00
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	8 515 988	12 453 847	13 491 298
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	227.88	294.12	318.92
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	268.13	349.33	380.58
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	113.68	149.08	162.96

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		13 444 153	99.65%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		13 444 153	99.65%
Aktien / Equities		13 444 153	99.65%
Dänemark / Denmark		958 041	7.10%
3 100	Coloplast A/S "B"	479 740	3.56%
4 840	Novo Nordisk A/S "B"	478 301	3.54%
Frankreich / France		2 491 491	18.47%
1 400	Alten S.A.	221 900	1.65%
2 660	EssilorLuxottica S.A.	498 058	3.69%
560	Kering S.A.	395 864	2.93%
4 800	Legrand S.A.	493 920	3.66%
1 025	L'Oreal S.A.	427 374	3.17%
625	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.E.	454 375	3.37%
Deutschland / Germany		1 076 226	7.98%
4 340	Beiersdorf AG	392 249	2.91%
245	Rational AG	220 598	1.64%
3 710	SAP S.E.	463 379	3.43%
Irland / Ireland		396 949	2.94%
2 580	Kerry Group Plc.	289 928	2.15%
945	Kerry Group Plc. "A"	107 021	0.79%
Italien / Italy		407 808	3.02%
6 370	Moncler SpA	407 808	3.02%
Niederlande / Netherlands		1 330 834	9.86%
585	ASML Holding NV	413 419	3.06%
2 320	Koninklijke DSM NV	459 360	3.40%
13 980	Koninklijke Philips NV	458 055	3.40%
Norwegen / Norway		449 282	3.33%
50 990	Orkla ASA	449 282	3.33%
Schweden / Sweden		1 122 429	8.32%
16 810	Assa Abloy AB "B"	450 943	3.34%
7 460	Atlas Copco AB "A"	453 424	3.36%
15 500	Husqvarna AB "B"	218 062	1.62%

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

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

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

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Schweiz / Switzerland		3 582 547	26.56%
111	Givaudan S.A.	513 350	3.81%
5 530	Logitech International S.A.	410 310	3.04%
705	Lonza Group AG	518 190	3.84%
4 060	Nestle S.A.	499 350	3.70%
5 890	Novartis AG	456 348	3.38%
180	Partners Group Holding AG	262 749	1.95%
1 290	Sika AG	473 342	3.51%
1 300	Sonova Holding AG	448 908	3.33%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		1 628 546	12.07%
6 320	Diploma Plc.	253 973	1.88%
16 700	HomeServe Plc.	173 941	1.29%
54 900	Sage Group Plc.	557 499	4.13%
26 050	Smith & Nephew Plc.	401 329	2.98%
5 550	Spectris Plc.	241 804	1.79%

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 - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (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	1 438 090	CHF	1 500 000	10.03.2022	-10 094	-0.08%
EUR	553 526	SEK	5 680 000	10.03.2022	2 294	0.02%
GBP	560 000	EUR	655 124	10.03.2022	10 841	0.08%
					3 041	0.02%

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 2021 / as at 31 December 2021

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 29 605 525)	37 793 854
Bankguthaben / Bank deposits	703 301

Total Aktiva / Total Assets

38 497 155

Passiva / Liabilities

Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	32 446
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	3 749
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	14 641

Total Passiva / Total Liabilities

50 836

Nettovermögen / Net Assets

38 446 319

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021 /

from 1 July 2021 to 31 December 2021

CHF

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income 21 352

Total Ertrag / Total Income

21 352

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts 2 727

Verwaltungsgebühren / Management Fees 187 556

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 6 813

Sonstige Aufwendungen / Other expenses* 19 294

Total Aufwand / Total Expenses

216 390

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-195 038

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

- Wertpapieren / Securities

128 502

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-66 536

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities

1 788 861

- Fremdwährungen / Foreign currencies

-11

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

1 722 314

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /
30 June 2021
CHF

31. Dezember 2021 /
31 December 2021
CHF

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period

13 483 265

21 536 664

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

4 687 822

1 722 314

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

3 365 577

15 187 341

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

21 536 664

38 446 319

*Siehe Seite 21. / See page 37.

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

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	38 891.56	44 253.56	48 855.56
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	5 146.00	5 146.00	25 161.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF)	17 425.00	31 133.00	64 200.28
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	13 483 265	21 536 664	38 446 319
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	254.43	331.86	351.52
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	304.29	400.65	426.38
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF)	116.06	153.82	164.24

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		37 793 854	98.30%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		37 793 854	98.30%
Aktien / Equities		37 793 854	98.30%
Schweiz / Switzerland		37 793 854	98.30%
715	Barry Callebaut AG	1 584 440	4.12%
153	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	1 932 390	5.03%
550	Conzzeta AG	705 100	1.83%
2 420	Daetwyler Holding AG	972 840	2.53%
535	Emmi AG	575 660	1.50%
1 710	EMS-Chemie Holding AG	1 745 910	4.54%
23 135	Galenica AG 144A	1 585 904	4.12%
2 300	Geberit AG	1 713 960	4.46%
1 110	Georg Fischer AG	1 537 350	4.00%
380	Givaudan S.A.	1 820 960	4.74%
21 930	Logitech International S.A.	1 685 978	4.38%
2 430	Lonza Group AG	1 850 688	4.81%
23 110	Nestle S.A.	2 945 138	7.66%
36 140	Novartis AG	2 901 319	7.55%
1 080	Partners Group Holding AG	1 633 500	4.25%
7 360	Roche Holding AG	2 790 176	7.26%
6 775	Schindler Holding AG	1 663 263	4.33%
11 725	SFS Group AG	1 479 695	3.85%
4 760	Sika AG	1 809 752	4.71%
4 185	Sonova Holding AG	1 497 393	3.89%
920	Straumann Holding AG	1 782 040	4.63%
2 845	Tecan Group AG	1 580 398	4.11%

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

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

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

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2021 / as at 31 December 2021

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 13 220 352)	20 338 511
Bankguthaben / Bank deposits	53 351
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	4 774

Total Aktiva / Total Assets

20 396 636

Passiva / Liabilities

Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	21 323
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	1 672
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	14 123

Total Passiva / Total Liabilities

37 118

Nettovermögen / Net Assets

20 359 518

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021 /

from 1 July 2021 to 31 December 2021

USD

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income 53 310

Total Ertrag / Total Income

53 310

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees 125 586

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 3 170

Sonstige Aufwendungen / Other expenses* 11 930

Total Aufwand / Total Expenses

140 686

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-87 376

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

- Wertpapieren / Securities 4 227 943

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

4 140 567

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities -2 327 767

- Fremdwährungen / Foreign currencies -60

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

1 812 740

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /
30 June 2021

31. Dezember 2021 /
31 December 2021

USD

USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period

15 828 581 24 027 575

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

6 711 612 1 812 740

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

1 487 382 -5 480 797

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

24 027 575 20 359 518

*Siehe Seite 21. / See page 37.

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

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	17 789.95	19 817.95	19 637.95
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	23 961.56	24 274.56	14 650.84
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD) / Accumulation shares (Shares D-USD)	5 360.00	9 000.00	9 150.00
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	15 828 581	24 027 575	20 359 518
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	331.00	463.79	504.30
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	388.99	550.20	601.09
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD) / Accumulation shares (Shares D-USD)	115.53	164.48	180.29

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		20 338 511	99.90%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		20 338 511	99.90%
Aktien / Equities		20 338 511	99.90%
Irland / Ireland		1 627 748	8.00%
2 060	Accenture Plc. "A"	853 973	4.20%
3 830	Trane Technologies Plc.	773 775	3.80%
Vereinigte Staaten / United States		18 710 763	91.90%
1 085	Adobe, Inc.	615 260	3.02%
4 300	Agilent Technologies, Inc.	686 495	3.37%
1 040	Align Technology, Inc.	683 467	3.36%
255	Alphabet, Inc. "A"	738 745	3.63%
210	Amazon.com, Inc.	700 211	3.44%
4 440	Apple, Inc.	788 411	3.87%
2 300	Autodesk, Inc.	646 737	3.18%
3 850	Broadridge Financial Solutions, Inc.	703 857	3.46%
4 300	Cadence Design Systems, Inc.	801 305	3.94%
7 590	Church & Dwight Co., Inc.	777 975	3.82%
1 380	Costco Wholesale Corp.	783 426	3.85%
6 100	Edwards Lifesciences Corp.	790 255	3.88%
2 050	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	758 910	3.73%
5 570	Expeditors International of Washington, Inc.	747 995	3.67%
2 060	Facebook, Inc. "A"	692 881	3.40%
2 320	Microsoft Corp.	780 263	3.83%
1 060	Netflix, Inc.	638 586	3.14%
5 800	Paychex, Inc.	791 700	3.89%
3 370	PayPal Holdings, Inc.	635 515	3.12%
1 550	S&P Global, Inc.	731 492	3.59%
2 340	salesforce.com, Inc.	594 664	2.92%
2 635	Stryker Corp.	704 652	3.46%
2 070	Synopsys, Inc.	762 795	3.75%
3 850	Take-Two Interactive Software, Inc.	684 222	3.36%
3 675	Texas Instruments, Inc.	692 627	3.40%
1 550	UnitedHealth Group, Inc.	778 317	3.82%

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

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

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

Multipartner SICAV - CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2021 / as at 31 December 2021

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 23 345 424)	24 012 627
Bankguthaben / Bank deposits	2 659 537
Gründungskosten / Formation expenses	21 993
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	344 552
Total Aktiva / Total Assets	27 038 709

Passiva / Liabilities

Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	22 853
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	3 369
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	63 359
Total Passiva / Total Liabilities	89 581
Nettovermögen / Net Assets	26 949 128

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 2021 bis zum 31. Dezember 2021 /

from 1 July 2021 to 31 December 2021

USD

Ertrag / Income

Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities 577 555

Total Ertrag / Total Income

577 555

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees 129 419

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 6 751

Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion 10 206

Sonstige Aufwendungen / Other expenses* 44 632

Total Aufwand / Total Expenses

191 008

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

386 547

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

- Wertpapieren / Securities 12 200

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

398 747

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities -343 456

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

55 291

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /

30 June 2021

31. Dezember 2021 /

31 December 2021

USD

USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period

18 850 835 21 893 838

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

1 598 684 55 291

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

1 444 319 4 999 999

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

21 893 838 26 949 128

*Siehe Seite 21. / See page 37.

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

Multipartner SICAV - CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 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	197 780.97	242 753.09
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	18 850 835	21 893 838	26 949 128
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	102.20	110.70	111.01

Multipartner SICAV - CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			24 012 627	89.10%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			24 012 627	89.10%
Obligationen / Bonds			24 012 627	89.10%
USD			24 012 627	89.10%
650	5.450% ABJA Investment Co. Pte. Ltd. 18	24.01.2028	712 582	2.64%
600	4.250% Adaro Indonesia PT 19	31.10.2024	614 310	2.28%
200	3.200% Allianz SE 21	31.12.2099	191 560	0.71%
700	4.625% Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd. 17	Perp.	702 968	2.61%
200	3.500% Bank of Baroda—EMTN 19	04.04.2022	201 084	0.75%
300	4.000% Bharat Petroleum Corp. Ltd.—EMTN 15	08.05.2025	314 691	1.17%
400	4.875% BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	436 428	1.62%
200	4.375% BPRL International Singapore Pte Ltd.—EMTN 17	18.01.2027	210 550	0.78%
200	3.250% Canara Bank—EMTN 17	10.08.2022	202 292	0.75%
300	3.875% Canara Bank—EMTN 19	28.03.2024	310 710	1.15%
300	7.375% Cemex SAB de CV 20	05.06.2027	331 341	1.23%
400	4.750% Cloverie PLC for Zurich Insurance Co. Ltd.—EMTN 16	Perp.	401 236	1.49%
200	3.000% CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 20	22.09.2030	202 948	0.75%
200	6.500% Country Garden Holdings Co. Ltd. 19	08.04.2024	196 468	0.73%
200	3.875% Country Garden Holdings Co. Ltd. 20	22.10.2030	174 400	0.65%
400	8.125% Credit Agricole S.A. 16	Perp.	474 360	1.76%
400	7.500% Credit Suisse Group AG 13	29.12.2049	433 076	1.61%
200	6.125% Delhi International Airport Ltd. 16	31.10.2026	205 294	0.76%
500	6.500% DNB Bank ASA 16	Perp.	507 020	1.88%
300	4.875% Eastern & Southern African Trade & Development Bank—EMTN 19	23.05.2024	309 030	1.15%
600	5.625% Electricite de France S.A. 14	Perp.	632 310	2.35%
200	4.250% Emirates NBD Bank PJSC 21	Perp.	202 818	0.75%
300	4.346% Ford Motor Co. 16	08.12.2026	327 318	1.21%
300	5.375% GMR Hyderabad International Airport Ltd. 19	10.04.2024	309 351	1.15%
200	4.750% GMR Hyderabad International Airport Ltd. 21	02.02.2026	200 036	0.74%
200	3.700% HDFC Bank Ltd. 21	Perp.	199 404	0.74%
450	4.000% Hindustan Petroleum Corp. Ltd. 17	12.07.2027	473 472	1.76%
480	5.450% HPCL-Mittal Energy Ltd. 19	22.10.2026	502 728	1.87%
400	5.250% HPCL-Mittal Energy Ltd. 17	28.04.2027	416 916	1.55%
500	6.375% HSBC Holdings Plc. 14	Perp.	537 290	1.99%
200	4.000% Huarong Finance 2017 Co. Ltd.—EMTN 17	Perp.	198 876	0.74%
400	5.875% India Infoline Finance Ltd.—EMTN 20	20.04.2023	389 336	1.44%
200	5.750% Indian Oil Corp. Ltd. 13	01.08.2023	212 892	0.79%
200	4.750% Indian Oil Corp. Ltd. 19	16.01.2024	211 566	0.78%
500	3.875% ING Groep NV 21	31.12.2099	473 840	1.76%
300	5.625% Jaguar Land Rover Automotive Plc. 13	01.02.2023	301 062	1.12%
200	5.950% JSW Steel Ltd. 19	18.04.2024	211 842	0.79%
300	5.375% JSW Steel Ltd. 19	04.04.2025	314 727	1.17%
200	3.950% JSW Steel Ltd. 21	05.04.2027	198 986	0.74%
300	6.000% Jubilant Pharma Ltd. 19	05.03.2024	311 058	1.15%

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

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des 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 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
400	5.250% Legal & General Group Plc.—EMTN 17	21.03.2047	435 600	1.62%
500	5.900% Manappuram Finance Ltd. 20	13.01.2023	512 675	1.90%
700	6.125% Muthoot Finance Ltd. 19	31.10.2022	720 790	2.67%
200	5.650% Network i2i Ltd. 19	Perp.	210 888	0.78%
200	4.750% NTPC Ltd.—EMTN 12	03.10.2022	204 974	0.76%
200	4.375% NTPC Ltd.—EMTN 14	26.11.2024	213 102	0.79%
300	5.125% Oil India Ltd. 19	04.02.2029	335 379	1.24%
500	6.500% Petroleos Mexicanos 18	13.03.2027	534 145	1.98%
600	4.750% Phoenix Group Holdings Plc. 20	04.09.2031	636 828	2.36%
200	3.900% Power Finance Corp. Ltd. 19	16.09.2029	206 144	0.76%
300	3.950% Power Finance Corp. Ltd. 20	23.04.2030	309 573	1.15%
300	5.250% Prudential Plc.—EMTN 16	Perp.	300 573	1.12%
200	6.750% QBE Insurance Group Ltd. 14	02.12.2044	221 524	0.82%
200	4.750% REC Ltd. 20	19.05.2023	207 740	0.77%
250	3.875% REC Ltd.—EMTN 17	07.07.2027	261 640	0.97%
400	5.700% Shriram Transport Finance Co. Ltd. 19	27.02.2022	401 828	1.49%
300	5.950% Shriram Transport Finance Co. Ltd. 19	24.10.2022	306 081	1.14%
200	5.950% SMC Global Power Holdings Corp. 19	Perp.	200 710	0.74%
200	4.750% Societe Generale S.A. 21	31.12.2099	203 560	0.76%
600	5.125% SoftBank Group Corp. 17	19.09.2027	602 376	2.24%
300	6.850% Sri Lanka Government International Bond 19	14.03.2024	158 727	0.59%
600	4.375% Svenska Handelsbanken AB 20	Perp.	624 078	2.32%
200	5.750% Tata Motors Ltd. 14	30.10.2024	212 494	0.79%
200	2.500% Thaioil Treasury Center Co. Ltd. 20	18.06.2030	187 590	0.70%
200	5.500% TML Holdings Pte Ltd. 20	03.06.2024	208 454	0.77%
200	4.250% Tower Bersama Infrastructure Tbk PT 20	21.01.2025	208 458	0.77%
200	4.625% UPL Corp. Ltd. 20	16.06.2030	211 036	0.78%
200	5.250% UPL Corp. Ltd. 20	Perp.	201 512	0.75%
200	6.125% Vedanta Resources Ltd. 17	09.08.2024	175 634	0.65%
600	6.250% Vodafone Group Plc. 18	03.10.2078	644 214	2.39%
400	3.750% Yes Bank Ifsc Banking Unit Branch 18	06.02.2023	396 124	1.47%

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 - FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2021 / as at 31 December 2021

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 335 627 385)	331 373 811
Bankguthaben / Bank deposits	6 589 676
Gründungskosten / Formation expenses	3 089
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	4 547 333
Sonstige Forderungen / Other receivables	4 236
Total Aktiva / Total Assets	342 518 145

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	52 665
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	276 029
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	42 764
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	42 934
Total Passiva / Total Liabilities	414 392
Nettovermögen / Net Assets	342 103 753

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 2021 bis zum 31. Dezember 2021 /

from 1 July 2021 to 31 December 2021

EUR

Ertrag / Income

Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities 6 096 592

Total Ertrag / Total Income 6 096 592

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts 45 370

Verwaltungsgebühren / Management Fees 1 668 349

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 86 441

Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion 11 057

Sonstige Aufwendungen / Other expenses* 252 993

Total Aufwand / Total Expenses 2 064 210

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss 4 032 382

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

- Wertpapieren / Securities -700 820

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss 3 331 562

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities -3 896 784

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss -565 222

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /
30 June 2021
EUR

31. Dezember 2021 /
31 December 2021
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period

347 940 617 352 627 502

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

23 504 449 -565 222

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

-15 260 779 -6 551 781

Dividendenausschüttung / Dividend distributions

-3 556 785 -3 406 746

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

352 627 502 **342 103 753**

*Siehe Seite 21. / See page 37.

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

Multipartner SICAV - FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	3 599 275.58	3 444 618.99	3 378 934.65
Nettovermögen / Net Assets	EUR 347 940 617	EUR 352 627 502	EUR 342 103 753
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	96.67	102.37	101.25
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.50	1.00	1.00

Multipartner SICAV - FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			331 373 811	96.86%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			331 373 811	96.86%
Obligationen / Bonds			331 373 811	96.86%
EUR			331 373 811	96.86%
2 000	6.125% Abanca Corp. Bancaria S.A. 19	18.01.2029	2 169 780	0.63%
2 000	4.625% Abanca Corp. Bancaria S.A. 19	07.04.2030	2 133 280	0.62%
3 000	2.125% ADLER Real Estate AG 17	06.02.2024	2 779 140	0.81%
4 000	1.125% Akelius Residential Property AB—EMTN 17	14.03.2024	4 086 000	1.19%
5 000	5.625% Allianz S.E. 12	17.10.2042	5 217 200	1.52%
1 000	8.000% Altice France Holding S.A. 20	15.05.2027	1 059 920	0.31%
400	2.500% Altice France S.A. 19	15.01.2025	395 476	0.12%
1 000	2.125% Altice France S.A. 20	15.02.2025	975 560	0.28%
2 000	5.875% Altice France S.A. 18	01.02.2027	2 093 400	0.61%
1 300	4.250% Aquarius & Investments Plc. for Zurich Insurance Co. Ltd.—EMTN 13	02.10.2043	1 391 611	0.41%
2 700	1.000% ArcelorMittal S.A.—EMTN 19	19.05.2023	2 732 049	0.80%
6 500	3.750% ATF Netherlands BV 16	Perp.	6 695 325	1.96%
6 500	1.625% Autostrade per l'Italia SpA 15	12.06.2023	6 598 800	1.93%
3 830	5.125% AXA S.A.—EMTN 13	04.07.2043	4 121 386	1.20%
1 500	3.750% Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 16	15.01.2025	1 514 055	0.44%
1 500	2.750% Bacardi Ltd. 13	03.07.2023	1 559 205	0.46%
5 600	5.875% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 17	Perp.	5 706 848	1.67%
2 400	6.125% Banco de Sabadell S.A. 17	Perp.	2 485 104	0.73%
3 600	1.750% Banco de Sabadell S.A.—EMTN 19	10.05.2024	3 687 408	1.08%
3 400	6.750% Banco Santander S.A. 17	Perp.	3 478 132	1.02%
700	3.500% Banijay Entertainment SASU 20	01.03.2025	705 327	0.21%
5 000	3.375% Bankia S.A. 17	15.03.2027	5 033 250	1.47%
2 000	2.500% Bankinter S.A. 17	06.04.2027	2 012 360	0.59%
7 000	2.000% Barclays Plc.—EMTN 17	07.02.2028	7 128 240	2.08%
2 000	2.375% BAWAG Group AG—EMTN 19	26.03.2029	2 063 120	0.60%
5 500	1.625% Belfius Bank S.A.—EMTN 18	15.03.2028	5 572 270	1.63%
2 200	6.125% BNP Paribas S.A. 15	Perp.	2 261 732	0.66%
5 000	5.750% Caixa Geral de Depositos S.A.—EMTN 18	28.06.2028	5 378 950	1.57%
1 000	6.750% CaixaBank S.A. 17	Perp.	1 113 640	0.33%
6 000	4.498% Casino Guichard Perrachon S.A.—EMTN 14	07.03.2024	6 069 540	1.77%
1 300	2.125% Castellum AB—EMTN 18	20.11.2023	1 348 724	0.39%
1 800	3.250% Colfax Corp. 17	15.05.2025	1 814 598	0.53%
4 000	2.250% Crown European Holdings S.A. 18	01.02.2023	4 071 080	1.19%
2 900	2.625% Crown European Holdings S.A. 16	30.09.2024	3 013 622	0.88%
4 500	5.875% Danske Bank A/S—EMTN 15	Perp.	4 562 820	1.33%
1 587	3.875% Diocle SpA 19	30.06.2026	1 596 313	0.47%
1 300	3.625% El Corte Ingles S.A. 20	15.03.2024	1 333 137	0.39%
3 600	4.000% Electricite de France S.A. 18	Perp.	3 820 932	1.12%
3 050	4.875% Encore Capital Group, Inc. 20	15.10.2025	3 187 494	0.93%
3 000	2.500% Enel SpA 18	Perp.	3 102 960	0.91%

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 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
6 500	4.000%	Energo-Pro A/S 17	07.12.2022	6 488 430	1.90%
5 000	6.500%	Erste Group Bank AG 17	Perp.	5 521 000	1.61%
1 000	2.625%	Faurecia S.E. (gehandelt in Deutschland / traded in Germany) 18	15.06.2025	1 014 800	0.30%
2 000	2.625%	Faurecia S.E. (gehandelt in International / traded in International) 18	15.06.2025	2 029 600	0.59%
1 400	0.815%	FCC Servicios Medio Ambiente Holding S.A. 19	04.12.2023	1 419 096	0.41%
1 500	6.750%	Garfunkelux Holdco 3 S.A. 20	01.11.2025	1 560 135	0.46%
3 500	3.700%	Glencore Finance Europe Ltd.—EMTN 13	23.10.2023	3 714 375	1.09%
4 000	2.750%	Grand City Properties S.A. 16	Perp.	4 069 680	1.19%
6 300	0.750%	Hamburg Commercial Bank AG 20	23.11.2023	6 345 801	1.85%
6 500	5.250%	HSBC Holdings Plc. 14	Perp.	6 711 185	1.96%
2 000	7.000%	Ibercaja Banco S.A. 18	Perp.	2 103 300	0.61%
3 000	2.625%	Indonesia Government International Bond 16	14.06.2023	3 111 360	0.91%
500	6.500%	International Design Group SpA 18	15.11.2025	517 770	0.15%
3 000	6.250%	Intesa Sanpaolo SpA 17	Perp.	3 271 230	0.96%
3 000	3.625%	James Hardie International Finance DAC 18	01.10.2026	3 056 910	0.89%
600	5.250%	Kraton Polymers LLC Via Kraton Polymers Capital Corp. 18	15.05.2026	617 778	0.18%
2 000	2.750%	La Banque Postale S.A.—EMTN 15	19.11.2027	2 044 900	0.60%
1 000	4.500%	LANXESS AG 16	06.12.2026	1 052 590	0.31%
2 000	6.875%	Liberbank S.A. 17	14.03.2027	2 030 580	0.59%
4 000	3.625%	Liberty Mutual Group, Inc. 19	23.05.2059	4 133 600	1.21%
1 800	3.750%	Limacorporate SpA 17	15.08.2023	1 803 978	0.53%
3 900	3.625%	Lincoln Financing SARL 19	01.04.2024	3 937 089	1.15%
2 700	3.250%	Loxam SAS 19	14.01.2025	2 717 388	0.79%
300	0.792%	Luminor Bank AS 20	03.12.2024	303 918	0.09%
6 200	5.625%	Macedonia Government International Bond 16	26.07.2023	6 623 708	1.94%
800	2.625%	Matterhorn Telecom S.A. 19	15.09.2024	810 464	0.24%
2 000	4.125%	Naturgy Finance BV 14	Perp.	2 069 660	0.60%
1 500	2.625%	NE Property BV—EMTN 19	22.05.2023	1 547 655	0.45%
5 000	1.750%	NE Property BV—EMTN 17	23.11.2024	5 138 100	1.50%
500	1.750%	Nexi SpA 19	31.10.2024	508 675	0.15%
4 790	3.500%	Nidda Healthcare Holding GmbH 17	30.09.2024	4 799 101	1.40%
6 500	3.125%	Orano S.A.—EMTN 14	20.03.2023	6 699 550	1.96%
6 700	3.500%	Peach Property Finance GmbH 19	15.02.2023	6 759 094	1.98%
4 000	2.125%	Permanent TSB Group Holdings Plc.—EMTN 19	26.09.2024	4 063 680	1.19%
6 000	2.500%	Petroleos Mexicanos 18	24.11.2022	6 061 140	1.77%
1 600	3.250%	Pro-Gest SpA 17	15.12.2024	1 535 072	0.45%
1 400	6.125%	Raiffeisen Bank International AG 17	Perp.	1 457 414	0.43%
1 800	6.375%	Schoeller Packaging BV 19	01.11.2024	1 834 146	0.54%
4 000	4.500%	Sealed Air Corp. 15	15.09.2023	4 234 640	1.24%
1 000	4.000%	Societe Generale S.A.—EMTN 13	07.06.2023	1 056 570	0.31%
1 700	4.000%	SoftBank Group Corp. 18	20.04.2023	1 741 480	0.51%
1 000	2.000%	SPCM S.A. 20	01.02.2026	1 008 020	0.29%
3 000	4.000%	Spectrum Brands, Inc. 16	01.10.2026	3 067 170	0.90%
4 347	3.625%	Standard Chartered Plc.—EMTN 12	23.11.2022	4 490 582	1.31%
7 000	2.000%	Summit Properties Ltd. 18	31.01.2025	6 871 550	2.01%
3 000	1.250%	Svenska Handelsbanken AB—EMTN 18	02.03.2028	3 040 740	0.89%
5 000	2.500%	Telecom Italia SpA—EMTN 17	19.07.2023	5 125 250	1.50%
5 800	5.875%	Telefonica Europe BV 14	Perp.	6 370 778	1.86%
600	2.625%	Telefonica Europe BV 17	Perp.	612 750	0.18%
7 300	1.250%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 15	31.03.2023	7 287 809	2.13%

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 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (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	6.000%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 20	31.01.2025	647 400	0.19%
1 100	3.375%	TLG Finance Sarl 19	Perp.	1 139 215	0.33%
1 300	3.750%	Trivium Packaging Finance BV 19	15.08.2026	1 321 281	0.39%
4 000	5.750%	UBS Group AG 15	Perp.	4 036 440	1.18%
7 500	6.625%	UniCredit SpA 17	Perp.	7 958 475	2.33%
6 500	4.450%	Unione di Banche Italiane SpA—EMTN 17	15.09.2027	6 694 090	1.96%
1 800	4.751%	Verisure Holding AB 20	15.04.2025	1 831 986	0.53%
4 000	3.000%	Vivion Investments SARL 19	08.08.2024	3 929 400	1.15%
6 500	3.100%	Vodafone Group Plc. 18	03.01.2079	6 715 995	1.96%
6 500	2.700%	Volkswagen International Finance NV 17	Perp.	6 638 450	1.94%

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

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

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

Multipartner SICAV - GAM CEDOLA GLOBALE 2023

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2021 / as at 31 December 2021

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 133 352 837)	127 928 230
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	248 994
Bankguthaben / Bank deposits	3 045 013
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	6 050 000
Gründungskosten / Formation expenses	5 160
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	1 515 003

Total Aktiva / Total Assets

138 792 400

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 888 912
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	14 728
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	116 267
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	17 096
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	28 835

Total Passiva / Total Liabilities

2 065 838

Nettovermögen / Net Assets

136 726 562

Multipartner SICAV - GAM CEDOLA GLOBALE 2023

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021 /

from 1 July 2021 to 31 December 2021

EUR

Ertrag / Income

Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	3 454 554
Sonstige Erträge / Other income	24 663

Total Ertrag / Total Income

3 479 217

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	20 368
Verwaltungsgebühren / Management Fees	723 785
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	35 334
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	228 068
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	116 050

Total Aufwand / Total Expenses

1 123 605

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

2 355 612

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

- Wertpapieren / Securities	-2 141 780
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-2 767 038
- Fremdwährungen / Foreign currencies	21 685

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-2 531 521

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-4 437 718
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-1 112 624
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-16 808

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-8 098 671

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /
30 June 2021
EUR

31. Dezember 2021 /
31 December 2021
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	145 612 059	148 767 352
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	10 877 586	-8 098 671
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-5 971 372	-2 259 105
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-1 750 921	-1 683 014
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	148 767 352	136 726 562

*Siehe Seite 21. / See page 37.

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

Multipartner SICAV - GAM CEDOLA GLOBALE 2023

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	1 478 758.78	1 419 576.29	1 396 922.52
Nettovermögen / Net Assets	EUR 145 612 059	EUR 148 767 352	EUR 136 726 562
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	98.47	104.80	97.88
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.20	1.20	1.20

Multipartner SICAV - GAM CEDOLA GLOBALE 2023

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			127 928 230	93.57%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			101 595 002	74.31%
Obligationen / Bonds			101 595 002	74.31%
EUR			49 118 360	35.93%
1 000	1.500% AbbVie, Inc. 20	15.11.2023	1 030 520	0.75%
1 000	3.625% Accor S.A. 15	17.09.2023	1 060 540	0.78%
1 000	1.625% Autostrade per l'Italia SpA 15	12.06.2023	1 015 200	0.74%
2 000	4.375% Ball Corp. 15	15.12.2023	2 159 900	1.58%
2 500	10.000% Bank of Ireland—EMTN 12	19.12.2022	2 735 075	2.00%
1 500	4.500% Bilfinger S.E. 19	14.06.2024	1 609 695	1.18%
3 000	1.750% CaixaBank S.A.—EMTN 18	24.10.2023	3 093 330	2.26%
600	1.875% Carnival Corp. 15	07.11.2022	592 920	0.43%
849	6.250% Cirsa Finance International SARL 18	20.12.2023	861 916	0.63%
1 000	4.000% Coty, Inc. 18	15.04.2023	1 005 180	0.74%
3 500	3.000% Credit Agricole S.A. 14	22.12.2024	3 754 205	2.75%
1 000	2.625% Crown European Holdings S.A. 16	30.09.2024	1 039 180	0.76%
1 000	0.250% Deutsche Lufthansa AG 19	06.09.2024	973 940	0.71%
1 550	5.500% eDreams ODIGEO S.A. 18	01.09.2023	1 546 234	1.13%
1 000	1.875% Elis S.A.—EMTN 18	15.02.2023	1 013 840	0.74%
500	1.514% Ford Motor Credit Co. LLC 19	17.02.2023	506 355	0.37%
1 250	2.200% General Motors Financial Co., Inc.—EMTN 19	01.04.2024	1 308 925	0.96%
1 000	3.875% Harley-Davidson Financial Services, Inc. 20	19.05.2023	1 052 090	0.77%
1 000	1.625% Huarong Universe Investment Holding Ltd. 17	05.12.2022	924 470	0.68%
1 000	1.500% Informa Plc.—EMTN 18	05.07.2023	1 021 190	0.75%
1 500	0.500% International Consolidated Airlines Group SA 19	04.07.2023	1 451 880	1.06%
750	4.000% La Financiere Atalian SASU 17	15.05.2024	739 350	0.54%
1 500	4.750% Mauser Packaging Solutions Holding Co. 18	15.04.2024	1 504 350	1.10%
1 000	3.250% Maxima Grupe UAB—EMTN 18	13.09.2023	1 026 980	0.75%
500	2.500% ORLEN Capital AB 16	07.06.2023	516 955	0.38%
1 000	1.836% Petroleos Mexicanos 18	24.08.2023	994 030	0.73%
1 000	5.125% Petroleos Mexicanos—EMTN 16	15.03.2023	1 039 470	0.76%
1 000	5.375% Platin 1426 GmbH 17	15.06.2023	1 001 410	0.73%
1 600	6.750% Promontoria Holding 264 BV 18	15.08.2023	1 601 280	1.17%
2 000	1.625% Rail Transit International Development Co. Ltd. 18	22.06.2022	2 005 540	1.47%
500	1.125% Ryanair DAC—EMTN 17	15.08.2023	508 145	0.37%
750	4.500% Sealed Air Corp. 15	15.09.2023	793 995	0.58%
3 500	2.500% Telecom Italia SpA—EMTN 17	19.07.2023	3 587 675	2.62%
500	1.250% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 15	31.03.2023	499 165	0.37%
1 500	1.875% thyssenkrupp AG—EMTN 19	06.03.2023	1 523 370	1.11%
2 000	1.250% ZF Europe Finance BV 19	23.10.2023	2 020 060	1.48%

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

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

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

Multipartner SICAV - GAM CEDOLA GLOBALE 2023

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
USD				52 476 642	38.38%
550	4.125%	ADT Security Corp. 13	15.06.2023	502 763	0.37%
1 500	4.500%	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 20	15.09.2023	1 384 744	1.01%
350	0.730%	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 21	29.09.2023	307 672	0.22%
500	1.150%	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 21	29.10.2023	438 050	0.32%
1 000	6.000%	Bank of Georgia JSC 16	26.07.2023	931 279	0.68%
1 400	4.508%	Boeing Co. 20	01.05.2023	1 284 647	0.94%
750	3.875%	Brinker International, Inc. 13	15.05.2023	678 311	0.50%
1 000	5.500%	CDW LLC Via CDW Finance Corp. 14	01.12.2024	963 894	0.70%
500	7.900%	Central China Real Estate Ltd. 19	07.11.2023	289 355	0.21%
1 575	6.750%	CenturyLink, Inc.—Series W 13	01.12.2023	1 498 342	1.10%
2 600	5.375%	China Aoyuan Group Ltd. 17	13.09.2022	464 946	0.34%
956	4.875%	Commercial Metals Co. 13	15.05.2023	870 152	0.64%
2 200	6.875%	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd.—EMTN 17	10.04.2022	1 960 016	1.43%
1 465	4.750%	EQM Midstream Partners LP 18	15.07.2023	1 340 465	0.98%
500	3.000%	EQT Corp. 17	01.10.2022	444 953	0.32%
1 450	3.600%	Expedia Group, Inc. 21	15.12.2023	1 325 822	0.97%
1 665	5.625%	Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp. 14	15.06.2024	1 462 834	1.07%
2 200	9.875%	Hong Seng Ltd. 20	27.08.2022	1 111 608	0.81%
900	6.500%	Jababeka International BV 16	05.10.2023	743 584	0.54%
900	9.375%	Kaisa Group Holdings Ltd. 17	30.06.2024	212 709	0.16%
1 178	7.400%	KWG Group Holdings Ltd.—EMTN 19	05.03.2024	774 692	0.57%
1 750	4.375%	Macy's Retail Holdings, Inc. 13	01.09.2023	1 588 989	1.16%
634	7.750%	Metinvest BV 18	23.04.2023	567 734	0.41%
2 940	7.500%	New Metro Global Ltd. 18	20.03.2022	2 515 546	1.84%
2 050	6.125%	Newmark Group, Inc. 19	15.11.2023	1 938 108	1.42%
1 500	7.500%	NGL Energy Partners LP Via NGL Energy Finance Corp. 17	01.11.2023	1 310 614	0.96%
1 000	7.375%	Pampa Energia S.A. 16	21.07.2023	858 504	0.63%
1 000	4.300%	Pertamina Persero PT 13	20.05.2023	916 022	0.67%
1 000	6.200%	Pitney Bowes, Inc. 17	01.04.2023	913 094	0.67%
1 700	8.800%	Radian Capital Investments Ltd. 20	17.09.2023	1 366 623	1.00%
1 000	9.700%	Redsun Properties Group Ltd. 20	16.04.2023	401 398	0.29%
300	8.100%	Ronshine China Holdings Ltd. 19	09.06.2023	101 362	0.07%
1 360	4.500%	Sasol Financing International Ltd. 12	14.11.2022	1 211 563	0.89%
1 500	4.750%	Seagate HDD Cayman 13	01.06.2023	1 378 874	1.01%
1 500	4.350%	Service Properties Trust 19	01.10.2024	1 294 087	0.95%
1 000	5.250%	Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd. 19	30.04.2022	879 362	0.64%
750	4.750%	Southwest Airlines Co. (gehandelt in Deutschland / traded in Germany) 20	04.05.2023	691 138	0.51%
790	4.750%	Southwest Airlines Co. (gehandelt in Vereinigte Staaten / traded in United States) 20	04.05.2023	727 999	0.53%
2 000	4.100%	Southwestern Energy Co. 12	15.03.2022	1 761 643	1.29%
2 000	7.875%	Sprint Corp. 14	15.09.2023	1 941 664	1.42%
2 000	8.350%	Sunac China Holdings Ltd. 18	19.04.2023	1 157 035	0.85%
400	4.625%	Tenet Healthcare Corp. 17	15.07.2024	357 759	0.26%
2 000	6.600%	Times China Holdings Ltd. 17	02.03.2023	1 334 049	0.98%
500	3.900%	Travel + Leisure Co. 13	01.03.2023	446 949	0.33%
900	4.250%	United Airlines Holdings, Inc. 17	01.10.2022	804 753	0.59%
700	5.000%	United Airlines Holdings, Inc. 17	01.02.2024	638 673	0.47%

