Multipartner SICAV
Société d'Investissement à Capital Variable

Jahresbericht

per 30. Juni 2016 (geprüft)

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.

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

EIN INVESTMENTFONDS LUXEMBURGISCHEN RECHTS

Vertreter in der Schweiz: GAM Investment Management (Switzerland) AG, Hardstraße 201, Postfach, CH - 8037 Zürich
Zahlstelle in der Schweiz: State Street Bank International GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich, Beethovenstrasse 19, CH - 8027 Zürich
Zahlstelle in Deutschland: DekaBank Deutsche Girozentrale, Mainzer Landstraße 16, D - 60325 Frankfurt am Main
Informationsstelle in Deutschland: GAM (Deutschland) GmbH, Taunusanlage 15, D - 60325 Frankfurt am Main
Zahlstelle in Österreich: Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A - 1100 Wien

Handelsregisternummer: R.C.S. Luxembourg B75532

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Organisation und Management	5
Informationen zum Risikomanagement (ungeprüft)	8
Prüfungsvermerk	9
Bericht des Verwaltungsrates	11
Erläuterungen zum Jahresbericht	12
Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)	27
Multipartner SICAV (Umbrella-Fonds) (bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner)	38
Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND (bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - ALLROUND QUADINVEST FUND)	40
Julius Baer Multipartner - BALKAN TIGER FUND (per 17. Dezember 2014: Subfonds in Liquidation)	47
Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME (aufgelegt am 5. Oktober 2015) (bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME)	51
Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE (aufgelegt am 5. Oktober 2015) (bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE)	58
Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND (aufgelegt am 14. Juli 2015) (bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND)	65
Multipartner SICAV - CARTHESIO ASIAN CREDIT FUND (aufgelegt am 18. Februar 2016)	73
Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME AXIS FUND (aufgelegt am 18. Februar 2016)	79
Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND (aufgelegt am 18. Februar 2016)	85
Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND (aufgelegt am 15. Januar 2016)	91
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND (bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND)	98
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND (bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND)	104
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND (bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND)	110
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND (bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND)	117
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND (bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND)	122
Multipartner SICAV - CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020 (aufgelegt am 12. Oktober 2015) (bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020)	127
Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN (bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - GLOBAL ABSOLUTE RETURN)	134
Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND (bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - KONWAVE GOLD EQUITY FUND)	140
Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND (bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND)	148

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Multipartner SICAV - LUKB GLOBAL CONVERTIBLE BOND FUND (bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - LUKB GLOBAL CONVERTIBLE BOND FUND)	156
Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND (aufgelegt am 30. November 2015) (bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - PENTALPHA ONYX FUND)	164
Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND (aufgelegt am 1. Juli 2015) (bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND)	172
Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Child Impact Equities (aufgelegt am 18. September 2015) (bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - RobecoSAM Global Child Impact Equities)	179
Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities (aufgelegt am 18. September 2015) (bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities)	185
Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Small Cap Equities (bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - RobecoSAM Global Small Cap Equities)	191
Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund (bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - RobecoSAM Smart Energy Fund)	198
Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund (bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - RobecoSAM Smart Materials Fund)	204
Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Global Equities (bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - RobecoSAM Sustainable Global Equities)	210
Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund (bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund)	216
Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund (bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - RobecoSAM Sustainable Water Fund)	222
Multipartner SICAV - THE 1.2 FUND LUX (bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - THE 1.2 FUND LUX)	229
Julius Baer Multipartner - URAM GOLD ALLOCATOR (per 30. Oktober 2015: Liquidation des Subfonds)	235
Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE (bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE)	237
Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET GROWTH (bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - WM MULTI-ASSET GROWTH)	243
Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET MODERATE (bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - WM MULTI-ASSET MODERATE)	249
Multipartner SICAV - WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND (bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND)	255
Multipartner SICAV - WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND (bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND)	261
Multipartner SICAV - WORLDTREND FUND (bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - WORLDTREND FUND)	266
Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ (bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - ZURICH INVEST PROTECT 85+)	274
Adressen	280

Bitte beachten Sie, dass für die Subfonds Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME, Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE, Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND, Multipartner SICAV - CARTHESIO ASIAN CREDIT FUND, Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME AXIS FUND, Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND, Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND, Multipartner SICAV - CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020, Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN, Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND, Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND, Multipartner SICAV - THE 1.2 FUND LUX, Multipartner SICAV - URAM GOLD ALLOCATOR und Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ keine Anzeige zum öffentlichen Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland und in Österreich erstattet worden ist und dass Aktien dieser Subfonds an Aktionäre in der Bundesrepublik Deutschland und in Österreich nicht öffentlich vertrieben werden dürfen.

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

Organisation und Management

Die Gesellschaft hat ihren Sitz in
25, Grand-Rue
L - 1661 Luxemburg

Verwaltungsrat der Gesellschaft

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

Mitglieder:
Me Freddy Brausch
Partner
Linklaters LLP
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

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

Jean-Michel Loehr
Independent Director
Frisange, Großherzogtum Luxemburg

Thomas van Ditzhuyzen
Head Private Labelling Europe
GAM Investment Management (Switzerland) AG
Zürich, Schweiz
(bis zum 1. Februar 2016)

Dirk Spiegel
General Counsel Continental Europe
GAM Investment Management (Switzerland) AG
Zürich, Schweiz

Verwaltungsgesellschaft und Domizilierungsstelle

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

Mitglieder:
Andrew Hanges
Region Head UK GAM (UK) Ltd.
London, Großbritannien

Yvon Lauret
Independent Director
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Michel Malpas *(bis zum 15. Oktober 2015)*
Independent Director
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Michele Porro
Member of the Group Management Board, GAM Group
Region Head Continental Europe
GAM Investment Management (Switzerland) AG
Zürich, Schweiz
(bis zum 19. August 2015)

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft

Ewald Hamlescher
Geschäftsführer
GAM (Luxembourg) S.A.
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Steve Kieffer
Geschäftsführer
GAM (Luxembourg) S.A.
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Anlageverwalter

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

Für den Julius Baer Multipartner - BALKAN TIGER FUND
(bis zum 17. Dezember 2014):
St. Galler Kantonalbank AG
St. Leonhard-Straße 25
CH - 9001 St. Gallen

Für die Subfonds
Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME
(seit dem 5. Oktober 2015),
Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE
(seit dem 5. Oktober 2015),
Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA
EQUITY FUND *(seit dem 14. Juli 2015),*
Multipartner SICAV - CARTHESIO ASIAN CREDIT FUND
(seit dem 18. Februar 2016),
Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME AXIS FUND
(seit dem 18. Februar 2016),
Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND
(seit dem 18. Februar 2016) und
Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN
CREDIT FUND (*seit dem 15. Januar 2016)*:
CARTHESIO S.A.
Via Ferruccio Pelli 13a
CP 5366
CH - 6901 Lugano

Für die Subfonds
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS
EQUITY FUND,
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND,
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND,
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY
FUND und
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND:
CE Asset Management AG
General-Wille-Straße 201
CH - 8706 Meilen/Zürich

Für den Multipartner SICAV - CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020
GAM International Management Ltd.
20 King Street
London SW1Y 6QY, Großbritannien
(seit dem 12. Oktober 2015)

Für den Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN:
BANK JULIUS BÄR & CO. AG
Bahnhofstraße 36
CH - 8001 Zürich

Für die Subfonds
Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND und
Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND:
Konwave AG
Obstmarkt 1
CH - 9100 Herisau

Für den Multipartner SICAV - LUKB GLOBAL CONVERTIBLE BOND FUND:
LUZERNER KANTONALBANK AG
Pilatusstraße 12
CH - 6002 Luzern

Für die Subfonds
Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND
(seit dem 30. November 2015) und
Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND
(seit dem 1. Juli 2015)
Pentalpha Capital Ltd.
4 Bourlet Close
London W1W 7BJ, Großbritannien

Für die Subfonds
Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Child Impact Equities
(seit dem 18. September 2015),
Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities
(seit dem 18. September 2015),
Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Small Cap Equities,
Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund,
Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund,
Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Global Equities,
Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund
und
Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund:
RobecoSAM AG
Josefstraße 218
CH - 8005 Zürich

Für den Multipartner SICAV - THE 1.2 FUND LUX:
OPTION SOLUTIONS LLP
4th Floor, Millennium Bridge House
2 Lambeth Hill
London, EC4V 3TT, Großbritannien

Für den Julius Baer Multipartner - URAM GOLD ALLOCATOR
(bis zum 30. Oktober 2015):
Banque Hottinger & Cie SA
Schützengasse 30
CH - 8001 Zürich

Für die Subfonds
Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE,
Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET GROWTH und
Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET MODERATE:
WELLINGTON MANAGEMENT INTERNATIONAL LTD.
Cardinal Place
80 Victoria Street
London SW1E 5JL, Großbritannien

Für die Subfonds
Multipartner SICAV - WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND und
Multipartner SICAV - WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND:
GAM Investment Management (Switzerland) AG
Hardstraße 201
Postfach
CH - 8037 Zürich
(bis zum 14. Dezember 2015)

WMPartners Vermögensverwaltungs AG
Nüschelerstrasse 30
CH - 8001 Zürich
(seit dem 15. Dezember 2015)

Für den Multipartner SICAV - WORLDTREND FUND:
TRAFINA PRIVATBANK AG
Rennweg 50
CH - 4020 Basel

Für den Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+:
DEUTSCHE BANK (SCHWEIZ) AG
Hardstraße 201
CH - 8005 Zürich

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

Anlageberater

Für den Julius Baer Multipartner - BALKAN TIGER FUND
(bis zum 17. Dezember 2014):
Gold Coin Invest AG
Börsenstraße 26
CH - 8001 Zürich

Für die Subfonds
Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME
(seit dem 5. Oktober 2015) und
Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE
(seit dem 5. Oktober 2015):
CLASSIS CAPITAL SIM S.p.A.
Via Vittor Pisani 19
I - 20124 Milano

Für die Subfonds
Multipartner SICAV - CARTHESIO ASIAN CREDIT FUND
(seit dem 18. Februar 2016) und
Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND
(seit dem 18. Februar 2016):
Aris PrimePartners Asset Management Pte Ltd (APAM)
16 Collyer Quay, #10-00 Income at Raffles,
Singapore 049318

Für die Subfonds
Multipartner SICAV - WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND und
Multipartner SICAV - WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND:
WMPartners Vermögensverwaltungs AG
Nüschelerstraße 30
CH - 8001 Zürich
(bis zum 15. Dezember 2015)

Für den Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+:
ZURICH INVEST AG
Hagenholzstraße 60
CH - 8050 Zürich

Beratungsgesellschaft

GAM Advisory (Luxembourg) S.A. *(bis zum 31. Dezember 2015)*
25, Grand-Rue
L - 1661 Luxemburg

Depotbank, Hauptverwaltungs-,
Hauptzahlstelle sowie
Namensregister- und Umschreibungsstelle

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

Nationale Vertreter

Vertreter in der Schweiz:
GAM Investment Management (Switzerland) AG
Hardstraße 201
Postfach
CH - 8037 Zürich

Zahlstelle in der Schweiz:
Bank Julius Bär & Co. AG
Bahnhofstrasse 36
Postfach
CH - 8010 Zürich
(bis zum 31. März 2016)

State Street Bank International GmbH, München,
Zweigniederlassung Zürich
(bis zum 12. Mai 2016 : State Street Bank GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich)
Beethovenstrasse 19
CH - 8027 Zürich
(seit dem 1. April 2016)

Zahlstelle in Deutschland:
DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
D - 60325 Frankfurt am Main

Informationsstelle in Deutschland:
GAM (Deutschland) GmbH
(bis zum 14. Dezember 2015: GAM (Deutschland) AG)
Taunusanlage 15
D - 60325 Frankfurt am Main

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

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

Frankreich:
Oddo & Cie.
21, Boulevard de la Madeleine
F - 75440 Paris Cedex 09
(bis zum 31. Dezember 2015)

Caceis Bank
1-3, Place Valhubert
F - 75013 Paris
(seit dem 1. Januar 2016)

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

Irland:
RBC Investor Services Ireland Limited
George's Quay House, 43 Townsend Street
Dublin 2

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

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

Vertriebsstellen

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

Abschlussprüfer

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

Rechtsberater

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

Informationen zum Risikomanagement (ungeprüft)

Commitment Approach

Auf der Basis der jeweiligen Anlagepolitik und der Anlagestrategie (einschließlich der Verwendung derivativer Finanzinstrumente) wurde das Risikoprofil der unten genannten Subfonds nach dem Commitment Approach (Ermittlung des Gesamtrisikos über die Verbindlichkeiten) bestimmt.

Dies bedeutet, dass die Summe der Verbindlichkeiten eines Subfonds durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten maximal verdoppelt werden kann. Die Gesamtverbindlichkeit eines Subfonds ist somit auf 200% begrenzt. Zur Berechnung der Gesamtverbindlichkeit werden die Positionen der derivativen Finanzinstrumente in gleichwertige Positionen der Basiswerte umgerechnet. Die Gesamtverbindlichkeit der derivativen Finanzinstrumente ist auf 100% des Portfolios begrenzt und entspricht somit der Summe der Einzelverbindlichkeiten nach Netting bzw. Hedging. Die folgenden Subfonds bestimmen das Risikoprofil nach dem Commitment Approach:

Multipartner SICAV -
ALLROUND QUADINVEST FUND
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND
CARTHESIO ASIAN CREDIT FUND
CARTHESIO FRAME AXIS FUND
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND
CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND
CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020
GLOBAL ABSOLUTE RETURN
KONWAVE GOLD EQUITY FUND
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND
LUKB GLOBAL CONVERTIBLE BOND FUND
PENTALPHA ONYX FUND
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND
RobecoSAM Global Child Impact Equities
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities
RobecoSAM Global Small Cap Equities
RobecoSAM Smart Energy Fund
RobecoSAM Smart Materials Fund
RobecoSAM Sustainable Global Equities
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund
RobecoSAM Sustainable Water Fund
THE 1.2 FUND LUX
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE
WM MULTI-ASSET GROWTH
WM MULTI-ASSET MODERATE
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND
WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND
WORLDTREND FUND
ZURICH INVEST PROTECT 85+
Julius Baer Multipartner -
BALKAN TIGER FUND (per 17. Dezember 2014: Subfonds in Liquidation)
URAM GOLD ALLOCATOR (per 30. Oktober 2015: Liquidation des Subfonds)

Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der
Multipartner SICAV

Entsprechend dem uns von der ordentlichen Generalversammlung der Aktionäre erteilten Auftrag haben wir den beigefügten Abschluss der Multipartner SICAV (die „SICAV“) und ihrer jeweiligen Subfonds geprüft, der aus der Nettovermögensaufstellung, dem Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV für den Abschluss

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

Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Abschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Abschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Abschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des „Réviseur d’entreprises agréé“ ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Abschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der „Réviseur d’entreprises agréé“ das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der SICAV ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Abschlusses.

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Multipartner SICAV und ihrer jeweiligen Subfonds zum 30. Juni 2016 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Abschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, den 7. Oktober 2016

Marc Schernberg

Bericht des Verwaltungsrates

Sehr geehrte Anlegerinnen,
sehr geehrte Anleger,

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

Der Verwaltungsrat bestätigt, dass die Gesellschaft die Regeln des ALFI Code of Conduct für Luxemburger Investmentfonds in allen wesentlichen Aspekten während des Rechnungszeitraumes und zum Geschäftsjahresende (30. Juni 2016) eingehalten hat.

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

Luxemburg, im Oktober 2016
Im Auftrag des Verwaltungsrates der Multipartner SICAV

Martin Jufer
Vorsitzender des Verwaltungsrates

Andrew Hanges
Mitglied des Verwaltungsrates

Erläuterungen zum Jahresbericht

Rechtliche Bemerkungen zur Gesellschaft

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.

Der folgende Subfonds wurde am 1. Juli 2015 aufgelegt:
- Julius Baer Multipartner - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND

Der folgende Subfonds wurde am 14. Juli 2015 aufgelegt:
- Julius Baer Multipartner - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND

Die folgenden Subfonds wurden am 18. September 2015 aufgelegt:
- Julius Baer Multipartner - RobecoSAM Global Child Impact Equities
- Julius Baer Multipartner - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities

Die folgenden Subfonds wurden am 5. Oktober 2015 aufgelegt:
- Julius Baer Multipartner - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME
- Julius Baer Multipartner - BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE

Der folgende Subfonds wurde am 12. Oktober 2015 aufgelegt:
- Julius Baer Multipartner - CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020

Der Julius Baer Multipartner - URAM GOLD ALLOCATOR wurde zum 30. Oktober 2015 liquidiert.

Der folgende Subfonds wurde am 30. November 2015 aufgelegt:
- Julius Baer Multipartner - PENTALPHA ONYX FUND

Die „Julius Baer Multipartner“ wurde zum 15. Dezember 2015 in „Multipartner SICAV“ umbenannt. Die respektive Umbenennung der Subfonds erfolgte analog.

Der folgende Subfonds wurde am 15. Januar 2016 aufgelegt:
- Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND

Die folgenden Subfonds wurden am 18. Februar 2016 aufgelegt:
- Multipartner SICAV - CARTHESIO ASIAN CREDIT FUND
- Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME AXIS FUND
- Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND

Arten von Aktien

Derzeit werden folgende Aktienkategorien ausgegeben:
- Aktien A: Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien A2: Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen (mit einem Mindestzeichnungsbetrag, wie im Rechtsprospekt definiert)
- Aktien B: Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien B1: Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen (reduzierte Verkaufsgebühr)
- Aktien B2: Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen (mit einem Mindestzeichnungsbetrag, wie im Rechtsprospekt definiert)
- Aktien Bh: Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen und währungsabgesichert
- Aktien C (für institutionelle Anleger): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien Ch (für institutionelle Anleger): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen und währungsabgesichert
- Aktien D (für bestimmte Anleger, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien Da (für bestimmte Anleger, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien E (für bestimmte Vertriebsstellen, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien F (für bestimmte Anleger, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien N (für bestimmte Vertriebsstellen, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien Na (für bestimmte Vertriebsstellen, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen

Erläuterungen zum Jahresbericht

Rechnungslegungsgrundsätze

Darstellung des Jahresberichtes

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

Konsolidierung

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

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

Rechnungslegung

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

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

Bewertung von Aktiva und Passiva

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

Fremdwährungen

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

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

Devisenbewertungsdifferenzen

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

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

Wertpapierbestand

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

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

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

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

Erträge aus Wertpapieren werden abzüglich der Quellensteuern ausgewiesen.

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

Wertpapierleihe

Das Einkommen aus der Wertpapierleihe wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung separat ausgewiesen. Am Bilanzstichtag ausgeliehene Wertpapiere werden weiter im Wertpapierbestand ausgewiesen. Der Marktwert zum 30. Juni 2016 der am Bilanzstichtag ausgeliehenen Wertpapiere beträgt:

Multipartner SICAV -	Währung des Subfonds	Betrag
RobecoSAM Global Small Cap Equities	EUR	816 348
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	28 540 519
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	10 909 459
RobecoSAM Sustainable Global Equities	EUR	713 604
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	20 929 975

Die Gesellschaft hat folgende Absicherungsbeträge für die ausgeliehenen Wertpapiere erhalten:

Multipartner SICAV -	Währung des Subfonds	Absicherungsbetrag	Art
RobecoSAM Global Small Cap Equities	EUR	878 027	Wertpapiere
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	31 732 851	Wertpapiere
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	12 481 485	Wertpapiere
RobecoSAM Sustainable Global Equities	EUR	760 595	Wertpapiere
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	22 312 631	Wertpapiere

Die Brutto- und Nettoerträge der ausgeliehenen Wertpapiere betragen:

Multipartner SICAV -	Währung des Subfonds	Bruttoerträge	Kosten und Gebühren	Nettoerträge
RobecoSAM Global Small Cap Equities	EUR	1 644	477	1 167
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	1 076 417	312 161	764 256
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	285 345	82 750	202 595
RobecoSAM Sustainable Global Equities	EUR	5 207	1 510	3 697
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	55 872	16 203	39 669
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	322 825	93 619	229 206

Die Wertpapierleihe wurde mit folgenden Gegenparteien eingegangen:

Gegenpartei	
BNP Paribas Arbitrage SNC	JP Morgan Securities Plc.
Citigroup Global Markets Limited	Merrill Lynch International
Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Morgan Stanley & Co. International Plc.
Deutsche Bank AG	Societe Generale S.A.
ING Bank N.V.	State Street Bank GmbH (London Branch)

Rückkaufsvereinbarung

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

Erträge aus Nullkuponanleihen

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

Commercial Papers

Commercial Papers werden bis zur Restlaufzeit rechnerisch abgezinst.

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 Finanzinstrumente - Optionen" aufgeführt. Die realisierten Gewinne / Verluste und die Veränderung der nicht realisierten Gewinne / Verluste aus Optionen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Realisierter Gewinn / Verlust aus Optionen" und „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Optionen" ausgewiesen.

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

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

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

Futures

Die Vertragsparteien eines 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. Die nicht realisierten Gewinne und Verluste aus Futures sind in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Instrumente - Futures" aufgeführt. Veränderungen im Marktwert offener Terminkontrakte 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 Terminkontrakts 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.

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 Terminkontrakts 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. 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. Zinsswaps werden an jedem Bewertungstag zum Marktwert bewertet. Der Marktwert basiert auf den im Vertrag festgelegten Bewertungselementen und wird von unabhängigen Dritt-Bewertungsagenturen, Wertpapierhändler oder durch interne Modelle 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 wenn ein Ausfall des Referenzwertes eintritt. Diese Zahlung besteht entweder aus: (i) dem Nominalwert 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, Wertpapierhändler oder durch interne Modelle ermittelt.

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

Total Return Swaps (TRS)

Ein Total Return Swap ist ein bilateraler Vertrag, in dem sich die Parteien verpflichten, untereinander Zahlungen basierend auf der Wertentwicklung eines Basiswertes, zum Beispiel Wertpapiere, Rohstoffe, Baskets oder Indices gegen eine feste oder variable Verzinsung auszutauschen. Eine Partei zahlt die Gesamtrendite („Total Return“) eines bestimmten Referenzvermögenswertes und erhält im Gegenzug periodische Zahlungen. Die Gesamtperformance 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 die fixe oder variable Rate übertrifft oder unterschreitet, erhält oder leistet der Subfonds eine entsprechende Zahlung an die 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, Wertpapierhändlern oder durch interne Modelle ermittelt.

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

Sicherheiten

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

Subfonds	Währung	Barsicherheiten	Nicht bare Sicherheiten
Multipartner SICAV -			
CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020	EUR	9 070 000	-
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	EUR	2 000 000	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+	CHF	-	650 000 Swiss Government Bond

Die Barsicherheiten, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, sind bei der BNP Paribas London, HSBC Bank Plc. oder Morgan Stanley & Co. International Plc. hinterlegt.

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

Subfonds	Währung	Barsicherheiten
Multipartner SICAV -		
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	EUR	500 000

Die Barsicherheiten, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden von Morgan Stanley & Co. International Plc. hinterlegt.

Swing Pricing

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

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

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. Auch 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 der Aktienkategorie C (für institutionelle Anleger) entspricht, die reduzierte „Taxe d'abonnement" von 0.01% p.a. 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 und die damit verbundenen Verwaltungsleistungen sowie für Vertriebsleistungen die folgende jährliche Gebühr zulasten des Subfonds erhoben:

Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien A	Aktien A2	Aktien B	Aktien B2	Aktien C	Aktien D	Aktien E*	Aktien F	Aktien N/Na
Multipartner SICAV -									
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME	-	-	1.40%	1.10%	-	-	-	-	-
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE	1.10%	0.80%	-	-	-	-	-	-	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND (EUR Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	1.00%	-	1.50%**	-	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND (USD Aktienklasse)	-	-		-	1.00%	-		-	-
CARTHESIO ASIAN CREDIT FUND (EUR Aktienklasse)	-	-	1.40%	-	1.00%	-	-	-	-
CARTHESIO ASIAN CREDIT FUND (USD Aktienklasse)	-	-	1.40%	-	1.00%	-	-	-	-
CARTHESIO FRAME AXIS FUND (EUR Aktienklasse)	-	-	2.30%	-	1.25%	-	2.30%	-	-
CARTHESIO FRAME AXIS FUND (USD Aktienklasse)	-	-	-	-	1.25%	-	-	-	-
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND (EUR Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	1.00%	-	-	-	-
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND (USD Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	1.00%	-	-	-	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND (EUR Aktienklasse)	-	-	1.25%	-	1.00%	-	-	-	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND (USD Aktienklasse)	-	-	-	-	1.00%	-	-	-	-
GLOBAL ABSOLUTE RETURN	-	-	-	-	-	0.35%	-	-	-
LUKB GLOBAL CONVERTIBLE BOND FUND (EUR Aktienklasse)	-	-	1.10%	-	0.60%	-	-	-	-
LUKB GLOBAL CONVERTIBLE BOND FUND (CHF Aktienklasse)	-	-	1.10%	-	0.60%	-	-	-	-
PENTALPHA ONYX FUND	-	-	-	1.15%	-	-	-	-	-

Gebührenaufstellung (p.a.) (Fortsetzung)	Aktien A	Aktien A2	Aktien B	Aktien B2	Aktien C	Aktien D	Aktien E*	Aktien F	Aktien N/Na
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	-	-	1.60%	-	1.00%	-	1.60%	-	-
RobecoSAM Global Child Impact Equities	-	-	1.40%	-	0.70%	0.00%	-	-	0.70%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	-	-	1.40%	-	0.70%	0.00%	-	-	0.70%
RobecoSAM Global Small Cap Equities (CHF Aktienklasse)	-	-	1.40%	-	0.70%	-	-	-	-
RobecoSAM Global Small Cap Equities (EUR Aktienklasse)	-	-	1.40%	-	0.70%	-	1.40%	0.70%	0.70%
RobecoSAM Global Small Cap Equities (USD Aktienklasse)	-	-	1.40%	-	0.70%	-	-	-	-
RobecoSAM Global Small Cap Equities (GBP Aktienklasse)	1.40%	-	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund (CHF Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	0.80%	-	-	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund (EUR Aktienklasse)	1.50%	-	1.50%	-	0.80%	0.00%***	1.50%	-	0.75%
RobecoSAM Smart Energy Fund (USD Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	0.80%	-	-	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund (SGD Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund (GBP Aktienklasse)	1.50%	-	-	-	0.80%	-	-	-	0.75%
RobecoSAM Smart Materials Fund CHF Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Smart Materials Fund (EUR Aktienklasse)	1.50%	-	1.50%	-	0.80%	-	1.50%	-	0.75%
RobecoSAM Smart Materials Fund (GBP Aktienklasse)	1.50%	-	-	-	0.80%	-	-	-	0.75%
RobecoSAM Smart Materials Fund (USD Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Global Equities	-	-	1.40%	-	0.70%	-	-	-	0.70%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund (EUR Aktienklasse)	1.50%	-	1.50%	-	0.80%	0.00%***	1.50%	-	0.75%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund (GBP Aktienklasse)	-	-	-	-	-	-	-	-	0.75%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund (USD Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund (EUR Aktienklasse)	1.50%	-	1.50%	-	0.80%	0.00%***	1.50%	-	0.75%
RobecoSAM Sustainable Water Fund (USD Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	0.80%	-	-	0.80%	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund (CHF Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	0.80%	0.00%***	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund (SGD Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund (GBP Aktienklasse)	1.50%	-	-	-	0.80%	-	-	-	0.75%
THE 1.2 FUND LUX (EUR Aktienklasse)	-	-	2.00%	-	1.00%	-	-	-	-
THE 1.2 FUND LUX (USD Aktienklasse)	-	-	2.00%	-	1.00%	-	-	-	-
WORLDTREND FUND	-	-	2.00%	-	1.50%	1.50%	-	-	-
Julius Baer Multipartner - URAM GOLD ALLOCATOR (CHF Aktienklasse) (bis zum 30. Oktober 2015)	-	-	1.60%	1.10%	-	-	-	-	-
URAM GOLD ALLOCATOR (EUR Aktienklasse) (bis zum 30. Oktober 2015)	-	-	1.60%	1.10%	1.50%	-	1.60%	-	-
URAM GOLD ALLOCATOR (USD Aktienklasse) (bis zum 30. Oktober 2015)	-	-	1.60%	1.10%	1.50%	-	1.60%	-	-

* Bei den Aktien „E“ wird eine zusätzliche Vertriebsgebühr von max. 0.75% p.a. erhoben
** Bis zum 17. März 2016: 2.00%
*** Bis zum 1. Oktober 2015: 0.13%.

Aus den oben aufgeführten Gebühren werden Vergütungen für den Vertrieb der Subfonds an Vertriebsträger und Vermögensverwalter ausgerichtet und institutionellen Anlegern, welche die Aktien wirtschaftlich für Dritte halten, Rückvergütungen gewährt.

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 Bh	Aktien C	Aktien Ch	Aktien D/Da
Multipartner SICAV -						
ALLROUND QUADINVEST FUND	-	1.30%	-	1.10%	-	0.90%
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	-	1.80%	-	0.90%	-	0.65%
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	-	1.80%	-	0.90%	-	-
CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND	-	1.80%	-	0.90%	-	-
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	-	1.80%	-	0.90%	-	-
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	-	1.80%	-	0.90%	-	-
CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020	1.60%*	-	-	-	-	-
KONWAVE GOLD EQUITY FUND (CHF Aktienklasse)	-	1.75%	-	-	-	-
KONWAVE GOLD EQUITY FUND (EUR Aktienklasse)	-	1.75%	-	1.25%	-	-
KONWAVE GOLD EQUITY FUND (USD Aktienklasse)	-	1.75%	-	1.25%	-	-
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND (CHF Aktienklasse)	-	-	1.75%	-	1.25%	-
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND (EUR Aktienklasse)	-	-	1.75%	-	1.25%	-
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND (JPY Aktienklasse)	-	1.75%	-	1.25%	-	-
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND (USD Aktienklasse)	-	-	1.75%	-	1.25%	-
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE (EUR Aktienklasse)	-	2.40%	-	-	-	-
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE (GBP Aktienklasse)	-	2.40%	-	-	-	-
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE (USD Aktienklasse)	-	2.40%	-	-	-	-
WM MULTI-ASSET GROWTH (EUR Aktienklasse)	-	2.40%	-	-	-	-
WM MULTI-ASSET GROWTH (GBP Aktienklasse)	-	2.40%	-	-	-	-
WM MULTI-ASSET GROWTH (USD Aktienklasse)	-	2.40%	-	-	-	-
WM MULTI-ASSET MODERATE (EUR Aktienklasse)	-	2.40%	-	-	-	-
WM MULTI-ASSET MODERATE (GBP Aktienklasse)	-	2.40%	-	-	-	-
WM MULTI-ASSET MODERATE (USD Aktienklasse)	-	2.40%	-	-	-	-
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND (CHF Aktienklasse)	-	1.50%	-	1.00%	-	1.00%
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND (EUR Aktienklasse)	-	1.50%	-	1.00%	-	1.00%
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND (USD Aktienklasse)	-	1.50%	-	1.00%	-	1.00%
WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND (CHF Aktienklasse)	-	1.50%	-	1.00%	-	1.00%
WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND (EUR Aktienklasse)	-	1.50%	-	1.00%	-	1.00%
ZURICH INVEST PROTECT 85+	-	0.95%	-	-	-	-

* Bis zum 21. Dezember 2015: 0.20%

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

Performance Fee

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

Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND

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

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

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

Die Performance Fee wird an jedem Bewertungstag berechnet und zurückgestellt und nach Ablauf des Geschäftsjahres ausbezahlt.
Die Performance Fee beträgt 20%, berechnet auf der Outperformance über der Hurdle Rate. Bezüglich der Aktienklasse C wird keine Performance Fee erhoben.

Multipartner SICAV - CARTHESIO ASIAN CREDIT FUND, Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME AXIS FUND, Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND und Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT 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 ASIAN CREDIT FUND, den CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND und den CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND 10% bzw. für den CARTHESIO FRAME AXIS FUND 15% der jeweiligen Outperformance gegenüber der High Water Mark.

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

Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

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

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

Subfonds	Performance Fee	Vergleichsindex
Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND	10% p.a.	FTSE Gold Mines Index

Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND

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

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

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

Als Vergleichsindex gilt für:

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

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

Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND

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

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

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

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

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

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

Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND

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

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

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

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

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

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

Multipartner SICAV - THE 1.2 FUND LUX

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

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

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

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

Julius Baer Multipartner - URAM GOLD ALLOCATOR (bis zum 30. Oktober 2015)

Der Anlageberater des URAM GOLD ALLOCATOR hat dann Anspruch auf eine Performance Fee, wenn am Ende des Geschäftsjahres die Performance des Nettoinventarwerts des Subfonds je Aktie (vor Abzug der Performance Fee) über der Performance des unten für den Subfonds angegebenen Vergleichsindexes liegt. Gleichzeitig müssen ggf. in den Vorjahren erlittene Unter-Performances gegenüber dem jeweils anwendbaren Referenzindex wieder vollumfänglich wettgemacht worden sein (Prinzip der relativen High Water Mark).

Die Höhe der Performance Fee beträgt max. 15% des Betrags, um welchen der Nettoinventarwert je Aktie (vor Abzug der Performance Fee) den Wert des Vergleichsindexes übersteigt („Outperformance“).

Subfonds	Performance Fee	Vergleichsindex
Julius Baer Multipartner - URAM GOLD ALLOCATOR (bis zum 30. Oktober 2015)	15% p.a.	FT Gold Mines Index

Hinweise aufgrund der Dachfonds-Struktur beim Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN, Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND und bei den Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET FUNDS

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

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

Service Load

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

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

Gründungskosten

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

Transaktionskosten

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

Im Zeitraum vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016 sind in der Gesellschaft Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Kauf bzw. Verkauf von Wertpapieren in folgender Höhe angefallen:

Multipartner SICAV -		
ALLROUND QUADINVEST FUND	EUR	5 170
BALKAN TIGER FUND (Subfonds in Liquidation)	EUR	0
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME (seit dem 5. Oktober 2015)	EUR	9 981
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE (seit dem 5. Oktober 2015)	EUR	5 652
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND (seit dem 14. Juli 2015)	EUR	198 682
CARTHESIO ASIAN CREDIT FUND (seit dem 18. Februar 2016)	USD	0
CARTHESIO FRAME AXIS FUND (seit dem 18. Februar 2016)	EUR	50 537
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND (seit dem 18. Februar 2016)	USD	0
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND (seit dem 15. Januar 2016)	EUR	5 651
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	USD	118 588
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	EUR	52 207
CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND	EUR	29 345
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	CHF	12 785
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	USD	25 690
CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020 (seit dem 12. Oktober 2015)	EUR	0
GLOBAL ABSOLUTE RETURN	EUR	11 927
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	USD	11 144
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	JPY	13 573
LUKB GLOBAL CONVERTIBLE BOND FUND	EUR	1 211
PENTALPHA ONYX FUND (seit dem 30. November 2015)	EUR	116 546

Multipartner SICAV -		
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND (seit dem 1. Juli 2015)	EUR	85 716
RobecoSAM Global Child Impact Equities (seit dem 18. September 2015)	EUR	11 533
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities (seit dem 18. September 2015)	EUR	6 012
RobecoSAM Global Small Cap Equities	EUR	6 526
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	548 980
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	111 419
RobecoSAM Sustainable Global Equitities	EUR	18 577
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	205 578
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	906 494
THE 1.2 FUND LUX	EUR	15 008
URAM GOLD ALLOCATOR (bis zum 30. Oktober 2015)	USD	9 161
WM MULTI-ASSETS CONSERVATIVE	GBP	0
WM MULTI-ASSETS GROWTH	GBP	0
WM MULTI-ASSETS MODERATE	GBP	0
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND	CHF	161 154
WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND	CHF	16 515
WORLDTREND FUND	CHF	5 900
ZURICH INVEST PROTECT 85+	CHF	0

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

Sonstige Aufwendungen beinhalten:

	Währung	Revisions-kosten	Gründungs-kosten	Druck- und Veröffent-lichungs-kosten	Professional Fees	Aufsichts-gebühren	Performance Fees	Service Load	Sonstige Aufwen-dungen	Gesamt
Multipartner SICAV -										
ALLROUND QUADINVEST FUND	EUR	8 499	-	23 545	19 262	3 222	-	-	-	54 528
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME	EUR	9 000	3 685	325	570	1 886	-	32 751	-	48 217
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE	EUR	9 001	3 685	541	812	1 965	-	52 671	-	68 675
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	EUR	9 000	4 778	412	804	10 938	-	61 113	-	87 045
CARTHESIO ASIAN CREDIT FUND	USD	9 990	1 962	158	85	253	13 854	16 135	-	42 437
CARTHESIO FRAME AXIS FUND	EUR	9 000	1 778	145	83	390	33 762	16 368	-	61 526
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	USD	9 990	1 962	145	49	132	11 412	8 207	-	31 897
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	EUR	9 005	2 222	273	963	314	103 103	62 851	14 738	193 469
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	USD	9 435	1 828	4 967	10 590	1 789	-	-	-	28 609
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	EUR	8 498	-	4 211	9 565	1 176	-	-	-	23 450
CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND	EUR	8 499	-	4 111	10 177	1 172	-	-	-	23 959
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	CHF	8 912	-	4 635	7 320	1 224	-	-	-	22 091
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	USD	9 358	-	4 764	7 668	1 290	-	-	-	23 080
CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020	EUR	-	2 143	-	-	-	-	-	3 524	5 667
GLOBAL ABSOLUTE RETURN	EUR	8 499	600	619	1 481	308	-	86 800	-	98 307
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	USD	10 289	-	32 996	20 801	5 168	-	-	31	69 285
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	JPY	1 361 088	749 688	4 410 456	2 599 022	341 414	-	-	-	9 461 668
LUKB GLOBAL CONVERTIBLE BOND FUND	EUR	8 926	-	5 071	11 489	3 165	-	200 611	24 160	253 422
PENTALPHA ONYX FUND	EUR	8 864	3 966	1 182	1 135	2 782	-	146 104	-	164 033

	Währung	Revisions-kosten	Gründungs-kosten	Druck- und Veröffent-lichungs-kosten	Professional Fees	Aufsichts-gebühren	Performance Fees	Service Load	Sonstige Aufwen-dungen	Gesamt
Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	EUR	8 975	6 796	331	1 023	5 038	1 450	73 287	28	96 928
RobecoSAM Global Child Impact Equities	EUR	-	1 335	-	-	-	-	6 515	-	7 850
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	EUR	-	1 335	-	-	-	-	6 612	-	7 947
RobecoSAM Global Small Cap Equities	EUR	-	-	-	-	-	-	41 618	-	41 618
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	912 074	-	912 074
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	998 578	-	998 578
RobecoSAM Sustainable Global Equities	EUR	-	-	-	-	-	-	119 351	-	119 351
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	1 076 949	-	1 076 949
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	2 719 902	1	2 719 903
THE 1.2 FUND LUX	EUR	8 926	7 445	5 873	5 565	4 166	467 414	156 990	-	656 379
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE	GBP	-	-	-	-	-	-	-	47	47
WM MULTI-ASSET GROWTH	GBP	-	-	-	-	-	-	-	307	307
WM MULTI-ASSET MODERATE	GBP	-	-	-	-	-	-	-	679	679
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND	CHF	9 358	-	7 987	33 875	5 553	-	-	19	56 792
WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND	CHF	9 358	-	12 407	16 142	2 588	-	-	9	40 504
WORLDTREND FUND	CHF	8 912	-	9 706	9 890	2 442	-	113 504	12	144 466
ZURICH INVEST PROTECT 85+	CHF	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Julius Baer Multipartner - BALKAN TIGER FUND	EUR	3 879	-	-	-	-	-	-	4 125	8 004
URAM GOLD ALLOCATOR	USD	3 430	14	132	14 142	2 771	11 563	26 759	32 372	91 183

Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

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.