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 CEDOLA GLOBALE 2023

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (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	5.950%	VEON Holdings BV 13	13.02.2023	917 965	0.67%
1 500	6.950%	Wanda Properties Overseas Ltd. 19	05.12.2022	1 287 980	0.94%
1 500	6.875%	Wanda Properties Overseas Ltd. 20	23.07.2023	1 264 382	0.92%
500	4.000%	Western Midstream Operating LP 12	01.07.2022	442 235	0.32%
1 300	2.222%	Western Midstream Operating LP 20	13.01.2023	1 142 267	0.84%
1 000	11.750%	Yango Cayman Investment Ltd. 20	08.09.2022	108 451	0.08%
500	9.250%	Yango Justice International Ltd. 20	15.04.2023	113 388	0.08%
1 700	6.000%	Yuzhou Properties Co. Ltd. 16	25.10.2023	493 362	0.36%
1 000	9.150%	Zhenro Properties Group Ltd. 19	06.05.2023	612 232	0.45%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				26 333 228	19.26%
Obligationen / Bonds				26 333 228	19.26%
USD				26 333 228	19.26%
1 000	2.774%	Allegro CLO III Ltd. 144A 18	25.07.2027	875 383	0.64%
5 000	2.822%	CFIP CLO 2014-1 Ltd. 144A 17	13.07.2029	4 401 317	3.22%
3 000	8.125%	Commerzbank AG 144A 13	19.09.2023	2 910 729	2.13%
1 500	3.224%	Halcyon Loan Advisors Funding 2015-2 Ltd. 144A 18	25.07.2027	1 230 038	0.90%
5 000	3.231%	JFIN CLO 2012 Ltd. 144A 18	20.07.2028	4 249 526	3.11%
1 150	4.500%	Michael Kors USA, Inc. 144A 17	01.11.2024	1 068 867	0.78%
712	1.328%	Monroe Capital MML CLO 2016-1 Ltd. 18	22.07.2028	625 646	0.46%
4 280	2.881%	NewStar Exeter Fund CLO LLC 144A 18	20.01.2027	3 763 944	2.75%
3 000	2.752%	PNMAC GMSR Issuer Trust 2018-GT2 "A" 144A 18	25.08.2025	2 643 494	1.93%
1 235	5.250%	Sealed Air Corp. 144A 13	01.04.2023	1 128 626	0.83%
1 000	4.875%	Sensata Technologies BV 13	15.10.2023	929 230	0.68%
344	2.253%	TCP Waterman CLO Ltd. 16	15.12.2028	302 517	0.22%
2 500	3.122%	WhiteHorse X Ltd. 144A 18	17.04.2027	2 203 911	1.61%

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 CEDOLA GLOBALE 2023

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (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	99 838 495	USD	115 723 333	21.01.2022	-1 888 912	-1.38%
USD	25 200 574	EUR	21 903 748	21.01.2022	248 994	0.18%
					-1 639 918	-1.20%

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

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 2021 / as at 31 December 2021

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 149 686 636)	161 384 888
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	98 422
Bankguthaben / Bank deposits	3 375 858
Gründungskosten / Formation expenses	5 160
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	559 863
Sonstige Forderungen / Other receivables	4 085

Total Aktiva / Total Assets

165 428 276

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	2 205 386
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	287 586
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	623 568
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	138 039
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	11 428
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	29 365

Total Passiva / Total Liabilities

3 295 372

Nettovermögen / Net Assets

162 132 904

Multipartner SICAV - GAM PAC EVOLUTION

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021 /

from 1 July 2021 to 31 December 2021

EUR

Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	196 580
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	872 506

Total Ertrag / Total Income **1 069 086**

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	36 830
Verwaltungsgebühren / Management Fees	824 339
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	23 052
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	39 973
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	125 416

Total Aufwand / Total Expenses **1 049 610**

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

19 476

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

- Wertpapieren / Securities	20 326
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-474 253
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-165 569

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss **-600 020**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	2 728 803
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-321 161
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-975

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss **1 806 647**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /
30 June 2021
EUR

31. Dezember 2021 /
31 December 2021
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	160 847 230	163 744 731
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	9 178 867	1 806 647
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-6 281 366	-3 418 474
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	163 744 731	162 132 904

*Siehe Seite 21. / See page 37.

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

Multipartner SICAV - GAM PAC EVOLUTION

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	1 598 133.08	1 536 722.31	1 504 275.39
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	160 847 230	163 744 731	162 132 904
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	100.65	106.55	107.78

Multipartner SICAV - GAM PAC EVOLUTION

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			161 384 888	99.54%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			45 753 470	28.22%
Obligationen / Bonds			45 753 470	28.22%
EUR			31 162 721	19.22%
2 200	3.125% ArcelorMittal S.A.—EMTN 15	14.01.2022	2 202 134	1.36%
3 000	0.750% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.—GMTN 17	11.09.2022	3 025 350	1.87%
2 000	10.000% Bank of Ireland—EMTN 12	19.12.2022	2 188 060	1.35%
3 000	6.625% Barclays Bank Plc.—EMTN 11	30.03.2022	3 047 550	1.88%
2 500	1.125% CaixaBank S.A.—EMTN 17	12.01.2023	2 533 275	1.56%
2 250	1.750% CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 18	14.06.2022	2 264 917	1.40%
1 000	4.000% Coty, Inc. 18	15.04.2023	1 005 180	0.62%
1 500	2.500% Expedia Group, Inc. 15	03.06.2022	1 506 255	0.93%
1 000	1.615% FCE Bank Plc.—EMTN 16	11.05.2023	1 020 550	0.63%
1 000	0.000% General Motors Financial Co. Inc. 18	26.03.2022	1 000 630	0.62%
2 000	1.625% Huarong Universe Investment Holding Ltd. 17	05.12.2022	1 848 940	1.14%
3 300	1.125% NatWest Markets Plc.—EMTN 18	14.06.2023	3 362 535	2.07%
1 500	2.500% Royal Bank of Scotland Group Plc.—EMTN 16	22.03.2023	1 548 990	0.95%
2 000	1.125% Ryanair DAC—EMTN 15	10.03.2023	2 025 780	1.25%
2 500	3.625% Standard Chartered Plc.—EMTN 12	23.11.2022	2 582 575	1.59%
USD			14 590 749	9.00%
1 500	3.300% AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 18	23.01.2023	1 347 455	0.83%
2 750	6.500% Cantor Fitzgerald LP 15	17.06.2022	2 478 410	1.53%
1 500	4.750% Country Garden Holdings Co. Ltd. 17	25.07.2022	1 299 244	0.80%
1 000	1.528% General Motors Financial Co. Inc. 17	30.06.2022	883 099	0.54%
1 500	5.250% Logan Property Holdings Co. Ltd. 17	23.02.2023	1 281 939	0.79%
2 500	3.875% Longfor Group Holdings Ltd. 17	13.07.2022	2 217 179	1.37%
1 400	7.500% New Metro Global Ltd. 18	20.03.2022	1 197 879	0.74%
3 000	5.750% Times China Holdings Ltd. 17	26.04.2022	2 136 986	1.32%
2 000	1.730% Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd.—EMTN 18	25.05.2023	1 748 558	1.08%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			115 631 418	71.32%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)				
Luxemburg / Luxembourg			71 197 374	43.91%
22 269	Amundi Index Solutions - AMUNDI NASDAQ-100 UCITS ETF "USD" - (0.23%) (gehandelt in Vereinigtes Königreich / traded in United Kingdom)		3 590 025	2.21%
770	Amundi Index Solutions - AMUNDI NASDAQ-100 UCITS ETF "USD" - (0.23%) (gehandelt in Frankreich / traded in France)		124 411	0.08%
439 195	BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund "D2 EUR" - (0.45%)		8 120 716	5.01%
49 972	BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund "I EUR" - (0.50%)		9 205 342	5.68%
8 470	GAM Multibond SICAV - EMERGING BOND FUND "C USD" - (0.80%)		4 356 554	2.69%
15 304	GAM Multibond SICAV - LOCAL EMERGING BOND FUND "C USD" - (0.70%)		4 383 550	2.70%

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 PAC EVOLUTION

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
11 980	GAM Multistock SICAV - ASIA FOCUS EQUITY "C USD" - (0.65%)	2 341 852	1.44%
15 858	GAM Multistock SICAV - GLOBAL EQUITY INCOME "C EUR" - (0.75%)	2 367 441	1.46%
33 179	GAM Star (Lux) - Merger Arbitrage "I EUR" - (0.70%)	3 507 646	2.16%
28 510	Henderson Horizon Fund - Global High Yield Bond Fund "I2 EUR (hedged)" - (0.75%)	4 239 152	2.61%
29 580	Pictet TR SICAV - Agora "I EUR" - (1.10%)	3 791 008	2.34%
12 184	Schroder International Selection Fund - EURO High Yield "C EUR" - (0.60%)	2 057 471	1.27%
559 605	SICAV Amundi Funds - Amundi Prime Euro Govies "DR EUR" - (0.03%)	11 525 065	7.11%
899 155	State Street Global Advisors Luxembourg Sicav - Euro Inflation Linked Bond Index Fund "I EUR" - (0.15%)	11 587 141	7.15%
Irland / Ireland		44 434 044	27.41%
229 212	GAM Star Fund Plc. - Emerging Market Rates "A EUR" - (0.15%)	2 852 452	1.76%
198 500	GAM Star Fund Plc. - GAM Star Alpha Technology "Inst EUR (hedged)" - (0.85%)	3 001 538	1.85%
253 970	GAM Star Fund Plc. - GAM Star European Equity "Inst EUR" - (0.85%)	10 818 436	6.67%
220 039	GAM Star Fund Plc. - GAM Star Japan Equity "Inst A JPY" - (1.00%)	3 471 681	2.14%
23 970	Marshall Wace Ucits Funds Plc. - Liquid Alpha UCITS Fund "B EUR" - (1.50%)	2 853 992	1.76%
185 615	PIMCO Global Investors Series Plc. - StocksPlus Fund -Institutional "H ACC USD" - (0.55%)	9 793 266	6.04%
63 819	SSGA SPDR ETFs EUROPE II Plc. - SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF "USD" - (0.30%)	3 515 602	2.17%
150 251	Vanguard Funds Plc. - Vanguard EUR Corporate Bond UCITS ETF "EUR" - (0.00%)	8 127 077	5.02%

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 - GAM PAC EVOLUTION

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (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	961 128	GBP	900 000	03.11.2022	-99 306	-0.06%
EUR	1 767 956	USD	2 000 000	14.01.2022	9 595	0.01%
EUR	963 578	USD	1 254 000	10.03.2022	-137 680	-0.08%
EUR	1 076 720	USD	1 400 000	22.03.2022	-152 409	-0.09%
EUR	2 290 426	USD	3 000 000	27.04.2022	-340 961	-0.21%
EUR	767 042	USD	1 000 000	17.05.2022	-109 608	-0.07%
EUR	2 091 255	USD	2 750 000	20.06.2022	-317 293	-0.20%
EUR	1 897 821	USD	2 500 000	15.07.2022	-290 148	-0.18%
EUR	1 137 915	USD	1 500 000	26.07.2022	-174 390	-0.11%
EUR	149 142	USD	200 000	07.02.2023	-24 551	-0.01%
EUR	1 124 775	USD	1 500 000	24.02.2023	-177 016	-0.11%
EUR	899 078	USD	1 200 000	17.05.2023	-138 863	-0.09%
EUR	1 486 105	USD	2 000 000	26.05.2023	-243 161	-0.15%
GBP	900 000	EUR	971 607	03.11.2022	88 827	0.06%
					-2 106 964	-1.29%

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 2021 / as at 31 December 2021

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 149 209 062)	150 234 685
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	187 106
Bankguthaben / Bank deposits	4 343 703
Gründungskosten / Formation expenses	9
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	1 474 538
Sonstige Forderungen / Other receivables	1 064

Total Aktiva / Total Assets

156 241 105

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	85 092
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	223 316
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	132 650
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	18 102
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	14 592

Total Passiva / Total Liabilities

473 752

Nettovermögen / Net Assets

155 767 353

Multipartner SICAV - GAM PAC REVOLUTION

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021 /

from 1 July 2021 to 31 December 2021

EUR

Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	89 221
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	2 301 301

Total Ertrag / Total Income

2 390 522

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	23 222
Verwaltungsgebühren / Management Fees	811 929
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	36 766
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	140 167
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	89 312

Total Aufwand / Total Expenses

1 101 396

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

1 289 126

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

- Wertpapieren / Securities	-1 220 893
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-3 557 923
- Fremdwährungen / Foreign currencies	610 699

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-2 878 991

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	380 118
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	1 101 405
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-28 126

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-1 425 594

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /
30 June 2021
EUR

31. Dezember 2021 /
31 December 2021
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	238 371 346	166 327 351
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	4 638 456	-1 425 594
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-76 682 451	-9 134 404
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	166 327 351	155 767 353

*Siehe Seite 21. / See page 37.

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

Multipartner SICAV - GAM PAC REVOLUTION

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	2 450 987.03	1 663 441.09	1 570 891.02
Nettovermögen / Net Assets	EUR 238 371 346	EUR 166 327 351	EUR 155 767 353
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	97.26	99.99	99.16

Multipartner SICAV - GAM PAC REVOLUTION

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				150 234 685	96.45%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				112 610 629	72.30%
Obligationen / Bonds				112 610 629	72.30%
EUR				80 956 024	51.98%
3 600	2.625%	Auchan Holding S.A. 19	30.01.2024	3 762 756	2.42%
1 600	6.625%	Barclays Bank Plc.—EMTN 11	30.03.2022	1 625 360	1.04%
3 200	4.500%	Bilfinger S.E. 19	14.06.2024	3 434 016	2.20%
1 000	1.850%	Bunge Finance Europe BV 16	16.06.2023	1 022 180	0.66%
500	1.875%	Carnival Corp. 15	07.11.2022	494 100	0.32%
1 600	1.250%	Celanese US Holdings LLC 17	11.02.2025	1 640 640	1.05%
100	2.950%	Chengdu Xingcheng Investment Group Co. Ltd. 18	20.03.2023	101 000	0.06%
4 000	2.500%	Citycon Treasury BV 14	01.10.2024	4 215 560	2.71%
1 000	0.250%	Deutsche Lufthansa AG 19	06.09.2024	973 940	0.63%
1 000	2.625%	Digital Euro Finco LLC 16	15.04.2024	1 054 020	0.68%
1 600	3.000%	Dometic Group AB 18	13.09.2023	1 668 064	1.07%
2 500	2.500%	Expedia Group, Inc. 15	03.06.2022	2 510 425	1.61%
2 600	1.514%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	17.02.2023	2 633 046	1.69%
2 200	1.694%	General Motors Financial Co., Inc.—EMTN 18	26.03.2025	2 291 388	1.47%
1 000	3.875%	Harley-Davidson Financial Services, Inc. 20	19.05.2023	1 052 090	0.68%
2 000	1.625%	Huarong Universe Investment Holding Ltd. 17	05.12.2022	1 848 940	1.19%
4 000	6.625%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 13	13.09.2023	4 406 680	2.83%
800	3.875%	LKQ Italia Bondco SpA 16	01.04.2024	851 848	0.55%
3 200	3.250%	Maxima Grupe UAB—EMTN 18	13.09.2023	3 286 336	2.11%
1 500	1.250%	Molson Coors Brewing Co. 16	15.07.2024	1 536 165	0.99%
3 200	1.125%	NatWest Markets Plc.—EMTN 18	14.06.2023	3 260 640	2.09%
1 000	5.750%	OP Corporate Bank Plc. 12	28.02.2022	1 008 940	0.65%
1 500	2.500%	Petroleos Mexicanos 18	24.11.2022	1 515 285	0.97%
1 000	2.375%	Peugeot S.A. 16	14.04.2023	1 031 790	0.66%
1 000	2.000%	Peugeot S.A. 18	20.03.2025	1 051 520	0.67%
3 200	6.000%	Raiffeisen Bank International AG—EMTN 13	16.10.2023	3 539 168	2.27%
1 600	1.625%	Rail Transit International Development Co. Ltd. 18	22.06.2022	1 604 432	1.03%
1 000	1.000%	Renault S.A.—EMTN 17	08.03.2023	1 008 890	0.65%
2 000	2.375%	Royal Mail Plc. 14	29.07.2024	2 111 420	1.36%
2 000	1.125%	Ryanair DAC—EMTN 15	10.03.2023	2 025 780	1.30%
3 200	1.750%	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB—EMTN 19	14.01.2025	3 306 080	2.12%
220	2.250%	Scentre Group Trust 1 14	16.07.2024	231 282	0.15%
1 000	2.125%	SIG Combibloc PurchaseCo Sarl 20	18.06.2025	1 051 410	0.67%
4 000	4.000%	SoftBank Group Corp. 15	30.07.2022	4 052 400	2.60%
2 400	0.875%	Swedish Match AB—GMTN 16	23.09.2024	2 441 448	1.57%
2 000	4.000%	Telecom Italia SpA—EMTN 19	11.04.2024	2 100 660	1.35%
1 500	6.950%	UniCredit SPA 12	31.10.2022	1 583 535	1.02%
4 000	1.500%	Valeo S.A.—EMTN 18	18.06.2025	4 137 520	2.66%
2 400	1.250%	Volkswagen Bank GmbH 19	01.08.2022	2 422 200	1.55%
1 000	2.750%	Wienerberger AG 20	04.06.2025	1 063 070	0.68%

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 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
USD			31 654 605	20.32%
2 000	3.500% AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 17	26.05.2022	1 774 939	1.14%
2 600	4.875% AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 19	16.01.2024	2 433 305	1.56%
2 700	4.625% Ally Financial, Inc. 15	19.05.2022	2 409 986	1.55%
3 200	2.750% BOC Aviation Ltd.—GMTN 20	02.12.2023	2 879 382	1.85%
1 600	7.900% Central China Real Estate Ltd. 19	07.11.2023	925 938	0.59%
1 000	3.950% China Overseas Finance Cayman V Ltd. 12	15.11.2022	895 401	0.57%
1 000	3.600% Energy Transfer Operating LP 13	01.02.2023	897 582	0.58%
2 778	4.500% EPR Properties 15	01.04.2025	2 603 411	1.67%
1 500	3.000% EQT Corp. 17	01.10.2022	1 334 858	0.86%
800	9.375% Kaisa Group Holdings Ltd. 17	30.06.2024	189 075	0.12%
1 000	4.250% Logan Group Co. Ltd. 20	17.09.2024	814 501	0.52%
2 400	4.500% Michael Kors USA, Inc. 17	01.11.2024	2 230 679	1.43%
300	3.750% NRG Energy, Inc. 19	15.06.2024	275 740	0.18%
1 000	4.300% Pertamina Persero PT 13	20.05.2023	916 022	0.59%
500	7.125% Powerlong Real Estate Holdings Ltd. 19	08.11.2022	405 742	0.26%
1 500	4.630% Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A. Via PKO Finance AB 12	26.09.2022	1 358 495	0.87%
1 000	6.450% ReNew Power Ltd. 19	27.09.2022	893 088	0.57%
1 000	8.750% Ronshine China Holdings Ltd. 19	25.10.2022	382 413	0.25%
2 600	4.650% Service Properties Trust 14	15.03.2024	2 259 453	1.45%
1 000	2.437% Shandong Hi-Speed Group Hong Kong Co. Ltd. 20	19.11.2023	866 822	0.56%
2 000	5.950% VEON Holdings BV 13	13.02.2023	1 835 931	1.18%
1 000	4.875% Wynn Macau Ltd. 17	01.10.2024	830 505	0.53%
1 600	6.750% Yanlord Land HK Co. Ltd. 18	23.04.2023	1 427 464	0.92%
1 200	8.375% Yuzhou Properties Co. Ltd. 19	30.10.2024	329 019	0.21%
800	8.350% Zhenro Properties Group Ltd. 20	10.03.2024	484 854	0.31%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			37 624 056	24.15%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)				
Irland / Ireland			26 586 233	17.07%
84 988	GAM Star Fund Plc. - GAM Star Alpha Technology "Inst EUR (hedged)" - (0.85%)		1 285 112	0.82%
28 983	GAM Star Fund Plc. - GAM Star Credit Opportunities "C EUR" - (0.95%)		483 404	0.31%
23 799	GAM Star Fund Plc. - GAM Star Technology "Inst USD" - (1.00%)		1 217 713	0.78%
14 367	Invesco Physical Gold ETC - (0.15%)		2 223 146	1.43%
1 500	iShares II Plc. - iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF "GBP" - (0.45%)		143 775	0.09%
2 000	iShares II Plc. - iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF "GBP" - (0.45%)		191 294	0.12%
266 080	iShares II Plc. - iShares MSCI World Quality Dividend UCITS ETF "EUR" - (0.00%)		1 464 119	0.94%
16 721	iShares III Plc. - iShares Core € Govt Bond UCITS ETF "EUR" - (0.20%)		2 184 599	1.40%
183 836	iShares IV Plc. - iShares Ageing Population UCITS ETF "USD Acc" - (0.40%)		1 223 612	0.79%
66 560	iShares IV Plc. - iShares Automation & Robotics UCITS ETF "EUR" - (0.40%)		851 169	0.55%
135 121	iShares IV Plc. - iShares Healthcare Innovation UCITS ETF "EUR" - (0.40%)		1 154 204	0.74%
4 270	iShares Plc. - iShares Global High Yield Corp Bond UCITS ETF "GBP" - (0.50%)		361 541	0.23%
30 009	Legal & General UCITS ETF Plc. - ETFS ISE Cyber Security GO UCITS ETF "USD Accumulating" - (0.75%)		678 954	0.44%
7 200	Legal & General UCITS ETF Plc. - L&G Artificial Intelligence UCITS ETF "EUR" - (0.49%) (gehandelt in Deutschland / traded in Germany)		121 522	0.08%

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 - GAM PAC REVOLUTION

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
27 834	Legal & General UCITS ETF Plc. - L&G Artificial Intelligence UCITS ETF "EUR" - (0.49%) (gehandelt in Italien / traded in Italy)	475 739	0.30%
5 350	SSgA SPDR ETFs Europe I Plc. - SPDR Barclays Euro High Yield Bond UCITS ETF "EUR" - (0.00%)	307 732	0.20%
3 350	SSgA SPDR ETFs Europe I Plc. - SPDR Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Bond UCITS ETF "EUR" - (0.55%)	191 218	0.12%
22 228	SSgA SPDR ETFs Europe I Plc. - SPDR Bloomberg Barclays Euro Corporate Bond UCITS ETF "EUR" - (0.20%)	1 318 343	0.85%
31 326	SSgA SPDR ETFs Europe I Plc. - SPDR Bloomberg Barclays Euro Government Bond UCITS ETF "EUR" - (0.15%)	2 077 854	1.33%
24 766	Vanguard Funds Plc. - Vanguard EUR Corporate Bond UCITS ETF "EUR" - (0.00%)	1 339 593	0.86%
80 909	Vanguard Funds Plc. - Vanguard EUR Eurozone Government Bond UCITS ETF "EUR" - (0.00%)	2 174 429	1.40%
4 130	Vanguard Funds Plc. - Vanguard FTSE All-World High Dividend Yield UCITS ETF "EUR" - (0.29%) (gehandelt in die Niederlande / traded in the Netherlands)	233 882	0.15%
22 495	Vanguard Funds Plc. - Vanguard FTSE All-World High Dividend Yield UCITS ETF "EUR" - (0.29%) (gehandelt in Italien / traded in Italy)	1 275 691	0.82%
7 350	Vanguard Funds Plc. - Vanguard USD Emerging Markets Government Bond UCITS ETF "EUR" - (0.25%)	325 489	0.21%
3 806	WisdomTree Issuer ICAV - WisdomTree Cloud Computing UCITS ETF "EUR" - (0.40%) (gehandelt in Deutschland / traded in Germany)	172 298	0.11%
11 386	WisdomTree Issuer ICAV - WisdomTree Cloud Computing UCITS ETF "EUR" - (0.40%) (gehandelt in Italien / traded in Italy)	523 414	0.34%
25 821	WisdomTree Issuer ICAV - WisdomTree Global Quality Dividend Growth UCITS ETF "USD" - (0.38%) (gehandelt in Vereinigtes Königreich / traded in United Kingdom)	812 640	0.52%
13 764	WisdomTree Issuer ICAV - WisdomTree Global Quality Dividend Growth UCITS ETF "USD" - (0.38%) (gehandelt in Italien / traded in Italy)	438 177	0.28%
68 540	Xtrackers (IE) Plc. - Xtrackers MSCI World High Dividend Yield UCITS ETF "1D EUR" - (0.19%)	1 335 570	0.86%
Luxemburg / Luxembourg		11 037 823	7.08%
11 905	Amundi Index Solutions - Amundi Index FTSE EPRA NAREIT Global - UCITS ETF "DR EUR" - (0.24%)	866 684	0.56%
1 016	GAM Multibond SICAV - Local Emerging Bond Fund "C EUR" - (0.70%)	201 320	0.13%
3 114	GAM Multistock SICAV - LUXURY BRANDS EQUITY "C EUR" - (0.85%)	1 634 663	1.05%
13 329	GAM Star (Lux) - Merger Arbitrage "I EUR" - (0.70%)	1 409 142	0.90%
114 637	SICAV Amundi Funds - Amundi Prime Euro Govies "DR EUR" - (0.03%)	2 360 949	1.51%
15 250	UBS (Lux) Fund Solutions SICAV - UBS ETF - J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF "A EUR" - (0.47%)	188 276	0.12%
89 828	UBS ETF SICAV - Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF "A EUR" - (0.20%)	1 318 855	0.85%
8 139	Xtrackers II - EUR Corporate Bond UCITS ETF "1C EUR" - (0.10%)	1 319 983	0.85%
6 973	Xtrackers II - Eurozone Government Bond UCITS ETF "1C EUR" - (0.05%)	1 737 951	1.11%

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

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

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

Multipartner SICAV - GAM PAC REVOLUTION

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (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	34 475 138	USD	39 000 000	14.01.2022	187 106	0.12%
					187 106	0.12%

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 - GLOBAL ABSOLUTE RETURN

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2021 / as at 31 December 2021

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 31 959 220)	38 056 812
Bankguthaben / Bank deposits	2 494 467
Gründungskosten / Formation expenses	5
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	13 484
Total Aktiva / Total Assets	40 564 768

Passiva / Liabilities

Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	11 995
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	509
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten / Dividends and interest payables	854
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	14 022
Total Passiva / Total Liabilities	27 380
Nettovermögen / Net Assets	40 537 388

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 2021 bis zum 31. Dezember 2021 /

from 1 July 2021 to 31 December 2021

EUR

Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	104 608
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	5 634

Total Ertrag / Total Income

110 242

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	8 373
Verwaltungsgebühren / Management Fees	73 112
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	997
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	25 796

Total Aufwand / Total Expenses

108 278

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

1 964

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

- Wertpapieren / Securities	369 350
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1 065

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

370 249

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	374 164
- Fremdwährungen / Foreign currencies	35 572

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

779 985

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /

30 June 2021

31. Dezember 2021 /

31 December 2021

EUR

EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	38 487 695	41 777 542
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	3 289 847	779 985
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-	-2 020 139
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	41 777 542	40 537 388

*Siehe Seite 21. / See page 37.

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

Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 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	342 282.86
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	38 487 695	41 777 542	40 537 388
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	107.06	116.22	118.43

Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			38 056 812	93.88%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			725 459	1.79%
Obligationen / Bonds			636 049	1.57%
EUR			100 564	0.25%
100	1.900% Walmart, Inc. 14	08.04.2022	100 564	0.25%
USD			535 485	1.32%
600	1.625% United States Treasury Note 19	15.08.2029	535 485	1.32%
Aktien / Equities			89 410	0.22%
Schweiz / Switzerland			89 410	0.22%
1 154	Novartis AG		89 410	0.22%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			37 331 353	92.09%
Luxemburg / Luxembourg			20 240 380	49.93%
1 150	Allianz Global Investors Fund - Allianz Convertible Bond "WT EUR" - (0.55%)		1 507 397	3.72%
7 000	AXA World Funds - Framlington Global Convertibles "F EUR" - (0.75%)		1 267 910	3.13%
15 000	BlackRock Global Funds - Fixed Income Global Opportunities Fund "I2 EUR (hedged)" - (0.50%)		171 600	0.42%
2 000	BlackRock Strategic Funds - BlackRock Global Event Driven Fund "I2 USD" - (1.00%)		217 675	0.54%
5 000	DWS Floating Rate Notes "FD EUR" - (0.12%)		409 050	1.01%
2 000	Fisch Umbrella Fund - Fisch CB Intl Convertible Expert Fund "HB EUR" - (0.50%)		395 520	0.98%
80 000	Goldman Sachs Funds SICAV - Goldman Sachs Emerging Markets Debt Portfolio "I EUR" - (0.75%)		1 232 501	3.04%
4 500	Henderson Horizon Fund - Euro Corporate Bond Fund "I2 EUR" - (0.75%)		790 875	1.95%
23 000	HSBC Global Investment Funds - Euro High Yield Bond "IC EUR" - (0.55%)		1 197 081	2.95%
40 000	Invesco Funds - Invesco Euro Corporate Bond "C EUR" - (0.65%)		815 116	2.01%
5 000	JP Morgan Funds Sicav - Emerging Markets Corporate Bond Fund "C USD" - (0.50%)		782 272	1.93%
17 925	JP Morgan Funds Sicav - Europe High Yield Bond Fund "C EUR" - (0.45%)		380 629	0.94%
23 000	Lombard Odier Funds SICAV - Convertible Bond "N EUR" - (0.65%)		491 420	1.21%
8 000	Lyxor Index Fund - Lyxor iBoxx \$ Liquid Emerging Markets Sovereigns UCITS ETF "USD" - (0.30%)		665 741	1.64%
6 993	Multi Units Luxembourg SICAV - Lyxor EuroMTS 3-5Y Investment Grade (DR) UCITS ETF "C EUR" - (0.16%)		1 076 153	2.65%
29 000	Nordea 1 SICAV - European High Yield Bond Fund "BI EUR" (0.50%)		1 166 380	2.88%
40 000	Nordea 1 SICAV - Global Bond Fund "BI EUR" - (0.30%)		778 000	1.92%
2 500	PARVEST SICAV - Convertible Bond Europe "I EUR" - (0.60%)		477 150	1.18%
20 000	Schroder International Selection Fund - Euro Bond "C EUR" - (0.50%)		488 082	1.20%
15 000	Standard Life Investments Global SICAV - Global Absolute Return Strategies Fund "D USD (hedged)" - (0.85%)		188 914	0.47%

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 - GLOBAL ABSOLUTE RETURN

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
7 800	UBS (Lux) Bond Fund FCP - Euro High Yield (EUR) "IA1 EUR" - (0.50%)	1 247 298	3.08%
2 400	UBS (Lux) Bond SICAV - Convert Global (EUR) "IA3 EUR" - (0.38%)	568 560	1.40%
42 000	UBS ETF SICAV - Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF "A EUR" - (0.42%)	422 436	1.04%
22 000	Xtrackers - Euro Stoxx 50 UCITS ETF "1C EUR" - (0.01%)	1 468 720	3.62%
20 000	Xtrackers - FTSE 250 UCITS ETF "1D GBP" - (0.25%)	547 400	1.35%
30 000	Xtrackers - MSCI EMU UCITS ETF "1D EUR" - (0.05%)	1 486 500	3.67%
Irland / Ireland		17 090 973	42.16%
60 000	HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF "EUR" - (0.60%)	435 840	1.07%
50 000	HSBC ETFs Plc.- HSBC HANG SENG TECH UCITS ETF "HKD EUR" - (0.50%)	333 150	0.82%
170 000	iShares II Plc. - iShares \$ Floating Rate Bond UCITS ETF "USD" - (0.10%)	745 694	1.84%
3 000	iShares II Plc. - iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF "GBP" - (0.45%)	286 335	0.71%
17 000	iShares III Plc. - iShares Core MSCI World UCITS ETF "USD" - (0.20%)	1 342 570	3.31%
11 987	iShares JP Morgan USD EM Bond EUR Hedged UCITS ETF "H" - (0.50%)	1 054 376	2.60%
3 500	iShares VII Plc. - iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF "EUR" - (0.10%)	510 650	1.26%
6 000	iShares VII Plc. - iShares EUR Govt Bond 7-10yr UCITS ETF "EUR Acc" - (0.23%)	1 026 270	2.53%
1 800	Kepler Liquid Strategies ICAV - KLS Arete Macro Fund "SI USD" - (1.050%)	201 004	0.49%
2 000	Lyxor Newcits IRL III ICAV - Lyxor / Bridgewater Core Global Macro Fund "I USD" - (1.50%)	181 321	0.45%
8 500	Muzinich Funds - Enhancedyield Short-Term Fund "A EUR (hedged)" - (0.45%)	1 458 005	3.60%
10 000	Muzinich Funds - Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund "S EUR (hedged)" - (0.50%)	814 600	2.01%
4 000	Muzinich Funds - Muzinich ShortDurationHighYield Fund "H EUR (hedged)" - (0.60%)	463 560	1.14%
210 000	Old Mutual Global Investors Series Plc. - Old Mutual Global Equity Absolute Return Fund "I USD" - (0.75%)	324 621	0.80%
10 000	PIMCO Global Investors Series Plc. - Income Fund - (0.55%)	103 800	0.26%
8 500	Polar Capital Funds - Biotechnology Fund "R USD" - (1.50%)	297 037	0.73%
21 930	SSgA SPDR ETFs Europe I Plc. - SPDR Barclays Euro Corporate Bond UCITS ETF "EUR" - (0.20%)	1 301 282	3.21%
3 800	SSgA SPDR ETFs Europe I Plc. - SPDR S&P 500 UCITS ETF "USD" - (0.09%)	1 593 030	3.93%
10 000	SSGA SPDR ETFs EUROPE II Plc. - SPDR Refinitiv Global Convertible Bond UCITS ETF "EUR (hedged)" - (0.55%)	403 910	1.00%
2 500	UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Value UCITS ETF "A USD" - (0.20%)	225 862	0.56%
75 000	Xtrackers (IE) Plc. - Xtrackers iBoxx EUR Corporates Yield Plus UCITS ETF (DR) "1D EUR" - (0.25%)	1 251 375	3.09%
13 500	Xtrackers (IE) Plc. - Xtrackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR) "1C USD" - (0.01%)	1 605 826	3.96%
11 000	Xtrackers (IE) Plc. - Xtrackers MSCI USA UCITS ETF "2C EUR (hedged)" - (0.06%)	1 130 855	2.79%

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 - INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2024

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2021 / as at 31 December 2021

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 328 940 485)	327 484 958
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	85 971
Bankguthaben / Bank deposits	7 747 505
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	10 320 000
Gründungskosten / Formation expenses	1 998
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	5 016 816
Sonstige Forderungen / Other receivables	6 169

Total Aktiva / Total Assets

350 663 417

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	19 564 309
Bankschulden / Bank liability	365 723
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	208 652
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	196 889
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	41 301
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	49 142

Total Passiva / Total Liabilities

20 426 016

Nettovermögen / Net Assets

330 237 401

Multipartner SICAV - INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2024

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021 /

from 1 July 2021 to 31 December 2021

EUR

Ertrag / Income

Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities 8 677 992

Total Ertrag / Total Income 8 677 992

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts 26 837

Verwaltungsgebühren / Management Fees 1 190 648

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 83 683

Zinsaufwand aus Reverse-Repo-Geschäfte / Interest expense on reverse repurchase agreements 19

Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion 611 724

Sonstige Aufwendungen / Other expenses* 250 508

Total Aufwand / Total Expenses 2 163 419

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss 6 514 573

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

- Wertpapieren / Securities -1 692 619

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts 1 907 560

- Fremdwährungen / Foreign currencies 1 366 696

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss 8 096 210

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 7 820 314

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts -15 544 752

- Fremdwährungen / Foreign currencies -85 454

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss 286 318

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /
30 June 2021
EUR

31. Dezember 2021 /
31 December 2021
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period 354 730 720 340 024 095

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss 22 165 005 286 318

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /
Net receipts/payments from the issue and redemption of shares -36 871 630 -10 073 012

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period 340 024 095 330 237 401

*Siehe Seite 21. / See page 37.