Für die Investments des verbleibenden illiquiden Portfolios besteht das Risiko, dass deren Bewertung zum 30. Juni 2016 vom tatsächlich erzielten Verkaufserlös substantiell abweichen könnte.

Auflage von neuen Subfonds

Der Subfonds Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND wurde am 4. August 2016 aufgelegt.
Der Subfonds Multipartner SICAV - CALIBER FUND wurde am 22. August 2016 aufgelegt.

Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Benchmarks

Multipartner SICAV -	
ALLROUND QUADINVEST FUND	n/a
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME	n/a
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE	n/a
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	n/a
CARTHESIO ASIAN CREDIT FUND	n/a
CARTHESIO FRAME AXIS FUND	n/a
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	n/a
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	n/a
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	MSCI Emerging Markets ND*
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	STOXX Europe 600 ND*
CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND	MSCI World GD Hedged EUR
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	Swiss Performance Index (SPI) GD**
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	S&P 500 GD**
CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020	n/a
GLOBAL ABSOLUTE RETURN	Customized Benchmark (siehe unten)
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	FTSE Gold Mines Series (All Mines) PI
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	MSCI Japan ND*
LUKB GLOBAL CONVERTIBLE BOND FUND	Customized Benchmark (siehe unten)
PENTALPHA ONYX FUND	n/a
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	n/a
RobecoSAM Global Child Impact Equities	MSCI World ND*
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	MSCI World ND*
RobecoSAM Global Small Cap Equities	MSCI World Small Cap ND*
RobecoSAM Smart Energy Fund	MSCI World ND*
RobecoSAM Smart Materials Fund	MSCI World ND*
RobecoSAM Sustainable Global Equities	MSCI World ND*
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	MSCI World ND*
RobecoSAM Sustainable Water Fund	MSCI World ND*
THE 1.2 FUND LUX	n/a
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE	n/a
WM MULTI-ASSET GROWTH	n/a
WM MULTI-ASSET MODERATE	n/a
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND	MSCI Emerging Markets ND*
WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND	MSCI AC World ND*
WORLDTREND FUND	Customized Benchmark (siehe unten)
ZURICH INVEST PROTECT 85+	Customized Benchmark (siehe unten)

* net dividend
** gross dividend

Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Die Customized Benchmark setzt sich wie folgt zusammen:

Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN

Bloomberg EUR IG European Corporate Bond Index	15.00%
JPM GBI EMU (1-10 Years) / LC	15.00%
T.Reuters Europe Focus Convertible Bond Index	15.00%
Bloomberg EUR High Yield Corporate Bond Index	12.50%
JPM EMBI+ (All Mat.)	12.50%
HFRX Global Hedge Fund Hedged EUR Index	10.00%
JPM Cash Index EUR 3 Months	10.00%
MSCI Euro World Index	10.00%

Multipartner SICAV - LUKB GLOBAL CONVERTIBLE BOND FUND

T. Reuters Global Focus Investment Grade / Hedged EUR	85.00%
T. Reuters Global Focus / Hedged EUR	15.00%

Multipartner SICAV- WORLDTREND FUND

Citigroup CHF Eurodeposit 3 Months	50.00%
MSCI World ND	50.00%

Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ (gültig ab 31. Oktober 2014)

Swiss Market Index (SMI) PI	20.00%
BNP Paribas EUR 5Y Future Index	15.00%
BNP Paribas USD 5Y Future Index	15.00%
Bloomberg Commodity 3 Month Forward Index	10.00%
BNP Paribas Switzerland 10Y Future Index	10.00%
FTSE EPRA/NAREIT Europe ex UK Real Estate Index GD	10.00%
MSCI Emerging Market PI	8.00%
EURO STOXX 50 PI	4.00%
NIKKEI 225 Index PI	4.00%
S&P 500 PI	4.00%

Performance*

Multipartner SICAV -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
ALLROUND QUADINVEST FUND	B	EUR	-4.22%	-	19.51%	-	62.45%	-
ALLROUND QUADINVEST FUND	C	EUR	-4.34%	-	19.65%	-	20.06%	-
ALLROUND QUADINVEST FUND	D	EUR	-3.81%	-	21.01%	-	67.71%	-
ALLROUND QUADINVEST FUND	Da	EUR	-3.83%	-	-	-	-5.81%	-
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME	B	EUR	-	-	-	-	-1.53%	-
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME	B2	EUR	-	-	-	-	-1.31%	-
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE	A	EUR	-	-	-	-	-0.76%	-
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE	A2	EUR	-	-	-	-	-0.53%	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	B	EUR	-	-	-	-	-7.28%	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	C	EUR	-	-	-	-	-6.82%	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	C	USD	-	-	-	-	1.00%	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	E	EUR	-	-	-	-	-8.28%	-
CARTHESIO ASIAN CREDIT FUND	B	EUR	-	-	-	-	0.38%	-
CARTHESIO ASIAN CREDIT FUND	B	USD	-	-	-	-	0.76%	-
CARTHESIO ASIAN CREDIT FUND	C	EUR	-	-	-	-	0.57%	-
CARTHESIO ASIAN CREDIT FUND	C	USD	-	-	-	-	0.94%	-
CARTHESIO FRAME AXIS FUND	B	EUR	-	-	-	-	0.55%	-
CARTHESIO FRAME AXIS FUND	C	EUR	-	-	-	-	0.95%	-
CARTHESIO FRAME AXIS FUND	C	USD	-	-	-	-	1.39%	-
CARTHESIO FRAME AXIS FUND	E	EUR	-	-	-	-	0.23%	-

Performance* (Fortsetzung)

Multipartner SICAV -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	B	EUR	-	-	-	-	0.97%	-
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	B	USD	-	-	-	-	1.25%	-
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	C	EUR	-	-	-	-	1.14%	-
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	C	USD	-	-	-	-	1.51%	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	B	EUR	0.94%	-	-	-	7.38%	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	C	EUR	1.60%	-	-	-	9.52%	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	C	USD	2.78%	-	-	-	6.62%	-
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	B	USD	-9.05%	-12.05%	-4.28%	-4.62%	-13.28%	-0.79%
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	C	USD	-8.19%	-12.05%	-1.54%	-4.62%	-8.36%	-2.78%
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	D	USD	-7.98%	-12.05%	-0.90%	-4.62%	-7.25%	-0.79%
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	B	EUR	-11.90%	-10.94%	20.78%	25.64%	73.38%	94.70%
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	C	EUR	-11.08%	-10.94%	24.23%	25.64%	96.46%	94.70%
CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND	B	EUR	-6.91%	-2.64%	12.28%	28.65%	2.85%	32.48%
CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND	C	EUR	-6.03%	-2.64%	15.52%	28.65%	12.16%	32.48%
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	B	CHF	6.45%	-2.90%	29.85%	19.49%	88.09%	113.42%
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	C	CHF	7.45%	-2.90%	33.57%	19.49%	116.65%	113.42%
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	B	USD	-0.06%	3.99%	20.66%	39.20%	102.13%	140.81%
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	C	USD	0.89%	3.99%	24.11%	39.20%	128.79%	140.81%
CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020	A	EUR	-	-	-	-	6.10%	-
GLOBAL ABSOLUTE RETURN	D	EUR	1.19%	1.44%	-	-	-0.75%	-0.49%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	B	CHF	88.41%	75.63%	52.32%	31.89%	44.39%	-11.75%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	B	EUR	81.48%	68.98%	73.23%	49.87%	101.19%	26.48%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	B	USD	81.01%	68.49%	48.33%	28.10%	71.62%	21.38%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	C	EUR	-	-	-	-	9.46%	9.97%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	C	USD	82.02%	68.49%	-	-	59.68%	40.09%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	B	JPY	-24.24%	-23.66%	-	-	-5.17%	6.49%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	Bh	CHF	-25.40%	-25.38%	-	-	-7.99%	2.94%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	Bh	EUR	-24.51%	-24.77%	-	-	-5.69%	4.39%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	Bh	USD	-25.77%	-24.29%	-	-	-9.01%	4.75%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	C	JPY	-23.82%	-23.66%	-	-	-4.06%	6.49%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	Ch	CHF	-25.00%	-25.38%	-	-	-6.94%	2.94%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	Ch	EUR	-24.10%	-24.77%	-	-	-4.61%	4.39%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	Ch	USD	-25.37%	-24.29%	-	-	-7.97%	4.75%
LUKB GLOBAL CONVERTIBLE BOND FUND	B	CHF	-2.98%	-3.31%	6.41%	7.66%	14.71%	19.13%
LUKB GLOBAL CONVERTIBLE BOND FUND	B	EUR	-2.13%	-2.76%	9.24%	8.96%	26.01%	38.65%
LUKB GLOBAL CONVERTIBLE BOND FUND	C	CHF	-2.46%	-3.31%	8.14%	7.66%	17.53%	19.13%
LUKB GLOBAL CONVERTIBLE BOND FUND	C	EUR	-1.62%	-2.76%	10.99%	8.96%	33.27%	38.65%
PENTALPHA ONYX FUND	B2	EUR	-	-	-	-	-1.28%	-
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	B	EUR	-	-	-	-	-4.79%	-
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	C	EUR	-	-	-	-	-4.42%	-
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	E	EUR	-	-	-	-	-5.29%	-
RobecoSAM Global Child Impact Equities	B	EUR	-	-	-	-	3.06%	5.59%
RobecoSAM Global Child Impact Equities	C	EUR	-	-	-	-	3.73%	5.59%
RobecoSAM Global Child Impact Equities	D	EUR	-	-	-	-	4.52%	5.59%
RobecoSAM Global Child Impact Equities	N	EUR	-	-	-	-	5.33%	7.94%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	B	EUR	-	-	-	-	5.16%	5.59%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	C	EUR	-	-	-	-	5.80%	5.59%

Performance* (Fortsetzung)

Multipartner SICAV-	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	D	EUR	-	-	-	-	6.62%	5.59%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	N	EUR	-	-	-	-	6.69%	7.94%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	Na	EUR	-	-	-	-	1.15%	2.68%
RobecoSAM Global Small Cap Equities	A	GBP	7.34%	13.22%	27.80%	43.56%	41.01%	134.46%
RobecoSAM Global Small Cap Equities	B	CHF	-4.88%	0.32%	15.97%	30.28%	-34.89%	1.87%
RobecoSAM Global Small Cap Equities	B	EUR	-8.49%	-3.48%	31.78%	48.04%	10.04%	64.80%
RobecoSAM Global Small Cap Equities	B	USD	-8.75%	-3.76%	12.63%	26.53%	-18.09%	28.14%
RobecoSAM Global Small Cap Equities	C	CHF	-4.09%	0.32%	19.17%	30.28%	-29.11%	1.87%
RobecoSAM Global Small Cap Equities	C	EUR	-7.73%	-3.48%	35.44%	48.04%	19.85%	64.80%
RobecoSAM Global Small Cap Equities	C	USD	-8.00%	-3.76%	15.74%	26.53%	-10.84%	28.14%
RobecoSAM Global Small Cap Equities	E	EUR	-9.17%	-3.48%	28.82%	48.04%	7.96%	98.95%
RobecoSAM Global Small Cap Equities	F	EUR	-7.76%	-3.48%	35.22%	48.04%	51.77%	78.31%
RobecoSAM Global Small Cap Equities	N	EUR	-7.85%	-3.48%	34.63%	48.04%	54.47%	62.81%
RobecoSAM Smart Energy Fund	A	EUR	-8.55%	-2.50%	-	-	0.97%	9.85%
RobecoSAM Smart Energy Fund	A	GBP	7.29%	14.38%	16.84%	38.79%	16.90%	126.66%
RobecoSAM Smart Energy Fund	B	CHF	-4.93%	1.35%	5.92%	25.94%	-14.99%	14.74%
RobecoSAM Smart Energy Fund	B	EUR	-8.57%	-2.50%	20.32%	43.12%	87.70%	136.14%
RobecoSAM Smart Energy Fund	B	SGD	-8.83%	-2.82%	9.15%	29.81%	-32.72%	29.44%
RobecoSAM Smart Energy Fund	B	USD	-8.79%	-2.78%	2.89%	22.33%	10.90%	47.69%
RobecoSAM Smart Energy Fund	C	CHF	-4.12%	1.35%	9.06%	25.94%	-28.94%	49.28%
RobecoSAM Smart Energy Fund	C	EUR	-7.74%	-2.50%	23.95%	43.12%	100.30%	123.54%
RobecoSAM Smart Energy Fund	C	GBP	8.19%	14.38%	20.14%	38.79%	6.53%	102.26%
RobecoSAM Smart Energy Fund	C	USD	-8.04%	-2.78%	5.95%	22.33%	-12.76%	25.27%
RobecoSAM Smart Energy Fund	D	EUR	-6.78%	-2.50%	27.68%	43.12%	36.61%	128.23%
RobecoSAM Smart Energy Fund	E	EUR	-9.19%	-2.50%	17.97%	43.12%	19.66%	68.40%
RobecoSAM Smart Energy Fund	N	EUR	-7.82%	-2.50%	22.93%	43.12%	13.10%	57.39%
RobecoSAM Smart Energy Fund	Na	GBP	8.07%	14.38%	19.41%	38.79%	12.25%	38.59%
RobecoSAM Smart Materials Fund	A	EUR	-5.83%	-2.50%	-	-	6.90%	9.85%
RobecoSAM Smart Materials Fund	A	GBP	10.47%	14.38%	25.15%	38.79%	100.87%	126.66%
RobecoSAM Smart Materials Fund	B	CHF	-2.11%	1.35%	13.50%	25.94%	7.49%	47.43%
RobecoSAM Smart Materials Fund	B	EUR	-5.82%	-2.50%	29.01%	43.12%	47.63%	69.15%
RobecoSAM Smart Materials Fund	B	USD	-6.10%	-2.78%	10.27%	22.33%	3.93%	42.56%
RobecoSAM Smart Materials Fund	C	EUR	-5.04%	-2.50%	32.56%	43.12%	62.91%	69.15%
RobecoSAM Smart Materials Fund	C	GBP	-	-	-	-	11.02%	12.88%
RobecoSAM Smart Materials Fund	E	EUR	-6.53%	-2.50%	26.13%	43.12%	31.21%	92.33%
RobecoSAM Smart Materials Fund	N	EUR	-5.11%	-2.50%	31.93%	43.12%	42.40%	57.39%
RobecoSAM Smart Materials Fund	Na	EUR	-	-	-	-	-1.70%	-4.63%
RobecoSAM Smart Materials Fund	Na	GBP	11.31%	14.38%	27.90%	38.79%	23.31%	38.59%
RobecoSAM Sustainable Global Equities	B	EUR	-5.43%	-2.50%	31.42%	43.12%	74.28%	123.54%
RobecoSAM Sustainable Global Equities	C	EUR	-4.64%	-2.50%	35.03%	43.12%	87.47%	120.62%
RobecoSAM Sustainable Global Equities	N	EUR	-4.77%	-2.50%	34.17%	43.12%	50.98%	57.39%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	A	EUR	-1.15%	-2.50%	-	-	12.42%	9.85%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	B	EUR	-1.14%	-2.50%	42.06%	43.12%	82.41%	59.32%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	B	USD	-1.43%	-2.78%	21.42%	22.33%	56.61%	30.58%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	C	EUR	-0.32%	-2.50%	45.98%	43.12%	96.87%	59.32%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	D	EUR	0.73%	-2.50%	50.48%	43.12%	182.63%	128.23%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	E	EUR	-1.88%	-2.50%	38.90%	43.12%	109.75%	92.33%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	N	EUR	-0.39%	-2.50%	45.28%	43.12%	70.68%	57.39%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	Na	GBP	-	-	-	-	23.72%	14.32%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	A	EUR	3.53%	-2.50%	-	-	18.40%	9.85%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	A	GBP	21.44%	14.38%	48.47%	38.79%	117.89%	126.66%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	B	CHF	7.60%	1.35%	34.72%	25.94%	14.94%	14.74%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	B	EUR	3.52%	-2.50%	53.08%	43.12%	158.51%	95.09%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	B	SGD	3.18%	-2.82%	38.83%	29.81%	19.28%	29.44%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	B	USD	3.23%	-2.78%	30.85%	22.33%	45.28%	47.69%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	C	CHF	8.53%	1.35%	38.74%	25.94%	21.53%	12.53%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	C	EUR	4.41%	-2.50%	57.65%	43.12%	182.80%	123.54%

Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Performance* (Fortsetzung)

Multipartner SICAV-	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
RobecoSAM Sustainable Water Fund	C	GBP	22.48%	14.38%	52.89%	38.79%	95.79%	102.26%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	C	USD	4.11%	-2.78%	34.74%	22.33%	37.77%	30.87%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	D	CHF	9.67%	1.35%	42.96%	25.94%	71.85%	48.41%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	D	EUR	5.52%	-2.50%	62.43%	43.12%	145.24%	128.22%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	E	EUR	2.78%	-2.50%	50.02%	43.12%	60.11%	68.40%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	F	USD	4.09%	-2.78%	-	-	9.45%	-0.16%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	N	EUR	4.30%	-2.50%	56.52%	43.12%	74.10%	57.39%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	Na	GBP	22.36%	14.38%	51.89%	38.79%	50.55%	38.59%
THE 1.2 FUND LUX	B	EUR	3.01%	-	-	-	13.34%	-
THE 1.2 FUND LUX	B	USD	3.61%	-	-	-	13.78%	-
THE 1.2 FUND LUX	C	EUR	3.90%	-	-	-	15.37%	-
THE 1.2 FUND LUX	C	USD	4.56%	-	-	-	15.79%	-
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE	B	EUR	-1.00%	-	-	-	-3.79%	-
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE	B	GBP	-0.52%	-	-	-	-0.16%	-
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE	B	USD	-0.29%	-	-	-	-0.55%	-
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE	B1	GBP	-0.50%	-	-	-	-1.97%	-
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE	B1	USD	-0.32%	-	-	-	-1.84%	-
WM MULTI-ASSET GROWTH	B	EUR	-2.80%	-	-	-	-3.04%	-
WM MULTI-ASSET GROWTH	B	GBP	-2.79%	-	-	-	0.37%	-
WM MULTI-ASSET GROWTH	B	USD	-2.39%	-	-	-	0.07%	-
WM MULTI-ASSET GROWTH	B1	GBP	-2.74%	-	-	-	-5.16%	-
WM MULTI-ASSET GROWTH	B1	USD	-2.33%	-	-	-	-4.92%	-
WM MULTI-ASSET MODERATE	B	EUR	-1.90%	-	-	-	-1.42%	-
WM MULTI-ASSET MODERATE	B	GBP	-1.44%	-	-	-	0.27%	-
WM MULTI-ASSET MODERATE	B	USD	-1.38%	-	-	-	-0.43%	-
WM MULTI-ASSET MODERATE	B1	GBP	-1.42%	-	-	-	-3.36%	-
WM MULTI-ASSET MODERATE	B1	USD	-1.49%	-	-	-	-3.51%	-
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND	B	CHF	-6.80%	-9.39%	-1.45%	-7.47%	20.12%	-
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND	B	EUR	-10.10%	-12.83%	-	-	-18.97%	-21.87%
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND	B	USD	-	-	-	-	7.51%	9.57%
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND	C	CHF	-6.28%	-9.39%	0.14%	-7.47%	24.07%	-
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND	C	EUR	-9.85%	-12.83%	-	-	2.27%	-3.66%
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND	C	USD	-	-	-	-	7.85%	9.57%
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND	D	CHF	-6.33%	-9.39%	1.39%	-7.47%	28.31%	-
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND	D	EUR	-9.89%	-12.83%	-	-	-14.29%	-14.82%
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND	D	USD	-	-	-	-	7.81%	9.57%
WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND	B	CHF	0.08%	1.10%	20.43%	20.89%	22.43%	14.74%
WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND	B	EUR	-3.40%	-2.73%	-	-	-10.42%	-9.52%
WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND	C	CHF	0.64%	1.10%	22.41%	20.89%	29.06%	14.74%
WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND	C	EUR	-3.18%	-2.73%	-	-	7.55%	9.28%
WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND	D	CHF	0.60%	1.10%	23.92%	20.89%	37.33%	14.74%
WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND	D	EUR	-3.21%	-2.73%	-	-	-10.41%	-9.52%
WORLDTREND FUND	B	CHF	-0.09%	0.51%	11.93%	12.05%	2.86%	18.80%
WORLDTREND FUND	C	CHF	0.45%	0.51%	13.75%	12.05%	7.40%	18.80%
WORLDTREND FUND	D	CHF	0.41%	0.51%	13.62%	12.05%	7.14%	18.80%
ZURICH INVEST PROTECT 85+	B	CHF	-6.84%	-2.71%-	-	-	-5.70%	-6.21%

*Die Angaben und Renditen beziehen sich auf die vergangenen Berichtsjahre und sind nicht maßgebend für zukünftige Erträge.