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

Multipartner SICAV - INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2024

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	3 986 505.85	3 583 545.58	3 476 811.38
Nettovermögen / Net Assets	EUR 354 730 720	EUR 340 024 095	EUR 330 237 401
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	88.98	94.88	94.98
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.60	0.00	-

Multipartner SICAV - INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2024

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				327 484 958	99.17%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				317 890 504	96.26%
Obligationen / Bonds				317 890 504	96.26%
EUR				16 443 588	4.98%
7 900	5.625%	Banque Centrale de Tunisie International Bond 17	17.02.2024	6 173 060	1.87%
1 470	6.375%	Banque Centrale de Tunisie International Bond 19	15.07.2026	1 126 329	0.34%
350	5.375%	Eagle Intermediate Global Holding BV Via Ruyi US Finance LLC 18	01.05.2023	332 748	0.10%
1 000	4.750%	Egypt Government International Bond 144A 19	11.04.2025	993 030	0.30%
1 301	5.125%	Petroleos Mexicanos—EMTN 16	15.03.2023	1 352 350	0.41%
5 800	3.750%	Petroleos Mexicanos—EMTN 17	21.02.2024	5 963 792	1.81%
150	5.875%	Quatrim SASU 19	15.01.2024	154 379	0.05%
350	5.750%	Sarens Finance Co. NV 20	21.02.2027	347 900	0.10%
USD				301 446 916	91.28%
3 000	9.500%	ABM Investama Tbk PT 21	05.08.2026	2 509 533	0.76%
2 000	1.875%	ABQ Finance Ltd. 20	08.09.2025	1 746 641	0.53%
4 000	3.125%	ABQ Finance Ltd.—EMTN 19	24.09.2024	3 649 772	1.10%
1 273	4.450%	Adani Abbot Point Terminal Pty Ltd. 17	15.12.2022	1 080 729	0.33%
984	4.375%	Adani Green Energy Ltd. 21	08.09.2024	879 967	0.27%
1 900	3.375%	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd. 19	24.07.2024	1 720 175	0.52%
2 210	6.000%	Adecoagro S.A. 17	21.09.2027	2 008 201	0.61%
6 200	3.875%	Africa Finance Corp. 17	13.04.2024	5 722 680	1.73%
2 015	3.125%	Africa Finance Corp. 20	16.06.2025	1 824 238	0.55%
2 700	6.625%	Agua y Saneamientos Argentinos S.A. 18	01.02.2023	1 259 541	0.38%
725	5.650%	Azure Power Solar Energy Pvt Ltd. 19	24.12.2024	671 295	0.20%
2 200	8.950%	Bahamas Government International Bond 20	15.10.2032	1 790 934	0.54%
1 800	2.750%	Banco BTG Pactual S.A. 21	11.01.2026	1 506 337	0.46%
1 600	2.700%	Banco de Credito del Peru 19	11.01.2025	1 435 203	0.43%
445	3.250%	Banco de Credito del Peru 21	30.09.2031	388 409	0.12%
2 000	4.375%	Banco Inbursa SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero Inbursa 17	11.04.2027	1 869 997	0.57%
1 000	3.250%	Banco Internacional del Peru SAA Interbank 19	04.10.2026	899 754	0.27%
5 500	4.250%	Banistmo S.A. 20	31.07.2027	4 933 799	1.49%
1 722	4.625%	Bharat Petroleum Corp. Ltd. 12	25.10.2022	1 554 691	0.47%
2 000	4.000%	Bharat Petroleum Corp. Ltd.—EMTN 15	08.05.2025	1 844 830	0.56%
915	3.250%	BOC Aviation Ltd. 20	29.04.2025	837 106	0.25%
1 635	6.000%	Borets Finance DAC 20	17.09.2026	1 461 206	0.44%
3 000	4.000%	BOS Funding Ltd. 19	18.09.2024	2 715 117	0.82%
4 170	7.750%	Bukit Makmur Mandiri Utama PT 21	10.02.2026	3 642 407	1.10%
4 550	5.500%	Caiyun International Investment Ltd. 19	08.04.2022	3 384 653	1.02%
2 000	6.875%	Capex S.A. 17	15.05.2024	1 679 863	0.51%
2 300	2.000%	CBQ Finance Ltd. 21	12.05.2026	2 013 815	0.61%
2 500	3.900%	Chang Development International Ltd. 19	12.09.2022	2 203 703	0.67%
1 300	4.375%	Charming Light Investments Ltd. 17	21.12.2027	1 235 492	0.37%

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 - INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2024

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (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	5.000%	Charming Light Investments Ltd.—EMTN 14	03.09.2024	755 533	0.23%
1 200	3.000%	China Cinda 2020 I Management Ltd. 20	18.03.2027	1 067 200	0.32%
1 800	5.625%	China Cinda Finance 2014 Ltd. 14	14.05.2024	1 710 159	0.52%
2 150	11.500%	China Evergrande Group 20	22.01.2023	294 689	0.09%
4 100	4.000%	Chouzhou International Investment Ltd. 20	18.02.2025	3 676 156	1.11%
6 600	3.500%	CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 17	19.07.2022	5 870 124	1.78%
1 800	4.875%	CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 18	14.03.2025	1 719 956	0.52%
1 000	3.950%	Colbun S.A. 17	11.10.2027	932 176	0.28%
1 500	2.400%	Corp Financiera de Desarrollo S.A. 20	28.09.2027	1 285 460	0.39%
1 500	4.750%	Corp. Financiera de Desarrollo S.A. 15	15.07.2025	1 440 222	0.44%
2 800	5.125%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 18	17.01.2025	2 344 841	0.71%
4 500	7.500%	Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance Plc. 17	05.10.2027	3 960 096	1.20%
4 000	2.625%	DAE Funding LLC 21	20.03.2025	3 538 235	1.07%
1 440	6.875%	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd. 18	21.03.2023	1 309 372	0.40%
3 100	6.750%	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd. 19	15.02.2025	2 841 740	0.86%
2 700	4.125%	Development Bank of Kazakhstan JSC 12	10.12.2022	2 433 538	0.74%
3 300	6.750%	Digicel Ltd. 15	01.03.2023	2 818 436	0.85%
8 300	9.250%	Docuformas SAPI de CV 17	11.10.2022	6 733 643	2.04%
1 249	10.250%	Docuformas SAPI de CV 19	24.07.2024	980 782	0.30%
500	4.125%	Ecopetrol S.A. 14	16.01.2025	448 140	0.14%
1 560	5.250%	Egypt Government International Bond 20	06.10.2025	1 388 705	0.42%
4 200	3.950%	El Puerto de Liverpool SAB de CV 14	02.10.2024	3 885 998	1.18%
425	4.900%	Electricidad Firme de Mexico Holdings S.A. de CV 21	20.11.2026	371 580	0.11%
1 550	6.950%	Embraer Netherlands Finance BV 20	17.01.2028	1 512 763	0.46%
1 500	1.639%	Emirates Development Bank PJSC 21	15.06.2026	1 314 162	0.40%
1 500	4.375%	Empresa Nacional del Petroleo 14	30.10.2024	1 405 624	0.43%
4 000	3.750%	Empresa Nacional del Petroleo 16	05.08.2026	3 621 598	1.10%
360	6.500%	Energiean Plc. 21	30.04.2027	315 750	0.10%
5 700	6.250%	Energy Transfer LP 17	Perp.	4 431 736	1.34%
2 000	4.500%	Engie Energia Chile S.A. 14	29.01.2025	1 879 635	0.57%
1 200	4.250%	Equate Petrochemical BV 16	03.11.2026	1 150 732	0.35%
1 500	6.750%	Eskom Holdings SOC Ltd. 13	06.08.2023	1 357 572	0.41%
1 800	4.250%	Export Credit Bank of Turkey 17	18.09.2022	1 573 513	0.48%
2 500	4.000%	Fibria Overseas Finance Ltd. 17	14.01.2025	2 311 841	0.70%
1 900	6.875%	First Quantum Minerals Ltd. 18	01.03.2026	1 742 179	0.53%
3 280	4.000%	Franshion Brilliant Ltd. 19	21.06.2024	2 893 017	0.88%
3 300	3.875%	Gansu Provincial Highway Aviation Tourism Investment Group Co. Ltd. 19	05.07.2022	2 919 624	0.88%
5 700	6.000%	Gazprom Neft OAO Via GPN Capital S.A. 13	27.11.2023	5 369 038	1.63%
3 000	4.599%	Gazprom PJSC Via Gaz Finance Plc. 20	Perp.	2 696 756	0.82%
755	6.500%	Geopark Ltd. 17	21.09.2024	683 072	0.21%
775	5.500%	Geopark Ltd. 20	17.01.2027	660 365	0.20%
2 000	6.125%	Georgia Capital JSC 18	09.03.2024	1 798 382	0.54%
708	5.750%	Grupo Axo SAPI de CV 21	08.06.2026	626 834	0.19%
2 500	5.500%	Grupo de Inversiones Suramericana S.A. 16	29.04.2026	2 340 464	0.71%
4 000	2.375%	Gulf International Bank BSC 20	23.09.2025	3 543 195	1.07%
1 000	4.250%	Hongkong International Qingdao Co. Ltd. 17	04.12.2022	888 973	0.27%
600	4.000%	Hongkong International Qingdao Co. Ltd. 19	08.10.2024	528 002	0.16%
400	7.000%	HTA Group Ltd. 20	18.12.2025	367 728	0.11%
4 000	5.500%	Huarong Finance II Co. Ltd. 15	16.01.2025	3 707 493	1.12%
2 000	5.000%	Huasing International Holdings Co. Ltd. 18	20.03.2023	1 780 707	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 - INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2024

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (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	5.875% Indika Energy Capital III Pte Ltd. 17	09.11.2024	1 778 650	0.54%
4 090	4.750% Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 20	15.05.2025	3 835 473	1.16%
4 200	4.625% Itau Unibanco Holding Cayman Island 20	Perp.	3 472 314	1.05%
400	4.125% Johnson Electric Holdings Ltd. 19	30.07.2024	368 787	0.11%
2 000	4.875% Kallpa Generacion S.A. 16	24.05.2026	1 873 849	0.57%
1 400	4.125% Kallpa Generacion S.A. 17	16.08.2027	1 280 018	0.39%
1 000	6.875% Kenbourne Invest S.A. 19	26.11.2024	918 748	0.28%
2 800	6.875% Kenya Government International Bond 14	24.06.2024	2 605 094	0.79%
1 000	6.750% Kernel Holding S.A. 20	27.10.2027	873 514	0.26%
632	7.750% Kosmos Energy Ltd. 21	01.05.2027	535 850	0.16%
2 500	4.500% Kuwait Projects Co. SPC Ltd.—EMTN 17	23.02.2027	2 079 010	0.63%
6 100	4.375% Li & Fung Ltd. 19	04.10.2024	5 473 855	1.66%
2 221	5.500% Liquid Telecom Finance 21	04.09.2026	2 017 650	0.61%
3 500	4.563% Lukoil International Finance BV 13	24.04.2023	3 184 810	0.96%
1 165	6.375% Medco Bell Pte Ltd. 20	30.01.2027	1 016 394	0.31%
2 500	5.000% MEGlobal Canada ULC 20	18.05.2025	2 402 854	0.73%
3 880	2.125% Meituan 20	28.10.2025	3 294 521	1.00%
4 000	8.500% Metinvest BV 18	23.04.2026	3 680 268	1.11%
3 900	4.250% Mexico City Airport Trust 16	31.10.2026	3 647 523	1.10%
2 525	4.875% Mexico Remittances Funding Fiduciary Estate Management Sarl 21	15.01.2028	2 076 131	0.63%
3 700	7.750% MHP S.E. 17	10.05.2024	3 327 333	1.01%
5 900	3.375% MMC Norilsk Nickel OJSC Via MMC Finance DAC 19	28.10.2024	5 308 393	1.61%
500	7.500% NGL Energy Partners LP Via NGL Energy Finance Corp. 17	01.11.2023	436 871	0.13%
2 600	4.250% NTPC Ltd.—EMTN 16	26.02.2026	2 449 355	0.74%
2 800	5.375% Oil India Ltd. 14	17.04.2024	2 651 703	0.80%
1 900	8.250% Operadora de Servicios Mega SA de CV Sofom ER 20	11.02.2025	1 555 822	0.47%
1 500	5.625% Oztel Holdings SPC Ltd. 18	24.10.2023	1 370 287	0.41%
1 674	9.750% Petrofac Ltd. 21	15.11.2026	1 503 259	0.45%
3 200	3.050% Phosagro OAO Via Phosagro Bond Funding DAC 20	23.01.2025	2 858 305	0.87%
1 205	5.300% Raizen Fuels Finance S.A. 17	20.01.2027	1 156 300	0.35%
3 900	3.375% REC Ltd. 19	25.07.2024	3 534 590	1.07%
3 000	4.375% SACI Falabella 14	27.01.2025	2 800 484	0.85%
2 200	4.450% Saka Energi Indonesia PT 17	05.05.2024	1 887 741	0.57%
1 800	5.875% Sasol Financing USA LLC 18	27.03.2024	1 652 179	0.50%
1 390	2.900% Saudi Government International Bond 20	22.10.2025	1 283 575	0.39%
400	6.300% SD International Sukuk Ltd.—EMTN 19	09.05.2022	45 195	0.01%
2 000	5.200% Shimao Group Holdings Ltd. 18	30.01.2025	1 106 947	0.33%
750	3.450% Shimao Group Holdings Ltd. 21	11.01.2031	379 307	0.11%
2 500	4.400% Shriram Transport Finance Co Ltd. 21	13.03.2024	2 234 326	0.68%
3 800	3.450% Sibur Securities DAC 19	23.09.2024	3 428 455	1.04%
4 600	6.000% Sino-Ocean Land Treasure Finance I Ltd. 14	30.07.2024	4 091 542	1.24%
4 000	1.450% Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd. 21	08.01.2026	3 472 424	1.05%
3 300	7.500% Sixsigma Networks Mexico S.A. de CV 18	02.05.2025	2 808 947	0.85%
2 000	6.000% SoftBank Group Corp. 17	Perp.	1 748 857	0.53%
725	2.500% Suzano Austria GmbH 21	15.09.2028	616 843	0.19%
2 000	5.375% TC Ziraat Bankasi AS 21	02.03.2026	1 597 362	0.48%
750	8.000% Telecom Argentina S.A. 19	18.07.2026	629 105	0.19%
5 000	2.625% Tengjzchevroil Finance Co International Ltd. 20	15.08.2025	4 413 209	1.34%
2 000	6.750% Transportadora de Gas del Sur S.A. 18	02.05.2025	1 622 107	0.49%
209	6.000% Trinidad Petroleum Holdings Ltd. 07	08.05.2022	183 297	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 - INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2024

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 350	9.750%	Trinidad Petroleum Holdings Ltd. 19	15.06.2026	2 247 193	0.68%
1 000	5.875%	Turkiye Garanti Bankasi A/S 17	16.03.2023	882 035	0.27%
4 800	5.625%	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 17	30.05.2022	4 224 693	1.28%
1 365	5.250%	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 20	05.02.2025	1 108 961	0.34%
3 000	7.000%	Unifin Financiera SAB de CV 17	15.01.2025	2 222 802	0.67%
1 425	5.750%	Uzbek Industrial and Construction Bank ATB 19	02.12.2024	1 281 260	0.39%
2 000	4.750%	Vertex Capital Investment Ltd. 19	03.04.2024	1 855 189	0.56%
880	6.200%	VF Ukraine PAT Via VFU Funding PLC 20	11.02.2025	779 217	0.24%
3 000	5.942%	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc. 13	21.11.2023	2 797 451	0.85%
4 289	8.500%	YPF S.A. 20	23.03.2025	3 227 537	0.98%
1 800	4.250%	Yunnan Energy Investment Overseas Finance Co. Ltd. 17	14.11.2022	1 552 382	0.47%
4 100	5.375%	Zambia Government International Bond 12	20.09.2022	2 705 525	0.82%
2 000	5.875%	Zhaobing Investment BVI Ltd. 19	18.09.2022	1 653 185	0.50%
1 500	6.630%	Zhenro Properties Group Ltd. 21	07.01.2026	853 491	0.26%
2 000	5.700%	Zhuzhou City Construction Development Group Co. Ltd. 19	24.05.2022	1 788 938	0.54%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				3 691 216	1.12%
Obligationen / Bonds				3 691 216	1.12%
USD				3 691 216	1.12%
585	5.000%	Studio City Finance Ltd. 21	15.01.2029	463 864	0.14%
3 375	9.750%	Trinidad Petroleum Holdings Ltd. 144A 19	15.06.2026	3 227 352	0.98%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				5 852 645	1.77%
Obligationen / Bonds				5 852 645	1.77%
GBP				642 864	0.19%
850	6.625%	Pizzaexpress Financing 2 Plc. 14	01.08.2021	642 864	0.19%
USD				5 209 781	1.58%
8 862	10.125%	Grupo Idesa S.A. de CV 20	22.05.2026	5 209 781	1.58%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS				50 593	0.02%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)					
Irland / Ireland				50 593	0.02%
51 789		Invesco Liquidity Funds Plc. - Invesco Euro Liquidity Portfolio "Agency EUR" - (0.00%)		50 593	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 - INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2024

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (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	11 330 683	USD	13 005 000	10.02.2022	-96 879	-0.03%
EUR	10 614 652	USD	12 983 018	01.06.2022	-762 240	-0.23%
EUR	25 136 871	USD	30 850 482	01.11.2022	-1 761 209	-0.53%
EUR	17 087 663	USD	21 116 934	01.06.2023	-1 166 256	-0.35%
EUR	12 399 522	USD	15 366 728	01.11.2023	-801 268	-0.24%
EUR	27 086 976	USD	33 877 681	03.06.2024	-1 749 839	-0.53%
EUR	208 716 248	USD	262 449 981	01.11.2024	-13 226 618	-4.01%
GBP	765 000	EUR	898 956	10.02.2022	11 489	0.00%
USD	17 410 000	EUR	15 223 777	10.02.2022	74 482	0.02%
					-19 478 338	-5.90%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Merrill Lynch International oder Morgan Stanley & Co. International Plc. abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Merrill Lynch International or Morgan Stanley & Co. International Plc.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil 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 2021 / as at 31 December 2021

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 279 619 140)	358 205 004
Bankguthaben / Bank deposits	23 055 403
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	14 505 824
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	604 701
Sonstige Forderungen / Other receivables	1 633
Total Aktiva / Total Assets	396 372 565

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Composite Swap	46 516 965
Erhaltene Prämien aus Composite Swap / Premiums received on composite swap	36 101 401
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	227 256
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	14 505 824
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	316 932
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	37 266
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	604 701
Total Passiva / Total Liabilities	98 310 345
Nettovermögen / Net Assets	298 062 220

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

Multipartner SICAV - J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021 /

from 1 July 2021 to 31 December 2021

EUR

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income 2 462 246

Total Ertrag / Total Income

2 462 246

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts 137 965

Dividendenaufwand / Dividends paid 2 462 246

Verwaltungsgebühren / Management Fees 2 036 161

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 75 229

Total Aufwand / Total Expenses

4 711 601

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-2 249 355

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

- Wertpapieren / Securities 10 465 897

- Composite Swap -10 669 412

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-2 452 870

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 23 272 628

- Composite Swap -19 716 219

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

1 103 539

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /
30 June 2021
EUR

31. Dezember 2021 /
31 December 2021
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period 294 323 084 308 107 411

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss 20 506 432 1 103 539

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /
Net receipts/payments from the issue and redemption of shares -3 410 984 -8 000 836

Dividendenausschüttung / Dividend distributions -3 311 121 -3 147 894

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

308 107 411

298 062 220

*Siehe Seite 21. / See page 37.

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

Multipartner SICAV - J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	3 255 071.52	3 220 661.22	3 136 104.73
Nettovermögen / Net Assets	EUR 294 323 084	EUR 308 107 411	EUR 298 062 220
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	90.42	95.67	95.04
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	2.00	1.00	1.00

Multipartner SICAV - J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		358 205 004	120.18%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		358 205 004	120.18%
Aktien / Equities		358 205 004	120.18%
Frankreich / France		352 884 102	118.39%
70 791	Air Liquide L	10 853 676	3.64%
17 088	Air Liquide S.A.	2 619 932	0.88%
60 000	Arkema S.A.	7 431 000	2.49%
656 552	AXA S.A.	17 191 814	5.77%
456 698	BNP Paribas S.A.	27 753 537	9.31%
370 000	Bouygues S.A. ¹	11 651 300	3.91%
28 526	Capgemini S.E. ¹	6 147 353	2.06%
214 927	Cie de Saint-Gobain ¹	13 297 533	4.46%
94 000	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA ¹	13 550 100	4.55%
187 000	CNP Assurances	4 067 250	1.36%
1 392 198	Credit Agricole S.A.	17 472 085	5.86%
215 170	Danone S.A. ¹	11 746 130	3.94%
317 191	Electricite de France S.A.	3 276 583	1.10%
809 458	Engie S.A.	10 534 286	3.53%
17 885	Kering S.A.	12 642 907	4.24%
134 000	Legrand S.A. ¹	13 788 600	4.63%
32 000	L'Oreal Prime De Fidelite	13 499 200	4.53%
1 700	L'Oreal S.A.	708 815	0.24%
20 000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton S.E.	14 540 000	4.88%
1 379 614	Orange S.A.	12 986 307	4.36%
69 109	Pernod Ricard S.A. ¹	14 616 554	4.90%
225 000	Renault S.A. ¹	6 872 625	2.30%
148 327	Sanofi ¹	13 138 806	4.41%
190 000	SCOR S.E.	5 213 600	1.75%
697 625	Societe Generale S.A.	21 071 763	7.07%
60 000	Sodexo S.A.	4 623 600	1.55%
612 436	Total S.A.	27 333 019	9.17%
432 982	Veolia Environnement S.A. ¹	13 967 999	4.69%
151 014	Vinci S.A. ¹	14 030 711	4.71%
526 242	Vivendi S.A. ¹	6 257 017	2.10%
Deutschland / Germany		4 399 900	1.48%
49 722	Bayerische Motoren Werke AG	4 399 900	1.48%
Niederlande / Netherlands		921 002	0.31%
75 233	ING Groep NV	921 002	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 - J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (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
Composite Swap	Siehe Seite 12. / See page 28 – 08.03.2023	-311 321 000	EUR	Siehe Seite 12. / See page 28	Siehe Seite 12. / See page 28	228 702 633	-46 516 965	-15.61%
							-46 516 965	-15.61%

Die Swaps, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der J.P. Morgan Securities Plc. abgeschlossen. /
The swaps listed in the table above were entered into with J.P. Morgan Securities Plc.

¹Diese 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.

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 2021 / as at 31 December 2021

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 650 446 634)	691 442 574
Bankguthaben / Bank deposits	1 947 836
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	769 926
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	11 598
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	210 043

Total Aktiva / Total Assets

694 381 977

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Optionen / Options	1 912 145
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	21 182
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	628 413
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	38 882
Verbindlichkeiten aus Performance-Gebühren / Performance Fees payable	320 705
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	125 614

Total Passiva / Total Liabilities

3 046 941

Nettovermögen / Net Assets

691 335 036

Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021 /

from 1 July 2021 to 31 December 2021

USD

Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	2 777 982
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	7 835

Total Ertrag / Total Income

2 785 817

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	10 747
Verwaltungsgebühren / Management Fees	3 797 914
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	74 124
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	888 004

Total Aufwand / Total Expenses

4 770 789

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-1 984 972

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

- Wertpapieren / Securities	27 071 957
- Optionen / Options	6 239 211
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	40 300
- Futures	-92 658
- Fremdwährungen / Foreign currencies	362 061

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

31 635 899

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-55 078 950
- Optionen / Options	1 233 376
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-1 705
- Fremdwährungen / Foreign currencies	19 429

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-22 191 951

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /
30 June 2021
USD

31. Dezember 2021 /
31 December 2021
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	556 610 524	714 646 195
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	35 004 239	-22 191 951
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	123 031 432	-1 119 208
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	714 646 195	691 335 036

*Siehe Seite 21. / See page 37.

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

Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	427 336.18	404 928.83	398 545.83
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	222 054.07	226 701.60	237 008.13
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	312 134.08	273 391.23	252 223.72
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	254 681.71	285 428.28	302 572.06
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	206 266.50	250 329.06	310 479.16
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	783 208.32	1 205 354.65	1 135 172.93
Kumulierende Aktien (Aktien I-EUR) / Accumulation shares (Shares I-EUR)	292 853.67	292 846.00	292 846.00
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	29 369.35	33 923.37	47 143.37
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation Shares (Shares R-EUR)	14 005.70	14 928.73	15 714.73
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	3 582.00	12 503.90	12 838.90
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	556 610 524	714 646 195	691 335 036
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	210.12	221.81	211.83
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	192.22	197.03	199.12
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	230.24	248.99	241.31
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	168.72	175.88	168.42
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	194.68	196.24	198.90
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	238.85	259.69	252.35
Kumulierende Aktien (Aktien I-EUR) / Accumulation shares (Shares I-EUR)	170.83	170.86	173.62
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	160.42	167.02	159.73
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation Shares (Shares R-EUR)	175.75	177.79	179.93
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	168.64	179.09	173.78

Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		691 442 574	100.02%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		653 685 775	94.56%
Aktien / Equities		651 568 612	94.25%
Australien / Australia		91 567 954	13.25%
33 666 667	Antipa Minerals Ltd.	1 199 390	0.17%
3 454 716	Bellevue Gold Ltd.	2 122 430	0.31%
6 006 624	Big River Gold Ltd. 144A	1 004 437	0.15%
2 355 000	Breaker Resources NL	496 539	0.07%
9 000 000	Emmerson Resources Ltd.	948 800	0.14%
4 592 103	Horizon Gold Ltd.	1 385 556	0.20%
9 357 162	International Goldfields Ltd.	7	0.00%
2 452 553	KGL Resources Ltd.	1 069 877	0.16%
1 507 000	Kingsgate Consolidated Ltd.	2 125 589	0.31%
14 300 000	OceanaGold Corp.	24 905 989	3.60%
41 000 000	Panoramic Resources Ltd.	8 048 445	1.16%
19 661 282	Perseus Mining Ltd. (gehandelt in Australien / traded in Australia)	23 157 475	3.35%
2 567 315	Perseus Mining Ltd. (gehandelt in Vereinigtes Königreich / traded in United Kingdom)	3 023 839	0.44%
19 179 309	Resolute Mining Ltd.	5 438 284	0.79%
2 877 333	Sarama Resources Ltd.	375 854	0.05%
1 500 000	Silver Lake Resources Ltd.	1 935 771	0.28%
24 625 000	Silver Mines Ltd.	3 938 794	0.57%
2 500 000	Sumatra Copper & Gold Plc.	0	0.00%
4 773 000	West African Resources Ltd.	4 580 678	0.66%
7 000 000	Wiluna Mining Corp. Ltd.	5 394 712	0.78%
19 705 882	Xanadu Mines Ltd.	415 488	0.06%
Kanada / Canada		415 803 610	60.15%
3 815 000	Alamos Gold, Inc. "A"	29 386 811	4.25%
664 100	Alexco Resource Corp.	1 172 421	0.17%
2 570 000	Almaden Minerals Ltd. "B"	783 319	0.11%
1 080 000	Almadex Minerals Ltd.	256 502	0.04%
5 800 000	Americas Gold & Silver Corp.	4 683 529	0.68%
3 300 000	Ascot Resources Ltd.	3 161 145	0.46%
5 600 000	ATAC Resources Ltd.	443 336	0.06%
3 996 500	Atico Mining Corp.	1 297 205	0.19%
320 000	Aya Gold & Silver, Inc.	2 419 348	0.35%
1 080 000	Azucar Minerals Ltd.	68 400	0.01%
151 000	Bear Creek Mining Corp.	145 842	0.02%
6 400 000	Belo Sun Mining Corp.	2 989 352	0.43%
500 000	Benchmark Metals, Inc.	427 503	0.06%
2 106 000	Brixton Metals Corp.	325 116	0.05%
1 050 000	Centerra Gold, Inc.	8 104 738	1.17%
768 500	Chesapeake Gold Corp.	1 861 703	0.27%
57 000	Cordoba Minerals Corp.	21 660	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 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 400 000	Discovery Silver Corp.	3 952 025	0.57%
900 000	Dundee Precious Metals, Inc.	5 571 785	0.81%
3 269 251	Eldorado Gold Corp. (gehandelt in Kanada / traded in Canada)	30 695 734	4.44%
206 700	Eldorado Gold Corp. (gehandelt in Vereinigte Staaten / traded in United States)	1 932 645	0.28%
445 916	Elevation Gold Mining Corp.	296 536	0.04%
500 000	Endeavour Silver Corp.	2 117 722	0.31%
1 650 000	Equinox Gold Corp.	11 181 570	1.62%
5 300 000	Erdene Resource Development Corp.	1 804 220	0.26%
15 250 000	First Mining Gold Corp.	3 621 898	0.52%
4 968 500	Foran Mining Corp.	9 951 554	1.44%
1 500 000	Fortuna Silver Mines, Inc.	5 866 287	0.85%
1 727 698	Fury Gold Mines Ltd.	1 107 893	0.16%
1 550 000	Galiano Gold, Inc.	1 116 653	0.16%
7 266 000	Galway Metals, Inc.	3 508 894	0.51%
3 586 000	GFG Resources, Inc.	383 256	0.06%
8 328 571	Gold Springs Resource Corp.	1 582 438	0.23%
2 438 500	Gold Standard Ventures Corp.	1 081 075	0.16%
1 983 443	Gold Terra Resource Corp.	369 005	0.05%
8 806 500	GoldQuest Mining Corp.	906 341	0.13%
1 940 000	Goldsource Mines, Inc.	1 320 825	0.19%
20 000	Gran Colombia Gold Corp.	84 392	0.01%
1 052 300	Great Panther Mining Ltd. (gehandelt in Kanada / traded in Canada)	233 261	0.03%
1 200 000	Great Panther Mining Ltd. (gehandelt in Vereinigte Staaten / traded in United States)	263 040	0.04%
687 900	Heliostar Metals Ltd.	408 443	0.06%
2 014 600	i-80 Gold Corp.	4 928 246	0.71%
7 800 000	IAMGOLD Corp.	24 329 652	3.52%
494 800	International Tower Hill Mines Ltd.	360 382	0.05%
227 500	KGL Resources Ltd.	27 016	0.00%
7 201 200	Kinross Gold Corp. (gehandelt in Kanada / traded in Canada)	41 845 235	6.05%
698 800	Kinross Gold Corp. (gehandelt in Vereinigte Staaten / traded in United States)	4 060 028	0.59%
11 089 000	Kootenay Silver, Inc.	1 975 240	0.29%
4 100 000	Liberty Gold Corp.	3 148 478	0.46%
557 000	Loncor Gold, Inc.	291 034	0.04%
370 000	Lundin Gold, Inc.	3 052 211	0.44%
220 000	MAG Silver Corp.	3 453 747	0.50%
866 800	Marathon Gold Corp.	2 223 356	0.32%
1 018 300	Minnova Corp.	104 801	0.02%
1 160 000	Mirasol Resources Ltd.	477 536	0.07%
1 150 000	Mundoro Capital, Inc.	186 637	0.03%
20 000	Nevada Copper Corp.	11 242	0.00%
2 000 000	Nighthawk Gold Corp.	1 282 508	0.19%
7 343 500	Orca Gold, Inc.	2 964 957	0.43%
4 064 800	Orezone Gold Corp.	3 861 584	0.56%
570 000	Osisko Gold Royalties Ltd.	6 985 394	1.01%
650 000	Osisko Mining, Inc.	1 960 575	0.28%
520 355	Pan American Silver Corp. (gehandelt in Kanada / traded in Canada)	13 001 151	1.88%
870 800	Pan American Silver Corp. (gehandelt in Vereinigte Staaten / traded in United States)	21 743 876	3.15%
900 000	Plata Latina Minerals Corp.	17 813	0.00%
9 910 000	PPX Mining Corp.	313 819	0.05%
110 000	Pretium Resources, Inc.	1 551 835	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 - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 700 000	Probe Metals, Inc.	4 082 650	0.59%
3 550 000	Pure Gold Mining, Inc.	1 911 095	0.28%
1 836 300	Questex Gold and Copper Ltd.	1 090 310	0.16%
22 900 000	Reunion Gold Corp.	2 538 099	0.37%
2 827 000	Revival Gold, Inc.	1 387 594	0.20%
8 700 500	Rio2 Ltd.	4 408 281	0.64%
2 100 000	Rugby Mining Ltd.	216 126	0.03%
425 000	Rupert Resources Ltd.	1 917 824	0.28%
3 520 400	Sabina Gold & Silver Corp.	4 041 151	0.58%
125 000	Sandstorm Gold Ltd.	776 828	0.11%
150 000	Seabridge Gold, Inc.	2 481 890	0.36%
721 400	SilverCrest Metals, Inc.	5 711 119	0.83%
450 000	Skeena Resources Ltd.	4 691 842	0.68%
50 000	SSR Mining, Inc.	885 000	0.13%
1 151 400	SSR Mining, Inc.	20 409 172	2.95%
10 316 500	Talisker Resources Ltd.	2 531 857	0.37%
2 250 000	TDG Gold Corp.	1 015 319	0.15%
4 500 000	Tectonic Metals, Inc.	356 252	0.05%
600 000	Torex Gold Resources, Inc.	6 246 289	0.90%
1 592 126	Treasury Metals, Inc.	970 540	0.14%
736 300	Triple Flag Precious Metals Corp.	8 835 600	1.28%
4 124 071	Triumph Gold Corp.	326 491	0.05%
3 183 000	Troilus Gold Corp.	1 864 719	0.27%
306 000	Unigold, Inc.	23 014	0.00%
2 045 000	Vox Royalty Corp.	5 634 010	0.81%
3 833 000	VR Resources Ltd.	1 244 136	0.18%
1 900 500	West Vault Mining, Inc.	1 534 663	0.22%
1 650 000	Westhaven Gold Corp.	587 816	0.08%
100 000	Wheaton Precious Metals Corp.	4 297 193	0.62%
4 400 000	Wolfden Resources Corp.	714 088	0.10%
7 600 000	Yamana Gold, Inc.	32 008 867	4.63%
Chile / Chile		606 688	0.09%
192 360	Aclara Resources, Inc.	219 292	0.03%
2 276 000	Orosur Mining, Inc.	387 396	0.06%
Jersey / Jersey		1 864 685	0.27%
1 550 000	Centamin Plc.	1 864 685	0.27%
4 806 000	Lydian International Ltd.	0	0.00%
Mauritius / Mauritius		5 588 190	0.81%
4 900 000	Capital Drilling Ltd.	5 588 190	0.81%
Mexiko / Mexico		6 046 265	0.87%
500 000	Fresnillo Plc.	6 046 265	0.87%
Peru / Peru		2 466 996	0.36%
1 400 000	Hochschild Mining Plc.	2 466 996	0.36%