Die Subfonds-Performance wird gemäß der jeweils gültigen „SFAMA-Richtlinie" zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen berechnet.

Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Total Expense Ratios „TER“

Die TER wird gemäß der jeweils gültigen „SFAMA-Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER" berechnet.

	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
Multipartner SICAV -				
ALLROUND QUADINVEST FUND				
Ausschüttende Aktien (Aktien Da-EUR)	EUR	1.34	—	1.34
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.75	—	1.75
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.41	—	1.41
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	1.25	—	1.25
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.90	—	1.90
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR)	EUR	1.57	—	1.57
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.55	—	1.55
Ausschüttende Aktien (Aktien A2-EUR)	EUR	1.21	—	1.21
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.20	0.00	2.20
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.69	0.00	1.69
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.70	0.00	1.70
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.89	0.00	2.89
CARTHESIO ASIAN CREDIT FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.04	0.04	2.08
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	2.05	0.10	2.15
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.54	0.06	1.60
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.54	0.10	1.64
CARTHESIO FRAME AXIS FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.95	0.18	3.13
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.88	0.19	2.07
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.87	0.22	2.09
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	3.75	0.19	3.94
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.38	0.07	2.45
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	2.44	0.16	2.60
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.78	0.12	1.90
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.78	0.16	1.94
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.72	0.38	2.10
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.44	0.00	1.44
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.48	0.00	1.48

Total Expense Ratios „TER“ (Fortsetzung)

	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	2.05	—	2.05
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.05	—	1.05
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD)	USD	0.89	—	0.89
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.16	—	2.16
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.12	—	1.12
CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.72	—	2.72
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.78	—	1.78
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	2.19	—	2.19
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.24	—	1.24
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	2.08	—	2.08
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.13	—	1.13
CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.48	—	1.48
KONWAVE GOLD EQUITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.97	0.00	1.97
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.97	0.00	1.97
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.96	0.00	1.96
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.35	0.00	1.35
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.41	0.00	1.41
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-JPY)	JPY	6.50	0.00	6.50
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	6.48	0.00	6.48
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	6.44	0.00	6.44
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)	USD	3.31	0.00	3.31
Kumulierende Aktien (Aktien C-JPY)	JPY	5.76	0.00	5.76
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	5.94	0.00	5.94
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	5.90	0.00	5.90
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD)	USD	6.50	0.00	6.50
LUKB GLOBAL CONVERTIBLE BOND FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.58	—	1.58
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.52	—	1.52
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.04	—	1.04
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.98	—	0.98

Total Expense Ratios „TER“ (Fortsetzung)

	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.25	0.01	2.26
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.58	0.00	1.58
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	3.02	0.00	3.02
RobecoSAM Global Child Impact Equities				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.89	—	1.89
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.07	—	1.07
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	0.11	—	0.11
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.27	—	1.27
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities				
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR)	EUR	1.15	—	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.85	—	1.85
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.06	—	1.06
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	0.11	—	0.11
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.26	—	1.26
RobecoSAM Global Small Cap Equities				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	GBP	1.97	—	1.97
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.86	—	1.86
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.86	—	1.86
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.86	—	1.86
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.03	—	1.03
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.01	—	1.01
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.07	—	1.07
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.61	—	2.61
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR)	EUR	1.04	—	1.04
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.16	—	1.16
RobecoSAM Smart Energy Fund				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.99	—	1.99
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	GBP	2.02	—	2.02
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP)	GBP	1.26	—	1.26
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	2.01	—	2.01
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.01	—	2.01
Kumulierende Aktien (Aktien B-SGD)	SGD	2.01	—	2.01
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	2.02	—	2.02
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.16	—	1.16
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.16	—	1.16
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	GBP	1.16	—	1.16
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.17	—	1.17
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	0.12	—	0.12
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.73	—	2.73
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.27	—	1.27

Total Expense Ratios „TER“ (Fortsetzung)

	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
RobecoSAM Smart Materials Fund				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	2.00	—	2.00
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	GBP	1.99	—	1.99
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR)	EUR	1.23		1.23
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP)	GBP	1.24	—	1.24
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.99	—	1.99
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.99	—	1.99
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.99	—	1.99
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.16	—	1.16
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	GBP	1.18		1.18
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.74	—	2.74
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.24	—	1.24
RobecoSAM Sustainable Global Equities				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.85	—	1.85
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.03	—	1.03
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.16	—	1.16
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.99	—	1.99
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP)	GBP	1.19	—	1.19
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.99	—	1.99
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.99	—	1.99
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.16	—	1.16
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	0.11	—	0.11
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.74	—	2.74
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.24	—	1.24
RobecoSAM Sustainable Water Fund				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	2.00	—	2.00
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	GBP	2.01	—	2.01
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP)	GBP	1.26	—	1.26
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	2.01	—	2.01
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.01	—	2.01
Kumulierende Aktien (Aktien B-SGD)	SGD	2.01	—	2.01
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	2.01	—	2.01
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.17	—	1.17
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.16	—	1.16
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	GBP	1.16	—	1.16
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.16	—	1.16
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF)	CHF	0.11	—	0.11
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	0.11	—	0.11
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.72	—	2.72
Kumulierende Aktien (Aktien F-USD)	USD	1.20	—	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.26	—	1.26

Total Expense Ratios „TER“ (Fortsetzung)

	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
THE 1.2 FUND LUX				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.53	0.77	3.30
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	2.51	0.87	3.38
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.48	0.96	2.44
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.47	0.93	2.40
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.77	—	1.77
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.73	—	1.73
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.73	—	1.73
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.23	—	1.23
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.22	—	1.22
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.20	—	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF)	CHF	1.26	—	1.26
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	1.27	—	1.27
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD)	USD	1.24	—	1.24
WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.71	—	1.71
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.63	—	1.63
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.16	—	1.16
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.18	—	1.18
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF)	CHF	1.21	—	1.21
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	1.21	—	1.21
WORLDTREND FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	2.45	—	2.45
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.91	—	1.91
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF)	CHF	1.95	—	1.95
ZURICH INVEST PROTECTOR 85+				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.01	—	1.01

Synthetische „TER” (Total Expense Ratio)

	Währung	Synthetische TER exklusive Performance Fees der Zielfonds in %	Performance Fees der Zielfonds in %	Synthetische TER inklusive Performance Fees der Zielfonds in %
GLOBAL ABSOLUTE RETURN				
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	1.12	0.01	1.13
PENTALPHA ONYX FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR)	EUR	1.63	0.01	1.64

Synthetische „TER" (Total Expense Ratio) (Fortsetzung)

	Währung	Synthetische TER exklusive Performance Fees der Zielfonds in %	Performance Fees der Zielfonds in %	Synthetische TER inklusive Performance Fees der Zielfonds in %
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	3.35	0.00	3.35
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	GBP	3.35	0.00	3.35
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	3.34	0.00	3.34
Kumulierende Aktien (Aktien B1-GBP)	GBP	3.38	0.00	3.38
Kumulierende Aktien (Aktien B1-USD)	USD	3.39	0.00	3.39
WM MULTI-ASSET GROWTH				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	3.38	0.00	3.38
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	GBP	3.39	0.00	3.39
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	3.38	0.00	3.38
Kumulierende Aktien (Aktien B1-GBP)	GBP	3.43	0.00	3.43
Kumulierende Aktien (Aktien B1-USD)	USD	3.41	0.00	3.41
WM MULTI-ASSET MODERATE				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	3.31	0.00	3.31
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	GBP	3.31	0.00	3.31
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	3.30	0.00	3.30
Kumulierende Aktien (Aktien B1-GBP)	GBP	3.35	0.00	3.35
Kumulierende Aktien (Aktien B1-USD)	USD	3.33	0.00	3.33

KONSOLIDIERTE NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2016

	CHF
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: CHF 2 607 443 946)	2 821 731 406
Derivative Instrumente:	
- Futures	449 997
- Devisentermingeschäfte	8 174 734
- Optionen	218 671
- Swaps	283 954
Bankguthaben*	184 697 305
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	22 017 698
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	12 423 741
Forderungen aus Swaps	63 664
Gründungskosten	313 460
Dividenden- und Zinsforderungen	11 069 802
Sonstige Forderungen	3 757
Total Aktiva	**3 061 448 189**
Passiva	
Derivative Instrumente:	
- Futures	836 354
- Devisentermingeschäfte	9 874 430
- Optionen	459 848
- Swaps	743 288
Gezahlte Prämien aus Swaps	37 829
Bankschulden	16 770 860
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	6 638 487
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	13 089 045
Geschuldete Verwaltungsgebühren	3 010 387
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	291 922
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkursergebnisse	203 992
Performance-Gebühren	528 802
Sonstige Verbindlichkeiten	933 386
Total Passiva	**53 418 630**
Nettovermögen	**3 008 029 559**

*Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

KONSOLIDIERTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016 **CHF**

Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	45 020 030
Bankzinsen	1 079
Erträge aus Wertpapierleihe	1 342 674
Sonstige Erträge	57 368
Ertragsausgleich	1 836 709
Total Ertrag	**48 257 860**
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	30 166 382
Depotbankgebühren und -aufwendungen	654 772
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	1 026 420
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	621 122
Zinsaufwand aus Swaps	3 672
Sonstige Aufwendungen	8 997 928
Ertragsausgleich	1 297 031
Total Aufwand	**42 767 327**
Nettogewinn/Nettoverlust	**5 490 533**
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	19 930 028
- Optionen	10 063 486
- Swaps	-47 501
- Devisentermingeschäften	-2 262 527
- Futures	-6 380 354
- Fremdwährungen	42 845 043
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkursergebnisse	-12 687
Ertragsausgleich	-11 690 397
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	**57 935 624**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	546 801
- Optionen	1 256 910
- Swaps	-471 066
- Devisentermingeschäften	128 639
- Futures	109 832
- Fremdwährungen	82 148
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	**59 588 888**

KONSOLIDIERTE VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	**30. Juni 2015 CHF**	**30. Juni 2016 CHF**
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	2 027 893 180	2 067 597 382
Devisenbewertungsdifferenz	-242 910 063	64 767 580
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	222 549 888	59 588 888
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	62 197 213	817 110 979
Dividendenausschüttung	-189 863	-1 035 270
Auflösung Swing Pricing aus dem letzten Geschäftsjahr	-1 942 973	0
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	**2 067 597 382**	**3 008 029 559**

ZUR KONSOLIDIERUNG VERWENDETE DEVISENKURSE
per 30. Juni 2016 in CHF
1 EUR = 1.08229 CHF
1 USD = 0.97420 CHF
1 JPY = 0.00950 CHF
1 GBP = 1.30231 CHF

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - ALLROUND QUADINVEST FUND)

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Zum Teil durchzogene Unternehmensgewinne und auch revidierte zukünftige Gewinnprognosen setzten den Aktienmärkten im Berichtsjahr 2015-2016 zu. Leider haben die enormen Interventionen seitens der Nationalbanken, vor allem der Europäischen, die Vorgabe ein Inflationswachstum von 2% zu erreichen, noch keine Wirkung gezeigt. Auch die von der FED verfolgte Politik der kleinen Schritte in Bezug auf die lang erwartete und von den Finanzmärkten antizipierte Zinserhöhung, konnten keine Änderung herbeiführen. Trotz all diesen Anstrengungen befinden wir uns weiterhin in einem Umfeld des schwachen Wirtschaftswachstums.

Im Berichtsjahr 2015-2016 wurden in einem Kontext der moderaten Erholung der Weltwirtschaft und in einem niederigen bis negativem Zinsumfeld, Aktien gegenüber Anleihen bevorzugt. Der Anstieg der Aktienmärkte wurde jedoch durch schnelle und heftige Korrekturphasen begleitet, je nach geopolitischen und wirschaftlichen Nachrichten. Die Griechenland-Krise, der Kolaps der Erdölpreise, der Nahostkonflikt, Terrorismus und der „Brexit" waren Gründe für eine sehr negative Jahresperformance im europäischen Aktienbereich. Wir haben eine sehr hohe Selektiviät bei der Portfoliokonstruktion angewandt. Die wichtigsten Positionen sind: Nestlé, Roche, L'Oréal, Straumann, Deutsche Telekom, Novartis. Aus taktischen Gründen war der Subfunds in der zweiten Jahreshälfte 2015 Netto-Verkäufer. In den ersten sechs Monaten von 2016 konnte der Subfonds aber wieder von Schwächephasen zu profitieren und Zukäufe zu tätigen, teils durch short put Strategien. Der Subfonds hat einen Vier-Sterne-Rating von Morningstar.

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2016

	EUR
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 11 489 463)	11 968 618
Bankguthaben*	3 773 199
Dividenden- und Zinsforderungen	55 422
Total Aktiva	15 797 239
Passiva	
Derivative Instrumente:	
- Optionen	60 712
Bankschulden	356
Geschuldete Verwaltungsgebühren	13 722
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	1 906
Sonstige Verbindlichkeiten	6 065
Total Passiva	82 761
Nettovermögen	15 714 478

*Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - ALLROUND QUADINVEST FUND)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

	EUR
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	247 613
Sonstige Erträge	506
Total Ertrag	248 119
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	168 946
Depotbankgebühren und -aufwendungen	6 039
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	7 456
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	8 412
Sonstige Aufwendungen*	54 528
Ertragsausgleich	1 430
Total Aufwand	246 811
Nettogewinn/Nettoverlust	1 308
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	293 424
- Optionen	29 481
- Devisentermingeschäften	403
- Futures	-1 210
- Fremdwährungen	5 448
Ertragsausgleich	4 147
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	333 001
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	-1 022 553
- Optionen	23 560
- Fremdwährungen	10 529
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-655 463

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2015 EUR	30. Juni 2016 EUR
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	62 805 170	16 104 676
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-3 197 323	-655 463
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-43 503 171	423 267
Dividendenausschüttung	0	-158 002
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	16 104 676	15 714 478

*Siehe Seite 25.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2014	30. Juni 2015	30. Juni 2016
	in Stück	in Stück	in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien Da-EUR)	–	79 001.00	79 001.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	52 420.43	39 559.43	41 847.43
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	51.00	1.00	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	355 472.44	9 507.87	9 700.00
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen	62 805 170	16 104 676	15 714 478
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien Da-EUR)	–	97.94	92.27
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	150.84	169.60	162.45
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	111.58	125.51	120.06
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	154.42	174.36	167.71
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Da-EUR)	–	0.00	2.00

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
TOTAL				11 968 618	76.16%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				11 238 824	71.52%
Obligationen				3 496 192	22.25%
CNY				539 492	3.43%
2 000	2.950%	Unilever NV 14	27.02.17	270 449	1.72%
2 000	2.700%	United Kingdom Government International Bond 14	21.10.17	269 043	1.71%
EUR				1 367 974	8.71%
290	0.375%	BAT International Finance Plc. 15	13.03.19	292 219	1.86%
350	3.625%	BMW Finance NV 11	29.01.18	370 835	2.36%
400	0.500%	Bundesobligation 12	07.04.17	403 538	2.57%
300	0.250%	International Bank for Reconstruction & Development 14	20.03.17	301 382	1.92%
NOK				650 965	4.14%
3 000	4.000%	Total Capital Canada Ltd. 11	07.07.16	322 787	2.05%
3 000	3.000%	Volkswagen International Finance NV 12	22.08.17	328 178	2.09%
USD				937 761	5.97%
514	0.375%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 13	15.07.23	479 082	3.05%
504	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 14	15.07.24	458 679	2.92%
Aktien				7 742 632	49.27%
Schweiz				1 962 719	12.49%
2 000		Dufry AG		214 915	1.37%
18 000		Meyer Burger Technology AG		57 877	0.37%
5 500		Nestle S.A.		381 900	2.43%
3 500		Novartis AG		259 197	1.65%
1 400		Roche Holding AG		331 280	2.11%
900		Straumann Holding AG		319 116	2.03%
5 000		Swissquote Group Holding S.A.		105 332	0.67%
1 400		Tecan Group AG		196 362	1.25%
500		U-Blox AG		96 740	0.61%
Deutschland				1 669 725	10.62%
2 000		Allianz S.E.		255 600	1.63%
2 300		BASF S.E.		157 872	1.00%
4 000		Daimler AG		214 080	1.36%
6 800		Deutsche Bank AG		83 810	0.53%
20 584		Deutsche Lufthansa AG		216 749	1.38%
20 000		Deutsche Telekom AG		305 600	1.94%
15 407		E.ON S.E.		139 064	0.89%
6 000		Leoni AG		147 630	0.94%
4 000		MorphoSys AG		149 320	0.95%
Frankreich				1 411 394	8.98%
3 000		Accor S.A.		104 070	0.66%
3 000		Adocia		136 620	0.87%
5 000		Airbus Group S.E.		258 650	1.65%
7 000		Bouygues S.A.		181 510	1.15%
4 000		Ipsen S.A.		221 720	1.41%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
2 000	L'Oreal S.A.		344 000	2.19%
2 200	Sanofi		164 824	1.05%
Vereinigte Staaten			1 384 323	8.81%
380	Alphabet, Inc. "A"		240 642	1.53%
560	Chemours Co.		4 154	0.03%
2 800	El du Pont de Nemours & Co.		163 320	1.04%
1 300	International Business Machines Corp.		177 608	1.13%
1 000	LinkedIn Corp. "A"		170 350	1.08%
4 500	QUALCOMM, Inc.		216 990	1.38%
2 600	Schlumberger Ltd.		185 074	1.18%
4 500	Verizon Communications, Inc.		226 185	1.44%
Niederlande			397 538	2.53%
3 000	Gemalto NV		164 370	1.05%
1 000	Mobileye NV		41 532	0.26%
7 768	Royal Dutch Shell Plc. "A"		191 636	1.22%
China			396 983	2.53%
2 500	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR		178 969	1.14%
200 000	Lenovo Group Ltd.		108 369	0.69%
50 000	Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co. Ltd. "H"		109 645	0.70%
Vereinigtes Königreich			219 399	1.40%
5 235	Unilever NV		219 399	1.40%
Indien			160 673	1.02%
10 000	Infosys Ltd.—ADR		160 673	1.02%
Spanien			139 878	0.89%
16 534	Telefonica S.A.		139 878	0.89%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE			197 759	1.26%
Warrants			197 759	1.26%
USD			197 759	1.26%
0	Credit Suisse Group AG—Warrants	13.11.19	197 759	1.26%
INVESTMENTFONDS			532 035	3.38%
Luxemburg			379 484	2.41%
13 000	Goldman Sachs India Equity Portfolio "A"		192 961	1.23%
2 200	JPM Funds - Indonesia Equity Fund "A"		186 523	1.18%
Vereinigte Staaten			152 551	0.97%
11 600	VanEck Vectors Vietnam ETF		152 551	0.97%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Optionen