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 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Russland / Russia			14 959 384	2.16%
9 800 000	Petropavlovsk Plc.		2 541 897	0.37%
550 000	Polymetal International Plc.		9 769 987	1.41%
30 000	Polyus PJSC—GDR		2 647 500	0.38%
Südafrika / South Africa			62 652 870	9.06%
1 100 000	AngloGold Ashanti Ltd.—ADR		23 078 000	3.34%
2 500 000	Gold Fields Ltd.—ADR		27 475 000	3.97%
1 600 000	Harmony Gold Mining Co. Ltd.—ADR		6 576 000	0.95%
440 500	Sibanye Stillwater Ltd.		5 523 870	0.80%
5 500	Thistle Mining, Inc.		0	0.00%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom			27 523 123	3.98%
2 000 000	Altus Strategies Plc.		1 611 796	0.23%
1 120 000	Endeavour Mining Plc.		24 587 420	3.56%
1 730 000	Serabi Gold Plc.		1 323 907	0.19%
Vereinigte Staaten / United States			22 488 847	3.25%
2 850 000	Argonaut Gold, Inc.		5 415 034	0.78%
700 000	Coeur Mining, Inc.		3 528 000	0.51%
2 020 000	Hecla Mining Co.		10 544 400	1.53%
288 490	Perpetua Resources Corp.		1 377 188	0.20%
10 008 000	TriStar Gold, Inc.		1 624 225	0.23%
Warrants			240 496	0.04%
AUD			27 195	0.01%
467 549	Big River Gold Ltd.—Warrants	30.06.2022	27 195	0.01%
CAD			213 301	0.03%
116 685	Eastmain Resources, Inc.—Warrants	09.03.2022	0	0.00%
5 000 000	First Mining Gold Corp.—Warrants	16.05.2022	0	0.00%
142 434	Gran Colombia Gold—Warrants	12.10.2022	0	0.00%
6 000 000	Nevada Copper Corp.—Warrants	29.07.2022	71 250	0.01%
250 000	Northern Vertex Mining Corp.—Warrants	13.07.2022	0	0.00%
650 000	Pure Gold Mining, Inc.—Warrants	28.03.2023	0	0.00%
302 500	Revival Gold, Inc.—Warrants	06.02.2022	0	0.00%
1 000 000	Rio2 Ltd.—Warrants	13.08.2022	110 834	0.02%
241 666	Treasury Metals, Inc.—Warrants	17.08.2022	0	0.00%
254 397	Treasury Metals, Inc.—Warrants	07.08.2023	31 217	0.00%
400 000	Tristar Gold, Inc.—Warrants	14.07.2022	0	0.00%
1 022 500	Vox Royalty Corp. Cda—Warrants	25.03.2024	0	0.00%
825 000	Westhaven Gold Corp.—Warrants	03.03.2023	0	0.00%
GBP			0	0.00%
865 000	Serabi Gold Plc.—Warrants	27.05.2023	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 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
USD			0	0.00%
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%
Anrechte / Rights			1 876 667	0.27%
USD			1 876 667	0.27%
2 410 000	Pan American Silver Corp.—Rights	22.02.2029	1 876 667	0.27%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			1 405 615	0.20%
Aktien / Equities			463 526	0.07%
Kanada / Canada			463 526	0.07%
58 600	SilverCrest Metals, Inc.		463 526	0.07%
Warrants			942 089	0.13%
CAD			942 089	0.13%
650 000	Benchmark Metals —Warrants	09.12.2023	0	0.00%
500 000	Foran Mining Corp. —Warrants	24.04.2023	942 089	0.13%
212 500	TDG Gold Corp. —Warrants	16.12.2023	0	0.00%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES			11 405 946	1.65%
Aktien / Equities			8 250 956	1.19%
Australien / Australia			0	0.00%
1 715 000	Laguna Gold Ltd.		0	0.00%
Kanada / Canada			8 250 956	1.19%
1 300 000	Benchmark Metals		1 111 507	0.16%
3 000 000	G Mining Ventures		1 971 262	0.28%
443 560	Kootenay Resources, Inc.		43 894	0.01%
2 100 000	O3 Mining IPO		3 408 146	0.49%
165 650	Questex Gold Wt		0	0.00%
2 650 000	Red Pine Exploration, Inc.		1 090 924	0.16%
1 800 000	Rugby Mining		185 251	0.03%
1 900 000	Sarama Resources		248 189	0.03%
425 000	TDG Gold Corp.		191 783	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 - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Warrants			3 154 990	0.46%
CAD			3 154 990	0.46%
485 000	Almaden Minerals Ltd.—Warrants	06.06.2022	0	0.00%
2 800 000	Atac Res Ltd.—Warrants	22.03.2022	0	0.00%
450 000	Aya Gold & Silver, Inc.—Warrants	03.09.2023	2 226 576	0.32%
727 272	Discovery Metals Corp.—Warrants	29.05.2022	754 246	0.11%
2 027 778	First Mining Gold Corp.—Warrants	16.05.2022	0	0.00%
2 600 000	First Mining Gold Corp.—Warrants	06.03.2023	0	0.00%
1 500 000	G Mining Ventures—Warrants	09.09.2024	0	0.00%
9 700 000	Goldsource Mines, Inc.—Warrants	20.05.2023	0	0.00%
1 400 000	Kootenay Silver, Inc.—Warrants	05.03.2024	27 708	0.00%
575 000	Mundoro Capital, Inc.—Warrants	09.02.2023	0	0.00%
800 000	Nighthawk Gold Corp.—Warrants	08.04.2023	0	0.00%
250 000	Pure Gold Mining—Warrants	18.07.2022	0	0.00%
1 000 000	Questex Gold And Copper Ltd.—Warrants	15.04.2023	0	0.00%
4 000 000	Reunion Gold Corp.—Warrants	27.03.2023	0	0.00%
2 500 000	Reunion Gold—Warrants	21.05.2023	39 584	0.01%
400 000	Revival Gold, Inc.—Warrants	02.04.2022	0	0.00%
900 000	Rugby Mining—Warrants	16.03.2023	0	0.00%
950 000	Sarama Resources—Warrants	20.07.2024	0	0.00%
1 125 000	TDG Gold Corp.—Warrants	15.09.2023	106 876	0.02%
2 250 000	Tectonic Metals—Warrants	30.06.2022	0	0.00%
2 200 000	Wolfden Resources Corp.—Warrants	30.03.2023	0	0.00%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			24 945 238	3.61%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)				
Irland / Ireland			21 254 978	3.08%
250 000	iShares - Physical Platinum ETC		3 441 250	0.50%
800 000	iShares - Physical Silver ETC		17 813 728	2.58%
Jersey / Jersey			3 111 150	0.45%
35 000	WisdomTree Physical Platinum - (0.49%)		3 111 150	0.45%
Australien / Australia			579 110	0.08%
1 502 868	Lion Selection Group Ltd. Via Funds Lion Selection Group Ltd. - (1.50%)		579 110	0.08%

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 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Optionen / Options

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options USD	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Aktioptionen / Equity Options				
-2 001	PUT Alamos Gold, Inc. 21.01.2022 Str. 7.5	50 025	-50 025	-0.01%
-4 072	PUT Gold Fields Ltd. 21.01.2022 Str. 10	40 720	-40 720	-0.01%
-9 600	PUT Kinross Gold Corp. 21.01.2022 Str. 5.5	86 400	-86 400	-0.01%
-9 583	PUT Kinross Gold Corp. 18.02.2022 Str. 6	440 818	-440 818	-0.06%
-1 600	PUT Pan American Silver Corp. 18.02.2022 Str. 25	228 800	-228 800	-0.03%
-4 502	PUT Sibanye Stillwater Ltd. 21.01.2022 Str. 12.5	243 108	-243 108	-0.04%
-3 000	PUT Sibanye Stillwater Ltd. 18.02.2022 Str. 12.5	255 000	-255 000	-0.04%
-6 992	PUT Yamana Gold, Inc. 21.01.2022 Str. 4	48 944	-48 944	-0.01%
-15 245	PUT Yamana Gold, Inc. 21.01.2022 Str. 4.5	518 330	-518 330	-0.07%
			-1 912 145	-0.28%

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

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil 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 2021 / as at 31 December 2021

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 17 453 161)	16 371 705
Bankguthaben / Bank deposits	96 945
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	4 286
Sonstige Forderungen / Other receivables	14
Total Aktiva / Total Assets	16 472 950

Passiva / Liabilities

Bankschulden / Bank liability	40 284
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	16 020
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	789
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	1 586
Total Passiva / Total Liabilities	58 679
Nettovermögen / Net Assets	16 414 271

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 1. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021 /

from 1 July 2021 to 31 December 2021

USD

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	107 228
Sonstige Erträge / Other income	124

Total Ertrag / Total Income

107 352

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	698
Verwaltungsgebühren / Management Fees	85 958
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	1 511
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	17 360

Total Aufwand / Total Expenses

105 527

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

1 825

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

- Wertpapieren / Securities	-226 346
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	25 109
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-10 818

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-210 230

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-245 401
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-168
- Fremdwährungen / Foreign currencies	460

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-455 339

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /
30 June 2021
USD

31. Dezember 2021 /
31 December 2021
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	-	10 751 167
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-857 145	-455 339
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	11 608 312	6 118 443
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	10 751 167	16 414 271

*Siehe Seite 21. / See page 37.

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

Multipartner SICAV - KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	-	11 912.00	13 332.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	-	21 512.30	22 209.36
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	-	4 000.00	5 350.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	-	38 366.03	103 294.03
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	-	4 790.00	5 240.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	-	18 190.00	18 190.00
Kumulierende Aktien (Aktien I-USD) / Accumulation shares (Shares I-USD)	-	10 500.00	10 500.00
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	0.00	10 751 167	16 414 271
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	-	90.71	83.41
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	-	89.21	87.03
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	-	89.87	84.06
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	-	91.15	84.08
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	-	89.62	87.70
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	-	90.29	84.72
Kumulierende Aktien (Aktien I-USD) / Accumulation shares (Shares I-USD)	-	96.36	90.55

Multipartner SICAV - KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		16 371 705	99.74%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		16 166 942	98.49%
Aktien / Equities		16 166 471	98.49%
Australien / Australia		1 736 560	10.58%
190 000	Bellevue Gold Ltd.	116 728	0.71%
124 500	Evolution Mining Ltd.	367 502	2.24%
390 000	OceanaGold Corp.	679 254	4.14%
300 000	Perseus Mining Ltd.	353 347	2.15%
651 000	Silver Mines Ltd.	104 128	0.64%
150 000	Wiluna Mining Corp. Ltd.	115 601	0.70%
Kanada / Canada		10 145 905	61.81%
19 000	Agnico Eagle Mines Ltd.	1 010 656	6.16%
85 000	Alamos Gold, Inc. "A"	654 752	3.99%
110 000	Ascot Resources Ltd.	105 372	0.64%
30 000	B2Gold Corp.	118 276	0.72%
43 000	Dundee Precious Metals, Inc.	266 208	1.62%
50 000	Eldorado Gold Corp.	469 461	2.86%
24 000	Endeavour Silver Corp.	101 651	0.62%
26 015	Equinox Gold Corp.	176 296	1.07%
290 000	First Mining Gold Corp.	68 875	0.42%
40 000	Fortuna Silver Mines, Inc.	156 434	0.95%
4 300	Franco-Nevada Corp.	595 529	3.63%
175 000	Gold Standard Ventures Corp.	77 584	0.47%
32 400	i-80 Gold Corp.	79 259	0.48%
190 000	IAMGOLD Corp.	592 645	3.61%
49 650	International Tower Hill Mines Ltd.	36 162	0.22%
180 000	Kinross Gold Corp.	1 045 957	6.37%
171 000	Liberty Gold Corp.	131 315	0.80%
16 500	Lundin Gold, Inc.	136 112	0.83%
48 500	Marathon Gold Corp.	124 403	0.76%
90 000	New Gold, Inc.	134 663	0.82%
46 500	Osisko Gold Royalties Ltd.	569 861	3.47%
45 000	Osisko Mining, Inc.	135 732	0.83%
22 000	Pan American Silver Corp.	549 673	3.35%
80 000	Probe Metals, Inc.	120 967	0.74%
160 000	Pure Gold Mining, Inc.	86 134	0.53%
56 000	Sabina Gold & Silver Corp.	64 284	0.39%
65 000	Sandstorm Gold Ltd.	403 950	2.46%
6 000	Seabridge Gold, Inc.	98 940	0.60%
11 625	Skeena Resources Ltd.	121 206	0.74%
20 000	SSR Mining, Inc.	354 511	2.16%
13 000	Torex Gold Resources, Inc.	135 336	0.83%
7 673	Treasury Metals, Inc.	4 677	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 - KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
160 000	Troilus Gold Corp.		93 734	0.57%
23 000	Wheaton Precious Metals Corp.		988 355	6.02%
80 000	Yamana Gold, Inc.		336 935	2.05%
Jersey / Jersey			240 604	1.47%
200 000	Centamin Plc.		240 604	1.47%
Mexiko / Mexico			181 388	1.10%
15 000	Fresnillo Plc.		181 388	1.10%
Russland / Russia			599 231	3.65%
500 000	Petropavlovsk Plc.		129 688	0.79%
16 000	Polymetal International Plc.		284 218	1.73%
2 100	Polyus PJSC		185 325	1.13%
Südafrika / South Africa			1 208 431	7.36%
4 000	Anglo American Platinum Ltd.		455 331	2.77%
40 000	Gold Fields Ltd.—ADR		439 600	2.68%
25 000	Sibanye Stillwater Ltd.		313 500	1.91%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom			219 531	1.34%
10 000	Endeavour Mining Plc.		219 531	1.34%
Vereinigte Staaten / United States			1 834 821	11.18%
30 000	Coeur Mining, Inc.		151 200	0.92%
40 000	Hecla Mining Co.		208 800	1.27%
19 000	Newmont Goldcorp Corp.		1 178 380	7.18%
7 000	Perpetua Resources Corp.		33 416	0.21%
2 500	Royal Gold, Inc.		263 025	1.60%
Warrants			471	0.00%
CAD			471	0.00%
3 836	Treasury Metals, Inc.—Warrants	07.08.2023	471	0.00%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES			97 376	0.59%
Aktien / Equities			97 376	0.59%
Kanada / Canada			97 376	0.59%
60 000	O3 Mining IPO		97 376	0.59%

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 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		107 387	0.66%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Jersey / Jersey		107 387	0.66%
5 000	WisdomTree Physical Silver - (0.49%)	107 387	0.66%

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

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

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

Multipartner SICAV - KONWAVE TRANSITION METALS FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2021 / as at 31 December 2021

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 317 270 910)	330 228 458
Bankguthaben / Bank deposits	2 319 579
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	9 312
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	149 451
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	82 880
Sonstige Forderungen / Other receivables	84

Total Aktiva / Total Assets

332 789 764

Passiva / Liabilities

Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	1 448
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	226 750
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	306 624
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	11 978
Verbindlichkeiten aus Performance-Gebühren / Performance Fees payable	898
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	64 552

Total Passiva / Total Liabilities

612 250

Nettovermögen / Net Assets

332 177 514

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

Multipartner SICAV - KONWAVE TRANSITION METALS FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021 /

from 1 July 2021 to 31 December 2021

USD

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income 2 536 877

Total Ertrag / Total Income

2 536 877

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts 31 926

Verwaltungsgebühren / Management Fees 1 504 446

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 20 979

Sonstige Aufwendungen / Other expenses* 285 222

Total Aufwand / Total Expenses

1 842 573

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

694 304

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

- Wertpapieren / Securities 2 631 043

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts -50 724

- Futures -249

- Fremdwährungen / Foreign currencies -925 809

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

2 348 565

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 8 729 052

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts -29 437

- Fremdwährungen / Foreign currencies 44 599

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

11 092 779

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /
30 June 2021
USD

31. Dezember 2021 /
31 December 2021
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period 514 222 190 139 354

Devisenbewertungsdifferenz — Subfonds / Foreign exchange difference — sub-fund 11 839 -

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss 8 642 626 11 092 779

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /
Net receipts/payments from the issue and redemption of shares 180 970 667 130 945 381

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period **190 139 354** **332 177 514**

*Siehe Seite 21. / See page 37.

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

Multipartner SICAV - KONWAVE TRANSITION METALS FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	2 501.00	84 857.66	107 457.66
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	1.00	51 995.49	55 073.79
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	101.00	102 270.40	118 789.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	401.00	401 533.71	441 330.31
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	1 501.00	319 385.34	362 874.53
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	601.00	250 754.06	261 177.34
Kumulierende Aktien (Aktien In-EUR) / Accumulation shares (Shares In-EUR)	-	500.00	479 270.00
Kumulierende Aktien (Aktien In-USD) / Accumulation shares (Shares In-USD)	-	214 500.00	722 000.00
	JPY	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	55 376 003	190 139 354	332 177 514
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	84.32	120.37	122.35
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	88.23	123.66	132.86
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	9 096.00	121.90	125.75
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	91.22	128.55	138.49
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	87.27	125.27	127.69
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	9 404.00	126.71	131.07
Kumulierende Aktien (Aktien In-EUR) / Accumulation shares (Shares In-EUR)	-	104.08	112.02
Kumulierende Aktien (Aktien In-USD) / Accumulation shares (Shares In-USD)	-	105.67	109.20

Multipartner SICAV - KONWAVE TRANSITION METALS FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		330 228 458	99.41%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		309 574 803	93.20%
Aktien / Equities		309 574 803	93.20%
Australien / Australia		56 114 812	16.89%
12 783 247	Arafura Resources Ltd.	1 951 753	0.59%
2 000 000	Atlantic Lithium Ltd.	738 175	0.22%
1 000 000	Australian Rare Earths Ltd.	617 993	0.19%
2 956 370	Centaurus Metals Ltd.	2 385 866	0.72%
5 780 000	Greenland Minerals Ltd.	348 795	0.10%
1 480 000	IGO Ltd.	12 342 112	3.71%
11 000 000	Malachite Resources Ltd.	655 799	0.20%
2 190 000	Mincor Resources NL	2 842 148	0.86%
325 000	Mineral Resources Ltd.	13 232 312	3.98%
4 455 000	Nickel Mines Ltd.	4 631 782	1.39%
36 529 355	Northern Minerals Ltd.	1 460 727	0.44%
23 462 502	Panoramic Resources Ltd.	4 605 772	1.39%
25 001 309	Sayona Mining Ltd.	2 363 037	0.71%
3 413 723	Sheffield Resources Ltd.	905 911	0.27%
7 674 501	Silver Mines Ltd.	1 227 544	0.37%
6 652 515	SolGold Plc.	2 613 045	0.79%
1 280 000	Western Areas Ltd.	3 192 041	0.96%
Brasilien / Brazil		363 525	0.11%
35 322	Sigma Lithium Resources Corp.	363 525	0.11%
Kanada / Canada		130 694 440	39.34%
1 860 000	Americas Gold & Silver Corp.	1 501 959	0.45%
328 700	Aya Gold & Silver, Inc.	2 485 124	0.75%
650 000	Canada Nickel Co. Inc.	1 909 116	0.57%
1 150 000	Capstone Mining Corp.	5 080 157	1.53%
1 700 000	Copper Mountain Mining Corp.	4 602 779	1.38%
900 000	Discovery Silver Corp.	1 482 009	0.45%
900 000	Eastern Platinum Ltd.	206 626	0.06%
5 950 500	Electra Battery Materials Corp.	1 483 915	0.45%
290 000	Endeavour Silver Corp.	1 228 279	0.37%
350 000	ERO Copper Corp.	5 347 742	1.61%
1 968 416	Euro Manganese, Inc.	708 413	0.21%
60 000	First Majestic Silver Corp.	668 329	0.20%
1 045 900	First Quantum Minerals Ltd.	25 063 843	7.54%
2 345 200	Foran Mining Corp.	4 697 270	1.41%
400 000	Fortuna Silver Mines, Inc.	1 564 343	0.47%
1 053 000	Hudbay Minerals, Inc.	7 636 053	2.30%
1 330 000	Ivanhoe Mines Ltd. "A"	10 866 168	3.27%

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 - KONWAVE TRANSITION METALS FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
4 311 500	Kootenay Silver, Inc.	767 991	0.23%
200 036	Largo, Inc.	1 856 012	0.56%
1 595 000	Lundin Mining Corp.	12 475 636	3.76%
158 400	MAG Silver Corp.	2 486 698	0.75%
405 500	Major Drilling Group International, Inc.	2 651 649	0.80%
105 000	Neo Performance Materials, Inc.	1 685 786	0.51%
340 669	Nouveau Monde Graphite, Inc.	2 370 645	0.71%
270 000	Pan American Silver Corp.	6 745 992	2.03%
563 916	Platinum Group Metals Ltd.	890 987	0.27%
1 200 000	Serengeti Resources, Inc.	769 505	0.23%
1 000 000	Silver Viper Minerals Corp.	300 835	0.09%
238 600	SilverCrest Metals, Inc.	1 888 928	0.57%
228 000	Solaris Resources, Inc.	3 057 689	0.92%
1 664 000	Surge Copper Corp.	480 830	0.14%
1 447 000	Taseko Mines Ltd.	2 978 427	0.90%
210 000	Teck Resources Ltd. "B"	6 056 525	1.82%
778 100	Trilogy Metals, Inc.	1 283 865	0.39%
197 200	Turquoise Hill Resources Ltd.	3 247 247	0.98%
1 015 093	Western Copper & Gold Corp.	1 583 545	0.48%
3 595 500	Wolfden Resources Corp.	583 523	0.18%
Chile / Chile		4 486 604	1.35%
79 536	Aclara Resources, Inc.	90 671	0.03%
87 169	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A.—ADR	4 395 933	1.32%
Zypern / Cyprus		4 737 528	1.43%
850 000	Atalaya Mining Plc.	4 737 528	1.43%
Frankreich / France		13 686 655	4.12%
284 500	Constellium S.E.	5 095 395	1.53%
105 000	Eramet	8 591 260	2.59%
Malaysia / Malaysia		5 915 280	1.78%
800 000	Lynas Corp. Ltd.	5 915 280	1.78%
Norwegen / Norway		9 223 819	2.78%
1 170 000	Norsk Hydro ASA	9 223 819	2.78%
Peru / Peru		1 020 052	0.31%
578 871	Hochschild Mining Plc.	1 020 052	0.31%
Polen / Poland		2 697 797	0.81%
78 000	KGHM Polska Miedz S.A.	2 697 797	0.81%

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 TRANSITION METALS FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Südafrika / South Africa			19 329 758	5.82%
27 000	Anglo American Platinum Ltd.		3 073 483	0.93%
280 000	Impala Platinum Holdings Ltd.		3 924 200	1.18%
155 000	Northam Platinum Holdings Ltd.		2 034 618	0.61%
298 000	Royal Bafokeng Platinum Ltd.		2 918 757	0.88%
450 000	Sibanye Stillwater Ltd.		5 643 000	1.70%
1 448 000	Sylvania Platinum Ltd.		1 735 700	0.52%
Schweden / Sweden			6 726 420	2.03%
174 000	Boliden AB		6 726 420	2.03%
Schweiz / Switzerland			6 855 989	2.06%
1 350 000	Glencore Plc.		6 855 989	2.06%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom			25 495 713	7.68%
136 909	Anglo American Plc.		5 592 762	1.68%
1 537 011	Anglo Pacific Group Plc.		2 806 273	0.85%
34 650 000	Horizonte Minerals Plc.		3 038 827	0.92%
8 150 000	Jubilee Metals Group Plc.		1 793 800	0.54%
2 164 286	Phoenix Global Mining Ltd.		1 553 651	0.47%
160 000	Rio Tinto Plc.		10 710 400	3.22%
Vereinigte Staaten / United States			22 226 411	6.69%
200 000	Arconic Rolled Products Corp.		6 602 000	1.99%
441 341	Century Aluminum Co.		7 308 607	2.20%
345 100	Coeur Mining, Inc.		1 739 304	0.52%
630 000	Hecla Mining Co.		3 288 600	0.99%
35 000	Kaiser Aluminum Corp.		3 287 900	0.99%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			245 896	0.07%
Aktien / Equities			90 174	0.03%
Kanada / Canada			90 174	0.03%
11 400	SilverCrest Metals, Inc.		90 174	0.03%
Warrants			155 722	0.04%
CAD			155 722	0.04%
1 405 000	Atex Resources —Warrants	02.12.2024	155 722	0.04%

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

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

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

Multipartner SICAV - KONWAVE TRANSITION METALS FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES			4 266 403	1.28%
Aktien / Equities			4 266 403	1.28%
Kanada / Canada			4 266 403	1.28%
1 405 000	Atex Resources		400 427	0.12%
625 000	Blackrock Silver		489 847	0.15%
172 460	Kootenay Resources, Inc.		17 066	0.00%
378 000	Minehub Technologies, Inc.		299 252	0.09%
1 000 000	Northwest Copper Corp.		641 254	0.19%
235 000	Sigma Lithium Corp.		2 418 557	0.73%
Warrants			0	0.00%
CAD			0	0.00%
312 500	Blackrock Silver—Warrants	04.11.2023	0	0.00%
500 000	Silver Viper Minerals—Warrants	29.05.2023	0	0.00%
760 000	Surge Copper Corp. —Warrants	09.06.2023	0	0.00%
950 000	Wolfden Resources Corp.—Warrants	30.03.2023	0	0.00%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			16 141 356	4.86%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)				
Jersey / Jersey			16 141 356	4.86%
115 000	WisdomTree Physical Platinum - (0.49%)		10 222 350	3.08%
275 591	WisdomTree Physical Silver - (0.49%)		5 919 006	1.78%

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 2021 / as at 31 December 2021

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 386 203 526)	387 015 705
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	940 515
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	146 703
- Swaps	19 261
Bankguthaben / Bank deposits	11 570 743
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	2 030 649
Gründungskosten / Formation expenses	17 034
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	3 326 455
Sonstige Forderungen / Other receivables	409
Total Aktiva / Total Assets	405 067 474

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	169 981
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	262 661
Erhaltene Prämien aus Swaps / Premiums received on swaps	904 650
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	741 319
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	310 945
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	50 379
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps / Interest payable on swaps	12 500
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	64 022
Total Passiva / Total Liabilities	2 516 457
Nettovermögen / Net Assets	402 551 017

Multipartner SICAV - MS EURO BOND OPPORTUNITIES

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021 /

from 1 July 2021 to 31 December 2021

EUR

Ertrag / Income

Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	5 544 020
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	1 454

Total Ertrag / Total Income

5 545 474

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	62 467
Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 980 378
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	105 357
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense from swaps	47 654
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	133 359
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	336 897

Total Aufwand / Total Expenses

2 666 112

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

2 879 362

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

- Wertpapieren / Securities	335 234
- Swaps	-307 462
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-2 270 255
- Futures	-2 271 028
- Fremdwährungen / Foreign currencies	436 676
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-17 521

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-1 214 994

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-4 899 585
- Swaps	311 053
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	617 994
- Futures	1 601 176
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-16 277

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-3 600 633

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /
30 June 2021
EUR

31. Dezember 2021 /
31 December 2021
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	-	462 705 968
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	5 808 022	-3 600 633
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	456 897 946	-52 308 715
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-	-4 245 603
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	462 705 968	402 551 017

*Siehe Seite 21. / See page 37.

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

Multipartner SICAV - MS EURO BOND OPPORTUNITIES

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	-	4 579 252.88	4 058 050.85
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	0.00	462 705 968	402 551 017
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	-	101.04	99.20
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	-	-	1.00

Multipartner SICAV - MS EURO BOND OPPORTUNITIES

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			387 015 705	96.14%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			336 783 209	83.66%
Obligationen / Bonds			333 947 494	82.96%
AUD			3 269 496	0.81%
3 250	3.250% Australia Government Bond 13	21.04.2025	2 222 597	0.55%
1 525	2.750% Australia Government Bond—Series 156 18	21.05.2041	1 046 899	0.26%
EGP			2 301 450	0.57%
19 000	13.765% Egypt Government Bond 21	05.01.2024	1 059 540	0.26%
22 250	14.060% Egypt Government Bond 21	12.01.2026	1 241 910	0.31%
EUR			315 168 632	78.29%
1 500	4.375% ABN AMRO Bank NV 20	Perp.	1 610 130	0.40%
250	0.750% Acef Holding SCA 21	14.06.2028	246 288	0.06%
150	1.250% Acef Holding SCA 21	26.04.2030	149 943	0.04%
250	0.125% Adecco International Financial Services BV—EMTN 21	21.09.2028	242 980	0.06%
150	0.500% Adecco International Financial Services BV—EMTN 21	21.09.2031	144 924	0.04%
700	2.750% ADLER Group S.A. 20	13.11.2026	592 501	0.15%
800	2.250% ADLER Group S.A. 21	14.01.2029	666 232	0.17%
800	0.010% Aegon Bank NV 20	16.11.2025	800 864	0.20%
150	1.750% Aeroporti di Roma SpA 21	30.07.2031	153 474	0.04%
2 000	2.750% Aeroports de Paris 20	02.04.2030	2 324 720	0.58%
1 500	1.000% Akelius Residential Property Financing BV 20	17.01.2028	1 485 450	0.37%
400	0.875% Aliaxis Finance S.A. 21	08.11.2028	393 800	0.10%
400	0.450% American Tower Corp. 21	15.01.2027	395 632	0.10%
900	1.250% Andorra International Bond 21	06.05.2031	907 776	0.23%
1 500	1.650% Annington Funding Plc.—EMTN 17	12.07.2024	1 552 290	0.39%
900	0.750% APT Pipelines Ltd. 21	15.03.2029	879 948	0.22%
1 500	2.125% Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 20	15.08.2026	1 473 300	0.37%
2 500	1.000% Arion Banki HF—EMTN 18	20.03.2023	2 528 175	0.63%
400	0.541% Asahi Group Holdings Ltd. 20	23.10.2028	398 744	0.10%
1 500	5.125% ASR Nederland NV 15	29.09.2045	1 740 255	0.43%
1 500	4.625% ASR Nederland NV 17	Perp.	1 635 840	0.41%
1 500	5.500% Assicurazioni Generali SpA—EMTN 15	27.10.2047	1 825 020	0.45%
350	1.500% ASTM SpA—EMTN 21	25.01.2030	345 104	0.09%
2 000	1.600% AT&T, Inc. 20	19.05.2028	2 115 700	0.53%
2 000	3.125% Aurizon Network Pty Ltd.—EMTN 16	01.06.2026	2 220 120	0.55%
200	0.875% Ausgrid Finance Pty Ltd. 21	07.10.2031	197 724	0.05%
1 500	1.250% Ausgrid Finance Pty Ltd.—EMTN 18	30.07.2025	1 549 650	0.38%
200	1.625% Ausnet Services Holdings Pty Ltd. 21	11.03.2081	200 798	0.05%
1 500	0.625% AusNet Services Holdings Pty Ltd. 20	25.08.2030	1 479 705	0.37%
550	0.669% Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 21	05.05.2031	542 030	0.13%
200	0.375% AXA Logistics Europe Master SCA 21	15.11.2026	197 570	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 - MS EURO BOND OPPORTUNITIES

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (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	3.250% AXA S.A.—EMTN 18	28.05.2049	2 244 800	0.56%
1 600	6.000% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 19	Perp.	1 719 536	0.43%
2 000	3.125% Banco Santander S.A.—EMTN 17	19.01.2027	2 216 080	0.55%
250	1.375% Bank of Ireland Group Plc. 21	11.08.2031	247 500	0.06%
2 500	0.750% Bank of Ireland Group Plc.—EMTN 19	08.07.2024	2 527 800	0.63%
590	2.750% Banque Ouest Africaine de Developpement 21	22.01.2033	621 642	0.15%
1 500	3.375% Barclays Plc. 20	02.04.2025	1 609 095	0.40%
450	0.577% Barclays Plc. 21	09.08.2029	439 956	0.11%
500	1.106% Barclays Plc. 21	12.05.2032	496 585	0.12%
2 500	3.125% Bayer AG 19	12.11.2079	2 546 025	0.63%
300	0.334% Becton Dickinson Euro Finance Sarl 21	13.08.2028	295 095	0.07%
250	1.000% Bevco Lux Sarl 21	16.01.2030	245 568	0.06%
2 500	5.625% BHP Billiton Finance Ltd. 15	22.10.2079	2 867 450	0.71%
500	1.250% Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL 20	26.04.2027	504 600	0.13%
350	1.625% Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl—EMTN 21	20.04.2030	350 676	0.09%
1 500	4.032% BNP Paribas Cardif S.A. 14	Perp.	1 680 690	0.42%
1 500	2.375% BNP Paribas S.A. 15	17.02.2025	1 597 410	0.40%
300	0.500% BNP Paribas S.A.—EMTN 21	30.05.2028	298 245	0.07%
100	0.500% Bouygues S.A. 21	11.02.2030	99 191	0.02%
200	1.500% BPCE S.A. 21	13.01.2042	198 668	0.05%
1 600	1.875% Bureau Veritas S.A. 18	06.01.2025	1 672 480	0.42%
2 500	1.250% Caixa Geral de Depositos S.A.—EMTN 19	25.11.2024	2 556 175	0.63%
1 600	6.750% CaixaBank S.A. 17	Perp.	1 781 824	0.44%
200	1.750% Canary Wharf Group Investment Holdings Plc. 21	07.04.2026	202 114	0.05%
2 500	0.800% Capital One Financial Corp. 19	12.06.2024	2 545 350	0.63%
1 500	1.875% Cellnex Telecom S.A. 20	26.06.2029	1 489 560	0.37%
1 500	1.000% Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd. 17	12.12.2024	1 523 865	0.38%
1 400	0.100% Chile Government International Bond 21	26.01.2027	1 374 268	0.34%
475	0.000% China Construction Bank Europe S.A. 21	28.06.2024	472 824	0.12%
1 650	0.000% China Development Bank 20	27.10.2023	1 650 825	0.41%
1 303	0.000% China Government International Bond 20	25.11.2025	1 302 765	0.32%
1 450	3.500% Chrome Bidco SASU 21	31.05.2028	1 464 906	0.36%
550	0.750% CK Hutchison Europe Finance 21 Ltd. 21	02.11.2029	545 875	0.14%
1 500	1.250% CK Hutchison Finance 16 Ltd.—Series A 16	06.04.2023	1 526 340	0.38%
650	1.500% CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. 19	17.10.2031	661 141	0.16%
2 500	1.750% CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 18	14.06.2022	2 516 575	0.63%
1 000	1.125% CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 20	22.09.2024	1 007 740	0.25%
500	1.000% Coca-Cola Co. 21	09.03.2041	484 360	0.12%
2 000	4.000% Commerzbank AG—EMTN 20	05.12.2030	2 182 220	0.54%
550	1.125% Computershare US, Inc.—EMTN 21	07.10.2031	533 439	0.13%
1 600	4.625% Cooperatieve Rabobank UA 18	Perp.	1 755 152	0.44%
500	1.500% Credit Agricole Assurances S.A. 21	06.10.2031	492 965	0.12%
2 000	4.500% Credit Agricole Assurances S.A. 14	Perp.	2 254 600	0.56%
1 000	0.250% Credit Suisse AG 21	05.01.2026	997 340	0.25%
1 500	3.250% Credit Suisse Group AG—EMTN 20	02.04.2026	1 632 570	0.41%
4 200	1.125% Croatia Government International Bond 19	19.06.2029	4 288 830	1.07%
500	0.875% Czech Gas Networks Investments Sarl 21	31.03.2031	493 620	0.12%
2 500	1.375% Danske Bank A/S—EMTN 19	12.02.2030	2 536 675	0.63%
2 500	1.500% DBS Group Holdings Ltd.—GMTN 18	11.04.2028	2 545 675	0.63%
1 500	1.750% de Volksbank NV 20	22.10.2030	1 555 095	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 - MS EURO BOND OPPORTUNITIES

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
350	0.500% Dell Bank International DAC—EMTN 21	27.10.2026	347 977	0.09%
400	0.750% Deutsche Bank AG 21	17.02.2027	399 772	0.10%
1 500	0.875% DS Smith Plc. 19	12.09.2026	1 522 290	0.38%
500	1.104% East Japan Railway Co. 21	15.09.2039	496 030	0.12%
150	1.875% EasyJet FinCo BV 21	03.03.2028	150 825	0.04%
400	0.128% Eaton Capital Unlimited Co. 21	08.03.2026	398 360	0.10%
2 500	1.700% EDP - Energias de Portugal S.A. 20	20.07.2080	2 483 650	0.62%
2 000	6.375% Egypt Government International Bond 19	11.04.2031	1 848 940	0.46%
600	2.625% Electricite de France S.A. 21	Perp.	603 282	0.15%
100	0.375% Emirates Telecom Group 21	17.05.2028	100 512	0.02%
250	0.875% Emirates Telecom Group 21	17.05.2033	249 288	0.06%
300	0.375% Enel Finance International NV—EMTN 21	28.05.2029	294 585	0.07%
2 500	2.500% Enel SpA 18	Perp.	2 585 800	0.64%
2 500	3.250% Engie S.A. 19	Perp.	2 690 700	0.67%
150	0.250% Equifax, Inc. 21	15.03.2027	147 362	0.04%
1 600	6.500% Erste Group Bank AG 17	Perp.	1 766 720	0.44%
1 490	0.000% European Union 21	04.07.2029	1 497 241	0.37%
3 060	0.000% European Union 20	04.10.2030	3 053 543	0.76%
1 280	0.450% European Union 21	04.07.2041	1 275 750	0.32%
850	0.000% Export-Import Bank of Korea 21	19.10.2024	853 043	0.21%
600	0.125% First Abu Dhabi Bank PJSC 21	16.02.2026	597 852	0.15%
500	0.625% FLUVIUS System Operator CVBA—EMTN 21	24.11.2031	494 415	0.12%
500	0.500% Fomento Economico Mexicano SAB de CV 21	28.05.2028	494 955	0.12%
650	1.000% Fomento Economico Mexicano SAB de CV 21	28.05.2033	629 681	0.16%
2 900	0.000% Ford Motor Credit Co. LLC 18	07.12.2022	2 893 968	0.72%
300	0.125% GEWO BAG Wohnungsbau AG 21	24.06.2027	297 075	0.07%
2 500	1.750% Glencore Finance Europe Ltd.—EMTN 15	17.03.2025	2 607 300	0.65%
450	0.875% Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 21	09.05.2029	452 173	0.11%
800	0.750% Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 21	23.03.2032	774 640	0.19%
900	3.875% Grifols Escrow Issuer S.A. 21	15.10.2028	906 129	0.22%
900	0.010% Hana Bank 21	26.01.2026	897 516	0.22%
2 063	0.000% Hellenic Republic Government Bond 21	12.02.2026	2 017 573	0.50%
1 500	2.000% Hellenic Republic Government Bond 20	22.04.2027	1 603 005	0.40%
500	0.000% Hemso Treasury Oyj 21	19.01.2028	484 325	0.12%
200	0.625% HOWOGE Wohnungs-baugesellschaft mbH—EMTN 21	01.11.2028	200 734	0.05%
300	0.309% HSBC Holdings Plc. 20	13.11.2026	299 520	0.07%
400	0.641% HSBC Holdings Plc. 21	24.09.2029	397 264	0.10%
1 500	5.250% HSBC Holdings Plc. 14	Perp.	1 548 735	0.38%
2 000	3.250% Iberdrola International BV 19	Perp.	2 150 900	0.53%
800	3.750% INEOS Quattro Finance 1 Plc. 21	15.07.2026	805 600	0.20%
100	0.875% ING Groep NV 21	09.06.2032	99 336	0.02%
2 500	1.625% ING Groep NV—EMTN 17	26.09.2029	2 569 300	0.64%
200	0.875% ING Groep NV—EMTN 21	29.11.2030	200 726	0.05%
1 500	2.000% Inmobiliaria Colonial Socimi S.A.—EMTN 18	17.04.2026	1 591 710	0.40%
1 500	3.500% International Game Technology Plc. 19	15.06.2026	1 534 365	0.38%
1 500	6.250% Intesa Sanpaolo SpA 17	Perp.	1 635 615	0.41%
1 500	3.125% Intrum AB 17	15.07.2024	1 508 130	0.37%
6 027	0.550% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 18	21.05.2026	6 370 314	1.58%
15 823	0.000% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 20	26.05.2025	17 194 286	4.27%
8 144	0.650% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 19	28.10.2027	8 721 910	2.17%