Anzahl	Titel	Verpflichtung aus Optionen	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
	Equity Option			
-10	CALL Mobileye NV 16.12.2016 Str. 37 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	41 532	-4 663	-0.03%
-30	PUT Apple, Inc. 21.10.2016 Str. 92.5000 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	95 804	-9 721	-0.06%
-20	PUT Bayer AG 17.03.2017 Str. 84 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	61 032	-11 880	-0.08%
-100	PUT E.ON S.E. 16.12.2016 Str. 7.6000 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	18 321	-2 900	-0.02%
-30	PUT Eli Lilly & Co. 20.01.2017 Str. 67.5000 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	48 019	-7 561	-0.05%
-30	PUT Gilead Sciences, Inc. 19.08.2016 Str. 85 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	124 358	-11 207	-0.07%
-10	PUT LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton S.E. 16.12.2016 Str. 140 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	71 237	-12 780	-0.08%
			-60 712	-0.39%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Julius Baer Multipartner - BALKAN TIGER FUND
(per 17. Dezember 2014: Subfonds in Liquidation)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2016

	EUR
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 4 436 227)	1 371 821
Bankguthaben	48 253
Total Aktiva	**1 420 074**
Passiva	
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	4 268
Sonstige Verbindlichkeiten	532
Total Passiva	**4 800**
Nettovermögen	**1 415 274**

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Julius Baer Multipartner - BALKAN TIGER FUND
(per 17. Dezember 2014: Subfonds in Liquidation)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016
(per 17. Dezember 2014: Subfonds in Liquidation)

	EUR
Ertrag	**0**
Aufwand	
Depotbankgebühren und -aufwendungen	30 486
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	4 269
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	3 265
Sonstige Aufwendungen*	8 004
Total Aufwand	**46 024**
Nettogewinn/Nettoverlust	**-46 024**
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	-666 498
- Fremdwährungen	-1 565
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	**-714 087**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	-955 036
- Fremdwährungen	-1 171
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	**-1 670 294**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	**30. Juni 2015 EUR**	**30. Juni 2016 EUR**
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	16 239 240	4 884 747
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-3 104 318	-1 670 294
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-8 250 175	-1 799 179*
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	**4 884 747**	**1 415 274**

*Siehe Seite 26.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Julius Baer Multipartner - BALKAN TIGER FUND
(per 17. Dezember 2014: Subfonds in Liquidation)

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2014 in Stück	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	263 635.99	200 577.32	200 577.32
	EUR	**EUR**	**EUR**
Nettovermögen	**16 239 240**	**4 884 747**	**1 415 274**
	in Währung der Aktienklasse	**in Währung der Aktienklasse**	**in Währung der Aktienklasse**
Nettoinventarwert pro Aktie			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	61.60	24.35	7.06

Julius Baer Multipartner - BALKAN TIGER FUND
(per 17. Dezember 2014: Subfonds in Liquidation)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
TOTAL		**1 371 821**	**96.93%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		**1 371 821**	**96.93%**
Aktien		**1 371 821**	**96.93%**
Kroatien		**1 059 660**	**74.88%**
5 694	Europlantaze Dioniko Drutvo ZA Proizvodnju I Usluge	60 517	4.28%
31 999	Europlantaze Dioniko Drutvo ZA Proizvodnju I Usluge—Preferred	340 093	24.03%
6 695	Gabarit DD ZA Gradevinske Radove I Trgovinu	429 604	30.35%
68 600	Humanitas DD ZA Proizvodnju Trgovinu I Usluge	159 034	11.24%
212 000	Razvitak DD Ludbreg	70 412	4.98%
Bosnien Herzegovina		**312 161**	**22.05%**
5 000	Elektro Grupa DD Jajce	255 646	18.06%
24 563	RMU Kamengrad DD Sanski Most	56 515	3.99%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE		**0**	**0.00%**
Aktien		**0**	**0.00%**
Serbien		**0**	**0.00%**
4 125	Agrobanka AD Beograd	0	0.00%
2 353	Razvojna Banka Vojvodine AD	0	0.00%
2 804	Telefonija AD	0	0.00%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME)

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME wurde am 5. Oktober 2015 aufgelegt. Seitdem erzielte der Subfonds während des Berichtszeitraums eine negative Performance von -1.3%. Der Subfonds hat in den ersten Monaten aufgrund der Unsicherheiten im Makroumfeld einen wichtigen Teil der Barmittel einbehalten und indessen das Portfolio mit einer wichtigen Gewichtung (79%) in Anleihen (meistens Staatsanleihen und einige IG und HY) ausgebaut. Die Gewichtung in Aktien beträgt 14% und in Barmitteln 7%. Wir behalten unser geringes Engagement in Nicht-Euro-Währungen bei, wobei die Gewichtung für den US-Dollar 3.2%, für das britische Pfund 1.2% und für den kanadischen Dollar 0.9% beträgt.

Die Performance-Attribution der ersten neun Monate kann wie folgt aufgeteilt werden: Anleihen +0.4%, Aktien -0.5%, Devisen +0.02% sowie Kosten und Verschiedenes -1.2%. Zu Anfang des Jahres war der Subfonds weiter liquide und wir erhöhten in den ersten Monaten des Jahres 2016 die Allokation reibungslos. Im Moment ist die Vermögensallokation zufriedenstellend. Der Hauptbeitragsleister im Bereich festverzinslicher Anlagen war während des Berichtszeitraums Casino Guichard (+8 Basispunkte), der schlechteste war Chemour (-22 Basispunkte). Der Hauptbeitragsleister im Bereich der Aktien war während des Berichtszeitraums Royal Dutch (+14 Basispunkte), der schlechteste war Int. Consolidate Airline (-31 Basispunkte).

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

Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2016

	EUR
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 15 966 131)	15 873 086
Bankguthaben	1 124 328
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	1 510
Gründungskosten	21 315
Dividenden- und Zinsforderungen	123 394
Total Aktiva	17 143 633
Passiva	
Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	840
Geschuldete Verwaltungsgebühren	15 701
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	2 135
Sonstige Verbindlichkeiten	12 583
Total Passiva	31 259
Nettovermögen	17 112 374

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 5. Oktober 2015 (Lancierung) bis zum 30. Juni 2016	EUR
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	96 364
Total Ertrag	96 364
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	138 414
Depotbankgebühren und -aufwendungen	4 961
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	6 424
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	29 857
Sonstige Aufwendungen*	48 217
Ertragsausgleich	5 189
Total Aufwand	233 062
Nettogewinn/Nettoverlust	-136 698
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	-1 560
- Devisentermingeschäften	-1 274
- Fremdwährungen	4 701
Ertragsausgleich	9
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	-134 822
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	-93 045
- Devisentermingeschäften	-840
- Fremdwährungen	193
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-228 514

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2016 EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	0
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-228 514
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	17 340 888
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	17 112 374

*Siehe Seite 25.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2016
	in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien	
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	10 468.69
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR)	162 943.28
	EUR
Nettovermögen	17 112 374
	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie	
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	98.47
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR)	98.69

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
TOTAL				15 873 086	92.76%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				14 040 941	82.05%
Obligationen				11 697 254	68.35%
EUR				11 533 307	67.39%
300	3.375%	ASML Holding NV 13	19.09.23	351 241	2.05%
300	3.750%	BBVA Senior Finance SAU 13	17.01.18	316 738	1.85%
175	4.000%	Belgium Government Bond 06	28.03.22	219 172	1.28%
300	1.375%	BPCE S.A. 14	22.05.19	311 949	1.82%
85	0.250%	Bundesobligation 15	16.10.20	88 137	0.51%
75	2.000%	Bundesrepublik Deutschland 11	04.01.22	85 568	0.50%
320	1.750%	Carrefour S.A. 14	15.07.22	344 896	2.02%
300	2.798%	Casino Guichard Perrachon S.A. 14	05.08.26	308 438	1.80%
400	6.125%	Chemours Co. 16	15.05.23	320 250	1.87%
200	0.750%	Christian Dior S.E. 16	24.06.21	201 163	1.18%
320	4.750%	Cooperatieve Rabobank UA 08	15.01.18	343 786	2.01%
330	6.000%	Deutsche Telekom International Finance BV 09	20.01.17	341 113	1.99%
270	5.000%	Enel Finance International NV 09	14.09.22	344 836	2.01%
330	2.500%	Expedia, Inc. 15	03.06.22	339 928	1.99%
340	1.114%	FCE Bank Plc. 15	13.05.20	345 778	2.02%
250	1.625%	Finland Government Bond 144A 12	15.09.22	279 768	1.63%
75	3.500%	France Government Bond OAT 10	25.04.20	86 408	0.50%
300	2.250%	France Government Bond OAT 12	25.10.22	347 229	2.03%
350	2.250%	HeidelbergCement AG 16	03.06.24	351 750	2.06%
300	4.375%	Intesa Sanpaolo SpA 12	15.10.19	335 143	1.96%
1 050	0.000%	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 16	30.09.16	1 050 520	6.14%
150	0.250%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	15.05.18	150 912	0.88%
140	4.500%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 08	01.08.18	153 387	0.90%
170	0.300%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	15.10.18	171 486	1.00%
330	2.500%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 14	01.12.24	367 539	2.15%
350	2.000%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	01.12.25	376 043	2.20%
330	4.750%	Orange S.A. 07	21.02.17	340 164	1.99%
350	1.750%	Ren Finance BV 16	01.06.23	360 309	2.11%
310	4.375%	Shell International Finance BV 09	14.05.18	336 341	1.97%
1 550	0.000%	Spain Letras del Tesoro 15	09.12.16	1 551 325	9.06%
350	3.625%	Telecom Italia SpA 16	25.05.26	362 031	2.12%
350	1.375%	Tesco Corporate Treasury Services Plc. 14	01.07.19	346 281	2.02%
300	0.750%	Vivendi S.A. 16	26.05.21	303 678	1.77%
USD				163 947	0.96%
180	6.000%	Transocean, Inc. 07	15.03.18	163 947	0.96%
Aktien				2 343 687	13.70%
Frankreich				499 221	2.92%
2 525		Airbus Group S.E.		130 618	0.77%
1 270		Pernod Ricard S.A.		127 127	0.74%
1 500		Renault S.A.		102 660	0.60%
3 200		TOTAL S.A.		138 816	0.81%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
Deutschland				450 288	2.63%
1 070		Daimler AG		57 266	0.33%
4 200		Deutsche Post AG		105 735	0.62%
9 000		Deutsche Telekom AG		137 520	0.80%
2 230		SAP S.E.		149 767	0.88%
Spanien				281 583	1.65%
12 200		Cellnex Telecom SAU		171 166	1.00%
5 450		Grifols S.A.		110 417	0.65%
Vereinigtes Königreich				187 726	1.10%
15 400		BT Group Plc.		75 976	0.45%
25 100		International Consolidated Airlines Group S.A.		111 750	0.65%
Niederlande				180 091	1.05%
7 300		Royal Dutch Shell Plc. "A"		180 091	1.05%
Finnland				157 234	0.92%
30 800		Nokia OYJ		157 234	0.92%
Schweiz				141 977	0.83%
600		Roche Holding AG		141 977	0.83%
Kanada				139 109	0.81%
5 600		Suncor Energy, Inc.		139 109	0.81%
Belgien				125 725	0.73%
1 330		Delhaize Group		125 725	0.73%
Irland				114 400	0.67%
4 400		CRH Plc.		114 400	0.67%
Italien				66 333	0.39%
1 520		Luxottica Group SpA		66 333	0.39%
AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				362 145	2.12%
Obligationen				362 145	2.12%
USD				362 145	2.12%
380	10.500%	Frontier Communications Corp. 16	15.09.22	362 145	2.12%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE				1 470 000	8.59%
Obligationen				1 470 000	8.59%
EUR				1 470 000	8.59%
1 500	0.500%	Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo di Carru SCARL 16	16.05.18	1 470 000	8.59%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover-mögens
EUR	139 706	CHF	152 000	29.07.16	-840	-0.00%
					-840	-0.00%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der State Street Bank, London abgeschlossen.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE)

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE wurde am 5. Oktober 2015 aufgelegt. Seitdem erzielte der Subfonds während des Berichtszeitraums eine negative Performance von -0.5%. Der Subfonds hat in den ersten Monaten aufgrund der Unsicherheiten im Makroumfeld einen wichtigen Teil der Barmittel einbehalten und indessen das Portfolio mit einer wichtigen Gewichtung (93%) in Anleihen (meistens Staatsanleihen und einige Investment-Grade- und Hochzinsanleihen) ausgebaut. Die Gewichtung in Aktien beträgt 3% und in Barmitteln 4%. Wir behalten unser geringes Engagement in Nicht-Euro-Währungen bei, wobei die Gewichtung für den US-Dollar 2.1%, für das britische Pfund 1.3% und für den kanadischen Dollar 0.3% beträgt.

Die Performance-Attribution der ersten neun Monate kann wie folgt aufgeteilt werden: Anleihen +0.7%, Aktien -0.1%, Devisen -0.02% sowie Kosten und Verschiedenes -1.1%. Zu Anfang des Jahres war der Subfonds weiter liquide und wir erhöhten in den ersten Monaten des Jahres 2016 die Allokation reibungslos. Im Moment sind wir mit unserer Vermögensallokation zufrieden. Der Hauptbeitragsleister im Bereich festverzinslicher Anlagen war während des Berichtszeitraums BTP 2025 (+14 Basispunkte), der schlechteste war Chemour (-11 Basispunkte). Der Hauptbeitragsleister im Bereich der Aktien war während des Berichtszeitraums Royal Dutch (+4 Basispunkte), der schlechteste war Int. Consolidate Airline (-8 Basispunkte).

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

Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2016

	EUR
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 27 782 244)	27 818 179
Bankguthaben	1 264 762
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	691
Gründungskosten	21 315
Dividenden- und Zinsforderungen	189 567
Total Aktiva	29 294 514
Passiva	
Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	442
Geschuldete Verwaltungsgebühren	20 230
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	3 652
Sonstige Verbindlichkeiten	15 109
Total Passiva	39 433
Nettovermögen	29 255 081

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 5. Oktober 2015 (Lancierung) bis zum 30. Juni 2016	EUR
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	98 555
Total Ertrag	98 555
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	164 748
Depotbankgebühren und -aufwendungen	4 922
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	10 344
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	46 035
Sonstige Aufwendungen*	68 675
Ertragsausgleich	25 560
Total Aufwand	320 284
Nettogewinn/Nettoverlust	-221 729
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	14 180
- Devisentermingeschäften	-1 502
- Fremdwährungen	4 635
Ertragsausgleich	31
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	-204 385
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	35 935
- Devisentermingeschäften	-442
- Fremdwährungen	-384
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-169 276

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2016 EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	0
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-169 276
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	29 424 357
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	29 255 081

*Siehe Seite 25.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2016
	in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien	
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	44 709.63
Ausschüttende Aktien (Aktien A2-EUR)	249 500.00
	EUR
Nettovermögen	29 255 081
	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie	
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	99.24
Ausschüttende Aktien (Aktien A2-EUR)	99.47
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A2-EUR)	-

Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
TOTAL				27 818 179	95.09%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				25 063 215	85.67%
Obligationen				24 211 831	82.76%
EUR				23 660 225	80.87%
165	3.375%	ASML Holding NV 13	19.09.23	193 183	0.66%
200	3.750%	BBVA Senior Finance SAU 13	17.01.18	211 159	0.72%
870	4.000%	Belgium Government Bond 06	28.03.22	1 089 597	3.72%
200	1.375%	BPCE S.A. 14	22.05.19	207 966	0.71%
270	0.250%	Bundesobligation 15	16.10.20	279 966	0.96%
350	2.000%	Bundesrepublik Deutschland 11	04.01.22	399 315	1.36%
500	1.000%	Bundesrepublik Deutschland 15	15.08.25	554 090	1.89%
170	1.750%	Carrefour S.A. 14	15.07.22	183 226	0.63%
300	2.798%	Casino Guichard Perrachon S.A. 14	05.08.26	308 437	1.05%
350	6.125%	Chemours Co. 16	15.05.23	280 219	0.96%
175	4.750%	Cooperatieve Rabobank UA 08	15.01.18	188 008	0.64%
180	6.000%	Deutsche Telekom International Finance BV 09	20.01.17	186 062	0.64%
150	5.000%	Enel Finance International NV 09	14.09.22	191 576	0.65%
280	2.500%	Expedia, Inc. 15	03.06.22	288 424	0.99%
185	1.114%	FCE Bank Plc. 15	13.05.20	188 144	0.64%
1 220	1.625%	Finland Government Bond 144A 12	15.09.22	1 365 265	4.67%
240	3.500%	France Government Bond OAT 10	25.04.20	276 504	0.95%
600	2.250%	France Government Bond OAT 12	25.10.22	694 458	2.37%
290	2.250%	HeidelbergCement AG 16	03.06.24	291 450	1.00%
200	4.375%	Intesa Sanpaolo SpA 12	15.10.19	223 429	0.76%
2 700	0.000%	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 16	30.09.16	2 701 336	9.23%
950	0.250%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	15.05.18	955 776	3.27%
750	4.500%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 08	01.08.18	821 715	2.81%
950	0.300%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	15.10.18	958 303	3.28%
600	0.650%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	01.11.20	612 408	2.09%
1 100	1.500%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	01.06.25	1 132 582	3.87%
1 000	2.000%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	01.12.25	1 074 410	3.67%
530	3.100%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 11	15.09.26	663 384	2.27%
180	4.750%	Orange S.A. 07	21.02.17	185 544	0.63%
300	1.750%	Ren Finance BV 16	01.06.23	308 836	1.06%
170	4.375%	Shell International Finance BV 09	14.05.18	184 445	0.63%
1 150	4.600%	Spain Government Bond 144A 09	30.07.19	1 315 140	4.50%
4 050	0.000%	Spain Letras del Tesoro 15	09.12.16	4 053 463	13.86%
300	3.625%	Telecom Italia SpA 16	25.05.26	310 312	1.06%
150	4.750%	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 11	15.03.21	181 602	0.62%
300	1.375%	Tesco Corporate Treasury Services Plc. 14	01.07.19	296 813	1.01%
300	0.750%	Vivendi S.A. 16	26.05.21	303 678	1.04%
GBP				260 143	0.89%
170	6.500%	Deutsche Telekom International Finance BV 09	08.04.22	260 143	0.89%
USD				291 463	1.00%
320	6.000%	Transocean, Inc. 07	15.03.18	291 463	1.00%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
Aktien				851 384	2.91%
Frankreich				142 324	0.49%
1 300		Airbus Group S.E.		67 249	0.23%
750		Pernod Ricard S.A.		75 075	0.26%
Deutschland				141 008	0.48%
2 800		Deutsche Post AG		70 490	0.24%
1 050		SAP S.E.		70 518	0.24%
Vereinigtes Königreich				112 869	0.39%
12 500		BT Group Plc.		61 669	0.21%
11 500		International Consolidated Airlines Group S.A.		51 200	0.18%
Niederlande				81 411	0.28%
3 300		Royal Dutch Shell Plc. "A"		81 411	0.28%
Kanada				79 491	0.27%
3 200		Suncor Energy, Inc.		79 491	0.27%
Belgien				75 624	0.26%
800		Delhaize Group		75 624	0.26%
Schweiz				76 904	0.26%
325		Roche Holding AG		76 904	0.26%
Irland				70 200	0.24%
2 700		CRH Plc.		70 200	0.24%
Spanien				71 553	0.24%
5 100		Cellnex Telecom SAU		71 553	0.24%
AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				304 964	1.04%
Obligationen				304 964	1.04%
USD				304 964	1.04%
320	10.500%	Frontier Communications Corp. 16	15.09.22	304 964	1.04%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE				2 450 000	8.38%
Obligationen				2 450 000	8.38%
EUR				2 450 000	8.38%
2 500	0.500%	Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo di Carru SCARL 16	16.05.18	2 450 000	8.38%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover-mögens
EUR	73 529	CHF	80 000	29.07.16	-442	-0.00%
					-442	-0.00%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der State Street Bank London abgeschlossen.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND)

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND wurde am 14. Juli 2015 aufgelegt. Der Subfonds erzielte eine negative Performance von -6.8% und lag damit über der Performance des Vergleichsindex, die bei -7.8% lag. Das Geschäftsjahr war durch mehrere relevante Ereignisse geprägt, die für Anleger hohe Volatilität in allen Marktsegmenten mit sich brachten. Die Abwertung des RMB ggü. dem US-Dollar im August, die Sorgen bezüglich einer weltweiten Rezession in Verbindung mit dem Fall der meisten Rohstoffpreise (Ölpreis deutlich unter 30 USD/Barrel), die Probleme des europäischen Finanzsektors (Bail-in, notleidende Kredite, CoCo-Bonds...) und schließlich die Brüchigkeit der Europäischen Union, die in der Brexit-Abstimmung gipfelte, belasteten während des Jahres die Märkte heftig (vor allem in Europa).

Der Subfonds strebt hohe und steigende Erträge in Verbindung mit langfristigem Kapitalwachstum an und investiert vor allem in europäische Aktien. Er investiert in Unternehmen, die eine attraktive und nachhaltige Dividendenpolitik betreiben, eine robuste Bilanzstruktur aufweisen und klare Wachstumschancen bieten. Aktienanlagen wurden von Momentum-Trades begleitet, um von den sich ändernden Marktbedingungen zu profitieren – auch durch die Nutzung von Index-Futures und Optionen auf Einzeltitel. Seit Ende September 2015 hat der Subfonds permanent mehr als der Vergleichsindex investiert und war dabei einer höheren Volatilität ausgesetzt, bot aber auch eine bessere Performance. Die wachsende Volatilität 2016 spornte den Anlageverwalter an, die Subfonds-Konzentration im Juni 2016 maximal zu erhöhen. Die besten Beitragsleister in Bezug auf die Performance waren in diesem Umfeld die defensiven Anlagen, die angesichts der heftigen Korrekturen eine Outperformance boten, sowie die Öl- und Gasproduzenten aufgrund der Erholung des Ölpreises. Der Future- und Optionshandel leistete ebenfalls einen positiven Beitrag. Die größten Verlustbringer in Bezug auf die Performance waren Finanztitel.

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

Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2016

	EUR
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 25 787 107)	23 092 188
Derivative Instrumente:	
- Futures	13 605
- Devisentermingeschäfte	7 959
- Optionen	416
Bankguthaben*	3 125 974
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	459 991
Gründungskosten	20 222
Dividenden- und Zinsforderungen	70 906
Total Aktiva	26 791 261
Passiva	
Derivative Instrumente:	
- Futures	39 670
- Devisentermingeschäfte	2 266
- Optionen	53 955
Bankschulden	454 144
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	665 145
Geschuldete Verwaltungsgebühren	31 097
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	2 774
Sonstige Verbindlichkeiten	14 473
Total Passiva	1 263 524
Nettovermögen	25 527 737

* Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 14. Juli 2015 (Lancierung) bis zum 30. Juni 2016	EUR
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	1 140 483
Bankzinsen	6
Total Ertrag	1 140 489
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	336 921
Depotbankgebühren und -aufwendungen	58 428
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	11 302
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	13 534
Sonstige Aufwendungen*	87 045
Ertragsausgleich	15 589
Total Aufwand	522 819
Nettogewinn/Nettoverlust	617 670
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	-677 377
- Optionen	385 399
- Devisentermingeschäften	238 002
- Futures	511 921
- Fremdwährungen	-270 356
Ertragsausgleich	179 507
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	984 766
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	-2 694 919
- Optionen	1 725
- Devisentermingeschäften	5 693
- Futures	-26 065
- Fremdwährungen	-127
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-1 728 927

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2016 EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	0
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-1 728 927
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	27 256 664
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	25 527 737

*Siehe Seite 25.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2016
	in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien	
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	4 540 677.60
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	734 425.32
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	110 000.00*
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	121 345.94
	EUR
Nettovermögen	25 527 737
	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie	
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	4.64
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	4.66
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	5.05*
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	4.59

* Die Aktienklasse wurde am 18. Februar 2016 aufgelegt.

Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
TOTAL		23 092 188	90.46%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		22 182 858	86.90%
Aktien		22 182 858	86.90%
Frankreich		6 057 855	23.73%
40 000	AXA S.A.	712 200	2.79%
16 000	BNP Paribas S.A.	636 080	2.49%
21 000	Carrefour S.A.	466 410	1.83%
12 000	Engie S.A.	174 120	0.68%
2 100	Kering	305 445	1.20%
27 000	Orange S.A.	395 685	1.55%
21 000	SCOR S.E.	563 325	2.21%
20 000	Societe Generale S.A.	564 200	2.21%
16 000	TOTAL S.A.	694 080	2.72%
1 800	Unibail-Rodamco S.E.	420 570	1.64%
6 000	Vinci S.A.	382 140	1.50%
44 000	Vivendi S.A.	743 600	2.91%
Deutschland		4 548 621	17.82%
5 500	Allianz S.E.	702 900	2.75%
8 000	BASF S.E.	549 120	2.15%
6 000	Bayerische Motoren Werke AG	394 740	1.55%
15 000	Daimler AG	802 800	3.15%
24 000	Deutsche Post AG	604 200	2.37%
14 400	Deutsche Telekom AG	220 032	0.86%
3 900	Hannover Rueck S.E.	365 859	1.43%
3 300	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	495 825	1.94%
4 500	Siemens AG	413 145	1.62%
Italien		4 028 229	15.78%
15 000	Anima Holding SpA 144A	63 150	0.25%
21 000	Atlantia SpA	469 770	1.84%
1 300 000	Banca Popolare di Milano Scarl	478 790	1.88%
316 000	Credito Valtellinese SC	129 844	0.51%
30 000	Enel SpA	119 400	0.47%
5 000	ERG SpA	51 200	0.20%
470 000	Intesa Sanpaolo SpA	751 530	2.94%
25 000	Leonardo-Finmeccanica SpA	226 500	0.89%
2 000	Prysmian SpA	39 280	0.15%
77 000	Societa Iniziative Autostradali e Servizi SpA	596 365	2.34%
1 350 000	Telecom Italia SpA	778 950	3.05%
130 000	UniCredit SpA	256 100	1.00%
50 000	UnipolSai SpA	67 350	0.26%
Finnland		1 989 930	7.79%
15 000	Fortum OYJ (gehandelt in Deutschland)	214 980	0.84%
35 000	Fortum OYJ (gehandelt in Finnland)	503 300	1.97%
13 000	Kesko OYJ "B"	495 560	1.94%
23 000	Metso OYJ	483 690	1.89%
8 000	Wartsila OYJ Abp	292 400	1.15%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
Niederlande		1 456 388	5.70%
28 400	Boskalis Westminster	877 276	3.44%
28 000	ING Groep NV	257 012	1.01%
7 000	Koninklijke Ahold NV	139 300	0.54%
5 000	Wolters Kluwer NV	182 800	0.71%
Spanien		1 274 743	4.99%
200 000	Banco Santander S.A.	685 800	2.68%
69 615	Telefonica S.A.	588 943	2.31%
Vereinigtes Königreich		852 484	3.34%
77 000	Fiat Chrysler Automobiles NV	423 115	1.66%
11 000	Rio Tinto Plc.	303 639	1.19%
3 000	Unilever NV	125 730	0.49%
Portugal		751 842	2.95%
273 000	EDP - Energias de Portugal S.A.	751 842	2.95%
Belgien		654 925	2.57%
23 000	Proximus SADP	654 925	2.57%
Schweiz		295 569	1.16%
3 000	Cie Financiere Richemont S.A.	157 306	0.62%
400	Syngenta AG	138 263	0.54%
Australien		272 272	1.07%
24 000	BHP Billiton Plc.	272 272	1.07%
INVESTMENTFONDS		909 330	3.56%
Deutschland		909 330	3.56%
51 000	iShares EURO STOXX Select Dividend 30 UCITS ETF DE	909 330	3.56%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover-mögens
EUR	376 838	CHF	410 000	29.07.16	-2 266	-0.01%
EUR	729 173	GBP	600 000	29.07.16	7 715	0.03%
EUR	244 421	SEK	2 300 000	29.07.16	27	0.00%
USD	600 000	EUR	539 399	29.07.16	217	0.00%
					5 693	0.02%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der State Street Bank London abgeschlossen.

Futures

Gegenpartei - Underlying		Währung	Anzahl Kontrakte	Marktwert	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover-mögens
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - EURO STOXX 50	Käufe	EUR	5	142 750	16.09.16	-420	-0.00%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - EURO STOXX BANK	Käufe	EUR	90	371 700	16.09.16	-22 900	-0.09%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - FTSE/MIB IDX	Käufe	EUR	6	485 730	16.09.16	13 605	0.05%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - STOXX 600 BANK	Käufe	EUR	60	372 600	16.09.16	-16 350	-0.06%
						-26 065	-0.10%

Optionen

Anzahl	Titel	Verpflichtung aus Optionen	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
	Equity Option			
-5	CALL BHP Billiton Plc. 15.07.2016 Str. 10 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	15 170	-782	-0.00%
20	CALL Carrefour S.A. 16.09.2016 Str. 30 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	20	0.00%
-8	PUT Allianz S.E. 15.07.2016 Str. 125 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	30 576	-1 336	-0.01%
-70	PUT Anima Holding SpA 15.07.2016 Str. 4.6000 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	127 431	-14 438	-0.06%
-120	PUT Assicurazioni Generali SpA 16.09.2016 Str. 8.2000 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	12 750	-1 441	-0.01%
-50	PUT AXA S.A. 16.09.2016 Str. 15 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	14 965	-1 750	-0.01%
-50	PUT Banca Popolare di Milano Scarl 15.07.2016 Str. 0.3100 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	15 648	-1 875	-0.01%
-100	PUT Banco Santander S.A. 15.07.2016 Str. 3 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	4 458	-300	-0.00%
-13	PUT BHP Billiton Plc. 15.07.2016 Str. 5.5000 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	14 748 067	0	0.00%
-40	PUT BNP Paribas S.A. 16.09.2016 Str. 24 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	5 929	-840	-0.00%
-30	PUT Daimler AG 15.07.2016 Str. 45 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	2 719	-90	-0.00%
-70	PUT Deutsche Telekom AG 15.07.2016 Str. 14 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	8 801	-280	-0.00%
-9	PUT easyJet Plc. 15.07.2016 Str. 9 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	7 902	-487	-0.00%
-65	PUT Enel SpA 16.09.2016 Str. 2.8000 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	4 565	-409	-0.00%
-40	PUT Fiat Chrysler Automobiles NV 15.07.2016 Str. 4.8000 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	12 135	-722	-0.00%
-30	PUT Leonardo-Finmeccanica SpA 16.09.2016 Str. 7.6000 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	21 533	-2 418	-0.01%
-90	PUT Fortum OYJ 15.07.2016 Str. 11 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	1 887	-90	-0.00%
-200	PUT ING Groep NV 15.07.2016 Str. 8.8000 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	57 646	-3 800	-0.02%
-80	PUT Intesa Sanpaolo SpA 16.12.2016 Str. 1.3500 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	33 310	-9 128	-0.04%
-14	PUT Kering 15.07.2016 Str. 130 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	9 828	-294	-0.00%
-100	PUT Koninklijke Ahold NV 15.07.2016 Str. 17 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	5 802	-200	-0.00%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Optionen (Fortsetzung)

Anzahl	Titel	Verpflichtung aus Optionen	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
-25	PUT Leonardo-Finmeccanica SpA 15.07.2016 Str. 8.8000 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	40 813	-2 744	-0.01%
-7	PUT Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 15.07.2016 Str. 140 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	10 944	-350	-0.00%
-40	PUT Proximus SADP 15.07.2016 Str. 25 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	1 761	-40	-0.00%
-55	PUT Prysmian SpA 16.09.2016 Str. 17 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	17 105	-1 515	-0.01%
-6	PUT Rio Tinto Plc. 15.07.2016 Str. 14 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	16 562 155	0	0.00%
-6	PUT Rio Tinto Plc. 15.07.2016 Str. 15 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	16 562 155	0	0.00%
-10	PUT Salvatore Ferragamo SpA 15.07.2016 Str. 16.5000 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	12 242	-620	-0.00%
-10	PUT Siemens AG 15.07.2016 Str. 86 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	11 221	-370	-0.00%
-12	PUT Siemens AG 19.08.2016 Str. 76 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	6 703	-408	-0.00%
-35	PUT Societe Generale S.A. 15.07.2016 Str. 28 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	44 548	-3 675	-0.02%
-100	PUT Telefonaktiebolaget LM Ericsson 15.07.2016 Str. 57 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	8 416	-478	-0.00%
-100	PUT Telefonica S.A. 19.08.2016 Str. 6.6700 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	6 084	-505	-0.00%
-20	PUT TOTAL S.A. 16.09.2016 Str. 26 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	909	-80	-0.00%
-6	PUT Unibail-Rodamco S.E. 16.09.2016 Str. 180 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	7 890	-564	-0.00%
-18	PUT Vinci S.A. 16.09.2016 Str. 52 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	9 032	-666	-0.00%
-60	PUT Vivendi S.A. 15.07.2016 Str. 15.5000 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	11 350	-420	-0.00%
-60	PUT Vivendi S.A. 15.07.2016 Str. 16 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	20 748	-840	-0.00%
			-53 935	-0.21%
	Index Option			
12	CALL EURO STOXX 50 15.07.2016 Str. 3050 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	396	0.00%
			396	0.00%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV - CARTHESIO ASIAN CREDIT FUND versucht, über einen Anlagezyklus hinweg eine angemessene Nettorendite zu erzielen, indem er in der Asien-Pazifik-Region (einschließlich der Schwellenmärkte) in Schuldtitel investiert, die auf jede Währung lauten und Wertpapiere mit hoher Bewertung und/oder hoher Rendite sein können, darunter unter anderem Unternehmensanleihen, Staatsanleihen, quasi-staatliche Anleihen und supranationale Anleihen, mit dem Zinssatz verbundene Futures, Swaps, Optionen und andere Derivate, die an geregelten Börsen notiert sind oder auf dem OTC-Markt gehandelt werden.

Marktbeobachtung und Portfolio

Multipartner SICAV - CARTHESIO ASIAN CREDIT FUND wurde am 18. Februar 2016 aufgelegt. Der Subfonds erzielte eine positive Performance von 0.94% (C-USD). Wir bleiben aufgrund des kraftlosen weltweiten Wachstums weiter vorsichtig, auch wenn es einige Anzeichen für eine Stabilisierung in Europa und China gibt. Aus diesem Grund investierte der Subfonds in den ersten Monaten nach Auflegung des Produkts behutsam. Bisher haben wir rund 65% in Anleihen, 12% in Futures auf 5- bzw. 10-jährige US-Staatsanleihen und 10-jährige australische Staatsanleihen investiert. Es erfolgt kein Engagement in Devisen irgendwelcher Währungen, wobei anzumerken ist, dass die Basiswährung US-Dollar ist.

Der Hauptbeitragsleister während des Berichtszeitraums war Treasury Inflation Linked TSY INFL IX N/B 3.875% 15.04.29 mit einem positiven Beitrag von 0.2%, während der schlechteste Performer die zu Absicherungszwecken verwendete Short-Futures-Position in US 5YR NOTE (CBT) SEP16 mit einem negativen Beitrag von 0.6% war. Auf der Unternehmensseite war der Hauptbeitragsleister PTTEP CANADA INTL FIN LT 5.692% mit einem positiven Beitrag von 0.2%, während der schlechteste Beitragsleister ALIBABA 2.5% 28.11.19 mit einem negativen Beitrag von 4 Basispunkten war. Während des zweiten Quartals wurde das Beta des Portfolios verringert, indem europäische Finanztitel verkauft und die Bonität und Liquidität erhöht wurden. Es wurde entschieden, Inflations-Linker hinzuzufügen, die Zinsduration zu verringern und australische Staatsanleihen hinzuzufügen.

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2016

	USD
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: USD 10 349 624)	10 514 228
Derivative Instrumente:	
- Futures	19 434
- Devisentermingeschäfte	371
Bankguthaben*	8 372 267
Gründungskosten	25 607
Dividenden- und Zinsforderungen	82 238
Total Aktiva	19 014 145
Passiva	
Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	3 621
Bankschulden	1 014 320
Geschuldete Verwaltungsgebühren	15 229
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	534
Performance-Gebühren	6 072
Sonstige Verbindlichkeiten	41 373
Total Passiva	1 081 149
Nettovermögen	17 932 996

*Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 18. Februar 2016 (Lancierung) bis zum 30. Juni 2016	USD
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	119 208
Bankzinsen	15
Total Ertrag	119 223
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	63 963
Depotbankgebühren und -aufwendungen	4 685
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	1 022
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	186
Sonstige Aufwendungen*	42 437
Ertragsausgleich	3 080
Total Aufwand	115 373
Nettogewinn/Nettoverlust	3 850
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	46 820
- Devisentermingeschäften	9 735
- Futures	-50 649
- Fremdwährungen	-44 044
Ertragsausgleich	-2 212
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	-36 500
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	164 604
- Devisentermingeschäften	-3 250
- Futures	19 434
- Fremdwährungen	-380
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	143 908

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2016 USD
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	0
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	143 908
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	17 789 088
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	17 932 996

*Siehe Seite 25.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2016
	in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien	
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	7 186.51
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	610.00*
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	64 360.11
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	97 875.00
	USD
Nettovermögen	17 932 996
	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie	
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	100.38
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	100.76*
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	100.57
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	100.94

* Die Aktienklasse wurde am 19. Februar 2016 aufgelegt.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
TOTAL				10 514 228	58.63%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				9 489 211	52.91%
Obligationen				9 489 211	52.91%
AUD				377 000	2.10%
500	3.350%	Apple, Inc. 16	10.01.24	377 000	2.10%
SGD				751 386	4.19%
500	4.750%	ABN AMRO Bank NV 16	01.04.26	377 305	2.10%
500	3.680%	United Engineers Ltd. 16	01.06.21	374 081	2.09%
USD				8 360 825	46.62%
600	3.600%	Alibaba Group Holding Ltd. 15	28.11.24	617 988	3.45%
250	6.800%	CITIC Ltd. 12	17.01.23	303 359	1.69%
500	4.375%	Corp Andina de Fomento 12	15.06.22	557 552	3.11%
800	3.750%	Indonesia Government International Bond 12	25.04.22	829 100	4.62%
500	3.625%	Marathon Petroleum Corp. 14	15.09.24	491 655	2.74%
500	5.000%	Nippon Life Insurance Co. 12	18.10.42	540 280	3.01%
500	2.500%	ONGC Videsh Ltd. 13	07.05.18	503 683	2.81%
500	4.125%	Proven Honour Capital Ltd. 16	06.05.26	520 790	2.91%
500	2.500%	PSA Treasury Pte Ltd. 16	12.04.26	507 615	2.83%
500	5.692%	PTTEP Canada International Finance Ltd. 11	05.04.21	574 177	3.20%
500	5.400%	Reliance Holding USA, Inc. 12	14.02.22	560 035	3.12%
250	5.125%	UBS AG 14	15.05.24	256 143	1.43%
1 455	3.875%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 99	15.04.29	2 098 448	11.70%
AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				1 025 017	5.72%
Obligationen				1 025 017	5.72%
USD				1 025 017	5.72%
500	2.150%	Apple, Inc. 15	09.02.22	509 670	2.84%
500	3.500%	Baidu, Inc. 12	28.11.22	515 347	2.88%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettover-mögens
EUR	7 056 000	USD	7 848 742	29.07.16	-3 151	-0.02%
SGD	340 000	USD	252 207	29.07.16	371	0.00%
USD	371 500	AUD	500 000	29.07.16	-470	-0.00%
					-3 250	-0.02%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der State Street Bank London abgeschlossen.