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 - MS EURO BOND OPPORTUNITIES

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
1 750	6.625%	Ivory Coast Government International Bond 18	22.03.2048	1 742 177	0.43%
400	1.000%	JAB Holdings BV 21	14.07.2031	388 712	0.10%
500	0.500%	Jde Peet S NV 21	16.01.2029	487 490	0.12%
250	1.125%	JDE Peet's NV 21	16.06.2033	243 405	0.06%
2 500	0.750%	Korea Housing Finance Corp. 18	30.10.2023	2 544 125	0.63%
2 500	0.000%	Korea International Bond 20	16.09.2025	2 508 775	0.62%
595	0.000%	Korea International Bond 21	15.10.2026	594 685	0.15%
2 500	0.500%	Landsbankinn HF—EMTN 20	20.05.2024	2 504 175	0.62%
2 500	3.625%	Liberty Mutual Group, Inc. 19	23.05.2059	2 583 500	0.64%
2 500	1.750%	Lloyds Banking Group Plc.—EMTN 18	07.09.2028	2 568 825	0.64%
1 500	4.000%	Lorca Telecom Bondco S.A. 20	18.09.2027	1 528 485	0.38%
1 500	4.750%	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 18	15.04.2024	1 504 350	0.37%
4 000	1.750%	Mexico Government International Bond 18	17.04.2028	4 147 400	1.03%
1 000	2.875%	Montenegro Government International Bond 20	16.12.2027	928 070	0.23%
1 125	2.550%	Montenegro Government International Bond 19	03.10.2029	996 806	0.25%
600	1.000%	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 21	26.05.2042	574 266	0.14%
400	0.875%	MVM Energetika ZRT 21	18.11.2027	393 288	0.10%
1 400	2.250%	Nemak SAB de CV 21	20.07.2028	1 355 396	0.34%
1 700	2.125%	Nexi SpA 21	30.04.2029	1 671 695	0.42%
2 500	1.625%	NGG Finance Plc. 19	05.12.2079	2 524 550	0.63%
2 200	4.625%	NN Group NV 14	08.04.2044	2 401 168	0.60%
1 450	3.125%	Nobel Bidco Bv 21	15.06.2028	1 422 073	0.35%
1 400	2.500%	Nomad Foods Bondco Plc. 21	24.06.2028	1 405 460	0.35%
500	0.905%	NorteGas Energia Distribucion S.A. 21	22.01.2031	487 880	0.12%
484	1.625%	North Macedonia Government International Bond 21	10.03.2028	455 396	0.11%
125	0.000%	NTT Finance Corp. 21	13.12.2028	124 544	0.03%
1 500	1.000%	Origin Energy Finance Ltd.—EMTN 19	17.09.2029	1 475 370	0.37%
1 500	4.750%	Petrobras Global Finance BV 14	14.01.2025	1 648 320	0.41%
3 000	3.750%	Petroleos Mexicanos—EMTN 17	21.02.2024	3 084 720	0.77%
1 500	4.250%	Playtech Plc. 19	07.03.2026	1 537 740	0.38%
175	1.125%	Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. 21	27.05.2028	176 223	0.04%
600	1.841%	Power Finance Corp. Ltd. 21	21.09.2028	598 626	0.15%
375	0.000%	Prosus NV 21	13.07.2029	369 975	0.09%
500	2.031%	Prosus NV 20	03.08.2032	496 835	0.12%
1 200	3.875%	Public Power Corp. 21	30.03.2026	1 237 416	0.31%
2 000	1.875%	Redexis Gas Finance BV 20	28.05.2025	2 099 320	0.52%
1 500	2.500%	Repsol International Finance BV 21	Perp.	1 498 350	0.37%
4 100	0.850%	Republic of Austria Government Bond 20	Perp.	3 575 938	0.89%
700	1.375%	Romanian Government International Bond 20	02.12.2029	669 711	0.17%
1 755	1.750%	Romanian Government International Bond 21	13.07.2030	1 642 575	0.41%
500	1.000%	RWE AG—EMTN 21	26.11.2033	498 390	0.12%
1 000	2.875%	Ryanair DAC 20	15.09.2025	1 078 540	0.27%
1 500	2.500%	Sampo OYJ 20	03.09.2052	1 571 085	0.39%
2 500	0.391%	Santander UK Group Holdings Plc. 20	28.02.2025	2 518 250	0.63%
1 800	0.000%	Saudi Government International Bond 21	03.03.2024	1 798 578	0.45%
2 500	1.375%	Schlumberger Finance BV 20	28.10.2026	2 626 550	0.65%
1 500	3.000%	SCOR S.E. 15	08.06.2046	1 645 620	0.41%
1 500	1.375%	SEB S.A. 20	16.06.2025	1 536 405	0.38%
1 500	4.750%	Senegal Government International Bond 18	13.03.2028	1 525 170	0.38%
3 000	3.125%	Serbia International Bond 20	15.05.2027	3 204 570	0.80%

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

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

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

Multipartner SICAV - MS EURO BOND OPPORTUNITIES

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
200	0.125% SGS Nederland Holding BV 21	21.04.2027	198 588	0.05%
250	0.750% Skandinaviska Enskilda Banken AB—GMTN 21	03.11.2031	248 915	0.06%
3 235	0.000% SLM Student Loan Trust 2003-7 03	15.12.2033	3 096 683	0.77%
818	0.002% SLM Student Loan Trust 2004-2 04	25.07.2039	805 672	0.20%
300	1.000% Societe Generale S.A. 20	24.11.2030	299 895	0.07%
500	0.250% Societe Generale S.A.—EMTN 21	08.07.2027	495 215	0.12%
600	1.000% Sofina S.A. 21	23.09.2028	588 216	0.15%
1 500	4.125% Sogecap S.A. 14	Perp.	1 673 490	0.42%
350	1.875% Southern Co. 21	15.09.2081	340 911	0.08%
4 390	0.850% Spain Government Bond 21	30.07.2037	4 304 307	1.07%
1 000	2.450% State Grid Europe Development 2014 Plc. 15	26.01.2027	1 089 790	0.27%
1 558	0.797% State Grid Overseas Investment 2016 Ltd. 20	05.08.2026	1 584 533	0.39%
600	1.500% Stedin Holding NV 21	31.12.2099	603 948	0.15%
1 500	3.375% Syngenta Finance NV 20	16.04.2026	1 638 885	0.41%
500	0.500% Tatra Banka as 21	23.04.2028	487 575	0.12%
200	1.750% TDF Infrastructure SASU 21	01.12.2029	198 550	0.05%
1 500	2.000% Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 20	15.07.2025	1 489 050	0.37%
1 500	2.375% Telecom Italia SpA—EMTN 17	12.10.2027	1 482 870	0.37%
2 500	2.502% Telefonica Europe BV 20	Perp.	2 522 950	0.63%
350	0.375% Tesco Corporate Treasury Services Plc. 21	27.07.2029	336 550	0.08%
600	2.000% Thermo Fisher Scientific Finance I BV 21	18.10.2051	621 312	0.15%
2 000	1.491% Total Capital International S.A. 20	08.04.2027	2 123 300	0.53%
1 500	3.369% TOTAL S.A.—EMTN 16	Perp.	1 635 360	0.41%
300	0.375% Transmission Finance DAC 21	18.06.2028	296 088	0.07%
2 500	1.250% UBS Group AG 18	17.04.2025	2 567 425	0.64%
200	0.250% UBS Group AG 21	03.11.2026	199 288	0.05%
1 000	6.750% Ukraine Government International Bond 19	20.06.2026	954 750	0.24%
300	1.000% Unicaja Banco S.A. 21	01.12.2026	299 160	0.07%
400	0.800% UniCredit SpA 21	05.07.2029	400 012	0.10%
1 400	5.375% UniCredit SpA 17	Perp.	1 486 548	0.37%
2 500	4.375% UniCredit SpA—EMTN 16	03.01.2027	2 500 000	0.62%
200	2.375% UNIQA Insurance Group AG 21	09.12.2041	198 974	0.05%
1 300	6.875% UNIQA Insurance Group AG 13	31.07.2043	1 440 244	0.36%
100	6.000% UNIQA Insurance Group AG 15	27.07.2046	122 608	0.03%
1 500	3.125% United Group BV 20	15.02.2026	1 460 055	0.36%
900	3.875% UPC Holding BV 17	15.06.2029	920 376	0.23%
2 500	1.362% Upjohn Finance BV 20	23.06.2027	2 579 575	0.64%
400	0.500% UPM-Kymmene Oyj 21	22.03.2031	389 904	0.10%
300	1.000% Valeo—EMTN 21	03.08.2028	293 262	0.07%
300	0.375% Vantage Towers AG 21	31.03.2027	296 178	0.07%
300	2.000% Veolia Environnement S.A. 21	Perp.	298 956	0.07%
1 550	3.250% Verisure Holding AB 21	15.02.2027	1 550 387	0.38%
150	1.750% Via Outlets BV 21	15.11.2028	150 021	0.04%
2 000	4.625% Volkswagen International Finance NV 14	Perp.	2 240 380	0.56%
300	0.375% Vonovia S.E. 21	16.06.2027	296 835	0.07%
300	1.000% Vonovia S.E. 21	16.06.2033	294 033	0.07%
700	0.766% Westpac Banking Corp. 21	13.05.2031	691 712	0.17%
1 500	3.000% Wintershall Dea Finance 2 BV 21	Perp.	1 461 750	0.36%
1 500	1.332% Wintershall Dea Finance BV 19	25.09.2028	1 532 265	0.38%
425	0.500% Yorkshire Building Society 21	01.07.2028	422 152	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 - MS EURO BOND OPPORTUNITIES

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
150	0.880%	Zhejiang Expressway Co. Ltd. 21	09.09.2033	147 867	0.04%
1 000	1.414%	Zimmer Biomet Holdings, Inc. 16	13.12.2022	1 015 100	0.25%
GBP				1 933 861	0.48%
1 500	5.750%	Nationwide Building Society 20	Perp.	1 933 861	0.48%
MXN				2 470 026	0.62%
54 279	8.500%	Mexican Bonos—Series M 20 09	31.05.2029	2 470 026	0.62%
SEK				677 445	0.17%
6 945	1.375%	Sweden Government Bond 21	23.06.2071	677 445	0.17%
USD				7 004 893	1.74%
180	4.875%	Dominican Republic International Bond 20	23.09.2032	161 486	0.04%
160	5.300%	Dominican Republic International Bond 21	21.01.2041	139 367	0.03%
1 500	5.875%	Dominican Republic International Bond 20	30.01.2060	1 271 650	0.32%
605	4.000%	Morocco Government International Bond 20	15.12.2050	485 224	0.12%
1 500	5.650%	Network i2i Ltd. 19	Perp.	1 390 837	0.35%
1 500	3.680%	Prosus NV 20	21.01.2030	1 360 249	0.34%
1 500	7.300%	Redsun Properties Group Ltd. 21	13.01.2025	575 004	0.14%
340	3.250%	Saudi Arabian Oil Co. 20	24.11.2050	292 866	0.07%
1 500	6.200%	VF Ukraine PAT via VFU Funding Plc. 20	11.02.2025	1 328 210	0.33%
ZAR				1 121 691	0.28%
22 000	8.000%	South Africa Government Bond 13	31.01.2030	1 121 691	0.28%
Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants				2 835 715	0.70%
EUR				2 835 715	0.70%
1 100	0.750%	Cellnex Telecom S.A. 20	20.11.2031	1 080 805	0.27%
1 500	0.000%	Pirelli & C SpA 20	22.12.2025	1 754 910	0.43%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				50 232 496	12.48%
Obligationen / Bonds				50 232 496	12.48%
AUD				1 420 645	0.35%
2 211	1.815%	Ruby Bond Trust 2020-1 20	12.09.2051	1 420 645	0.35%
EUR				41 196 513	10.24%
1 000	1.249%	Cartesian Residential Mortgages Blue S.A. 19	18.07.2044	1 005 377	0.25%
795	1.349%	Delft 2020 BV 20	17.10.2042	796 827	0.20%
1 750	1.237%	Domi 2020-2 BV 20	15.11.2052	1 781 241	0.44%
1 800	1.939%	Dutch Property Finance 2019-1 BV 19	28.10.2052	1 808 793	0.45%
995	0.597%	E-Carat S.A. 19	20.12.2028	995 756	0.25%
1 727	2.928%	E-Mac de 2007-lbv 07	25.11.2054	1 676 606	0.42%

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

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

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

Multipartner SICAV - MS EURO BOND OPPORTUNITIES

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
3 308	1.201%	E-MAC Program BV 07	25.07.2046	3 213 459	0.80%
1 019	0.000%	E-MAC Program BV 07	25.01.2048	1 003 214	0.25%
509	1.531%	E-MAC Program BV 08	25.01.2048	510 869	0.13%
1 168	1.357%	European Residential Loan Securitisation 2019-NPL1 DAC "A" 19	24.07.2054	1 169 947	0.29%
1 375	2.349%	Eurosail-NL 2007-2 BV 07	17.10.2040	1 297 634	0.32%
3 078	0.000%	Fondo de Titulizacion de Activos UCI 14 "A" 05	20.06.2043	3 023 817	0.75%
1 404	0.000%	Fondo de Titulizacion de Activos UCI 15 06	18.12.2048	1 377 998	0.34%
470	0.000%	Great Hall Mortgages No 1 Plc. 07	18.03.2039	445 478	0.11%
1 296	0.000%	IM Pastor 4 FTA 06	22.03.2044	1 211 776	0.30%
2 000	0.749%	Jubilee Place 2020-1 BV 20	17.10.2057	2 012 640	0.50%
546	0.000%	Lansdowne Mortgage Securities No 1 Plc. 06	15.06.2045	521 805	0.13%
108	0.167%	Miravet SARL - Compartment 2019-1 19	26.05.2065	107 710	0.03%
1 806	0.267%	Miravet SARL - Compartment 2020-1 20	27.02.2063	1 811 336	0.45%
4 000	1.400%	Pearl Finance 2020 DAC 20	17.11.2032	4 013 664	1.00%
1 900	1.924%	SC Germany S.A. Compartment Consumer 2020-1 20	14.11.2034	1 938 811	0.48%
1 000	3.324%	SC Germany S.A. Compartment Consumer 2020-1 20	14.11.2034	1 017 149	0.25%
2 000	0.002%	SLM Student Loan Trust 2004-10 04	25.01.2040	1 918 199	0.48%
3 500	1.400%	Taurus 2019-4 FIN DAC 19	18.11.2031	3 503 601	0.87%
3 101	0.000%	UCI 16 FTA 06	16.06.2049	3 032 806	0.75%
GBP				3 018 997	0.75%
2 500	3.295%	Mortgage Funding 2008-1 Plc. 13	13.03.2046	3 018 997	0.75%
USD				4 596 341	1.14%
1 075	6.000%	Garda World Security Corp. 21	01.06.2029	910 470	0.22%
1 050	4.375%	Howard Hughes Corp. 21	01.02.2031	937 503	0.23%
1 050	5.750%	IAMGOLD Corp. 20	15.10.2028	911 327	0.23%
1 025	5.500%	Lions Gate Capital Holdings LLC 21	15.04.2029	922 969	0.23%
1 025	4.500%	Univision Communications, Inc. 21	01.05.2029	914 072	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 - MS EURO BOND OPPORTUNITIES

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (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	6 694 418	EUR	4 293 921	24.01.2022	-15 250	-0.00%
EGP	25 800 000	USD	1 619 077	26.01.2022	13 674	0.00%
EUR	8 872 406	AUD	13 761 528	24.01.2022	76 861	0.02%
EUR	5 115 117	GBP	4 297 000	25.01.2022	-640	-0.00%
EUR	2 449 235	MXN	59 703 220	20.01.2022	-108 399	-0.03%
EUR	689 805	SEK	6 917 000	21.01.2022	18 128	0.01%
EUR	8 375 413	USD	9 683 000	18.01.2022	-137 008	-0.03%
EUR	4 374 199	USD	4 947 000	15.02.2022	27 678	0.01%
RUB	101 580 000	USD	1 337 371	28.01.2022	10 362	0.00%
USD	268 106	IDR	3 850 000 000	28.01.2022	-1 364	-0.00%
					-115 958	-0.02%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Citigroup Global Markets Limited oder J.P. Morgan Securities Plc. abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Citigroup Global Markets Limited or J.P. 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	-156	-20 785 440	08.03.2022	172 078	0.04%
EURO-BTP	EUR	-46	-6 762 460	08.03.2022	88 810	0.02%
EURO-BUND	EUR	-68	-11 653 160	08.03.2022	182 580	0.05%
EURO-BUXL 30Y BOND	EUR	-75	-15 505 500	08.03.2022	482 040	0.12%
US 10YR NOTE (CBT)	USD	-50	-5 736 404	22.03.2022	-44 976	-0.01%
US LONG BOND (CBT)	USD	-31	-4 373 517	22.03.2022	-56 587	-0.01%
US ULTRA BOND (CBT)	USD	-19	-3 293 507	22.03.2022	-68 418	-0.02%
LONG GILT	GBP	-20	-2 975 217	29.03.2022	15 007	0.00%
					770 534	0.19%

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

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

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

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

Multipartner SICAV - MS EURO BOND OPPORTUNITIES

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (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 Crossover Series 36 – 20.12.2026	7 500 000	EUR	5	19 261	0.01%
					19 261	0.01%

Die Swaps, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Goldman Sachs International abgeschlossen. /
The swaps listed in the table above were entered into with Goldman Sachs International.

*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 2021 / as at 31 December 2021

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 90 513 495)	92 133 506
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	7 373
Gezahlte Prämien auf Swaps / Premium paid from swaps	210 956
Bankguthaben / Bank deposits	2 125 585
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	12 783
Gründungskosten / Formation expenses	12 105
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	1 226 192
Sonstige Forderungen / Other receivables	601

Total Aktiva / Total Assets

95 729 101

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	716 799
- Swaps	24 614
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	4 459
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	180 705
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	68 145
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	11 835
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	24 009

Total Passiva / Total Liabilities

1 030 566

Nettovermögen / Net Assets

94 698 535

Multipartner SICAV - PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021 /

from 1 July 2021 to 31 December 2021

EUR

Ertrag / Income

Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	2 194 879
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	43 444

Total Ertrag / Total Income

2 238 323

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	3 139
Verwaltungsgebühren / Management Fees	408 007
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	23 762
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	269 895
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	93 128

Total Aufwand / Total Expenses

797 931

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

1 440 392

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

- Wertpapieren / Securities	-56 766
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-1 806 006
- Fremdwährungen / Foreign currencies	927 736

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

505 356

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-167 337
- Swaps	-4 440
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-28 784
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-23 361

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

281 434

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /

30 June 2021

31. Dezember 2021 /

31 December 2021

EUR

EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	78 529 470	95 787 496
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	6 804 785	281 434
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	10 956 285	-1 125 090
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-503 044	-245 305
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	95 787 496	94 698 535

*Siehe Seite 21. / See page 37.

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

Multipartner SICAV - PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 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	988 996.22	977 232.98
Nettovermögen / Net Assets	EUR 78 529 470	EUR 95 787 496	EUR 94 698 535
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	90.45	96.85	96.90
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	0.00	0.50	0.25

Multipartner SICAV - PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			92 133 506	97.29%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			73 324 651	77.43%
Obligationen / Bonds			73 324 651	77.43%
EUR			50 529 001	53.36%
400	2.625% Adevinta ASA 20	15.11.2025	409 436	0.43%
400	3.500% Adient Global Holdings Ltd. 16	15.08.2024	405 808	0.43%
200	2.750% ADLER Group S.A. 20	13.11.2026	169 286	0.18%
200	2.125% ADLER Real Estate AG 17	06.02.2024	185 276	0.20%
400	4.000% Aedas Homes Opco Slu 21	15.08.2026	412 980	0.44%
400	2.875% Akropolis Group Uab 21	02.06.2026	382 176	0.40%
1 900	4.875% Almoviva-The Italian Innovation Co. SpA 21	30.10.2026	1 909 443	2.02%
200	2.500% Altice France S.A. 19	15.01.2025	197 738	0.21%
500	6.000% ams AG 20	31.07.2025	529 885	0.56%
600	3.000% Arcelik AS 21	27.05.2026	586 800	0.62%
600	2.625% Avantor Funding, Inc. 20	01.11.2025	615 684	0.65%
300	4.750% Avis Budget Finance Plc. 18	30.01.2026	306 858	0.32%
200	3.500% Banijay Entertainment SASU 20	01.03.2025	201 522	0.21%
400	4.125% Belden, Inc. 16	15.10.2026	408 648	0.43%
300	4.750% Burger King France SAS 21	01.11.2026	304 863	0.32%
200	10.125% Carnival Corp. 20	01.02.2026	226 726	0.24%
300	4.048% Casino Guichard Perrachon S.A.—EMTN 14	05.08.2026	287 052	0.30%
1 000	1.750% CECONOMY AG 21	24.06.2026	981 170	1.04%
200	5.875% Centurion Bidco SpA 20	30.09.2026	206 600	0.22%
400	4.000% Chemours Co. 18	15.05.2026	406 844	0.43%
300	7.500% CMA CGM S.A. 20	15.01.2026	331 116	0.35%
300	4.375% Cogent Communications Group, Inc. 19	30.06.2024	305 244	0.32%
300	4.250% Crystal Almond SARL 19	15.10.2024	306 345	0.32%
400	5.500% CT Investment GmbH 21	15.04.2026	405 008	0.43%
201	4.625% Cullinan Holdco Scsp 21	15.10.2026	204 043	0.22%
800	1.875% DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG 19	15.10.2024	790 144	0.83%
200	2.875% Deutsche Lufthansa AG 21	11.02.2025	200 874	0.21%
400	2.250% DIC Asset AG 21	22.09.2026	380 800	0.40%
900	5.000% doValue SpA 20	04.08.2025	936 837	0.99%
1 000	3.375% doValue SpA 21	31.07.2026	1 014 280	1.07%
800	3.500% eircom Finance DAC 19	15.05.2026	814 400	0.86%
200	3.625% El Corte Ingles S.A. 20	15.03.2024	205 098	0.22%
200	3.750% Elixir Group S.A. 21	15.07.2026	205 612	0.22%
800	4.500% Energo-Pro A/S 18	04.05.2024	796 120	0.84%
600	3.125% Faurecia S.E. 19	15.06.2026	616 218	0.65%
100	4.350% Fortune Star BVI Ltd. 19	06.05.2023	99 427	0.10%
500	6.750% Garfunkelux Holdco 3 S.A. 20	01.11.2025	520 045	0.55%
400	3.250% Gestamp Automocion S.A. 18	30.04.2026	403 884	0.43%
400	3.500% Getlink S.E. 20	30.10.2025	412 680	0.44%
411	5.375% Goldstory SASU 21	01.03.2026	420 876	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 - PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
181	3.625%	Gruenthal GmbH 21	15.11.2026	186 323	0.20%
600	2.250%	GTC Aurora Luxembourg S.A. 21	23.06.2026	591 228	0.62%
400	4.250%	Heimstaden AB 21	09.03.2026	403 256	0.43%
400	4.375%	House of Finance NV 19	15.07.2026	406 340	0.43%
300	9.250%	HT Troplast GmbH 20	15.07.2025	324 030	0.34%
421	5.125%	Iliad Holding SASU 21	15.10.2026	440 808	0.47%
1 000	2.125%	INEOS Finance Plc. 17	15.11.2025	1 001 180	1.06%
800	2.875%	INEOS Finance Plc. 19	01.05.2026	809 000	0.85%
246	3.750%	INEOS Quattro Finance 1 Plc. 21	15.07.2026	247 722	0.26%
400	6.500%	International Design Group SpA 18	15.11.2025	414 216	0.44%
600	3.500%	Intrum AB 19	15.07.2026	608 670	0.64%
400	5.500%	IPD 3 BV 20	01.12.2025	412 128	0.43%
400	3.625%	James Hardie International Finance DAC 18	01.10.2026	407 588	0.43%
400	3.375%	Kapla Holding SAS 19	15.12.2026	400 488	0.42%
300	4.250%	Kleopatra Finco Sarl 21	01.03.2026	290 916	0.31%
300	5.000%	Kongsberg Actuation Systems BV 18	15.07.2025	304 548	0.32%
300	3.625%	Lincoln Financing SARL 19	01.04.2024	302 853	0.32%
400	4.250%	Louvre Bidco SAS 17	30.09.2024	401 352	0.42%
200	3.750%	Loxam S.A.S. 19	15.07.2026	203 752	0.21%
300	4.250%	MAS Securities BV 21	19.05.2026	287 960	0.30%
1 000	3.125%	Matterhorn Telecom S.A. 19	15.09.2026	999 950	1.06%
413	5.875%	Maxeda DIY Holding BV 20	01.10.2026	422 639	0.45%
200	5.625%	Metinvest BV 19	17.06.2025	198 768	0.21%
429	4.500%	Neinor Homes S.A. 21	15.10.2026	434 955	0.46%
2 000	3.500%	Nidda Healthcare Holding GmbH 17	30.09.2024	2 003 800	2.12%
400	3.625%	Nobian Finance BV 21	15.07.2026	397 836	0.42%
957	1.625%	Novomatic AG—EMTN 16	20.09.2023	950 053	1.00%
800	2.875%	OI European Group BV 19	15.02.2025	809 280	0.85%
200	3.500%	Ontex Group NV 21	15.07.2026	190 964	0.20%
370	4.375%	Panther BF Aggregator 2 LP Via Panther Finance Co., Inc. 19	15.05.2026	380 423	0.40%
350	4.000%	Paprec Holding S.A. 18	31.03.2025	356 086	0.38%
200	4.750%	PCF GmbH 21	15.04.2026	206 842	0.22%
600	4.375%	Peach Property Finance GmbH 20	15.11.2025	617 694	0.65%
400	3.750%	Petroleos Mexicanos—EMTN 17	21.02.2024	411 296	0.43%
200	4.750%	PHM Group Holding 21	18.06.2026	205 022	0.22%
400	2.375%	Phoenix PIB Dutch Finance BV 20	05.08.2025	410 708	0.43%
300	3.625%	Piaggio & C SpA 18	30.04.2025	305 880	0.32%
463	3.875%	Picard Groupe SAS 21	01.07.2026	469 996	0.50%
400	4.250%	Playtech Plc. 19	07.03.2026	410 064	0.43%
500	4.625%	PLT VII Finance Sarl 20	05.01.2026	511 630	0.54%
800	3.000%	ProGroup AG 18	31.03.2026	811 000	0.86%
400	3.875%	Public Power Corp. 21	30.03.2026	412 472	0.44%
400	2.500%	RCS & RDS S.A. 20	05.02.2025	394 172	0.42%
400	5.750%	Rebecca Bidco GmbH 20	15.07.2025	416 756	0.44%
512	7.250%	Rekeep SpA 21	01.02.2026	547 210	0.58%
400	5.250%	Rimini Bidco SpA 21	14.12.2026	393 748	0.42%
300	5.625%	Rubis Terminal Infra S.A.S 20	15.05.2025	312 942	0.33%
400	1.800%	Samvardhana Motherson Automotive Systems Group BV 17	06.07.2024	397 040	0.42%
500	3.125%	Sappi Papier Holding GmbH 19	15.04.2026	507 465	0.54%
1 000	4.125%	Sazka Group A/S 19	20.11.2024	1 014 440	1.07%

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 - PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
200	3.375%	Scientific Games International, Inc. 18	15.02.2026	202 226	0.21%
164	4.375%	SCIL IV LLC Via SCIL USA Holdings LLC 21	01.11.2026	167 105	0.18%
200	5.250%	SIG Plc. 21	30.11.2026	203 264	0.21%
200	2.125%	SoftBank Group Corp. 21	06.07.2024	197 958	0.21%
400	4.500%	SoftBank Group Corp. 18	20.04.2025	417 976	0.44%
200	2.250%	Standard Industries, Inc. 19	21.11.2026	196 550	0.21%
200	3.750%	Stena International S.A. 20	01.02.2025	200 740	0.21%
600	2.000%	Summit Properties Ltd. 18	31.01.2025	588 990	0.62%
400	3.875%	Synthomer Plc. 20	01.07.2025	413 932	0.44%
300	5.250%	Tendam Brands SAU 17	15.09.2024	299 553	0.32%
200	4.500%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 18	01.03.2025	207 922	0.22%
200	3.750%	Trivium Packaging Finance BV 19	15.08.2026	203 274	0.21%
100	4.875%	United Group BV 17	01.07.2024	101 201	0.11%
400	3.125%	United Group BV 20	15.02.2026	389 348	0.41%
520	3.875%	Verisure Holding AB 20	15.07.2026	531 508	0.56%
200	5.250%	Via Celere DeS.A.rrollos Inmobiliarios S.A. 21	01.04.2026	206 196	0.22%
500	3.625%	Victoria Plc. 21	24.08.2026	508 805	0.54%
1 800	4.000%	Viridian Group FinanceCo Plc. Via Viridian Power & Energy 17	15.09.2025	1 812 438	1.91%
400	3.500%	Vivion Investments Sarl 19	01.11.2025	393 472	0.42%
400	5.875%	Webuild SpA 20	15.12.2025	437 208	0.46%
GBP				8 353 061	8.82%
400	3.625%	B&M European Value Retail S.A. 20	15.07.2025	486 692	0.51%
400	3.250%	Bellis Acquisition Co. Plc. 21	16.02.2026	459 941	0.49%
700	5.125%	Co-operative Group Ltd. 19	17.05.2024	872 538	0.92%
600	5.375%	Encore Capital Group, Inc. 20	15.02.2026	742 323	0.78%
200	5.250%	Heathrow Finance Plc. 18	01.03.2024	244 061	0.26%
200	8.000%	Hurricane Finance Plc. 20	15.10.2025	250 345	0.26%
1 005	4.625%	Iceland Bondco Plc. 17	15.03.2025	1 126 277	1.19%
400	3.875%	Iron Mountain UK Plc. 17	15.11.2025	479 765	0.51%
200	4.875%	Jerrold Finco Plc. 20	15.01.2026	242 098	0.26%
419	5.125%	Ladbrokes Group Finance Plc. 16	08.09.2023	515 649	0.55%
400	6.000%	Marks & Spencer Plc.—EMTN 12	12.06.2025	515 282	0.54%
1 000	6.250%	Petrobras Global Finance BV—EMTN 11	14.12.2026	1 298 888	1.37%
207	6.125%	Punch Finance 21	30.06.2026	246 826	0.26%
766	3.875%	TalkTalk Telecom Group Plc. 20	20.02.2025	872 376	0.92%
USD				14 442 589	15.25%
600	4.625%	Apache Corp. 20	15.11.2025	568 765	0.60%
500	8.250%	CoreCivic, Inc. 21	15.04.2026	460 086	0.49%
300	5.750%	Crestwood Midstream Partners LP Via Crestwood Midstream Finance Corp. 17	01.04.2025	270 259	0.29%
400	5.375%	DCP Midstream Operating LP 18	15.07.2025	384 706	0.41%
400	7.750%	DISH DBS Corp. 16	01.07.2026	372 592	0.39%
200	9.750%	Diversified Healthcare Trust 20	15.06.2025	190 387	0.20%
200	4.400%	EnLink Midstream Partners LP 14	01.04.2024	185 229	0.20%
400	4.150%	EnLink Midstream Partners LP 15	01.06.2025	365 150	0.39%
400	4.750%	EPR Properties 16	15.12.2026	376 430	0.40%
400	4.134%	Ford Motor Credit Co. LLC 15	04.08.2025	373 486	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 - PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (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	6.500%	Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp. 17	01.10.2025	262 173	0.28%
1 000	5.250%	Hughes Satellite Systems Corp. 17	01.08.2026	966 550	1.02%
200	4.750%	Icahn Enterprises LP Via Icahn Enterprises Finance Corp. 20	15.09.2024	182 995	0.19%
400	4.250%	iStar, Inc. 19	01.08.2025	362 628	0.38%
500	5.875%	Matador Resources Co. 18	15.09.2026	451 860	0.48%
400	5.625%	MGM Growth Properties Operating Partnership LP Via MGP Finance Co-Issuer, Inc. 17	01.05.2024	376 820	0.40%
1 000	5.750%	Murphy Oil Corp. 17	15.08.2025	904 423	0.95%
400	6.125%	Newmark Group, Inc. 19	15.11.2023	378 167	0.40%
1 000	3.400%	Occidental Petroleum Corp. 16	15.04.2026	902 199	0.95%
400	4.650%	Oceaneering International, Inc. 14	15.11.2024	353 792	0.37%
880	4.625%	OCI NV 20	15.10.2025	804 118	0.85%
214	5.125%	Oriflame Investment Holding Plc. 21	04.05.2026	175 142	0.18%
300	5.750%	PDC Energy, Inc. 18	15.05.2026	272 738	0.29%
1 000	6.500%	Perenti Finance Pty Ltd. 20	07.10.2025	909 084	0.96%
300	9.250%	Range Resources Corp. 20	01.02.2026	284 707	0.30%
200	5.250%	Royal Caribbean Cruises Ltd. 12	15.11.2022	178 371	0.19%
400	4.500%	Sasol Financing International Ltd. 12	14.11.2022	356 342	0.38%
400	7.500%	Service Properties Trust 20	15.09.2025	382 406	0.40%
600	6.450%	Southwestern Energy Co. 15	23.01.2025	580 542	0.61%
1 000	6.875%	Springleaf Finance Corp. 18	15.03.2025	981 367	1.04%
400	5.303%	Telecom Italia SpA 144A 14	30.05.2024	370 426	0.39%
500	6.875%	USA Compression Partners LP Via USA Compression Finance Corp. 19	01.04.2026	458 649	0.48%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				18 507 409	19.54%
Obligationen / Bonds				18 507 409	19.54%
USD				18 507 409	19.54%
600	5.500%	American Airlines, Inc. 21	20.04.2026	549 371	0.58%
200	7.875%	Antero Midstream Partners LP 20	15.05.2026	194 001	0.21%
391	8.375%	Antero Resources Corp. 21	15.07.2026	391 646	0.41%
600	6.000%	Arconic Corp. 20	15.05.2025	553 296	0.58%
200	9.250%	Bausch Health Americas, Inc. 144A 18	01.04.2026	187 594	0.20%
200	5.750%	Brookfield Property REIT, Inc. Via BPR Cumulus LLC Via BPR Nimbus LLC Via GGSI Sellco LL 144A 19	15.05.2026	182 789	0.19%
200	7.125%	California Resources Corp. 21	01.02.2026	182 988	0.19%
400	5.125%	Cascades, Inc. Via Cascades USA, Inc. 144A 19	15.01.2026	366 099	0.39%
500	5.125%	CenturyLink, Inc. 144A 19	15.12.2026	458 064	0.48%
400	5.500%	Chesapeake Energy Corp. 21	01.02.2026	371 147	0.39%
300	6.625%	CHS Via Community Health Systems, Inc. 20	15.02.2025	273 648	0.29%
1 500	6.750%	Cleveland-Cliffs, Inc. 20	15.03.2026	1 398 290	1.48%
253	5.875%	Constellium S.E. 144A 17	15.02.2026	225 498	0.24%
200	5.000%	Coty, Inc. 21	15.04.2026	181 367	0.19%
200	5.250%	CVR Energy, Inc. 20	15.02.2025	172 360	0.18%
300	7.625%	Dave & Buster's, Inc. 20	01.11.2025	282 441	0.30%
300	6.250%	Gates Global LLC Via Gates Corp. 19	15.01.2026	272 894	0.29%
300	5.375%	goeasy Ltd. 144A 19	01.12.2024	271 607	0.29%

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

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

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

Multipartner SICAV - PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (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	7.875%	Herbalife Nutrition Ltd. Via HLF Financing, Inc. 144A 20	01.09.2025	281 447	0.30%
300	4.625%	Hertz Corp. 21	01.12.2026	266 663	0.28%
400	5.625%	Hess Midstream Operations LP 144A 19	15.02.2026	364 249	0.38%
400	4.500%	Hudbay Minerals, Inc. 21	01.04.2026	353 050	0.37%
500	6.500%	International Game Technology Plc. 144A 15	15.02.2025	481 406	0.51%
200	7.750%	Jaguar Land Rover Automotive Plc. 20	15.10.2025	190 077	0.20%
130	12.250%	NCL Corp. Ltd. 20	15.05.2024	135 703	0.14%
200	7.500%	NGL Energy Operating LLC Via NGL Energy Finance Corp. 21	01.02.2026	181 511	0.19%
200	5.875%	Providence Service Corp. 20	15.11.2025	185 747	0.20%
2 000	5.625%	Rattler Midstream LP 20	15.07.2025	1 832 290	1.94%
300	7.625%	Rayonier AM Products, Inc. 20	15.01.2026	279 866	0.30%
200	3.750%	RLJ Lodging Trust LP 21	01.07.2026	176 483	0.19%
200	7.375%	Sabre GLBL, Inc. 20	01.09.2025	183 663	0.19%
300	6.250%	Select Medical Corp. 144A 19	15.08.2026	279 600	0.30%
200	7.500%	Spirit AeroSystems, Inc. 144A 20	15.04.2025	185 489	0.20%
666	6.500%	TechnipFMC Plc. 21	01.02.2026	627 406	0.66%
200	5.625%	Telesat Canada Via Telesat LLC 21	06.12.2026	165 473	0.17%
500	6.875%	Townsquare Media, Inc. 21	01.02.2026	468 449	0.49%
200	7.000%	TripAdvisor, Inc. 20	15.07.2025	186 643	0.20%
190	8.875%	Triumph Group, Inc. 20	01.06.2024	182 315	0.19%
300	6.875%	Tutor Perini Corp. 144A 17	01.05.2025	266 357	0.28%
400	4.375%	United Airlines, Inc. 144A 21	15.04.2026	367 207	0.39%
300	6.250%	Vail Resorts, Inc. 144A 20	15.05.2025	276 643	0.29%
600	5.500%	William Carter Co. 144A 20	15.05.2025	550 869	0.58%
1 700	6.625%	Wyndham Destinations, Inc. 20	31.07.2026	1 659 967	1.75%
1 500	5.000%	Xerox Holdings Corp. 20	15.08.2025	1 396 602	1.48%
500	6.375%	XHR LP 20	15.08.2025	467 134	0.49%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				271 915	0.29%
Obligationen / Bonds				271 915	0.29%
USD				271 915	0.29%
300	5.375%	PennyMac Financial Services, Inc. 20	15.10.2025	271 915	0.29%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS				29 531	0.03%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)					
Luxemburg / Luxembourg				29 531	0.03%
213		Pictet - Short-Term Money Market EUR "Z EUR" - (0.00%)		29 531	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 - PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
EUR	8 960 887	GBP	7 600 000	02.02.2022	-85 728	-0.09%
EUR	35 225 835	USD	40 800 000	02.02.2022	-631 071	-0.67%
GBP	240 000	EUR	280 804	02.02.2022	4 879	0.01%
USD	1 497 497	EUR	1 313 576	02.02.2022	2 494	0.00%
					-709 426	-0.75%

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

Swaps / Swaps

Art / Type*	Underlying - 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 Nettöver- mögens / % of net assets
CDS	Altice Finco S.A. – 20.06.2026	200 000	EUR	5	-4 406	-0.00%
CDS	Loxam SAS – 20.06.2026	300 000	EUR	5	-757	-0.00%
CDS	Picard Bondco S.A. – 20.06.2026	300 000	EUR	5	-11 568	-0.01%
CDS	Schaeffler AG – 20.06.2026	400 000	EUR	5	-4 938	-0.01%
CDS	Unilabs Subholding AB – 20.06.2026	300 000	EUR	5	-862	-0.00%
CDS	Ziggo Bond Co. BV – 20.06.2026	200 000	EUR	5	-2 083	-0.00%
					-24 614	-0.02%

Die Swaps, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Citigroup Global Markets Limited oder Goldman Sachs International abgeschlossen. /
The swaps listed in the table above were entered into with Citigroup Global Markets Limited or Goldman Sachs International.