Futures

Gegenpartei - Underlying		Währung	Anzahl Kontrakte	Marktwert	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettover-mögens
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - AUST 10Y BOND	Käufe	AUD	31	3 143 839	15.09.16	19 434	0.11%
						19 434	0.11%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME AXIS FUND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME AXIS FUND versucht, Wachstum bei Ihren Anlagen zu erzielen, indem vor allem in Aktien und ähnliche Wertpapiere investiert wird, die von qualitativ hochwertigen Unternehmen ausgegeben wurden und an den Börsen europäischer, der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) angehöriger Länder notiert sind. Der Subfonds investiert in große, erfolgreiche Unternehmen mit einer Historie guter Performance, die voraussichtlich zukünftiges Wachstum bieten und über eine systematische Absicherung zur Verringerung des Netto-Long-Engagements verfügen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME AXIS FUND wurde am 18. Februar 2016 aufgelegt. Der Subfonds erzielte während des Berichtszeitraums eine positive Performance von 0.95% (C-EUR), während der Vergleichsindex (Stoxx Europe 600 Price Index) um 3.0% wuchs. Das Long-Book des Subfonds stellt eine Konzentration unserer besten Ideen dar und seit seiner Auflegung wurde keiner der 19 Titel ersetzt. Das Short-Book besteht aus dem Stoxx Europe 600-Future. Die Short-Gewichtung wird von unserem systematischen, proprietären System wöchentlich angepasst. Zum 30. Juni 2016 lautet die Allokation wie folgt: 95% Aktien und 5% Barmittel. Das Long-Book beträgt 95%, das Short-Book 54%, der Nettowert beträgt also 41% und der Bruttowert 149%. Bei diesem speziellen Subfonds sichern wir Währungen nicht ab. Die Devisenallokation ist also wie folgt: EUR 35.2%, CHF 21.2%, GBP 16.8%, SEK 14.8% und DKK 12.0%.

Die Performance-Attribution der ersten drei Monate kann wie folgt aufgeteilt werden: Long-Book +1.7%, Short-Book +0.8%, Devisen -0.9% sowie Kosten und Verschiedenes -0.7%. Anfang Juni 2016 wurde entschieden, einen neuen Namen, das dänische Unternehmen Coloplast, mit einer Gewichtung von 2% hinzuzufügen. Der beste Sektor während des Berichtszeitraums waren Verbrauchsgüter mit einem Beitrag von 1.8%. Am schlechtesten schnitt die Informationstechnologie mit einem negativen Beitrag von 1.7% ab. Die beste Aktie war das schweizerische Unternehmen SGS mit einem positiven Beitrag von 0.9%. Am schlechtesten schnitt das niederländische Unternehmen Gemalto mit einem negativen Beitrag von 1.1% ab.

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2016

	EUR
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 18 973 730)	18 944 599
Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	588
Bankguthaben*	1 782 948
Gründungskosten	23 222
Dividenden- und Zinsforderungen	3 311
Total Aktiva	20 754 668
Passiva	
Derivative Instrumente:	
- Futures	172 685
Bankschulden	650 930
Geschuldete Verwaltungsgebühren	23 660
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	866
Sonstige Verbindlichkeiten	38 175
Total Passiva	886 316
Nettovermögen	19 868 352

*Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 18. Februar 2016 (Lancierung) bis zum 30. Juni 2016

	EUR
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	239 745
Ertragsausgleich	9 239
Total Ertrag	248 984
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	91 854
Depotbankgebühren und -aufwendungen	11 285
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	1 555
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	1 492
Sonstige Aufwendungen*	61 526
Total Aufwand	167 712
Nettogewinn/Nettoverlust	81 272
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	47 349
- Devisentermingeschäften	-2 278
- Futures	211 133
- Fremdwährungen	-10 314
Ertragsausgleich	-54 678
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	272 484
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	-29 131
- Devisentermingeschäften	588
- Futures	-172 685
- Fremdwährungen	-640
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	70 616

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2016 EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	0
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	70 616
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	19 797 736
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	19 868 352

*Siehe Seite 25.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2016
	in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien	
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	35 923.22
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	144 990.05
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	16 279.82
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	1 341.00
	EUR
Nettovermögen	19 868 352
	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie	
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	100.55
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	100.95
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	101.39
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	100.23

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
TOTAL		18 944 599	95.35%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		18 944 599	95.35%
Aktien		18 944 599	95.35%
Schweiz		4 160 061	20.94%
14 000	Adecco Group AG	632 420	3.18%
180	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	964 624	4.86%
14 400	Nestle S.A.	999 883	5.03%
760	SGS S.A.	1 563 134	7.87%
Frankreich		3 447 306	17.35%
22 700	Dassault Systemes	1 549 956	7.80%
8 200	Essilor International S.A.	974 570	4.91%
5 365	L'Oreal S.A.	922 780	4.64%
Vereinigtes Königreich		3 343 291	16.83%
58 000	Capita Plc.	671 391	3.38%
664 000	Hays Plc.	780 212	3.93%
22 690	Intertek Group Plc.	949 863	4.78%
10 450	Reckitt Benckiser Group Plc.	941 825	4.74%
Schweden		2 907 125	14.63%
85 000	Assa Abloy AB "B"	1 554 117	7.82%
21 850	Hennes & Mauritz AB "B"	572 206	2.88%
114 300	Telefonaktiebolaget LM Ericsson "B"	780 802	3.93%
Dänemark		2 376 059	11.96%
6 200	Coloplast A/S "B"	414 761	2.09%
20 015	Novo Nordisk A/S "B"	963 381	4.85%
23 230	Novozymes A/S "B"	997 917	5.02%
Niederlande		1 509 465	7.60%
27 550	Gemalto NV	1 509 465	7.60%
Spanien		729 804	3.67%
24 400	Industria de Diseno Textil S.A.	729 804	3.67%
Finnland		471 488	2.37%
11 430	Kone OYJ "B"	471 488	2.37%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover-mögens
USD	1 630 000	EUR	1 465 366	29.07.16	588	0.00%
					588	0.00%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der State Street Bank, London abgeschlossen.

Futures

Gegenpartei - Underlying		Währung	Anzahl Kontrakte	Marktwert	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover-mögens
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - STOXX EUROPE 600	Verkäufe	EUR	-655	-10 712 525	16.09.16	-172 685	-0.87%
						-172 685	-0.87%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND wurde am 18. Februar 2016 aufgelegt. Der Subfonds erzielte eine positive Performance von 1.1%. Er agierte aufgrund des kraftlosen weltweiten Wachstums weiter vorsichtig, auch wenn es einige Anzeichen für eine Stabilisierung in Europa und China gibt. Aus diesem Grund investierte der Subfonds in den ersten Monaten nach Auflegung des Produkts behutsam. Bisher wurden 77% in Anleihen, 19% in Futures auf 5- bzw. 10-jährige US-Staatsanleihen und 10-jährige australische Staatsanleihen investiert. Der Subfonds ist nicht in Devisen engagiert mit Ausnahme einer 5%igen Short-Position im kanadischen Dollar. Dabei sollte beachtet werden, dass die Basiswährung der US-Dollar ist.

Der Hauptbeitragsleister während des Berichtszeitraums war Treasury Inflation Linked TSY INFL IX N/B 3.875% 15.04.29 mit einem positiven Beitrag von 0.2%, während der schlechteste Performer die zu Absicherungszwecken verwendete Short-Futures-Position in US 5YR NOTE (CBT) SEP16 mit einem negativen Beitrag von 0.6% war. Auf der Unternehmensseite war der Hauptbeitragsleister APPLE INC 2.15% 09.02.22 mit einem positiven Beitrag von 0.2%, während der schlechteste Beitragsleister ALIBABA 2.5% 28.11.19 mit einem negativen Beitrag von 4 Basispunkten war. Während des zweiten Quartals wurde das Beta des Portfolios verringert, indem europäische Finanztitel verkauft und die Bonität und Liquidität erhöht wurden. Inflations-Linker sowie australische Staatsanleihen wurden hinzugefügt und die Zinsduration verringert.

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2016

	USD
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: USD 6 080 217)	6 173 963
Derivative Instrumente:	
- Futures	15 983
Bankguthaben*	2 446 110
Gründungskosten	25 607
Dividenden- und Zinsforderungen	54 161
Total Aktiva	8 715 824
Passiva	
Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	2 633
Bankschulden	377 524
Geschuldete Verwaltungsgebühren	7 175
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	230
Performance-Gebühren	3 748
Sonstige Verbindlichkeiten	39 365
Total Passiva	430 675
Nettovermögen	8 285 149

*Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 18. Februar 2016 (Lancierung) bis zum 30. Juni 2016

	USD
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	76 495
Bankzinsen	20
Total Ertrag	76 515
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	32 311
Depotbankgebühren und -aufwendungen	4 191
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	473
Sonstige Aufwendungen*	31 897
Ertragsausgleich	444
Total Aufwand	69 316
Nettogewinn/Nettoverlust	7 199
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	48 332
- Devisentermingeschäften	21 556
- Futures	-4 954
- Fremdwährungen	-45 262
Ertragsausgleich	-10 618
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	16 253
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	93 746
- Devisentermingeschäften	-2 633
- Futures	15 983
- Fremdwährungen	-273
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	123 076

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2016 USD
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	0
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	123 076
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	8 162 073
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	8 285 149

*Siehe Seite 25.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2016
	in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien	
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	210.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	2 110.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	49 040.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	25 000.00

	USD
Nettovermögen	8 285 149

	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie	
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	100.97
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	101.25
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	101.14
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	101.51

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
TOTAL				6 173 963	74.52%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				5 253 150	63.41%
Obligationen				5 253 150	63.41%
AUD				377 000	4.55%
500	3.350%	Apple, Inc. 16	10.01.24	377 000	4.55%
SGD				188 653	2.28%
250	4.750%	ABN AMRO Bank NV 16	01.04.26	188 653	2.28%
USD				4 687 497	56.58%
250	3.625%	American Express Co. 14	05.12.24	259 350	3.13%
500	2.300%	American International Group, Inc. 14	16.07.19	508 745	6.14%
250	6.800%	CITIC Ltd. 12	17.01.23	303 359	3.66%
500	4.375%	Corp Andina de Fomento 12	15.06.22	557 552	6.73%
400	3.750%	Indonesia Government International Bond 12	25.04.22	414 550	5.00%
250	3.625%	Marathon Petroleum Corp. 14	15.09.24	245 828	2.97%
300	5.000%	Nippon Life Insurance Co. 12	18.10.42	324 168	3.91%
200	2.500%	ONGC Videsh Ltd. 13	07.05.18	201 473	2.43%
250	5.692%	PTTEP Canada International Finance Ltd. 11	05.04.21	287 089	3.47%
250	5.400%	Reliance Holding USA, Inc. 12	14.02.22	280 017	3.38%
250	5.125%	UBS AG 14	15.05.24	256 142	3.09%
727	3.875%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 99	15.04.29	1 049 224	12.67%
AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				920 813	11.11%
Obligationen				920 813	11.11%
USD				920 813	11.11%
600	2.150%	Apple, Inc. 15	09.02.22	611 604	7.38%
300	3.500%	Baidu, Inc. 12	28.11.22	309 209	3.73%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettover-mögens
EUR	4 902 000	USD	5 452 740	29.07.16	-2 189	-0.03%
USD	500 385	CAD	650 000	29.07.16	-160	-0.00%
USD	192 864	SGD	260 000	29.07.16	-284	-0.00%
					-2 633	-0.03%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der State Street Bank London abgeschlossen.

Futures

Gegenpartei - Underlying		Währung	Anzahl Kontrakte	Marktwert	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettover-mögens
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - AUST 10Y BOND	Käufe	AUD	22	2 231 112	15.09.16	15 983	0.19%
						15 983	0.19%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND erzielte während des Berichtszeitraums eine positive Performance von 1.6%. Der Subfonds generierte eine positive Performance und minimierte ständig die Volatilität. Der Anleihenmarkt ist in den meisten Industrieländern von den negativen Zinssätzen betroffen. Einer der größten Effekte negativer Zinsen im Anleihenmarkt besteht darin, dass die Anleger verpflichtet sind, mehr Risiken einzugehen. Demzufolge wurde der Spread von High Yield gegenüber Investment Grade im letzten Jahr deutlich reduziert. Dies führt zu starken Ausschlägen und Liquiditätsengpässen in Zeiten sich ungewiss entwickelnder Märkte. Wir gehen davon aus, dass sich diese Bedingungen in der nahen Zukunft weiter verstärken werden. Die Schuldtitelauswahl und ein entsprechendes Niveau an Barmitteln sind wichtig, um die Anleger vor Schocks im Anleihenmarkt zu schützen.

Die Anlageverwalter fokussieren sich stärker auf die Schuldtitelauswahl. Die Titel im Portfolio wurden nicht geändert. Die Top-Positionen sind Telekommunikation (Matterhorn, Wind), Immobilien (Workspace, RPG) sowie Einzelhandel und Verbraucher (Coca Cola European, Tesco). Der Subfonds ist nicht in Schuldtitel aus dem Bereich Grundstoffe und Extraktion investiert, was im fallenden Rohstoffmarkt während des dritten Quartals 2015 hilfreich war. Die Duration hat die niedrigsten Werte erreicht. Die meiste Performance lieferten Anlagen in Vorzugsaktien und in den Einzelhandels- und Immobiliensektoren mit einer Laufzeit von 1 bis 3 Jahren.

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2016

	EUR
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 49 432 912)	50 138 495
Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	59 896
Bankguthaben*	4 270 239
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	58 616
Gründungskosten	22 778
Dividenden- und Zinsforderungen	625 467
Total Aktiva	55 175 491
Passiva	
Derivative Instrumente:	
- Futures	73 700
- Devisentermingeschäfte	8 837
Bankschulden	474 554
Geschuldete Verwaltungsgebühren	50 598
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	4 083
Performance-Gebühren	38 825
Sonstige Verbindlichkeiten	45 399
Total Passiva	695 996
Nettovermögen	54 479 495

*Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 15. Januar 2016 (Lancierung) bis zum 30. Juni 2016	EUR
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	910 751
Ertragsausgleich	651
Total Ertrag	911 402
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	275 827
Depotbankgebühren und -aufwendungen	7 405
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	7 771
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	7 678
Sonstige Aufwendungen*	193 469
Total Aufwand	492 150
Nettogewinn/Nettoverlust	419 252
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	608 685
- Devisentermingeschäften	792 698
- Futures	-78 744
- Fremdwährungen	-307 254
Ertragsausgleich	43 638
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	1 478 275
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	705 583
- Devisentermingeschäften	51 059
- Futures	-73 700
- Fremdwährungen	3 233
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	2 164 450

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2016 EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	0
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	2 164 450
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	52 315 045
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	54 479 495

*Siehe Seite 25.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2016
	in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien	
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	266 478.15
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	227 264.78
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	10 142.99
	EUR
Nettovermögen	54 479 495
	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie	
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	107.38
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	109.52
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	106.88

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
TOTAL				50 138 495	92.03%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				47 414 316	87.03%
Obligationen				41 331 319	75.86%
CHF				885 278	1.62%
1 000	3.625%	Matterhorn Telecom S.A. 15	01.05.22	885 278	1.62%
EUR				29 741 403	54.59%
900	4.125%	Accor S.A. 14	30.06.49	900 563	1.65%
800	3.375%	Akelius Residential Property AB 15	23.09.20	838 500	1.54%
600	3.250%	Alliander NV 13	29.11.49	629 937	1.16%
1 800	2.375%	Autostrada Brescia Verona Vicenza Padova SpA 15	20.03.20	1 875 375	3.44%
500	3.000%	Bayer AG 14	01.07.75	504 173	0.93%
2 000	4.125%	Beni Stabili SpA SIIQ 14	22.01.18	2 088 510	3.83%
1 062	0.750%	Bundesrepublik Deutschland Bundesobligation Inflation Linked Bond 11	15.04.18	1 089 788	2.00%
2 000	0.000%	Coca-Cola European Partners Plc. 16	26.11.17	2 002 180	3.67%
1 600	3.000%	Elis S.A. 15	30.04.22	1 595 000	2.93%
1 200	5.750%	International Personal Finance Plc. 14	07.04.21	1 071 750	1.97%
1 900	4.750%	Intesa Sanpaolo Vita SpA 14	31.12.49	1 842 496	3.38%
1 400	4.875%	Matterhorn Telecom Holding S.A. 15	01.05.23	1 305 500	2.40%
200	3.875%	Matterhorn Telecom S.A. 15	01.05.22	193 625	0.36%
1 500	2.750%	Merlin Entertainments Plc. 15	15.03.22	1 462 500	2.68%
1 825	3.750%	Natixis S.A. 05	29.01.49	1 726 030	3.17%
2 100	6.750%	RPG Byty Sro 13	01.05.20	2 168 250	3.98%
1 450	5.625%	SSE Plc. 12	29.09.49	1 511 726	2.77%
500	5.125%	TAG Immobilien AG 13	07.08.18	527 295	0.97%
500	1.375%	Tesco Corporate Treasury Services Plc. 14	01.07.19	494 688	0.91%
1 000	5.125%	Tesco Plc. 07	10.04.47	959 375	1.76%
1 400	4.625%	Vonovia Finance BV 14	08.04.74	1 458 205	2.68%
2 500	4.000%	Wind Acquisition Finance S.A. 14	15.07.20	2 479 687	4.55%
1 000	7.875%	Zobele Holding SpA 13	01.02.18	1 016 250	1.86%
GBP				4 787 119	8.79%
265	6.000%	Helical Bar Plc. 13	24.06.20	339 086	0.62%
1 388	7.623%	Tesco Property Finance 1 Plc. 09	13.07.39	1 907 580	3.50%
200	6.125%	UNITE Group Plc. 12	12.06.20	258 193	0.48%
1 815	6.000%	Workspace Group Plc. 12	09.10.19	2 282 260	4.19%
USD				5 917 519	10.86%
1 500	3.375%	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS 12	01.11.22	1 223 805	2.25%
1 000	0.938%	DNB Bank ASA 85	29.11.49	479 531	0.88%
1 500	4.450%	HLP Finance Ltd. 14	16.04.21	1 439 843	2.64%
925	0.875%	Hongkong & Shanghai Banking Corp. Ltd. 86	29.07.49	483 441	0.89%
1 560	1.188%	HSBC Bank Plc. 85	30.09.49	814 438	1.49%
1 000	4.875%	iStar, Inc. 13	01.07.18	877 628	1.61%
160	2.685%	SG Issuer S.A. 13	18.12.18	141 688	0.26%
500	3.250%	Sino MTN Ltd. 12	21.09.17	457 145	0.84%
Wandel- und Optionsanleihen				5 119 011	9.40%
EUR				3 238 480	5.95%
1 700	2.625%	Gruppo Editoriale L'Espresso SpA 14	09.04.19	1 617 643	2.97%
1 800	1.250%	Safilo Group SpA 14	22.05.19	1 620 837	2.98%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
GBP				576 619	1.06%
500	2.875%	St Modwen Properties Securities Jersey Ltd. 14	06.03.19	576 619	1.06%
USD				1 303 912	2.39%
1 500	0.000%	Shizuoka Bank Ltd. 13	25.04.18	1 303 912	2.39%
Aktien				963 986	1.77%
Schweden				963 986	1.77%
30 500		Akelius Residential Property AB—Preferred		963 986	1.77%
AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				1 344 047	2.47%
Wandel- und Optionsanleihen				1 344 047	2.47%
USD				1 344 047	2.47%
1 500	3.750%	VEREIT, Inc. 13	15.12.20	1 344 047	2.47%
INVESTMENTFONDS				1 380 132	2.53%
Vereinigte Staaten				1 380 132	2.53%
63 097		Cohen & Steers Limited Duration Preferred and Income Fund, Inc.		1 380 132	2.53%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover-mögens
EUR	827 206	CHF	900 000	29.07.16	-4 975	-0.01%
EUR	4 739 624	GBP	3 900 000	29.07.16	50 148	0.09%
EUR	9 619 275	USD	10 700 000	29.07.16	-3 862	-0.01%
USD	1 001 630	EUR	891 077	29.07.16	9 748	0.02%
					51 059	0.09%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der State Street Bank London abgeschlossen..