*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 EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2021 / as at 31 December 2021

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 261 017 683)	264 888 022
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	916 142
Bankguthaben / Bank deposits	23 393 284
Gründungskosten / Formation expenses	5 046
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	4 134 237
Sonstige Forderungen / Other receivables	5 054

Total Aktiva / Total Assets

293 341 785

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	65 603
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	249 797
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	36 620
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	41 772

Total Passiva / Total Liabilities

393 792

Nettovermögen / Net Assets

292 947 993

Multipartner SICAV - PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021 /

from 1 July 2021 to 31 December 2021

EUR

Ertrag / Income

Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities 8 553 070

Total Ertrag / Total Income 8 553 070

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts 3 350

Verwaltungsgebühren / Management Fees 1 541 735

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 75 173

Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion 358 807

Sonstige Aufwendungen / Other expenses* 223 654

Total Aufwand / Total Expenses 2 202 719

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss 6 350 351

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

- Wertpapieren / Securities -6 933 358

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts -15 693 955

- Fremdwährungen / Foreign currencies 3 044 912

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss -13 232 050

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 153 456

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts 2 020 081

- Fremdwährungen / Foreign currencies -295 247

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss -11 353 760

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /
30 June 2021
EUR

31. Dezember 2021 /
31 December 2021
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period

306 995 259 314 749 069

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

22 478 491 -11 353 760

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

-11 576 636 -5 907 721

Dividendenausschüttung / Dividend distributions

-3 148 045 -4 539 595

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

314 749 069 292 947 993

*Siehe Seite 21. / See page 37.

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

Multipartner SICAV - PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	3 180 461.55	3 063 027.62	3 002 874.32
Nettovermögen / Net Assets	EUR 306 995 259	EUR 314 749 069	EUR 292 947 993
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	96.53	102.76	97.56
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.50	1.00	1.50

Multipartner SICAV - PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				264 888 022	90.42%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				263 190 134	89.84%
Obligationen / Bonds				263 190 134	89.84%
EUR				20 192 210	6.89%
3 000	8.500%	Dtek Renewables Finance BV 19	12.11.2024	2 771 910	0.94%
4 000	4.350%	Fortune Star BVI Ltd. 19	06.05.2023	3 977 080	1.36%
3 000	7.125%	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc. 19	19.07.2024	2 718 900	0.93%
4 000	2.500%	Petroleos Mexicanos 18	24.11.2022	4 040 760	1.38%
6 500	3.750%	Petroleos Mexicanos—EMTN 17	21.02.2024	6 683 560	2.28%
USD				242 997 924	82.95%
3 500	4.450%	ABJA Investment Co. Pte Ltd. 18	24.07.2023	3 198 260	1.09%
3 350	4.375%	Adani Green Energy Ltd. 21	08.09.2024	2 995 823	1.02%
3 500	5.750%	Aegea Finance Sarl 17	10.10.2024	3 170 068	1.08%
2 786	4.850%	Agile Group Holdings Ltd. 21	31.08.2022	1 629 585	0.56%
7 000	5.000%	Akbank T.A.S. 12	24.10.2022	6 152 639	2.10%
6 000	5.375%	Alpek SAB de CV 13	08.08.2023	5 588 200	1.91%
5 800	6.250%	Alpha Star Holding III Ltd. 17	20.04.2022	5 142 069	1.75%
2 629	6.625%	Alpha Star Holding V Ltd. 18	18.04.2023	2 363 997	0.81%
1 300	5.000%	Arcelik A/S 13	03.04.2023	1 150 738	0.39%
3 234	8.000%	Atento Luxco 1 S.A. 21	10.02.2026	3 040 023	1.04%
3 000	6.500%	Auna SAA 20	20.11.2025	2 719 944	0.93%
3 500	5.875%	Banco Davivienda S.A. 12	09.07.2022	3 137 905	1.07%
3 000	7.375%	Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A. 12	02.02.2022	2 648 717	0.90%
4 000	3.650%	Banistmo S.A 17	19.09.2022	3 563 771	1.22%
6 000	6.750%	BBVA Bancomer S.A. 12	30.09.2022	5 480 726	1.87%
2 500	7.500%	China Evergrande Group 17	28.06.2023	345 630	0.12%
3 500	7.125%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 18	27.01.2022	3 077 551	1.05%
4 000	4.750%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 18	17.01.2023	3 441 928	1.17%
3 500	6.875%	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd. 18	21.03.2023	3 182 502	1.09%
4 614	6.875%	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd.—EMTN 17	10.04.2022	4 110 689	1.40%
3 610	4.900%	Electricidad Firme de Mexico Holdings S.A. de CV 21	20.11.2026	3 156 243	1.08%
7 000	4.250%	Export Credit Bank of Turkey 17	18.09.2022	6 119 215	2.09%
6 571	10.500%	Fidelity Bank Plc. 17	16.10.2022	5 993 583	2.05%
7 000	4.950%	Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A. 12	19.07.2022	6 270 825	2.14%
4 200	5.500%	Global Prime Capital Pte Ltd. 16	18.10.2023	3 729 698	1.27%
4 000	4.875%	Greenko Investment Co. 16	16.08.2023	3 557 018	1.21%
600	6.250%	Greenko Mauritius Ltd. 19	21.02.2023	538 955	0.18%
4 000	4.750%	Grupo Aval Ltd. 12	26.09.2022	3 579 952	1.22%
4 000	2.500%	Huarong Finance 2019 Co. Ltd.—EMTN 20	24.02.2023	3 508 021	1.20%
5 000	5.710%	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 18	15.11.2023	4 732 634	1.62%
5 400	5.250%	JSW Steel Ltd. 17	13.04.2022	4 786 684	1.63%
500	6.500%	Kernel Holding S.A. 19	17.10.2024	443 787	0.15%
3 500	5.250%	KOC Holding A/S 16	15.03.2023	3 096 633	1.06%

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

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

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

Multipartner SICAV - PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
5 000	6.000%	KWG Group Holdings Ltd. 17	15.09.2022	3 553 509	1.21%
5 800	5.650%	Lai Fung Bonds 2018 Ltd. 18	18.01.2023	4 985 605	1.70%
7 000	5.750%	Leviathan Bond Ltd. 20	30.06.2023	6 342 413	2.16%
3 900	7.750%	Metinvest BV 18	23.04.2023	3 492 373	1.19%
3 300	7.750%	MHP S.E. 17	10.05.2024	2 967 621	1.01%
2 000	4.375%	MMK International Capital DAC 19	13.06.2024	1 836 370	0.63%
2 800	4.375%	Multibank, Inc. 17	09.11.2022	2 514 141	0.86%
4 667	4.625%	Nexa Resources Peru SAA 13	28.03.2023	4 141 902	1.41%
4 000	4.375%	Olam International Ltd.—EMTN 17	09.01.2023	3 604 785	1.23%
7 000	5.250%	REC Ltd. 18	13.11.2023	6 521 475	2.23%
7 800	6.450%	ReNew Power Ltd. 19	27.09.2022	6 966 090	2.38%
1 500	8.750%	Ronshine China Holdings Ltd. 19	25.10.2022	573 620	0.20%
7 300	4.500%	Sasol Financing International Ltd. 12	14.11.2022	6 503 241	2.22%
1 750	5.875%	Sasol Financing USA LLC 18	27.03.2024	1 606 286	0.55%
3 500	5.125%	Sberbank of Russia Via SB Capital S.A. 12	29.10.2022	3 141 629	1.07%
1 765	6.450%	Seazen Group Ltd. 20	11.06.2022	1 461 014	0.50%
6 850	5.950%	Shriram Transport Finance Co. Ltd. 19	24.10.2022	6 145 666	2.10%
3 000	6.500%	Sunac China Holdings Ltd. 20	09.07.2023	1 715 319	0.59%
3 250	2.950%	Teva Pharmaceutical Finance Co BV 12	18.12.2022	2 864 842	0.98%
4 000	2.800%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	21.07.2023	3 533 698	1.21%
3 000	7.500%	Total Play Telecomunicaciones S.A. de CV 20	12.11.2025	2 703 166	0.92%
3 750	4.500%	Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri A/S 17	18.10.2024	3 196 140	1.09%
5 000	4.875%	Turk Telekomunikasyon A/S 14	19.06.2024	4 341 849	1.48%
5 800	5.875%	Turkiye Garanti Bankasi A/S 17	16.03.2023	5 115 803	1.75%
9 700	6.000%	Turkiye Is Bankasi A/S 12	24.10.2022	8 497 738	2.90%
6 000	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2022	5 241 982	1.79%
7 550	6.375%	Vedanta Resources Ltd. 17	30.07.2022	6 579 828	2.25%
3 278	7.375%	VLL International, Inc.—EMTN 15	18.06.2022	2 949 509	1.01%
3 716	5.375%	Volcan Cia Minera S.A.A. 12	02.02.2022	3 266 401	1.11%
3 500	6.950%	VTB Bank OJSC Via VTB Capital S.A. 12	17.10.2022	3 157 695	1.08%
7 800	8.750%	YPF S.A. 14	04.04.2024	5 951 720	2.03%
1 000	6.500%	Zhenro Properties Group Ltd. 21	01.09.2022	646 017	0.22%
2 000	9.150%	Zhenro Properties Group Ltd. 19	06.05.2023	1 224 464	0.42%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				1 697 888	0.58%
Obligationen / Bonds				1 697 888	0.58%
USD				1 697 888	0.58%
1 907	7.250%	First Quantum Minerals Ltd. 144A 17	01.04.2023	1 697 888	0.58%

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

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

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

Multipartner SICAV - PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (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	276 500 000	USD	313 624 908	10.02.2022	916 142	0.31%
					916 142	0.31%

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 2021 / as at 31 December 2021

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 139 174 266)	148 531 818
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	60 514
Bankguthaben / Bank deposits	3 406 789
Gründungskosten / Formation expenses	12 105
Sonstige Forderungen / Other receivables	1 284

Total Aktiva / Total Assets

152 012 510

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	76 259
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	160 575
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	395
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	35 083

Total Passiva / Total Liabilities

272 312

Nettovermögen / Net Assets

151 740 198

Multipartner SICAV - PICTET EVOLUTION

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021 /

from 1 July 2021 to 31 December 2021

EUR

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	6 234
Verwaltungsgebühren / Management Fees	962 972
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	657
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	121 842

Total Aufwand / Total Expenses

1 091 705

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-1 091 705

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

- Wertpapieren / Securities	196 297
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-715 249
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-44 353

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-1 655 010

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	2 328 255
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	153 299
- Fremdwährungen / Foreign currencies	817

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

827 361

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

**30. Juni 2021 /
30 June 2021
EUR**

**31. Dezember 2021 /
31 December 2021
EUR**

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	151 015 281	154 222 991
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	7 184 455	827 361
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-3 976 745	-3 310 154
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	154 222 991	151 740 198

*Siehe Seite 21. / See page 37.

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

Multipartner SICAV - PICTET EVOLUTION

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 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	1 507 204.09	1 474 527.17
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	151 015 281	154 222 991	151 740 198
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	97.61	102.32	102.91

Multipartner SICAV - PICTET EVOLUTION

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		148 531 818	97.89%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		148 531 818	97.89%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Luxemburg / Luxembourg		148 531 818	97.89%
189 900	Pictet - Absolute Return Fixed Income "HZX EUR" - (0.00%)	22 778 505	15.01%
850	Pictet - Biotech "Z USD" - (0.00%)	902 710	0.60%
19 800	Pictet - Clean Energy "Z USD" - (0.00%)	3 877 124	2.56%
2 400	Pictet - Digital "Z USD" - (0.00%)	1 421 998	0.94%
25 400	Pictet - Emerging Local Currency Debt "Z USD" - (0.00%)	4 599 340	3.03%
6 750	Pictet - EUR Bonds "Z EUR" - (0.00%)	4 621 523	3.05%
128 000	Pictet - EUR Short Mid-Term Bonds "Z EUR" - (0.00%)	18 133 760	11.95%
182 000	Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds "Z EUR" - (0.00%)	19 983 600	13.17%
11 160	Pictet - Global Environmental Opportunities "Z USD" - (0.00%)	4 671 853	3.08%
16 500	Pictet - Global Megatrend Selection "Z USD" - (0.00%)	7 799 197	5.14%
36 250	Pictet - Global Thematic Opportunities "Z EUR" - (0.00%)	7 734 662	5.10%
210 000	Pictet - Multi Asset Global Opportunities "ZX EUR" - (0.00%)	29 990 100	19.76%
6 000	Pictet - Premium Brands "Z EUR" - (0.00%)	2 267 100	1.49%
13 500	Pictet - Robotics "Z EUR" - (0.00%)	4 391 820	2.89%
67 000	Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds "Z USD" - (0.00%)	7 780 533	5.13%
50 000	Pictet - Strategic Credit "HI EUR" - (0.35%)	5 052 500	3.33%
9 050	Pictet - Timber "Z EUR" - (0.00%)	2 525 493	1.66%

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

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

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

Multipartner SICAV - PICTET EVOLUTION

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (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	13 681 315	USD	15 500 000	13.01.2022	53 748	0.04%
EUR	709 970	USD	800 000	24.01.2022	6 766	0.00%
					60 514	0.04%

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

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 2021 / as at 31 December 2021

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 37 792 228)	42 355 604
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	504
Bankguthaben / Bank deposits	248 800
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	62 398
Gründungskosten / Formation expenses	16 808
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	1 650
Total Aktiva / Total Assets	42 685 764

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	79 938
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	582 346
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	44 488
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	3 530
Verbindlichkeiten aus Performance-Gebühren / Performance Fees payable	37 313
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	57 675
Total Passiva / Total Liabilities	805 290
Nettovermögen / Net Assets	41 880 474

Multipartner SICAV - QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021 /

from 1 July 2021 to 31 December 2021

EUR

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income 213 996

Total Ertrag / Total Income

213 996

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts 10 016

Verwaltungsgebühren / Management Fees 252 265

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 6 599

Sonstige Aufwendungen / Other expenses* 144 894

Total Aufwand / Total Expenses

413 774

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-199 778

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

- Wertpapieren / Securities 2 103 291

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts -121 530

- Futures -93 900

- Fremdwährungen / Foreign currencies 298 030

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

1 986 113

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities -138 700

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts -81 101

- Futures -4 439

- Fremdwährungen / Foreign currencies -17

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

1 761 856

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /
30 June 2021
EUR

31. Dezember 2021 /
31 December 2021
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period 9 681 799 36 997 168

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss 6 358 098 1 761 856

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /
Net receipts/payments from the issue and redemption of shares 20 957 271 3 121 450

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period **36 997 168** **41 880 474**

*Siehe Seite 21. / See page 37.

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

Multipartner SICAV - QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 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	158 867.87	170 531.74
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	42 145.46	110 765.36	102 217.18
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	8 050.00	17 080.17	23 390.49
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	-	-	20 000.00*
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	9 681 799	36 997 168	41 880 474
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	101.48	127.90	133.73
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	101.73	133.22	139.42
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	101.72	133.47	139.78
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	-	-	97.50*

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multipartner SICAV - QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		42 355 604	101.14%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		42 355 604	101.14%
Aktien / Equities		42 355 604	101.14%
Finnland / Finland		1 694 700	4.05%
105 000	Stora Enso Oyj	1 694 700	4.05%
Frankreich / France		11 792 694	28.16%
28 000	Cie de Saint-Gobain	1 732 360	4.14%
160 000	Electricite de France S.A.	1 652 800	3.95%
125 000	Engie S.A.	1 626 750	3.88%
9 000	EssilorLuxottica S.A.	1 685 160	4.02%
28 200	Publicis Groupe S.A.	1 669 440	3.99%
58 000	Societe Generale S.A.	1 751 890	4.18%
51 900	Veolia Environnement S.A.	1 674 294	4.00%
Deutschland / Germany		8 362 743	19.97%
11 700	Deutsche Boerse AG	1 721 070	4.11%
139 000	E.ON S.E.	1 694 688	4.05%
107 000	K+S AG	1 624 795	3.88%
13 700	SAP S.E.	1 711 130	4.08%
660 000	Telefonica Deutschland Holding AG	1 611 060	3.85%
Griechenland / Greece		1 646 040	3.93%
132 000	Opap S.A.	1 646 040	3.93%
Niederlande / Netherlands		6 854 388	16.37%
134 500	ABN AMRO Bank NV	1 737 202	4.15%
4 400	ASM International NV	1 710 280	4.08%
2 430	ASML Holding NV	1 717 281	4.10%
87 500	Royal Dutch Shell Plc. "A"	1 689 625	4.04%
Schweden / Sweden		1 726 830	4.12%
45 000	Getinge AB	1 726 830	4.12%
Schweiz / Switzerland		5 068 027	12.10%
385 000	Glencore Plc.	1 719 334	4.11%
38 500	STMicroelectronics NV	1 684 760	4.02%
105 000	UBS Group AG	1 663 933	3.97%

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 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		5 210 182	12.44%
780 000	Barclays Plc.	1 737 251	4.15%
36 200	Diageo Plc.	1 740 147	4.15%
90 000	Imperial Brands Plc.	1 732 784	4.14%

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 - QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (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	6 644 573	GBP	5 630 000	31.01.2022	-57 342	-0.14%
EUR	1 599 471	SEK	16 500 000	31.01.2022	-2 571	-0.01%
EUR	12 395	USD	14 000	03.01.2022	84	0.00%
EUR	61 941	USD	70 000	31.01.2022	420	0.00%
USD	3 226 000	EUR	2 855 295	31.01.2022	-20 025	-0.05%
					-79 434	-0.20%

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 - RFN DINAMICO CEDOLA 2024

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2021 / as at 31 December 2021

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 119 657 659)	122 914 601
Bankguthaben / Bank deposits	551 867
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	217 261
Gründungskosten / Formation expenses	8 920
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	1 034 667
Sonstige Forderungen / Other receivables	1 677

Total Aktiva / Total Assets

124 728 993

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	20 683
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	95 658
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	15 570
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	29 042

Total Passiva / Total Liabilities

160 953

Nettovermögen / Net Assets

124 568 040

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

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021 /

from 1 July 2021 to 31 December 2021

EUR

Ertrag / Income

Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	1 006 183
Sonstige Erträge / Other income	8 606

Total Ertrag / Total Income

1 014 789

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	5 870
Verwaltungsgebühren / Management Fees	579 046
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	31 535
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	4 617
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	98 752

Total Aufwand / Total Expenses

719 820

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

294 969

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

- Wertpapieren / Securities	-42 851
-----------------------------	---------

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

252 118

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-1 310 656
-----------------------------	------------

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-1 058 538

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /
30 June 2021
EUR

31. Dezember 2021 /
31 December 2021
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	125 819 416	129 178 920
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	8 001 526	-1 058 538
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-3 878 233	-2 627 468
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-763 789	-924 874
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	129 178 920	124 568 040

*Siehe Seite 21. / See page 37.

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

Multipartner SICAV - RFN DINAMICO CEDOLA 2024

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	1 283 415.54	1 245 078.24	1 219 219.33
Nettovermögen / Net Assets	EUR 125 819 416	EUR 129 178 920	EUR 124 568 040
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	98.03	103.75	102.17
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	0.50	0.60	0.75

Multipartner SICAV - RFN DINAMICO CEDOLA 2024

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				122 914 601	98.67%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				100 174 973	80.42%
Obligationen / Bonds				100 174 973	80.42%
EUR				100 174 973	80.42%
300	3.000%	Accor S.A. 19	04.02.2026	313 305	0.25%
200	3.000%	ADLER Real Estate AG 18	27.04.2026	184 426	0.15%
1 100	1.250%	AIB Group Plc.—EMTN 19	28.05.2024	1 130 360	0.91%
1 000	0.250%	Alfa Laval Treasury International AB—EMTN 19	25.06.2024	1 005 700	0.81%
1 000	1.750%	AP Moller - Maersk A/S—EMTN 18	16.03.2026	1 060 010	0.85%
1 000	0.155%	Asahi Group Holdings Ltd. 20	23.10.2024	1 003 000	0.81%
200	1.625%	Atlantia SpA—EMTN 17	03.02.2025	203 482	0.16%
1 100	1.750%	Atos S.E. 18	07.05.2025	1 147 047	0.92%
910	0.875%	Ball Corp. 19	15.03.2024	915 333	0.73%
1 200	0.875%	Banco de Sabadell S.A. 19	22.07.2025	1 213 152	0.97%
700	1.125%	Banco Santander S.A.—EMTN 18	17.01.2025	720 076	0.58%
1 400	0.750%	Barclays Plc.—EMTN 19	09.06.2025	1 420 048	1.14%
900	2.750%	BAT International Finance Plc.—EMTN 13	25.03.2025	968 382	0.78%
1 000	1.300%	Baxter International, Inc. 17	30.05.2025	1 035 860	0.83%
900	1.208%	Becton Dickinson Euro Finance SARL 19	04.06.2026	931 851	0.75%
200	4.500%	Bilfinger S.E. 19	14.06.2024	214 626	0.17%
1 100	1.000%	BNP Paribas Cardif S.A.—EMTN 17	29.11.2024	1 122 374	0.90%
400	0.500%	British Telecommunications Plc.—EMTN 19	12.09.2025	402 016	0.32%
800	1.000%	CA Immobilien Anlagen AG 20	27.10.2025	798 536	0.64%
300	1.000%	Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA 20	01.12.2025	302 442	0.24%
200	1.125%	Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA—EMTN 19	27.09.2024	202 510	0.16%
600	2.875%	Cellnex Telecom S.A.—EMTN 17	18.04.2025	640 278	0.51%
1 050	1.500%	Ceske Drahy A/S 19	23.05.2026	1 094 824	0.88%
500	4.750%	Cirsa Finance International SARL 19	22.05.2025	498 040	0.40%
1 100	1.750%	Citigroup, Inc. 15	28.01.2025	1 155 726	0.93%
1 000	1.250%	CK Hutchison Europe Finance 18 Ltd. 18	13.04.2025	1 034 680	0.83%
150	0.750%	CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. 19	17.04.2026	151 899	0.12%
1 000	1.750%	CNH Industrial Finance Europe S.A.—EMTN 17	12.09.2025	1 047 000	0.84%
1 000	4.000%	Commerzbank AG—EMTN 16	23.03.2026	1 106 020	0.89%
500	4.125%	ContourGlobal Power Holdings S.A. 18	01.08.2025	507 940	0.41%
1 100	1.250%	Credit Suisse Group AG—EMTN 17	17.07.2025	1 124 805	0.90%
600	2.875%	Crown European Holdings S.A. 18	01.02.2026	634 686	0.51%
550	0.500%	Danske Bank A/S 19	27.08.2025	554 164	0.45%
600	2.750%	Deutsche Bank AG—EMTN 15	17.02.2025	631 638	0.51%
900	1.375%	DS Smith Plc. 17	26.07.2024	926 307	0.74%
250	2.500%	Dufry One BV 17	15.10.2024	246 860	0.20%
850	0.875%	easyJet Plc.—EMTN 19	11.06.2025	854 360	0.69%
1 100	2.000%	EDP Finance BV—EMTN 15	22.04.2025	1 171 368	0.94%
500	3.500%	eircom Finance DAC 19	15.05.2026	509 000	0.41%
300	1.750%	Elis S.A.—EMTN 19	11.04.2024	306 609	0.25%

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

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

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

Multipartner SICAV - RFN DINAMICO CEDOLA 2024

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (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	531 225	0.43%
250	4.500%	Energo-Pro A/S 18	04.05.2024	248 788	0.20%
1 000	1.000%	Eni SpA—EMTN 17	14.03.2025	1 028 220	0.83%
1 000	1.659%	EP Infrastructure A/S 18	26.04.2024	1 028 240	0.83%
1 000	1.875%	ERG SpA—EMTN 19	11.04.2025	1 049 290	0.84%
1 000	0.875%	Esselunga SpA 17	25.10.2023	1 011 260	0.81%
700	1.875%	Fastighets AB Balder 17	14.03.2025	729 218	0.59%
700	2.625%	Faurecia S.E. 18	15.06.2025	710 360	0.57%
1 000	0.815%	FCC Servicios Medio Ambiente Holding S.A. 19	04.12.2023	1 013 640	0.81%
1 100	1.375%	Ferrovial Emisiones S.A. 17	31.03.2025	1 144 275	0.92%
1 100	1.500%	Ferrovie dello Stato Italiane SpA—EMTN 17	27.06.2025	1 153 592	0.93%
500	3.750%	Fiat Chrysler Automobiles NV—GMTN 16	29.03.2024	539 905	0.43%
600	2.625%	Fnac Darty S.A. 19	30.05.2026	613 278	0.49%
1 000	2.386%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	17.02.2026	1 047 840	0.84%
900	1.625%	Fortum OYJ—EMTN 19	27.02.2026	948 537	0.76%
1 000	1.875%	Fresenius S.E. & Co. KGaA 19	15.02.2025	1 050 270	0.84%
1 000	2.949%	Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A. 18	24.01.2024	1 043 340	0.84%
1 000	1.694%	General Motors Financial Co., Inc.—EMTN 18	26.03.2025	1 041 540	0.84%
500	3.250%	Gestamp Automocion S.A. 18	30.04.2026	504 855	0.41%
1 300	1.750%	Glencore Finance Europe Ltd.—EMTN 15	17.03.2025	1 355 796	1.09%
400	3.200%	Grifols S.A. 17	01.05.2025	400 700	0.32%
1 300	1.875%	Groupe Bruxelles Lambert S.A. 18	19.06.2025	1 379 781	1.11%
500	3.375%	Grupo Antolin-Irausa S.A. 18	30.04.2026	487 470	0.39%
900	1.500%	HeidelbergCement AG—EMTN 16	07.02.2025	935 883	0.75%
170	2.000%	Hellenic Petroleum Finance Plc. 19	04.10.2024	169 536	0.14%
400	2.250%	Holding d'Infrastructures de Transport SASU 14	24.03.2025	426 012	0.34%
1 200	3.000%	HSBC Holdings Plc.—EMTN 15	30.06.2025	1 307 928	1.05%
700	4.250%	Huntsman International LLC 16	01.04.2025	776 664	0.62%
800	3.625%	IHO Verwaltungs GmbH 19	15.05.2025	811 544	0.65%
600	1.875%	Iliad S.A. 18	25.04.2025	604 236	0.49%
500	2.625%	Immofinanz AG 19	27.01.2023	509 915	0.41%
700	2.875%	INEOS Finance Plc. 19	01.05.2026	707 875	0.57%
1 000	2.125%	ING Groep NV—EMTN 19	10.01.2026	1 074 460	0.86%
600	3.500%	International Game Technology Plc. 18	15.07.2024	630 714	0.51%
900	1.000%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 19	04.07.2024	919 107	0.74%
500	1.950%	Iren SpA—EMTN 18	19.09.2025	528 770	0.42%
200	1.125%	Islandsbanki HF—GMTN 19	12.04.2022	200 698	0.16%
1 000	1.750%	JAB Holdings BV 18	25.06.2026	1 054 720	0.85%
700	0.375%	Jyske Bank A/S 20	15.10.2025	703 213	0.56%
500	5.000%	Kongsberg Actuation Systems BV 18	15.07.2025	507 580	0.41%
900	0.625%	Koninklijke KPN NV—GMTN 16	09.04.2025	915 255	0.73%
300	3.750%	Kronos International, Inc. 17	15.09.2025	305 253	0.25%
240	2.375%	Louis Dreyfus Co. BV 20	27.11.2025	255 641	0.21%
190	0.250%	Medtronic Global Holdings SCA 19	02.07.2025	191 398	0.15%
1 000	0.000%	Medtronic Global Holdings SCA 20	15.10.2025	996 940	0.80%
700	0.625%	MMS USA Investments, Inc. 19	13.06.2025	708 008	0.57%
1 000	1.250%	Molson Coors Brewing Co. 16	15.07.2024	1 024 110	0.82%
600	1.500%	Mondi Finance Plc.—EMTN 16	15.04.2024	617 376	0.50%
300	1.625%	Mondi Finance Plc.—EMTN 18	27.04.2026	315 945	0.25%
100	1.214%	Mowi ASA 20	31.01.2025	102 245	0.08%

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 - RFN DINAMICO CEDOLA 2024

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (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	2.500%	Mytilneos Financial Partners S.A. 19	01.12.2024	409 116	0.33%
900	1.000%	NatWest Markets Plc.—EMTN 19	28.05.2024	922 176	0.74%
500	3.500%	Nidda Healthcare Holding GmbH 17	30.09.2024	500 950	0.40%
700	2.000%	Nokia OYJ—EMTN 19	11.03.2026	732 795	0.59%
1 100	1.125%	Norsk Hydro ASA 19	11.04.2025	1 126 224	0.90%
1 000	1.750%	O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH 18	05.07.2025	1 049 950	0.84%
500	3.125%	OI European Group BV 16	15.11.2024	514 925	0.41%
500	3.375%	Orano S.A.—EMTN 19	23.04.2026	536 960	0.43%
300	4.000%	Paprec Holding S.A. 18	31.03.2025	305 217	0.25%
800	5.500%	Petroleos Mexicanos 05	24.02.2025	869 088	0.70%
500	3.625%	Piaggio & C SpA 18	30.04.2025	509 800	0.41%
350	3.750%	Playtech Plc. 18	12.10.2023	353 770	0.28%
150	2.125%	PPF Arena 1 BV—EMTN 19	31.01.2025	153 651	0.12%
800	3.125%	PPF Arena 1 BV—EMTN 19	27.03.2026	851 096	0.68%
1 000	6.000%	Raiffeisen Bank International AG—EMTN 13	16.10.2023	1 105 990	0.89%
500	5.875%	Raiffeisenlandesbank Nideroesterreich-Wien AG—EMTN 13	27.11.2023	549 930	0.44%
150	1.375%	RAI-Radiotelevisione Italiana SpA 19	04.12.2024	154 392	0.12%
400	2.000%	RCI Banque S.A.—EMTN 19	11.07.2024	416 376	0.33%
400	2.500%	RCS & RDS S.A. 20	05.02.2025	394 172	0.32%
230	2.500%	Ren Finance BV—EMTN 15	12.02.2025	247 163	0.20%
400	1.250%	Renault S.A.—EMTN 19	24.06.2025	393 500	0.32%
700	0.875%	Rentokil Initial Plc.—EMTN 19	30.05.2026	713 867	0.57%
750	1.125%	Ryanair DAC—EMTN 15	10.03.2023	759 667	0.61%
500	2.625%	Saipem Finance International BV—EMTN 17	07.01.2025	503 860	0.40%
500	1.800%	Samvardhana Motherson Automotive Systems Group BV 17	06.07.2024	496 300	0.40%
250	0.500%	Scania CV AB 20	06.10.2023	252 200	0.20%
1 050	2.875%	Smurfit Kappa Acquisitions ULC 18	15.01.2026	1 148 595	0.92%
1 100	1.125%	Societe Generale S.A.—EMTN 18	23.01.2025	1 133 352	0.91%
300	3.125%	Spie S.A. 17	22.03.2024	313 440	0.25%
1 100	3.125%	Standard Chartered Plc.—EMTN 14	19.11.2024	1 188 033	0.95%
600	4.000%	Telecom Italia SpA—EMTN 19	11.04.2024	630 198	0.51%
300	1.875%	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 17	01.03.2024	310 305	0.25%
500	1.875%	Teleperformance 18	02.07.2025	527 580	0.42%
500	2.125%	Teollisuuden Voima OYJ—EMTN 15	04.02.2025	520 970	0.42%
200	1.875%	thyssenkrupp AG—EMTN 19	06.03.2023	203 116	0.16%
400	2.875%	thyssenkrupp AG—EMTN 19	22.02.2024	411 776	0.33%
500	2.375%	Titan Global Finance Plc. 17	16.11.2024	510 520	0.41%
800	1.000%	UniCredit SpA—EMTN 18	18.01.2023	809 048	0.65%
500	4.875%	United Group BV 17	01.07.2024	506 005	0.41%
1 000	1.500%	Valeo S.A.—EMTN 18	18.06.2025	1 034 380	0.83%
700	0.625%	Vivendi S.A.—EMTN 19	11.06.2025	709 730	0.57%
1 000	1.750%	voestalpine AG—EMTN 19	10.04.2026	1 037 360	0.83%
1 300	1.625%	Volkswagen Leasing GmbH—EMTN 18	15.08.2025	1 360 671	1.09%
500	2.000%	Volvo Car AB—EMTN 17	24.01.2025	520 745	0.42%
600	5.875%	Webuild SpA 20	15.12.2025	655 812	0.53%
500	1.625%	Wells Fargo & Co.—EMTN 15	02.06.2025	523 910	0.42%
1 000	2.750%	Wendel S.A. 14	02.10.2024	1 067 650	0.86%
700	2.750%	Wienerberger AG 20	04.06.2025	744 149	0.60%
700	0.840%	Wintershall Dea Finance BV 19	25.09.2025	710 766	0.57%
300	2.000%	ZF Europe Finance BV 19	23.02.2026	302 235	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 - RFN DINAMICO CEDOLA 2024

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
600	2.750% ZF North America Capital, Inc. 15	27.04.2023	618 306	0.50%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			22 739 628	18.25%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)				
Österreich / Austria			22 739 628	18.25%
133 794	Convertinvest All-Cap Convertibles Fund "I EUR" - (0.63%)		22 739 628	18.25%

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 - RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2021 / as at 31 December 2021

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 122 963 915)	144 975 446
Bankguthaben / Bank deposits	2 408 803
Gründungskosten / Formation expenses	8 920
Sonstige Forderungen / Other receivables	425
Total Aktiva / Total Assets	147 393 594

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	11 008
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	138 496
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	18 398
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	31 142
Total Passiva / Total Liabilities	199 044
Nettovermögen / Net Assets	147 194 550

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 2021 bis zum 31. Dezember 2021 /

from 1 July 2021 to 31 December 2021

EUR

Ertrag / Income

Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	96 287
Sonstige Erträge / Other income	319 085

Total Ertrag / Total Income	415 372
------------------------------------	----------------

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	3 910
Verwaltungsgebühren / Management Fees	836 090
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	37 038
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	264
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	115 315

Total Aufwand / Total Expenses	992 617
---------------------------------------	----------------

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-577 245

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

- Wertpapieren / Securities	271 930
-----------------------------	---------

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-305 315

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	4 839 300
-----------------------------	-----------

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	4 533 985
---	------------------

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

**30. Juni 2021 /
30 June 2021
EUR**

**31. Dezember 2021 /
31 December 2021
EUR**

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	137 202 684	150 737 848
--	-------------	-------------

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	20 329 163	4 533 985
--	------------	-----------

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-6 793 999	-8 077 283
---	------------	------------

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	150 737 848	147 194 550
---	--------------------	--------------------

*Siehe Seite 21. / See page 37.

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

Multipartner SICAV - RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	1 373 032.56	1 309 871.73	1 240 082.06
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	137 202 684	150 737 848	147 194 550
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	99.93	115.08	118.70

Multipartner SICAV - RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		144 975 446	98.49%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		144 975 446	98.49%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Österreich / Austria		144 975 446	98.49%
143 234	Convertinvest All-Cap Convertibles Fund "I EUR" - (0.63%)	24 344 051	16.54%
131 144	Raiffeisen-GreenBonds "I EUR" - (0.30%)	14 025 851	9.53%
107 015	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien "I EUR" - (0.75%)	19 123 580	12.99%
210 123	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix -VTA- "IVA EUR" - (0.63%)	24 599 100	16.71%
131 737	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Momentum -VTA- "IV EUR"- (0.75%)	25 719 015	17.47%
969 769	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Rent "I EUR" - (0.28%)	14 313 790	9.73%
194 850	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Solide -VTA- "I EUR" - (0.50%)	22 850 059	15.52%

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2021 / as at 31 December 2021

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 196 650 937)	197 506 652
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	218 201
Bankguthaben / Bank deposits	2 273 511
Gründungskosten / Formation expenses	5 948
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	2 880 265
Sonstige Forderungen / Other receivables	7 683

Total Aktiva / Total Assets

202 892 260

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	2 939 410
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	132 438
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	170 312
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	24 958
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	31 283

Total Passiva / Total Liabilities

3 298 401

Nettovermögen / Net Assets

199 593 859

Multipartner SICAV - SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021 /

from 1 July 2021 to 31 December 2021

EUR

Ertrag / Income

Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities 5 591 181

Total Ertrag / Total Income 5 591 181

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts 1 334

Verwaltungsgebühren / Management Fees 1 048 396

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 51 138

Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion 322 440

Sonstige Aufwendungen / Other expenses* 159 074

Total Aufwand / Total Expenses 1 582 382

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss 4 008 799

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

- Wertpapieren / Securities -1 406 830

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts -13 553 782

- Fremdwährungen / Foreign currencies 186 163

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss -10 765 650

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 472 702

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts 3 752 729

- Fremdwährungen / Foreign currencies -37 544

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss -6 577 763

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /
30 June 2021
EUR

31. Dezember 2021 /
31 December 2021
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period 208 068 454 212 858 551

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss 11 553 770 -6 577 763

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /
Net receipts/payments from the issue and redemption of shares -4 517 920 -5 410 356

Dividendenausschüttung / Dividend distributions -2 245 753 -1 276 573

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period 212 858 551 199 593 859

*Siehe Seite 21. / See page 37.

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

Multipartner SICAV - SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	2 210 991.03	2 163 094.41	2 106 200.87
Nettovermögen / Net Assets	EUR 208 068 454	EUR 212 858 551	EUR 199 593 859
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	94.11	98.40	94.76
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	2.10	1.00	0.60

Multipartner SICAV - SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				197 506 652	98.95%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				197 506 652	98.95%
Obligationen / Bonds				197 506 652	98.95%
USD				197 506 652	98.95%
585	6.750%	AES El Salvador Trust II 13	28.03.2023	465 114	0.23%
1 835	5.250%	Alfa SAB de CV 14	25.03.2024	1 711 285	0.86%
1 966	5.950%	APL Realty Holdings Pte Ltd. 17	02.06.2024	1 042 921	0.52%
3 894	5.750%	Bahamas Government International Bond 14	16.01.2024	3 265 249	1.64%
2 100	4.125%	Banco Inbursa S.A. Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero Inbursa 14	06.06.2024	1 929 759	0.97%
400	5.150%	Cencosud S.A. 15	12.02.2025	380 046	0.19%
1 567	4.375%	China Great Wall International Holdings III Ltd. 18	25.05.2023	1 422 192	0.71%
2 140	6.250%	China Hongqiao Group Ltd. 21	08.06.2024	1 871 183	0.94%
2 621	4.750%	Cia Brasileira de Aluminio 14	17.06.2024	2 423 043	1.21%
1 560	3.375%	CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 19	19.06.2024	1 421 134	0.71%
6 965	4.875%	Comision Federal de Electricidad 13	15.01.2024	6 508 528	3.26%
2 150	8.000%	Country Garden Holdings Co. Ltd. (gehandelt in Singapur/ traded in 18	27.01.2024	1 904 637	0.95%
2 214	8.000%	Country Garden Holdings Co. Ltd. (gehandelt in Vereinigte Staaten/ traded in United States) 18	27.01.2024	1 961 334	0.98%
7 651	2.625%	DAE Funding LLC 21	20.03.2025	6 767 759	3.39%
1 960	6.750%	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd. 19	15.02.2025	1 796 713	0.90%
1 170	8.750%	Digicel International Finance Ltd. Via Digicel international Holdings Ltd. 19	25.05.2024	1 060 778	0.53%
970	6.750%	Digicel Ltd. 15	01.03.2023	828 450	0.41%
2 100	10.250%	Docuformas SAPI de CV 19	24.07.2024	1 649 032	0.83%
3 750	4.125%	Ecopetrol S.A. 14	16.01.2025	3 361 052	1.68%
5 870	5.750%	Egypt Government International Bond 20	29.05.2024	5 380 353	2.70%
950	7.750%	eHi Car Services Ltd. 21	14.11.2024	822 821	0.41%
2 510	3.950%	El Puerto de Liverpool SAB de CV 14	02.10.2024	2 322 347	1.16%
2 620	7.750%	El Salvador Government International Bond 02	24.01.2023	1 823 264	0.91%
7 365	4.750%	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A. 14	04.02.2024	6 929 073	3.47%
4 303	4.375%	Empresa Nacional del Petroleo 14	30.10.2024	4 032 266	2.02%
1 170	4.500%	Energiean Israel Finance 21	30.03.2024	1 037 177	0.52%
7 600	6.125%	Export Credit Bank of Turkey 18	03.05.2024	6 574 951	3.29%
1 250	4.950%	Gemdale Ever Prosperity Investment Ltd.—EMTN 21	12.08.2024	1 089 760	0.55%
1 490	2.500%	Huarong Finance 2019 Co. Ltd.—EMTN 20	24.02.2023	1 306 738	0.65%
5 940	3.750%	Huarong Finance 2019 Co. Ltd.—EMTN 19	29.05.2024	5 286 037	2.65%
2 050	4.750%	Indian Oil Corp. Ltd. 19	16.01.2024	1 906 922	0.96%
2 100	5.875%	Indika Energy Capital III Pte Ltd. 17	09.11.2024	1 867 582	0.94%
2 801	5.710%	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 18	15.11.2023	2 651 222	1.33%
1 330	5.750%	InterCement Financial Operations BV 14	17.07.2024	1 051 580	0.53%
1 170	4.750%	Inversiones CMPC S.A. 14	15.09.2024	1 101 593	0.55%
200	2.875%	Joy Treasure Assets Holdings, Inc. 19	24.09.2024	179 511	0.09%
2 330	6.875%	Kenya Government International Bond 14	24.06.2024	2 167 810	1.09%
460	3.875%	Korea Gas Corp. 14	12.02.2024	428 400	0.21%

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

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

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

Multipartner SICAV - SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 360	3.875%	Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia—EMTN 17	06.04.2024	2 181 091	1.09%
1 730	7.750%	MHP S.E. 17	10.05.2024	1 555 753	0.78%
2 350	9.250%	Mongolian Mining Corp. Via Energy Resources LLC 19	15.04.2024	1 704 701	0.85%
1 235	8.250%	Operadora de Servicios Mega SA de CV Sofom ER 20	11.02.2025	1 011 284	0.51%
420	4.875%	Pelabuhan Indonesia III Persero PT 14	01.10.2024	398 930	0.20%
7 560	4.250%	Petroleos Mexicanos 16	15.01.2025	6 771 626	3.39%
8 617	5.000%	Provincia de Cordoba 17	01.06.2027	4 842 290	2.43%
1 130	5.125%	Puma International Financing S.A. 17	06.10.2024	997 952	0.50%
10 020	3.375%	Qatar Government International Bond 19	14.03.2024	9 236 342	4.63%
1 000	7.800%	Radiance Holdings Group Co. Ltd. 21	20.03.2024	730 945	0.37%
6 360	6.875%	Republic of Belarus International Bond 17	28.02.2023	5 538 156	2.77%
810	8.950%	Ronshine China Holdings Ltd. 19	22.01.2023	273 457	0.14%
5 620	4.375%	Russian Railways Via RZD Capital Plc. 17	01.03.2024	5 206 655	2.61%
1 503	0.946%	S.A. Global Sukuk Ltd. 21	17.06.2024	1 303 072	0.65%
4 885	2.875%	Saudi Government International Bond 17	04.03.2023	4 402 214	2.21%
4 528	6.000%	Sino-Ocean Land Treasure Finance I Ltd. 14	30.07.2024	4 027 500	2.02%
6 965	4.375%	Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd. 14	10.04.2024	6 545 276	3.28%
7 290	4.125%	State Grid Overseas Investment 2014 Ltd. 14	07.05.2024	6 832 037	3.42%
4 100	4.875%	SURA Asset Management S.A. 14	17.04.2024	3 817 558	1.91%
7 392	4.375%	Trinidad & Tobago Government International Bond 13	16.01.2024	6 683 677	3.35%
2 060	4.875%	Türk Telekomunikasyon A/S 14	19.06.2024	1 788 842	0.90%
2 050	5.750%	Turkey Government International Bond 14	22.03.2024	1 765 665	0.88%
4 320	5.600%	Turkey Government International Bond 19	14.11.2024	3 672 419	1.84%
910	7.375%	Turkey Government International Bond 05	05.02.2025	808 541	0.41%
985	6.000%	Türkiye Sinai Kalkınma Bankası AS 20	23.01.2025	822 499	0.41%
890	8.994%	Ukraine Government International Bond 18	01.02.2024	782 710	0.39%
9 508	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2024	8 139 826	4.08%
450	6.200%	VF Ukraine PAT Via VFU Funding PLC 20	11.02.2025	398 463	0.20%
6 995	5.942%	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc. 13	21.11.2023	6 522 722	3.27%
2 130	5.850%	Yapı ve Kredi Bankası AS 17	21.06.2024	1 820 315	0.91%
8 625	8.750%	YPF S.A. 14	04.04.2024	6 581 229	3.30%
2 250	8.500%	Yuzhou Properties Co. Ltd. 19	26.02.2024	613 289	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 - SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (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	61 750 000	USD	70 001 714	24.01.2022	218 201	0.11%
EUR	9 040 000	USD	10 544 988	01.02.2022	-227 603	-0.11%
EUR	60 540 000	USD	70 210 660	07.02.2022	-1 158 170	-0.58%
EUR	72 720 000	USD	84 532 971	14.02.2022	-1 553 637	-0.78%
					-2 721 209	-1.36%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Merrill Lynch International oder State Street Bank London abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Merrill Lynch International or 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 2021 / as at 31 December 2021

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 4 024 553)	6 892 452
Bankguthaben / Bank deposits	186 836
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	50 416
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	26

Total Aktiva / Total Assets

7 129 730

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	12 994
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	185
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkursergebnisse / Capital gains tax on realised gains/losses on securities	324 789
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	6 690

Total Passiva / Total Liabilities

344 658

Nettovermögen / Net Assets

6 785 072

Multipartner SICAV - TATA INDIA EQUITY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021 /

from 1 July 2021 to 31 December 2021

USD

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income

31 568

Total Ertrag / Total Income

31 568

Aufwand / Expenses

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

372

Sonstige Aufwendungen / Other expenses*

21 395

Total Aufwand / Total Expenses

21 767

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

9 801

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

- Wertpapieren / Securities

165 109

- Fremdwährungen / Foreign currencies

-2 356

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

-52 964

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

119 590

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities

552 925

- Fremdwährungen / Foreign currencies

505

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

673 020

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /
30 June 2021
USD

31. Dezember 2021 /
31 December 2021
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period

4 008 297

6 112 138

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

2 041 787

673 020

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

62 054

-86

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

6 112 138

6 785 072

*Siehe Seite 21. / See page 37.

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

Multipartner SICAV - TATA INDIA EQUITY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 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	933.59	933.60
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	3 098.80	3 098.80	3 098.80
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD) / Accumulation shares (Shares D-USD)	33 500.00	33 500.00	33 500.00
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	4 008 297	6 112 138	6 785 072
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	107.06	162.88	180.77
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	107.08	162.97	180.91
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD) / Accumulation shares (Shares D-USD)	107.00	162.84	180.77

Multipartner SICAV - TATA INDIA EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		6 892 452	101.58%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		6 892 452	101.58%
Aktien / Equities		6 892 452	101.58%
Indien / India		6 892 452	101.58%
6 000	Agro Tech Foods Ltd.	79 916	1.18%
5 000	Akzo Nobel India Ltd.	137 582	2.03%
40 000	Allcargo Logistics Ltd.	209 859	3.09%
22 000	Ambuja Cements Ltd.	111 723	1.65%
5 100	Aurobindo Pharma Ltd.	50 382	0.74%
7 000	BASF India Ltd.	285 431	4.21%
8 000	Bharat Petroleum Corp. Ltd.	41 482	0.61%
32 000	Bharti Airtel Ltd.	294 362	4.34%
2 285	Bharti Airtel Ltd.—Partly Paid	10 840	0.16%
8 000	Container Corp. of India Ltd.	66 138	0.97%
2 000	Elantas Beck India Ltd.	98 869	1.46%
50 000	Greenply Industries Ltd.	138 594	2.04%
100 000	Gujarat Pipavav Port Ltd.	134 256	1.98%
56 000	Gujarat State Petronet Ltd.	222 348	3.28%
18 000	HDFC Bank Ltd.	358 229	5.28%
5 000	Hindustan Unilever Ltd.	158 750	2.34%
4 064	Honda India Power Products Ltd.	71 439	1.05%
7 500	Housing Development Finance Corp. Ltd.	260 957	3.85%
60 000	ICICI Bank Ltd.	597 412	8.80%
8 700	Infosys Ltd.	220 936	3.26%
50 000	ITC Ltd.	146 666	2.16%
3 500	Kotak Mahindra Bank Ltd.	84 567	1.25%
3 400	Larsen & Toubro Ltd.	86 716	1.28%
13 000	Mahindra & Mahindra Ltd.	146 403	2.16%
9 000	Natco Pharma Ltd.	109 528	1.61%
89 078	NTPC Ltd.	149 071	2.20%
1 200	Oracle Financial Services Software Ltd.	63 946	0.94%
20 000	Quess Corp. Ltd. 144A	230 401	3.40%
7 000	Radico Khaitan Ltd.	116 405	1.71%
100 000	Redington India Ltd.	194 859	2.87%
16 900	Reliance Industries Ltd.	538 392	7.93%
77 000	State Bank of India	476 953	7.03%
9 000	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	102 391	1.51%
20 000	Sundram Fasteners Ltd.	245 589	3.62%
500	Tata Consultancy Services Ltd.	25 145	0.37%
12 000	Tube Investments of India Ltd.	283 277	4.17%
1 600	UltraTech Cement Ltd.	163 390	2.41%
15 000	Varun Beverages Ltd.	179 248	2.64%

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 2021 / as at 31 December 2021

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 67 683 451)	66 895 741
Bankguthaben / Bank deposits	848 371
Gründungskosten / Formation expenses	17 113
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	251 670
Sonstige Forderungen / Other receivables	89
Total Aktiva / Total Assets	68 012 984

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	8 909
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	66 369
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	4 951
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	41 418
Total Passiva / Total Liabilities	121 647
Nettovermögen / Net Assets	67 891 337

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 1. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021 /

from 1 July 2021 to 31 December 2021

EUR

Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	145 774
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	315 543

Total Ertrag / Total Income	461 317
------------------------------------	----------------

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	5 539
Verwaltungsgebühren / Management Fees	399 048
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	10 039
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	64 508
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	61 143

Total Aufwand / Total Expenses	540 277
---------------------------------------	----------------

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-78 960

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

- Wertpapieren / Securities	-15 955
- Fremdwährungen / Foreign currencies	297

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	-94 618
---	----------------

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-578 056
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-27

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-672 701
---	-----------------

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /
30 June 2021
EUR

31. Dezember 2021 /
31 December 2021
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	-	69 893 068
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-331 959	-672 701
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	70 225 027	-1 329 030
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	69 893 068	67 891 337

*Siehe Seite 21. / See page 37.

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

Multipartner SICAV - TEMPLETON CRESCITA DINAMICA

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	631 767.33	619 618.42
Ausschüttende Aktien (Aktien A2-EUR) / Distribution shares (Shares A2-EUR)	72 195.99	70 758.92
	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	69 893 068	67 891 337
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	99.28	98.33
Ausschüttende Aktien (Aktien A2-EUR) / Distribution shares (Shares A2-EUR)	99.31	98.39

Multipartner SICAV - TEMPLETON CRESCITA DINAMICA

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				66 895 741	98.53%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				33 698 033	49.63%
Obligationen / Bonds				33 698 033	49.63%
EUR				33 698 033	49.63%
300	3.248%	Abertis Infraestructuras Finance BV 20	Perp.	306 471	0.45%
300	5.875%	Altice France S.A. 18	01.02.2027	314 010	0.46%
400	0.125%	Arkema S.A. 20	14.10.2026	400 920	0.59%
500	1.625%	Aroundtown S.A. 18	31.01.2028	519 040	0.76%
400	2.875%	Auchan Holding S.A. 20	29.01.2026	432 776	0.64%
300	3.875%	Avantor Funding, Inc. 20	15.07.2028	313 308	0.46%
400	2.750%	Bacardi Ltd. 13	03.07.2023	415 788	0.61%
400	3.750%	Bankia S.A.—EMTN 19	15.02.2029	424 380	0.63%
500	1.250%	Bankinter S.A. 21	23.12.2032	496 025	0.73%
500	1.000%	Bayerische Landesbank 21	23.09.2031	497 810	0.73%
350	1.000%	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 21	04.05.2028	341 975	0.50%
600	2.125%	BNP Paribas S.A.—EMTN 19	23.01.2027	640 116	0.94%
600	0.500%	BPCE S.A. 20	15.09.2027	598 158	0.88%
300	3.219%	Brunello Bidco SpA 21	15.02.2028	300 633	0.44%
200	3.375%	CAB SELAS 21	01.02.2028	200 414	0.30%
300	0.750%	CaixaBank S.A. 21	26.05.2028	299 538	0.44%
600	2.625%	Carrefour S.A. 20	15.12.2027	671 040	0.99%
300	2.375%	Catalent Pharma Solutions, Inc. 20	01.03.2028	300 414	0.44%
300	3.125%	Cemex SAB de CV 19	19.03.2026	305 622	0.45%
200	5.875%	Centurion Bidco SpA 20	30.09.2026	206 600	0.30%
600	1.250%	Citigroup, Inc. 20	06.07.2026	620 418	0.91%
500	0.750%	CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. 19	17.04.2026	506 330	0.75%
500	0.000%	CNH Industrial Finance Europe S.A. 20	01.04.2024	498 910	0.74%
600	0.200%	Coca-Cola European Partners Plc. 20	02.12.2028	582 966	0.86%
300	3.250%	Colfax Corp. 17	15.05.2025	302 433	0.45%
500	0.375%	Credit Agricole S.A.—EMTN 19	21.10.2025	504 240	0.74%
600	3.250%	Credit Suisse Group AG—EMTN 20	02.04.2026	653 028	0.96%
500	1.000%	Danske Bank A/S 21	15.05.2031	497 740	0.73%
300	3.625%	Darling Global Finance BV 18	15.05.2026	305 691	0.45%
500	1.000%	Deutsche Bank AG 20	19.11.2025	508 955	0.75%
600	0.375%	EDP Finance BV—EMTN 19	16.09.2026	601 824	0.89%
300	3.625%	El Corte Ingles S.A. 20	15.03.2024	307 647	0.45%
300	1.000%	Electricite de France S.A.—EMTN 16	13.10.2026	310 800	0.46%
300	5.000%	Electricite de France S.A.—EMTN 14	Perp.	332 412	0.49%
300	4.875%	Encore Capital Group, Inc. 20	15.10.2025	313 524	0.46%
600	0.375%	Enel Finance International NV 19	17.06.2027	597 690	0.88%
300	3.125%	Faurecia S.E. 19	15.06.2026	308 109	0.45%
400	0.500%	Fresenius Finance Ireland Plc. 21	01.10.2028	394 640	0.58%
200	6.750%	Garfunkelux Holdco 3 S.A. 20	01.11.2025	208 018	0.31%
300	3.500%	Getlink S.E. 20	30.10.2025	309 510	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 Nettövermögens 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 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (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	0.250%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	26.01.2028	585 246	0.86%
600	0.125%	Grand City Properties S.A. 21	11.01.2028	575 802	0.85%
300	1.625%	Grifols S.A. 19	15.02.2025	299 142	0.44%
500	0.875%	H Lundbeck A/S 20	14.10.2027	504 685	0.74%
500	3.000%	Heimstaden Bostad AB 21	Perp.	478 030	0.70%
300	1.000%	Heimstaden Bostad Treasury BV—EMTN 21	13.04.2028	298 923	0.44%
500	1.450%	Iberdrola International BV 21	Perp.	501 485	0.74%
200	1.875%	Iliad S.A. 21	11.02.2028	190 898	0.28%
300	2.875%	INEOS Finance Plc. 19	01.05.2026	303 375	0.45%
500	2.125%	ING Groep NV—EMTN 20	26.05.2031	523 810	0.77%
300	0.625%	Intesa Sanpaolo SpA 21	24.02.2026	298 107	0.44%
300	1.750%	IQVIA, Inc. 21	15.03.2026	303 141	0.45%
400	3.625%	James Hardie International Finance DAC 18	01.10.2026	407 588	0.60%
500	0.500%	Jde Peet S NV 21	16.01.2029	487 490	0.72%
600	0.625%	KBC Group NV 19	10.04.2025	610 308	0.90%
600	0.350%	Macquarie Group Ltd. 20	03.03.2028	592 800	0.87%
300	1.375%	Madrilena Red de Gas Finance BV—EMTN 17	11.04.2025	307 782	0.45%
200	3.125%	Matterhorn Telecom S.A. 19	15.09.2026	199 990	0.29%
400	3.625%	Netflix, Inc. 19	15.06.2030	476 896	0.70%
300	3.500%	Nidda Healthcare Holding GmbH 17	30.09.2024	300 570	0.44%
400	3.125%	Nobel Bidco Bv 21	15.06.2028	392 296	0.58%
300	3.125%	Nokia OYJ—EMTN 20	15.05.2028	334 890	0.49%
500	0.750%	Nykredit Realkredit AS 20	20.01.2027	505 675	0.75%
600	0.000%	Orange S.A.—EMTN 19	04.09.2026	594 618	0.88%
200	2.875%	Organon & Co. Via Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 21	30.04.2028	202 076	0.30%
300	3.000%	Permanent TSB Group Holdings Plc. 21	19.08.2031	305 268	0.45%
300	3.000%	ProGroup AG 18	31.03.2026	304 125	0.45%
500	2.750%	Romanian Government International Bond 15	29.10.2025	540 105	0.80%
500	2.625%	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 20	31.12.2099	486 355	0.72%
100	2.125%	SoftBank Group Corp. 21	06.07.2024	98 979	0.15%
200	3.125%	SoftBank Group Corp. 17	19.09.2025	200 762	0.30%
400	2.000%	SPCM S.A. 20	01.02.2026	403 208	0.59%
600	2.500%	Standard Chartered Plc. 20	09.09.2030	629 202	0.93%
400	2.250%	Standard Industries, Inc. 19	21.11.2026	393 100	0.58%
500	0.625%	Stellantis NV 21	30.03.2027	497 655	0.73%
300	2.000%	Summit Properties Ltd. 18	31.01.2025	294 495	0.43%
100	3.750%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 21	09.05.2027	99 836	0.15%
100	1.625%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 16	15.10.2028	87 580	0.13%
300	3.625%	Victoria Plc. 21	24.08.2026	305 283	0.45%
300	3.000%	Vivion Investments SARL 19	08.08.2024	294 705	0.43%
300	2.625%	Vodafone Group Plc. 20	27.08.2080	305 928	0.45%
600	0.500%	Wells Fargo & Co.—EMTN 19	26.04.2024	606 648	0.89%
400	2.750%	WMG Acquisition Corp. 20	15.07.2028	411 528	0.61%
500	0.625%	Yorkshire Building Society 20	21.09.2025	507 725	0.75%

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

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

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

Multipartner SICAV - TEMPLETON CRESCITA DINAMICA

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		33 197 708	48.90%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Luxemburg / Luxembourg		28 291 015	41.67%
46 214	Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund "Y EUR" - (0.00%)	469 535	0.69%
228 373	Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund "Y EUR" - (0.00%)	2 281 319	3.36%
826 742	Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Euro Government Bond Fund "Y EUR" - (0.00%)	8 209 548	12.09%
187 545	Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Euro Short Duration Bond Fund "Y EUR" - (0.00%)	1 901 707	2.80%
112 551	Franklin Templeton Investment Funds - Franklin European Corporate Bond Fund "Y EUR" - (0.00%)	1 211 045	1.78%
831 440	Franklin Templeton Investment Funds - Franklin European Total Return Fund "Y EUR" - (0.00%)	8 555 514	12.60%
80 251	Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Gulf Wealth Bond Fund "Y EUR (hedged)" - (0.00%)	921 280	1.36%
302 884	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Emerging Markets Fund "Y USD" - (0.00%)	3 142 838	4.63%
124 401	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund "Y USD" - (0.00%)	1 598 229	2.36%
Irland / Ireland		4 906 693	7.23%
72 451	FRANKLIN LIBERTYSHARES ICAV - Franklin Liberty Euro Green Bond UCITS ETF "Acc EUR" - (0.30%)	1 916 618	2.83%
6 715	Legg Mason Global Funds Plc. - Legg Mason Western Asset Asian Opportunities Fund "LM EUR (hedged)" - (0.00%)	660 475	0.97%
23 505	Legg Mason Global Funds Plc. - Western Asset Global Core Plus Bond Fund "LM EUR (hedged)" - (0.00%)	2 329 600	3.43%

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 CEDOLA 2024

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2021 / as at 31 December 2021

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 51 414 831)	50 598 866
Bankguthaben / Bank deposits	442 114
Gründungskosten / Formation expenses	9 610
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	793 312
Sonstige Forderungen / Other receivables	495

Total Aktiva / Total Assets

51 844 397

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	3 569
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	35 187
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	6 471
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	29 004

Total Passiva / Total Liabilities

74 231

Nettovermögen / Net Assets

51 770 166

Multipartner SICAV - VONTOBEL CEDOLA 2024

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021 /

from 1 July 2021 to 31 December 2021

EUR

Ertrag / Income

Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities 825 678

Total Ertrag / Total Income 825 678

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts 1 390

Verwaltungsgebühren / Management Fees 211 838

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 13 056

Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion 824

Sonstige Aufwendungen / Other expenses* 47 563

Total Aufwand / Total Expenses 274 671

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss 551 007

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

- Wertpapieren / Securities 12 880

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss 563 887

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities -706 648

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss -142 761

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /
30 June 2021
EUR

31. Dezember 2021 /
31 December 2021
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period 51 600 073 52 956 516

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss 3 621 185 -142 761

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /
Net receipts/payments from the issue and redemption of shares -1 894 115 -711 435

Dividendenausschüttung / Dividend distributions -370 627 -332 154

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period 52 956 516 51 770 166

*Siehe Seite 21. / See page 37.

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

Multipartner SICAV - VONTOBEL CEDOLA 2024

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	534 886.76	515 894.12	508 864.75
Nettovermögen / Net Assets	EUR 51 600 073	EUR 52 956 516	EUR 51 770 166
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	96.47	102.65	101.74
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	0.00	0.70	0.65

Multipartner SICAV - VONTOBEL CEDOLA 2024

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			50 598 866	97.74%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			50 598 866	97.74%
Obligationen / Bonds			50 598 866	97.74%
EUR			50 598 866	97.74%
380	4.000% Aegon NV—EMTN 14	25.04.2044	409 043	0.79%
1 100	4.750% Allianz S.E.—EMTN 13	Perp.	1 187 923	2.29%
500	4.250% Aquarius & Investments Plc. for Zurich Insurance Co. Ltd.—EMTN 13	02.10.2043	535 235	1.03%
260	2.125% Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 19	15.08.2026	255 203	0.49%
700	4.596% Assicurazioni Generali SpA—EMTN 14	30.11.2049	779 247	1.50%
400	4.750% Avis Budget Finance Plc. 18	30.01.2026	409 144	0.79%
370	3.875% Aviva Plc.—EMTN 14	03.07.2044	400 359	0.77%
1 200	3.941% AXA S.A.—EMTN 14	29.11.2049	1 315 056	2.54%
500	2.575% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.—GMTN 19	22.02.2029	519 765	1.00%
700	1.750% Banco de Sabadell S.A.—EMTN 19	10.05.2024	716 996	1.38%
1 200	0.750% Bank of Ireland Group Plc.—EMTN 19	08.07.2024	1 213 344	2.34%
300	5.625% Banque Centrale de Tunisie International Bond 17	17.02.2024	234 420	0.45%
1 300	3.750% Bayer AG 14	01.07.2074	1 350 882	2.61%
450	5.625% BHP Billiton Finance Ltd. 15	22.10.2079	516 141	1.00%
1 200	4.032% BNP Paribas Cardif S.A. 14	Perp.	1 344 552	2.60%
1 300	2.250% CaixaBank S.A.—EMTN 18	17.04.2030	1 351 532	2.61%
360	3.125% Cemex SAB de CV 19	19.03.2026	366 746	0.71%
250	4.750% Cirsa Finance International SARL 19	22.05.2025	249 020	0.48%
1 200	4.000% CNP Assurances 14	Perp.	1 318 524	2.55%
260	4.250% Constellium S.E. 17	15.02.2026	262 922	0.51%
520	4.125% ContourGlobal Power Holdings S.A. 18	01.08.2025	528 258	1.02%
900	4.250% Credit Agricole Assurances S.A. 15	Perp.	988 398	1.91%
400	5.150% Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance Plc. 19	20.02.2024	417 108	0.81%
120	3.375% Crown European Holdings S.A. 15	15.05.2025	127 969	0.25%
140	4.250% Crystal Almond SARL 19	15.10.2024	142 961	0.28%
130	3.625% Darling Global Finance BV 18	15.05.2026	132 466	0.26%
700	4.496% EDP - Energias de Portugal S.A. 19	30.04.2079	749 378	1.45%
1 200	4.000% Electricite de France S.A. 18	Perp.	1 273 644	2.46%
1 260	2.500% Enel SpA 18	Perp.	1 303 243	2.52%
1 200	2.625% Eni SpA 20	Perp.	1 245 264	2.41%
900	0.130% Ford Motor Credit Co. LLC—EMTN 17	01.12.2024	888 786	1.72%
550	1.355% Ford Motor Credit Co. LLC—EMTN 18	07.02.2025	554 433	1.07%
500	1.750% Glencore Finance Europe Ltd.—EMTN 15	17.03.2025	521 460	1.01%
1 150	4.500% HBOS Plc.—EMTN 05	18.03.2030	1 291 416	2.49%
800	3.000% Holcim Finance Luxembourg S.A. 19	Perp.	826 568	1.60%
270	4.375% House of Finance NV 19	15.07.2026	274 280	0.53%
700	3.250% Iberdrola International BV 19	Perp.	752 815	1.45%
600	2.625% Iberdrola International BV—EMTN 18	Perp.	630 456	1.22%
150	3.375% Intertrust Group BV 18	15.11.2025	152 892	0.30%
700	4.750% Intesa Sanpaolo Vita SpA 14	Perp.	758 856	1.47%

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 - VONTOBEL CEDOLA 2024

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
3 350	2.000% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	01.12.2025	3 578 269	6.91%
540	5.000% Kongsberg Actuation Systems BV 18	15.07.2025	548 186	1.06%
1 100	6.750% La Mondiale SAM 13	25.04.2044	1 260 391	2.43%
400	4.750% Mauser Packaging Solutions Holding Co. 18	15.04.2024	401 160	0.77%
250	5.750% Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 13	18.04.2023	266 865	0.52%
1 000	1.125% Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA—EMTN 19	15.07.2025	1 024 400	1.98%
510	2.000% Nationwide Building Society—EMTN 17	25.07.2029	528 941	1.02%
1 100	5.250% Orange S.A. 14	Perp.	1 209 351	2.34%
200	4.875% Orano S.A.—EMTN 09	23.09.2024	221 988	0.43%
110	3.500% Peach Property Finance GmbH 19	15.02.2023	110 970	0.21%
730	5.500% Petroleos Mexicanos 05	24.02.2025	793 043	1.53%
260	3.000% ProGroup AG 18	31.03.2026	263 575	0.51%
130	1.375% RAI-Radiotelevisione Italiana SpA 19	04.12.2024	133 806	0.26%
1 200	1.250% Renault S.A.—EMTN 19	24.06.2025	1 180 500	2.28%
600	4.500% Repsol International Finance BV 15	25.03.2075	645 162	1.25%
500	6.750% Rossini Sarl 18	30.10.2025	519 260	1.00%
870	1.800% Samvardhana Motherson Automotive Systems Group BV 17	06.07.2024	863 562	1.67%
400	3.125% Sappi Papier Holding GmbH 19	15.04.2026	405 972	0.78%
130	3.375% Scientific Games International, Inc. 18	15.02.2026	131 447	0.25%
1 200	3.875% SCOR S.E. 14	Perp.	1 341 564	2.59%
750	4.000% Telecom Italia SpA—EMTN 19	11.04.2024	787 748	1.52%
700	5.875% Telefonica Europe BV 14	Perp.	768 887	1.48%
1 200	2.625% Total S.A.—EMTN 15	Perp.	1 256 700	2.43%
400	3.750% Trivium Packaging Finance BV 19	15.08.2026	406 548	0.79%
800	3.000% Vivion Investments SARL 19	08.08.2024	785 880	1.52%
700	3.100% Vodafone Group Plc. 18	03.01.2079	723 261	1.40%
1 300	3.375% Volkswagen International Finance NV 18	Perp.	1 374 022	2.65%
740	2.000% Volvo Car AB—EMTN 17	24.01.2025	770 703	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 - VONTOBEL NEXT GEN

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2021 / as at 31 December 2021

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 106 165 683)	106 804 041
Bankguthaben / Bank deposits	4 286 024
Gründungskosten / Formation expenses	9 610
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	1 244 396
Sonstige Forderungen / Other receivables	480
Total Aktiva / Total Assets	112 344 551

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	39 472
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	104 791
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	13 679
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	34 329
Total Passiva / Total Liabilities	192 271
Nettovermögen / Net Assets	112 152 280

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 2021 bis zum 31. Dezember 2021 /

from 1 July 2021 to 31 December 2021

EUR

Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	76 715
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	1 341 022

Total Ertrag / Total Income	1 417 737
------------------------------------	------------------

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	14 367
Verwaltungsgebühren / Management Fees	628 273
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	27 494
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	61 875
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	91 697

Total Aufwand / Total Expenses	823 706
---------------------------------------	----------------

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

594 031

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

- Wertpapieren / Securities	215 781
- Fremdwährungen / Foreign currencies	87 334

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	897 146
---	----------------

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-1 259 387
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-7 852

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-370 093
---	-----------------

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /
30 June 2021
EUR

31. Dezember 2021 /
31 December 2021
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	109 518 855	114 183 240
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	8 014 031	-370 093
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-3 349 646	-1 660 867
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	114 183 240	112 152 280

*Siehe Seite 21. / See page 37.

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

Multipartner SICAV - VONTOBEL NEXT GEN

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	1 130 802.80	1 097 279.13	1 081 115.57
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	109 518 855	114 183 240	112 152 280
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	96.85	104.06	103.74

Multipartner SICAV - VONTOBEL NEXT GEN

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			106 804 041	95.23%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			103 663 065	92.43%
Obligationen / Bonds			87 456 862	77.98%
EUR			87 456 862	77.98%
500	4.000% Aegon NV—EMTN 14	25.04.2044	538 215	0.48%
1 300	4.750% Allianz S.E.—EMTN 13	Perp.	1 403 909	1.25%
300	2.625% AMCO - Asset Management Co. SpA 19	13.02.2024	314 952	0.28%
500	2.125% Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 19	15.08.2026	490 775	0.44%
1 700	7.750% Assicurazioni Generali SpA—EMTN 12	12.12.2042	1 822 621	1.63%
1 400	4.596% Assicurazioni Generali SpA—EMTN 14	30.11.2049	1 558 494	1.39%
800	4.750% Avis Budget Finance Plc. 18	30.01.2026	818 288	0.73%
740	3.875% Aviva Plc.—EMTN 14	03.07.2044	800 717	0.71%
1 300	3.941% AXA S.A.—EMTN 14	29.11.2049	1 424 644	1.27%
1 000	2.575% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.—GMTN 19	22.02.2029	1 039 530	0.93%
1 300	1.750% Banco de Sabadell S.A.—EMTN 19	10.05.2024	1 331 564	1.19%
1 300	0.750% Bank of Ireland Group Plc.—EMTN 19	08.07.2024	1 314 456	1.17%
500	1.500% Barclays Plc.—EMTN 14	01.04.2022	502 385	0.45%
1 000	2.375% BAT International Finance Plc. 12	19.01.2023	1 026 410	0.92%
2 200	3.750% Bayer AG 14	01.07.2074	2 286 108	2.04%
1 300	4.032% BNP Paribas Cardif S.A. 14	Perp.	1 456 598	1.30%
1 300	2.250% CaixaBank S.A.—EMTN 18	17.04.2030	1 351 532	1.21%
800	3.125% Cemex SAB de CV 19	19.03.2026	814 992	0.73%
500	4.750% Cirsia Finance International SARL 19	22.05.2025	498 040	0.44%
800	1.750% CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 18	14.06.2022	805 304	0.72%
1 300	4.000% CNP Assurances 14	Perp.	1 428 401	1.27%
500	4.250% Constellium S.E. 17	15.02.2026	505 620	0.45%
1 000	4.125% ContourGlobal Power Holdings S.A. 18	01.08.2025	1 015 880	0.91%
1 200	4.250% Credit Agricole Assurances S.A. 15	Perp.	1 317 864	1.18%
250	3.375% Crown European Holdings S.A. 15	15.05.2025	266 603	0.24%
290	4.250% Crystal Almond SARL 19	15.10.2024	296 134	0.26%
200	1.750% Danone S.A.—EMTN 17	Perp.	203 506	0.18%
400	4.496% EDP - Energias de Portugal S.A. 19	30.04.2079	428 216	0.38%
1 300	4.000% Electricite de France S.A. 18	Perp.	1 379 781	1.23%
600	2.750% Elia Group S.A. 18	31.12.2049	624 714	0.56%
500	5.451% Enel SpA 13	10.01.2074	547 670	0.49%
2 000	2.500% Enel SpA 18	Perp.	2 068 640	1.84%
500	1.134% FCE Bank Plc.—EMTN 15	10.02.2022	501 090	0.45%
1 400	0.130% Ford Motor Credit Co. LLC—EMTN 17	01.12.2024	1 382 556	1.23%
1 000	1.355% Ford Motor Credit Co. LLC—EMTN 18	07.02.2025	1 008 060	0.90%
500	1.750% Glencore Finance Europe Ltd.—EMTN 15	17.03.2025	521 460	0.46%
1 300	4.500% HBOS Plc.—EMTN 05	18.03.2030	1 459 861	1.30%
800	3.000% Holcim Finance Luxembourg S.A. 19	Perp.	826 568	0.74%
520	4.375% House of Finance NV 19	15.07.2026	528 242	0.47%
1 000	3.250% Iberdrola International BV 19	Perp.	1 075 450	0.96%

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 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
1 200	2.625%	Iberdrola International BV—EMTN 18	Perp.	1 260 912	1.12%
1 000	2.150%	Indonesia Government International Bond 17	18.07.2024	1 048 040	0.93%
300	3.375%	Intertrust Group BV 18	15.11.2025	305 784	0.27%
600	0.172%	Intesa Sanpaolo SpA 16	17.03.2023	602 496	0.54%
800	1.125%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 15	04.03.2022	802 328	0.72%
400	6.625%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 13	13.09.2023	440 668	0.39%
1 400	4.750%	Intesa Sanpaolo Vita SpA 14	Perp.	1 517 712	1.35%
4 000	1.750%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 19	01.07.2024	4 173 320	3.72%
3 000	2.000%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	01.12.2025	3 204 420	2.86%
3 000	2.100%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 19	15.07.2026	3 235 500	2.88%
800	5.000%	Kongsberg Actuation Systems BV 18	15.07.2025	812 128	0.72%
1 500	6.750%	La Mondiale SAM 13	25.04.2044	1 718 715	1.53%
800	4.750%	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 18	15.04.2024	802 320	0.72%
500	5.750%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 13	18.04.2023	533 730	0.48%
1 000	0.242%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA—EMTN 17	18.05.2022	1 002 520	0.89%
1 800	1.125%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA—EMTN 19	15.07.2025	1 843 920	1.64%
1 000	1.375%	Mexico Government International Bond 16	15.01.2025	1 033 830	0.92%
600	1.350%	Mexico Government International Bond 20	18.09.2027	612 588	0.55%
1 000	2.000%	Nationwide Building Society—EMTN 17	25.07.2029	1 037 140	0.92%
1 400	5.250%	Orange S.A. 14	Perp.	1 539 174	1.37%
500	4.875%	Orano S.A.—EMTN 09	23.09.2024	554 970	0.49%
220	3.500%	Peach Property Finance GmbH 19	15.02.2023	221 940	0.20%
700	5.500%	Petroleos Mexicanos 05	24.02.2025	760 452	0.68%
760	3.000%	ProGroup AG 18	31.03.2026	770 450	0.69%
260	1.375%	RAI-Radiotelevisione Italiana SpA 19	04.12.2024	267 613	0.24%
1 200	1.250%	Renault S.A.—EMTN 19	24.06.2025	1 180 500	1.05%
1 200	4.500%	Repsol International Finance BV 15	25.03.2075	1 290 324	1.15%
2 000	5.125%	Republic of Italy Government International Bond—EMTN 04	31.07.2024	2 251 820	2.01%
1 000	1.800%	Samvardhana Motherson Automotive Systems Group BV 17	06.07.2024	992 600	0.88%
700	3.125%	Sappi Papier Holding GmbH 19	15.04.2026	710 451	0.63%
1 300	3.875%	SCOR S.E. 14	Perp.	1 453 361	1.30%
600	1.125%	Societe Generale S.A. 20	21.04.2026	615 588	0.55%
200	4.000%	Telecom Italia SpA—EMTN 19	11.04.2024	210 066	0.19%
1 500	5.875%	Telefonica Europe BV 14	Perp.	1 647 615	1.47%
1 200	2.625%	Total S.A.—EMTN 15	Perp.	1 256 700	1.12%
750	1.750%	Total S.A.—EMTN 19	Perp.	765 270	0.68%
750	3.750%	Trivium Packaging Finance BV 19	15.08.2026	762 277	0.68%
400	6.950%	UniCredit SPA 12	31.10.2022	422 276	0.38%
250	1.000%	UniCredit SpA—EMTN 18	18.01.2023	252 828	0.23%
1 300	3.100%	Vodafone Group Plc. 18	03.01.2079	1 343 199	1.20%
2 000	3.375%	Volkswagen International Finance NV 18	Perp.	2 113 880	1.88%
660	2.000%	Volvo Car AB—EMTN 17	24.01.2025	687 383	0.61%
400	2.750%	ZF North America Capital, Inc. 15	27.04.2023	412 204	0.37%
Aktien / Equities				16 206 203	14.45%
Australien / Australia				278 662	0.25%
2 600		REA Group Ltd.		278 662	0.25%

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

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

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

Multipartner SICAV - VONTOBEL NEXT GEN

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Kanada / Canada		230 629	0.20%
670	Lululemon Athletica, Inc.	230 629	0.20%
China / China		751 539	0.67%
10 100	Baidu, Inc.	164 727	0.15%
2 400	Bilibili, Inc.	97 072	0.09%
19 500	Li Ning Co. Ltd.	187 721	0.17%
8 400	NetEase, Inc.	149 223	0.13%
7 100	Trip.com Group Ltd.	152 796	0.13%
Finnland / Finland		273 533	0.24%
49 073	Nokia OYJ	273 533	0.24%
Frankreich / France		561 388	0.50%
1 259	Pernod Ricard S.A.	266 278	0.24%
24 820	Vivendi S.A.	295 110	0.26%
Deutschland / Germany		646 320	0.58%
594	adidas AG	150 401	0.14%
4 564	CTS Eventim AG & Co. KGaA	293 739	0.26%
2 842	Zalando S.E. 144A	202 180	0.18%
Japan / Japan		760 762	0.68%
400	Nintendo Co. Ltd.	163 874	0.15%
5 400	Sony Corp.	596 888	0.53%
Niederlande / Netherlands		379 086	0.34%
164	Adyen NV 144A	379 086	0.34%
Südafrika / South Africa		190 820	0.17%
7 000	Naspers Ltd.—ADR	190 820	0.17%
Spanien / Spain		423 359	0.38%
8 180	EDP Renovaveis S.A.	179 142	0.16%
8 560	Industria de Diseno Textil S.A.	244 217	0.22%
Schweden / Sweden		695 346	0.62%
17 986	Hennes & Mauritz AB "B"	311 085	0.28%
1 054	Spotify Technology S.A.	216 908	0.19%
17 267	Telefonaktiebolaget LM Ericsson "B"	167 353	0.15%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		782 286	0.70%
6 008	Diageo Plc.	288 807	0.26%
4 972	Farfetch Ltd. "A"	146 161	0.13%
20 300	Segro Plc.	347 318	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 - VONTOBEL NEXT GEN

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Vereinigte Staaten / United States		10 232 473	9.12%
4 720	Activision Blizzard, Inc.	276 136	0.25%
178	Alphabet, Inc. "C"	452 919	0.40%
156	Amazon.com, Inc.	457 402	0.41%
2 907	Apple, Inc.	453 918	0.40%
16 173	AT&T, Inc.	349 856	0.31%
1 541	AvalonBay Communities, Inc.	342 280	0.31%
142	Booking Holdings, Inc.	299 587	0.27%
2 000	Dick's Sporting Goods, Inc.	202 234	0.18%
4 023	Discover Financial Services	408 809	0.36%
3 736	DR Horton, Inc.	356 287	0.32%
4 100	Equity Residential	326 284	0.29%
1 231	Essex Property Trust, Inc.	381 283	0.34%
1 282	Facebook, Inc. "A"	379 178	0.34%
1 579	Hershey Co.	268 633	0.24%
1 357	Home Depot, Inc.	495 224	0.44%
1 560	IAC Holdings, Inc.	179 307	0.16%
11 521	Kroger Co.	458 530	0.41%
6 088	Masco Corp.	375 923	0.33%
1 891	Microsoft Corp.	559 252	0.50%
4 459	Mondelez International, Inc. "A"	260 004	0.23%
460	Netflix, Inc.	243 688	0.22%
1 962	NextEra Energy, Inc.	161 073	0.14%
1 425	NIKE, Inc. "B"	208 850	0.19%
1 053	PayPal Holdings, Inc.	174 617	0.16%
3 293	Pinterest, Inc.	105 259	0.09%
6 367	Revolve Group, Inc.	313 759	0.28%
899	Roku, Inc.	180 401	0.16%
4 963	Signet Jewelers Ltd.	379 819	0.34%
5 492	Snap, Inc. "A"	227 127	0.20%
14 500	Universal Music Group, Inc.	359 310	0.32%
9 275	ViacomCBS, Inc.	246 148	0.22%
1 541	Walt Disney Co.	209 889	0.19%
835	Wayfair, Inc.	139 487	0.12%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET		348 013	0.31%
Aktien / Equities		348 013	0.31%
Südkorea / South Korea		348 013	0.31%
240	Samsung Electronics Co. Ltd.—GDR 144A	348 013	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 - VONTOBEL NEXT GEN

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		2 792 963	2.49%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Luxemburg / Luxembourg		2 792 963	2.49%
2 350	Vontobel Fund - Clean Technology "I EUR" - (0.83%)	1 509 052	1.35%
7 560	Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders "I USD" - (0.83%)	1 283 911	1.14%

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 - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2021 / as at 31 December 2021

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 128 188 297)	125 307 139
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Swaps	4 378 637
Bankguthaben / Bank deposits	10 286 657
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	552
Gründungskosten / Formation expenses	999
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	1 157 544

Total Aktiva / Total Assets

141 131 528

Passiva / Liabilities

Erhaltene Prämien aus Swaps / Premiums received on swaps	1 256
Verbindlichkeiten aus Swaps / Liabilities on swaps	41 565
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	108 947
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	17 622
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	18 502

Total Passiva / Total Liabilities

187 892

Nettovermögen / Net Assets

140 943 636

Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021 /

from 1 July 2021 to 31 December 2021

CHF

Ertrag / Income

Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities 781 595

Total Ertrag / Total Income

781 595

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts 63 592

Verwaltungsgebühren / Management Fees 671 395

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 34 834

Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion 257 301

Sonstige Aufwendungen / Other expenses* 21 231

Total Aufwand / Total Expenses

1 048 353

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-266 758

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

- Wertpapieren / Securities -965 900

- Swaps 130 286

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-1 102 372

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities -475 377

- Swaps -246 078

- Fremdwährungen / Foreign currencies -70

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-1 823 897

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /
30 June 2021
CHF

31. Dezember 2021 /
31 December 2021
CHF

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period

139 353 030

141 650 594

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

1 256 756

-1 823 897

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

1 040 808

1 116 939

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

141 650 594

140 943 636

*Siehe Seite 21. / See page 37.

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

Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	1 479 822.39	1 490 864.67	1 502 776.19
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	139 353 030	141 650 594	140 943 636
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	94.17	95.01	93.79

Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			125 307 139	88.90%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			125 307 139	88.90%
Obligationen / Bonds			125 307 139	88.90%
CHF			125 307 139	88.90%
2 000	0.000% Aargauische Kantonalbank 16	08.03.2022	2 002 600	1.42%
1 000	0.500% ABN AMRO Bank NV 15	29.07.2022	1 006 440	0.71%
1 000	1.125% Banque Cantonale de Fribourg 12	01.02.2022	1 001 370	0.71%
1 000	0.375% Basler Kantonalbank 15	10.08.2023	1 014 750	0.72%
2 000	0.000% Canton of Basel-City 16	28.01.2022	2 000 900	1.42%
2 000	1.875% Central American Bank for Economic Integration—EMTN 14	25.02.2022	2 007 200	1.42%
1 000	2.375% City of Zurich Switzerland 11	21.02.2024	1 061 750	0.75%
2 000	0.250% Coca-Cola Co. 15	22.12.2022	2 016 160	1.43%
2 000	1.500% Commonwealth Bank of Australia 14	07.02.2022	2 003 800	1.42%
1 000	0.450% Credit Agricole S.A. 17	14.03.2022	1 001 950	0.71%
2 000	2.250% EnBW International Finance BV 13	12.07.2023	2 079 000	1.48%
2 000	3.000% EUROFIMA 07	22.05.2024	2 166 000	1.54%
2 000	0.350% Geberit AG 20	20.10.2022	2 013 900	1.43%
2 000	0.273% Henkel AG & Co. KGaA 20	28.04.2023	2 019 580	1.43%
2 000	0.500% JPMorgan Chase & Co.—EMTN 15	04.12.2023	2 031 600	1.44%
2 000	1.000% Metropolitan Life Global Funding I 14	19.09.2022	2 022 760	1.44%
2 615	0.375% New York Life Global Funding 15	02.02.2022	2 617 119	1.86%
2 000	0.250% Nordea Bank Abp 15	27.11.2023	2 024 740	1.44%
1 000	2.875% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG—Series 415 07	14.02.2022	1 004 150	0.71%
2 000	1.625% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG—Series 557 11	15.03.2022	2 009 500	1.43%
3 000	1.125% Province of Quebec Canada 13	22.02.2023	3 059 850	2.17%
2 000	1.625% Roche Kapitalmarkt AG 12	23.09.2022	2 034 000	1.44%
2 000	0.375% Shell International Finance BV—EMTN 15	21.08.2023	2 026 540	1.44%
2 000	0.625% Sika AG 18	12.07.2024	2 043 500	1.45%
2 000	1.250% Svensk Exportkredit AB 13	17.07.2023	2 058 500	1.46%
40 000	2.000% Swiss Confederation Government Bond 11	25.05.2022	40 444 000	28.70%
25 000	4.000% Swiss Confederation Government Bond 98	11.02.2023	26 320 000	18.67%
1 000	2.625% Swisscom AG 10	31.08.2022	1 021 300	0.73%
2 000	0.750% UBS Group AG 16	22.02.2022	2 003 580	1.42%
2 000	1.500% Walliser Kantonalbank 13	28.10.2022	2 035 200	1.44%
2 000	0.625% Walliser Kantonalbank 14	15.12.2023	2 043 500	1.45%
2 000	0.375% Westpac Securities NZ Ltd. 16	05.02.2024	2 029 500	1.44%
1 000	0.125% Westpac Securities NZ Ltd.—EMTN 17	15.12.2022	1 006 900	0.71%
2 000	1.500% Zuger Kantonalbank AG 11	28.11.2023	2 075 500	1.47%

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 - ZURICH INVEST PROTECT 85+ II

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (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 Nettöver- mögens / % of net assets
TRS	SI0350AG0 TRS CHF P F .00000 – 04.10.2022	-150 924 375	CHF	BBA LIBOR CHF 1M INDEX +0.00%	BBA LIBOR USD 1M INDEX +0.00%	155 301 757	4 378 637	3.11%
							4 378 637	3.11%

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 Aktienkategorien aufgelegt:

Subfonds	Aktienkategorie	Auflegungsdatum
Multipartner SICAV - BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY	Z-USD	22. November 2021
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND	D-EUR	19. November 2021

Appendix I – Launches, liquidations, mergers and name changes of sub-funds and/or share classes

During the financial period, the following share classes were launched:

Sub-fund	Share class	Launch date
Multipartner SICAV - BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY	Z-USD	22 November 2021
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND	D-EUR	19 November 2021

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 2021. 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
Multipartner SICAV -				
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023	EUR	-	-	-17.62%
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	CHF	-	-	3.11%

Die nachfolgende Tabelle enthält die Aufstellung der Marktwerte der verliehenen Wertpapiere und des unrealisierten Wertes der TRS, aufgeschlüsselt nach Gegenparteien zum 31. Dezember 2021:

Gegenpartei	Sitzland der Gegenpartei	Währung des Subfonds	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
Multipartner SICAV -				
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023				
Macquarie Bank Ltd (London Branch)	Vereinigtes Königreich	EUR	-	-46 516 965
Gesamt		EUR	-	-46 516 965
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II				
Macquarie Bank Ltd (London Branch)	Vereinigtes Königreich	CHF	-	4 378 637
Gesamt		CHF	-	4 378 637

Aggregierte Transaktionsdaten

Die nachfolgende Tabelle enthält eine Analyse hinsichtlich Typ und Qualität der vom Subfonds erhaltenen bzw. hinterlegten nicht-baren Sicherheiten im Hinblick auf Wertpapierleihe-Transaktionen und OTC Derivate Transaktionen (inkl. TRS) zum 31. Dezember 2021:

Nicht-bare Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten		Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
		Verliehene Wertpapiere	OTC Derivate Transaktionen	OTC Derivate Transaktionen
Multipartner SICAV -				
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023				
Festverzinslich - Investment Grade	EUR	-	-	77 983 790
Gesamt	EUR	-	-	77 983 790

Investment Grade Wertpapiere werden von Emittenten ausgegeben, die ein Rating von mindestens Investment Grade von mindestens einer weltweit anerkannten Rating Agentur (Standard & Poor's, Moody's oder Fitch) erhalten haben.

Die nachfolgende Tabelle enthält eine Währungsaufstellung der vom Subfonds erhaltenen bzw. hinterlegten Barsicherheiten und nicht-baren Sicherheiten aus Wertpapierleihe- und OTC Derivate Transaktionen (inklusive TRS) zum 31. Dezember 2021:

Währung	Währung des Subfonds	Marktwerte der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
Multipartner SICAV -					
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023					
Wertpapierleihetransaktion					
OTC Derivate Transaktionen					
EUR	EUR	-	0	-	77 983 790
Gesamt	EUR	-	-	-	77 983 790

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 2021:

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verliehene Wertpapiere		OTC Derivate Transaktionen		
		Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
Multipartner SICAV -						
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023						
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	-	-	-	-	77 983 790
Gesamt	EUR	-	-	-	-	77 983 790

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 2021:

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verliehene Wertpapiere		Nicht realisierter Gewinn/Verlust	TRS
		Marktwert der verliehenen Wertpapiere			
Multipartner SICAV -					
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023					
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	-	-	-46 516 965	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-
Gesamt	EUR	-	-	-46 516 965	
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II					
unter einem Tag	CHF	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	CHF	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	CHF	-	-	-	-
ein bis drei Monate	CHF	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	CHF	-	-	4 378 637	-
über ein Jahr	CHF	-	-	-	-
unbefristet	CHF	-	-	-	-
Gesamt	CHF	-	-	4 378 637	

Die oben aufgeführte Laufzeitanalyse basiert auf der vertraglichen Restlaufzeit der verliehenen Wertpapiere und der relevanten TRS.

Die folgende Tabelle zeigt eine Analyse der für die Securities Lending und OTC-Derivatgeschäfte (einschließlich TRS) erhaltenen Sachsicherheiten nach dem Clearing-Mechanismus, der sowohl den Triparty Agent als auch den bilateralen zum 31. Dezember 2021 angibt:

	Währung	Verliehene Wertpapiere	OTC Derivate Transaktionen
		Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten
Triparty			
Bank of New-York	CHF	114 277 062	-
JP Morgan Chase Bank	CHF	27 549 172	-
Gesamt	CHF	141 826 234	-
Bilateral	CHF	1 586 678	-

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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 geteilt und gemeinsam besichert. Daher beziehen sich alle Angaben zur Besicherung innerhalb dieses Berichts auf die OTC Derivate Transaktionen des Subfonds im Rahmen des ISDA Master Agreements und nicht nur auf die TRS.

Alle Sicherheiten, die vom Subfonds im Rahmen eines ISDA Master Agreements erhalten oder hinterlegt werden, werden bilateral im Rahmen eines Title Transfer Agreements übertragen. Vom Subfonds erhaltene Sicherheiten werden getrennt vom Vermögen der Depotbank der Gesellschaft gehalten.

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Zum 31. Dezember 2021 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 2021. Total lendable assets represents the total market value of the securities portfolio excluding derivatives as at the reporting date. The value of TRS is based on the unrealised profit/loss on an absolute basis.

The fund does not accept cash collateral from securities lending transactions under the securities lending program.

Sub-funds	Sub-fund currency	Securities lent		TRS
		% of lendable assets	in % of net assets	in % of net assets
Multipartner SICAV -				
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023	EUR	-	-	-17.62%
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II	CHF	-	-	3.11%

The following table details the market value of securities lent and the unrealised value of TRS, analysed by counterparty, as at 31 December 2021:

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Sub-fund currency	Market value of securities lent	Unrealised profit/loss
Multipartner SICAV -				
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023				
Macquarie Bank Ltd (London Branch)	United Kingdom	EUR	-	-46 516 965
Total		EUR	-	-46 516 965
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II				
Macquarie Bank Ltd (London Branch)	United Kingdom	CHF	-	4 378 637
Total		CHF	-	4 378 637

Aggregate transaction data

The following table provides an analysis of the type and quality of non-cash collateral received and posted by the Sub-funds in respect of securities lending transactions and OTC derivative transactions (including TRS), as at 31 December 2021:

Non-cash collateral	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral received		Market value of non-cash collateral deposited
		Securities lent	OTC derivative transactions	OTC derivative transactions
Multipartner SICAV -				
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023				
Fixed-income - Investment-grade	EUR	-	-	77 983 790
Total	EUR	-	-	77 983 790

Investment grade securities are those issued by an entity with a minimum investment grade credit rating from at least one globally recognised credit rating agency (Standard & Poor's, Moody's or Fitch).

The following table provides a currency analysis of the cash and non-cash collateral received or deposited by the Sub-funds, in respect of securities lending transactions and OTC derivative transactions (including TRS), as at 31 December 2021:

Currency	Sub-fund Currency	Market value of cash collateral received	Market value of cash collateral deposited	Market value of non-cash collateral received	Market value of non-cash collateral deposited
Multipartner SICAV -					
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023					
OTC derivative transactions					
EUR	EUR	-	-	-	77 983 790
Total	EUR	-	-	-	77 983 790

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 2021:

Appendix II - Securities Financing Transactions

Maturity tenor	Sub-fund currency	Securities lent		OTC derivative transactions		
		Market value of non-cash collateral received	Market value of cash collateral received	Market value of cash collateral deposited	Market value of non-cash collateral received	Market value of non-cash collateral deposited
Multipartner SICAV -						
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023						
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	-	-	-	-	77 983 790
Total	EUR	-	-	-	-	77 983 790

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 2021:

Maturity tenor	Sub-fund currency	Securities lent		TRS
		Market value of securities lent	Unrealised profit/loss	
Multipartner SICAV -				
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023				
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	-	-	-46 516 965
open	EUR	-	-	-
Total	EUR	-	-	-46 516 965
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II				
less than one day	CHF	-	-	-
one day to one week	CHF	-	-	-
one week to one month	CHF	-	-	-
one to three months	CHF	-	-	-
three months to one year	CHF	-	-	4 378 637
more than one year	CHF	-	-	-
open	CHF	-	-	-
Total	CHF	-	-	4 378 637

The above maturity analysis has been based on the contractual maturity date of the securities lent, and of the relevant TRS transaction.

The following table provides an analysis of the non-cash collateral received for the securities lending and OTC derivative transactions (including TRS) by clearing mechanism indicating as well the triparty agent and the bilateral, as at 31 December 2021:

	Currency	Securities lent	OTC derivative transactions
		Market value of non-cash collateral received	Market value of non-cash collateral received
Triparty			
Bank of New-York	CHF	114 277 062	-
JP Morgan Chase Bank	CHF	27 549 172	-
Total	CHF	141 826 234	-
Bilateral	CHF	1 586 678	-

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.

Appendix II - Securities Financing Transactions

All OTC derivative transactions are entered into by the sub-funds under an International Swaps and Derivatives Association, 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 2021, 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
Multipartner SICAV -	
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	n/a
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023	n/a
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	FTSE Gold Mines Series (All Mines) PI
KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND	FTSE Gold Mines Series (All Mines) PI
KONWAVE TRANSITION METALS FUND	S&P/TSX GLOBAL BASE METALS INDEX
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

**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 AMAS berechnet.)

Total Expense Ratio „TER“

Die TER wird gemäß der jeweils gültigen „AMAS-Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER“ berechnet.

Subfonds	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
Multipartner SICAV -				
ALLROUND QUADINVEST FUND ESG				
Ausschüttende Aktien (Aktien Da-EUR)	EUR	1.20	-	1.20
Ausschüttende Aktien (Aktien Ia-EUR)	EUR	1.21	-	1.21
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.61	-	1.61
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.37	-	1.37
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	1.20	-	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien I-EUR)	EUR	1.21	-	1.21
BARON EMERGING MARKETS EQUITY				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	5.23	-	5.23
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	GBP	5.23	-	5.23
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	4.58	-	4.58
Kumulierende Aktien (Aktien E-GBP)	GBP	4.58	-	4.58
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.18	-	2.18
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	GBP	2.17	-	2.17
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	1.54	-	1.54
Kumulierende Aktien (Aktien E-GBP)	GBP	1.53	-	1.53
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)*	USD	1.49	-	1.49
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.61	-	1.61
Kumulierende Aktien (Aktien B3-EUR)	EUR	2.20	-	2.20
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.68	0.25	1.93
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.39	-	1.39
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.39	-	1.39
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.39	-	1.39
CARTHESIO REGULAE FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.93	0.14	2.07
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.94	0.21	2.15
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.92	0.24	2.16
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.20	0.23	1.43
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.20	0.28	1.48

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

Subfonds Multipartner SICAV -	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.19	0.34	1.53
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND				
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
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.96	-	1.96
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	0.98	-	0.98
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF)	CHF	0.36	-	0.36
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.97	-	1.97
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.04	-	1.04
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD)	USD	0.37	-	0.37
CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.43	0.15	1.58
FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
GAM CEDOLA GLOBALE 2023				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.22	-	1.22
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2024				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	0.91	-	0.91
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.36	-	1.36
KONWAVE GOLD EQUITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.78	-	1.78
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.78	0.02	1.80
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.78	-	1.78
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.24	0.28	1.52
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.24	0.55	1.79
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.24	-	1.24
Kumulierende Aktien (Aktien I-EUR)	EUR	0.74	0.37	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)	CHF	1.53	0.48	2.01
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	EUR	1.53	0.30	1.83
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	USD	1.53	0.49	2.02
KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	2.14	-	2.14
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.15	-	2.15
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	2.05	-	2.05
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.47	-	1.47
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.53	-	1.53
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.55	-	1.55
Kumulierende Aktien (Aktien I-USD)	USD	1.22	-	1.22
KONWAVE TRANSITION METALS FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.48	-	1.48
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.81	-	1.81
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.80	0.01	1.81
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.25	-	1.25
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.21	-	1.21
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.24	-	1.24
Kumulierende Aktien (Aktien In-EUR)	EUR	1.41	-	1.41
Kumulierende Aktien (Aktien In-USD)	USD	1.44	-	1.44
MS EURO BOND OPPORTUNITIES				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.14	-	1.14

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 %
PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.08	-	1.08
PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.20	-	1.20
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.94	3.25	5.19
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.40	2.13	3.53
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.32	2.07	3.39
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)*	EUR	1.14	-	1.14
SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.21	-	1.21
TATA INDIA EQUITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.14	-	1.14
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.38	-	1.38
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD)	USD	1.38	-	1.38
VONTOBEL CEDOLA 2024				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.04	-	1.04
VONTOBEL NEXT GEN				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.32	-	1.32
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.03	-	1.03

*Siehe Appendix I.

Synthetische „TER“ (Total Expense Ratio)

Subfonds Multipartner SICAV -	Währung	Synthetische TER exklusive Performance Fees der Zielfonds in %	Performance Fees der Zielfonds in %	Synthetische TER inklusive Performance Fees der Zielfonds in %
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.04	-	2.04
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR)	EUR	1.75	-	1.75
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.69	-	1.69
BLACKROCK META 2024				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.38	-	1.38
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	2.61	0.58	3.19
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	3.11	0.55	3.66
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	3.21	0.50	3.71
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR)	EUR	3.21	0.51	3.72
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	2.25	0.56	2.81
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	2.25	0.55	2.80
GAM PAC EVOLUTION				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.67	-	1.67
GAM PAC REVOLUTION				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.25	-	1.25
GLOBAL ABSOLUTE RETURN				
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	0.90	-	0.90
PICTET EVOLUTION				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.54	-	1.54
RFN DINAMICO CEDOLA 2024				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.22	-	1.22

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

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 %
RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.62	-	1.62
TEMPLETON CRESCITA DINAMICA				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.29	-	1.29
Ausschüttende Aktien (Aktien A2-EUR)	EUR	1.21	-	1.21

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

Benchmarks

Julius Baer Multipartner -

BALKAN TIGER FUND n/a

Multipartner SICAV -

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 n/a

J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023 n/a

KONWAVE GOLD EQUITY FUND FTSE Gold Mines Series (All Mines) PI

KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND FTSE Gold Mines Series (All Mines) PI

KONWAVE TRANSITION METALS FUND S&P/TSX GLOBAL BASE METALS INDEX

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

**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 AMAS "Guidelines on the Calculation and Publication of Performance Data of Collective Investment Schemes").

Total Expense Ratio "TER"

The TER is calculated in accordance with the relevant "AMAS Guidelines on the Calculation and Disclosure of the TER".

Sub-funds	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
Multipartner SICAV -				
ALLROUND QUADINVEST FUND ESG				
Distribution shares (Shares Da-EUR)	EUR	1.20	-	1.20
Distribution shares (Shares Ia-EUR)	EUR	1.21	-	1.21
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.61	-	1.61
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.37	-	1.37
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	1.20	-	1.20
Accumulation shares (Shares I-EUR)	EUR	1.21	-	1.21
BARON EMERGING MARKETS EQUITY				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	5.23	-	5.23
Accumulation shares (Shares B-GBP)	GBP	5.23	-	5.23
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	4.58	-	4.58
Accumulation shares (Shares E-GBP)	GBP	4.58	-	4.58
BARON GLOBAL ADVANTAGE EQUITY				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.18	-	2.18
Accumulation shares (Shares B-GBP)	GBP	2.17	-	2.17
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	1.54	-	1.54
Accumulation shares (Shares E-GBP)	GBP	1.53	-	1.53
Accumulation shares (Shares Z-USD)*	USD	1.49	-	1.49
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.61	-	1.61
Accumulation shares (Shares B3-EUR)	EUR	2.20	-	2.20
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.68	0.25	1.93
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.39	-	1.39
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.39	-	1.39
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.39	-	1.39
CARTHESIO REGULAE FUND				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.93	0.14	2.07
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.94	0.21	2.15
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.92	0.24	2.16
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.20	0.23	1.43

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

Sub-funds Multipartner SICAV -	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.20	0.28	1.48
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.19	0.34	1.53
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND				
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
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.96	-	1.96
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	0.98	-	0.98
Accumulation shares (Shares D-CHF)	CHF	0.36	-	0.36
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND				
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.97	-	1.97
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.04	-	1.04
Accumulation shares (Shares D-USD)	USD	0.37	-	0.37
CORAL REEF CREDIT OPPORTUNITIES FUND				
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.43	0.15	1.58
FRANKLIN TEMPLETON CEDOLA GLOBALE 2022				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
GAM CEDOLA GLOBALE 2023				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.22	-	1.22
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2024				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	0.91	-	0.91
J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.36	-	1.36
KONWAVE GOLD EQUITY FUND				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.78	-	1.78
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.78	0.02	1.80
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.78	-	1.78
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.24	0.28	1.52
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.24	0.55	1.79
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.24	-	1.24
Accumulation shares (Shares I-EUR)	EUR	0.74	0.37	1.11
Accumulation shares (Shares R-CHF)	CHF	1.53	0.48	2.01
Accumulation Shares (Shares R-EUR)	EUR	1.53	0.30	1.83
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	1.53	0.49	2.02
KONWAVE SUSTAINABLE GOLD EQUITY FUND				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	2.14	-	2.14
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.15	-	2.15
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	2.05	-	2.05
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.47	-	1.47
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.53	-	1.53
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.55	-	1.55
Accumulation shares (Shares I-USD)	USD	1.22	-	1.22
KONWAVE TRANSITION METALS FUND				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.48	-	1.48
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.81	-	1.81
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.80	0.01	1.81
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.25	-	1.25
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.21	-	1.21
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.24	-	1.24
Accumulation shares (Shares In-EUR)	EUR	1.41	-	1.41
Accumulation shares (Shares In-USD)	USD	1.44	-	1.44

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 %
MS EURO BOND OPPORTUNITIES				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.14	-	1.14
PICTET CREDIT SELECTION IDEAS CEDOLA 2024				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.08	-	1.08
PICTET EMERGING CORPORATE OPPORTUNITIES CEDOLA 2022				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.20	-	1.20
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.94	3.25	5.19
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.40	2.13	3.53
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.32	2.07	3.39
Accumulation shares (Shares D-EUR)*	EUR	1.14	-	1.14
SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.21	-	1.21
TATA INDIA EQUITY FUND				
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.14	-	1.14
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.38	-	1.38
Accumulation shares (Shares D-USD)	USD	1.38	-	1.38
VONTOBEL CEDOLA 2024				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.04	-	1.04
VONTOBEL NEXT GEN				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.32	-	1.32
ZURICH INVEST PROTECT 85+ II				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.03	-	1.03

*See Appendix I.

Synthetic "TER" (Total Expense Ratio)

Sub-fund Multipartner SICAV -	Currency	Synthetic TER excluding Performance Fees of the target funds in %	Performance Fees of the target funds in %	Synthetic TER including Performance Fees of the target funds in %
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.04	-	2.04
Accumulation shares (Shares B2-EUR)	EUR	1.75	-	1.75
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.69	-	1.69
BLACKROCK META 2024				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.38	-	1.38
CARTHESIO FRAME ALPHA STRATEGY FUND				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	2.61	0.58	3.19
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	3.11	0.55	3.66
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	3.21	0.50	3.71
Accumulation shares (Shares B2-EUR)	EUR	3.21	0.51	3.72
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	2.25	0.56	2.81
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	2.25	0.55	2.80
GAM PAC EVOLUTION				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.67	-	1.67
GAM PAC REVOLUTION				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.25	-	1.25
GLOBAL ABSOLUTE RETURN				
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	0.90	-	0.90
PICTET EVOLUTION				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.54	-	1.54

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

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 %
RFN DINAMICO CEDOLA 2024				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.22	-	1.22
RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.62	-	1.62
TEMPLETON CRESCITA DINAMICA				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.29	-	1.29
Distribution shares (Shares A2-EUR)	EUR	1.21	-	1.21

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