Futures

Gegenpartei - Underlying		Währung	Anzahl Kontrakte	Marktwert	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover-mögens
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - EURO-BTP	Verkäufe	EUR	-40	-5 704 400	08.09.16	-73 700	-0.13%
						-73 700	-0.13%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND)

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Berichtsperiode war von drei Ereignissen bzw. Merkmalen geprägt. Zum einen fehlendes oder tiefes fundamentales Wachstum – dies sowohl auf Unternehmens- wie auch aggregiert auf Volkswirtschaftsebene. Zum Zweiten schürten verbesserte Arbeitsmarktzahlen in den USA zeitweise Spekulationen über eine Zinserhöhung, die im Dezember 2015 in einem kleinen Zinsschritt vollzogen wurde. Und zum Dritten beschäftigten politische Ereignisse mit schwer voraussehbaren Konsequenzen, wie etwa die Brexit-Abstimmung, die Marktteilnehmer. Dies alles führte zu einem erheblichen Anstieg der Volatilitäten sowie der Risikosensitivität und ließ Firmen mit einem stabilen Finanzgerüst und attraktiven Wachstumsraten in den Fokus rücken.

Die Portfoliozusammensetzung wird ausschließlich durch einen fundamentalen „bottom-up" Prozess festgelegt und nicht aktiv nach Sektoren und Ländern gesteuert. Der Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND performte in der Berichtsperiode 4.1% besser als die Benchmark MSCI Emerging Markets TR. Der Subfonds erzielte eine Performance von -7.98% (D-USD) gegen -12.05% der Benchmark. Die Sektoren Industrie, zyklischer- und nicht zyklischer Konsum lieferten einen positiven Selektionsbeitrag. Die Sektoren Kommunikation und Versorgung erzielten einen negativen Selektionsbeitrag. Auf der Allokationsseite lieferten alle Sektoren einen positiven Beitrag, welcher in Sektoren Technologie und Finanzen am größten war. Vergleicht man den Subfonds mit der Benchmark MSCI Emerging Markets TR, sieht man ein Übergewicht im Technologie- als auch in den zyklischen und nicht-zyklischen Konsumsektoren. Dagegen ist ein Untergewicht im Finanz-, Energie- und Rohstoffsektor zu beobachten. Die Länder Taiwan, Mexiko und Indien waren übergewichtet, Russland und Südkorea untergewichtet.

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

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2016

	USD
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: USD 31 957 443)	33 394 989
Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	6 062
Bankguthaben	331 503
Dividenden- und Zinsforderungen	72 453
Total Aktiva	33 805 007
Passiva	
Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	2 625
Geschuldete Verwaltungsgebühren	32 675
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	1 813
Sonstige Verbindlichkeiten	9 279
Total Passiva	46 392
Nettovermögen	33 758 615

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

	USD
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	723 664
Ertragsausgleich	33 066
Total Ertrag	756 730
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	314 686
Depotbankgebühren und -aufwendungen	20 613
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	9 374
Sonstige Aufwendungen*	28 609
Total Aufwand	373 282
Nettogewinn/Nettoverlust	383 448
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	306 159
- Devisentermingeschäften	-186 699
- Fremdwährungen	-1 120 877
Ertragsausgleich	-353 576
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	-971 545
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	1 396 915
- Devisentermingeschäften	3 437
- Fremdwährungen	1 924
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	430 731

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2015 USD	30. Juni 2016 USD
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	21 965 409	22 244 713
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-948 834	430 731
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	1 228 138	11 083 171
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	22 244 713	33 758 615

*Siehe Seite 25.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND)

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2014	30. Juni 2015	30. Juni 2016
	in Stück	in Stück	in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	52 234.00	105 275.00	93 856.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	26 747.68	16 627.68	259 327.68
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD)	133 371.00	104 641.00	20 001.00
	USD	USD	USD
Nettovermögen	21 965 409	22 244 713	33 758 615
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	100.15	95.35	86.72
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	103.85	99.82	91.64
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD)	104.64	100.79	92.75

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
TOTAL		33 394 989	98.92%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		30 738 991	91.05%
Aktien		30 738 991	91.05%
China		6 934 877	20.54%
731 400	ANTA Sports Products Ltd.	1 461 301	4.33%
1 240 880	Dongfeng Motor Group Co. Ltd. "H"	1 292 392	3.83%
147 560	Hengan International Group Co. Ltd.	1 230 626	3.64%
8 090	NetEase, Inc.—ADR	1 563 150	4.63%
29 512	Qinqin Foodstuffs Group Cayman Co. Ltd.	41 845	0.12%
278 740	Shenzhou International Group Holdings Ltd.	1 345 563	3.99%
Taiwan		6 848 166	20.29%
284 180	Delta Electronics, Inc.	1 374 254	4.07%
530 090	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	1 355 666	4.02%
188 220	MediaTek, Inc.	1 423 655	4.22%
372 515	Novatek Microelectronics Corp.	1 379 942	4.09%
260 980	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	1 314 649	3.89%
Südafrika		3 312 073	9.81%
72 100	Bid Corp. Ltd.	1 358 798	4.03%
72 100	Bidvest Group Ltd.	682 796	2.02%
216 855	Truworths International Ltd.	1 270 479	3.76%
Brasilien		2 840 253	8.41%
247 040	Ambev S.A.—ADR	1 460 006	4.32%
62 710	Ultrapar Participacoes S.A.—ADR	1 380 247	4.09%
Mexiko		2 775 097	8.22%
195 280	Arca Continental SAB de CV	1 388 820	4.11%
113 660	Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	1 386 277	4.11%
Indien		2 650 072	7.85%
72 330	Infosys Ltd.—ADR	1 291 090	3.82%
109 950	Wipro Ltd.—ADR	1 358 982	4.03%
Korea		2 647 484	7.84%
14 930	Coway Co. Ltd.	1 354 503	4.01%
5 910	Hyundai Mobis Co. Ltd.	1 292 981	3.83%
Indonesien		1 386 953	4.11%
4 604 300	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	1 386 953	4.11%
Thailand		1 344 016	3.98%
99 220	Siam Cement PCL	1 344 016	3.98%
INVESTMENTFONDS		2 655 998	7.87%
Vereinigte Staaten		2 655 998	7.87%
25 750	iShares MSCI South Korea Capped ETF	1 340 803	3.97%
52 440	SPDR S&P Emerging Europe ETF	1 315 195	3.90%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettover-mögens
TWD	10 700 000	USD	334 793	08.09.16	-2 625	-0.01%
USD	1 660 695	TWD	53 300 000	08.09.16	6 062	0.02%
					3 437	0.01%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der State Street Bank London, abgeschlossen .

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND)

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Berichtsperiode war von drei Ereignissen bzw. Merkmalen geprägt. Zum einen fehlendes oder tiefes fundamentales Wachstum – dies sowohl auf Unternehmens- wie auch aggregiert auf Volkswirtschaftsebene. Zum Zweiten schürten verbesserte Arbeitsmarktzahlen in den USA zeitweise Spekulationen über eine Zinserhöhung, die im Dezember 2015 in einem kleinen Zinsschritt vollzogen wurde. Und zum Dritten beschäftigten politische Ereignisse mit schwer voraussehbaren Konsequenzen wie etwa die Brexit-Abstimmung die Marktteilnehmer. Dies alles führte zu einem erheblichen Anstieg der Volatilitäten sowie der Risikosensitivität und ließ Firmen mit einem stabilen Finanzgerüst und attraktiven Wachstumsraten in den Fokus rücken.

Die Portfoliozusammensetzung wird ausschließlich durch einen fundamentalen „bottom-up" Prozess festgelegt und nicht aktiv nach Sektoren und Ländern gesteuert. Der Subfonds erzielte eine Performance von -11.08% (C-EUR) gegen -10.94% der Benchmark Stoxx 600 TR. Die Sektoren Rohstoffe und Finanzen lieferten einen positiven Selektionsbeitrag. Die Sektoren Industrie und Gesundheitspflege erzielten einen negativen Selektionsbeitrag. Auf der Allokationsseite lieferten die Sektoren Finanzen und Industrie einen positiven Beitrag. Aus Allokationssicht fielen die Sektoren zyklicher Konsum und Energie negativ auf. Vergleicht man den Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND mit der Benchmark (Stoxx 600 TR), ergibt sich ein Übergewicht in den Sektoren zyklischer Konsum und Technologie. Dagegen ist ein Untergewicht im Finanz- sowie Gesundheitspflege- und Energiesektor zu beobachten. Die Länder Deutschland, Schweiz, Frankreich und Schweden waren in der Berichtsperiode übergewichtet, Spanien und Großbritanien untergewichtet.

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

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2016

	EUR
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 15 592 431)	15 291 997
Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	2 463
Bankguthaben	156 290
Dividenden- und Zinsforderungen	16 293
Total Aktiva	15 467 043
Passiva	
Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	80 019
Geschuldete Verwaltungsgebühren	14 975
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	813
Sonstige Verbindlichkeiten	6 065
Total Passiva	101 872
Nettovermögen	15 365 171

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

	EUR
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	422 031
Total Ertrag	422 031
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	155 390
Depotbankgebühren und -aufwendungen	6 140
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	3 341
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	358
Sonstige Aufwendungen*	23 450
Ertragsausgleich	12 379
Total Aufwand	201 058
Nettogewinn/Nettoverlust	220 973
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	638 403
- Devisentermingeschäften	-71 918
- Fremdwährungen	73 586
Ertragsausgleich	234 002
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	1 095 046
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	-1 694 473
- Devisentermingeschäften	-77 556
- Fremdwährungen	-3 012
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-679 995

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2015 EUR	30. Juni 2016 EUR
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	7 452 291	7 709 962
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	1 154 719	-679 995
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-897 048	8 335 204
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	7 709 962	15 365 171

*Siehe Seite 25.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2014	30. Juni 2015	30. Juni 2016
	in Stück	in Stück	in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	36 122.00	31 651.00	24 936.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	6 702.00	6 702.00	56 202.00
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen	7 452 291	7 709 962	15 365 171
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	171.02	196.81	173.38
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	190.19	220.93	196.46

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
TOTAL		15 291 997	99.52%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		15 291 997	99.52%
Aktien		15 291 997	99.52%
Schweiz		3 342 757	21.75%
1 070	Geberit AG	363 822	2.37%
400	Givaudan S.A.	722 914	4.70%
10 685	Nestle S.A.	741 927	4.83%
9 925	Novartis AG	735 007	4.78%
1 055	Partners Group Holding AG	406 243	2.64%
99	Sika AG	372 844	2.43%
Frankreich		2 928 117	19.06%
9 925	Atos S.E.	739 710	4.81%
9 185	Capgemini S.A.	718 267	4.68%
7 000	Ingenico Group S.A.	735 700	4.79%
4 270	L'Oreal S.A.	734 440	4.78%
Deutschland		2 692 096	17.52%
3 590	Continental AG	607 787	3.96%
6 915	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	757 538	4.93%
13 195	HUGO BOSS AG	671 625	4.37%
9 755	SAP S.E.	655 146	4.26%
Vereinigtes Königreich		2 577 357	16.77%
222 370	Aberdeen Asset Management Plc.	747 610	4.86%
52 875	Burberry Group Plc.	738 041	4.80%
37 250	easyJet Plc.	486 775	3.17%
279 760	ITV Plc.	604 931	3.94%
Schweden		1 468 547	9.56%
33 790	Atlas Copco AB "A"	780 067	5.08%
26 290	Hennes & Mauritz AB "B"	688 480	4.48%
Dänemark		689 264	4.49%
14 320	Novo Nordisk A/S "B"	689 264	4.49%
Italien		635 180	4.13%
14 555	Luxottica Group SpA	635 180	4.13%
Niederlande		340 408	2.22%
11 020	Boskalis Westminster	340 408	2.22%
Österreich		340 023	2.21%
13 655	ams AG	340 023	2.21%
Irland		278 248	1.81%
24 365	Ryanair Holding Plc.	278 248	1.81%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover-mögens
EUR	1 296 656	CHF	1 400 000	16.09.16	1 075	0.01%
EUR	639 168	SEK	6 000 000	16.09.16	1 388	0.01%
GBP	1 220 000	EUR	1 544 974	16.09.16	-80 019	-0.52%
					-77 556	-0.50%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der der State Street Bank London abgeschlossen.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND)

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Berichtsperiode war von drei Ereignissen bzw. Merkmalen geprägt. Zum einen fehlendes oder tiefes fundamentales Wachstum – dies sowohl auf Unternehmens - wie auch aggregiert auf Volkswirtschaftsebene. Zum Zweiten schürten verbesserte Arbeitsmarktzahlen in den USA zeitweise Spekulationen über eine Zinserhöhung, die im Dezember 2015 in einem kleinen Zinsschritt vollzogen wurde. Und zum Dritten beschäftigten politische Ereignisse mit schwer voraussehbaren Konsequenzen wie etwa die Brexit-Abstimmung die Marktteilnehmer. Dies alles führte zu einem erheblichen Anstieg der Volatilitäten sowie der Risikosensitivität und ließ Firmen mit einem stabilen Finanzgerüst und attraktiven Wachstumsraten in den Fokus rücken.

Die Portfoliozusammensetzung wird ausschließlich durch einen fundamentalen „bottom-up" Prozess festgelegt und nicht aktiv nach Sektoren und Ländern gesteuert. Der Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND erzielte eine Performance von -6.03% (C-EUR) gegen -2.64% der Benchmark MSCI World TR Hedged in Euro. Die Sektoren Technologie, Rohstoffe und Gesundheitspflege lieferten einen positiven Selektionsbeitrag. Die Sektoren Industrie und zyklischer Kunsum erzielten einen negativen Selektionsbeitrag. Auf der Allokationsseite lieferten die Sektoren Finanzen und Technologie einen positiven Beitrag. Aus Allokationssicht fielen die Sektoren zyklischer Konsum und Versorger negativ auf. Vergleicht man den Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND mit der Benchmark MSCI World TR Hedged in EUR, sieht man ein Übergewicht im Technologie- und im zyklischen Konsumsektor. Dagegen ist ein Untergewicht im Finanz-, Kommunikations- und Versorgungssektor zu verzeichnen. Die Länder Frankreich, Deutschland und Schweiz waren in der Berichtsperiode übergewichtet, Kanada und Spanien untergewichtet.

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

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2016

	EUR
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 2 994 146)	3 325 321
Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	20 192
Bankguthaben	74 522
Dividenden- und Zinsforderungen	12 994
Total Aktiva	3 433 029
Passiva	
Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	66 256
Geschuldete Verwaltungsgebühren	3 554
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	223
Sonstige Verbindlichkeiten	6 065
Total Passiva	76 098
Nettovermögen	3 356 931

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

	EUR
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	79 477
Ertragsausgleich	1 685
Total Ertrag	81 162
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	47 319
Depotbankgebühren und -aufwendungen	8 721
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	938
Sonstige Aufwendungen*	23 959
Total Aufwand	80 937
Nettogewinn/Nettoverlust	225
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	275 504
- Devisentermingeschäften	65 249
- Fremdwährungen	242 241
Ertragsausgleich	-72 311
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	510 908
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	-693 482
- Devisentermingeschäften	-138 315
- Fremdwährungen	-253
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-321 142

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2015 EUR	30. Juni 2016 EUR
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	42 575 522	5 253 282
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	71 826	-321 142
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-37 394 066	-1 575 209
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	5 253 282	3 356 931

*Siehe Seite 25.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2014	30. Juni 2015	30. Juni 2016
	in Stück	in Stück	in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	203 171.00	14 921.00	13 771.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	184 566.00	30 201.00	17 301.00
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen	42 575 522	5 253 282	3 356 931
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	106.26	110.49	102.85
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	113.70	119.36	112.16

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
TOTAL		3 325 321	99.06%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		3 325 321	99.06%
Aktien		3 325 321	99.06%
Vereinigte Staaten		1 955 122	58.24%
495	3M Co.	78 027	2.32%
555	Amgen, Inc.	76 010	2.26%
895	Apple, Inc.	77 017	2.29%
315	Biogen, Inc.	68 566	2.04%
1 355	Cognizant Technology Solutions Corp. "A"	69 814	2.08%
760	Cummins, Inc.	76 920	2.29%
845	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	69 231	2.06%
795	F5 Networks, Inc.	81 464	2.43%
890	Genuine Parts Co.	81 113	2.42%
1 015	Gilead Sciences, Inc.	76 215	2.27%
2 400	Hormel Foods Corp.	79 068	2.35%
715	International Flavors & Fragrances, Inc.	81 138	2.42%
685	Johnson & Johnson	74 792	2.23%
880	MasterCard, Inc. "A"	69 754	2.08%
680	Parker-Hannifin Corp.	66 136	1.97%
1 780	Patterson Cos, Inc.	76 731	2.29%
1 580	QUALCOMM, Inc.	76 188	2.27%
715	Stryker Corp.	77 122	2.30%
1 420	Texas Instruments, Inc.	80 078	2.39%
1 290	Tiffany & Co.	70 413	2.10%
1 040	TJX Cos., Inc.	72 298	2.15%
1 015	Varian Medical Systems, Inc.	75 128	2.24%
1 380	VF Corp.	76 382	2.27%
1 165	Wal-Mart Stores, Inc.	76 573	2.28%
805	Walt Disney Co.	70 881	2.11%
1 880	Xilinx, Inc.	78 063	2.33%
Japan		231 785	6.91%
4 420	Astellas Pharma, Inc.	62 050	1.85%
2 085	Bridgestone Corp.	59 803	1.78%
1 705	Fuji Heavy Industries Ltd.	52 030	1.55%
14 600	Yahoo Japan Corp.	57 902	1.73%
Schweiz		208 799	6.22%
100	Geberit AG	34 002	1.01%
21	Givaudan S.A.	37 953	1.13%
510	Nestle S.A.	35 413	1.05%
470	Novartis AG	34 806	1.04%
85	Partners Group Holding AG	32 730	0.98%
9	Sika AG	33 895	1.01%
Deutschland		145 139	4.32%
215	Continental AG	36 399	1.08%
360	Henkel AG & Co. KGaA–Preferred	39 438	1.18%
715	HUGO BOSS AG	36 394	1.08%
490	SAP S.E.	32 908	0.98%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
Frankreich		**144 071**	**4.29%**
420	Atos S.E.	31 303	0.93%
445	Capgemini S.A.	34 799	1.04%
390	Ingenico Group S.A.	40 989	1.22%
215	L'Oreal S.A.	36 980	1.10%
Vereinigtes Königreich		**130 626**	**3.89%**
10 360	Aberdeen Asset Management Plc.	34 830	1.04%
2 865	Burberry Group Plc.	39 990	1.19%
1 800	easyJet Plc.	23 522	0.70%
14 930	ITV Plc.	32 284	0.96%
Australien		**130 017**	**3.87%**
865	CSL Ltd.	65 037	1.94%
3 070	Flight Centre Travel Group Ltd.	64 980	1.93%
Irland		**96 285**	**2.87%**
650	Accenture Plc. "A"	66 284	1.98%
2 627	Ryanair Holding Plc.	30 001	0.89%
Schweden		**70 537**	**2.10%**
1 490	Atlas Copco AB "A"	34 398	1.02%
1 380	Hennes & Mauritz AB "B"	36 139	1.08%
Hongkong		**67 354**	**2.01%**
18 000	Techtronic Industries Co. Ltd.	67 354	2.01%
Österreich		**40 339**	**1.20%**
1 620	ams AG	40 339	1.20%
Niederlande		**35 987**	**1.07%**
1 165	Boskalis Westminster	35 987	1.07%
Italien		**35 567**	**1.06%**
815	Luxottica Group SpA	35 567	1.06%
Dänemark		**33 693**	**1.01%**
700	Novo Nordisk A/S "B"	33 693	1.01%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover-mögens
EUR	260 037	CHF	285 000	27.07.16	-3 472	-0.10%
EUR	173 299	GBP	135 000	27.07.16	10 962	0.33%
EUR	62 882	HKD	550 000	27.07.16	-902	-0.03%
EUR	343 739	JPY	43 000 000	27.07.16	-33 504	-1.00%
EUR	91 839	SEK	840 000	27.07.16	2 584	0.08%
EUR	1 950 356	USD	2 200 000	27.07.16	-28 378	-0.85%
JPY	9 500 000	EUR	76 698	27.07.16	6 646	0.20%
					-46 064	-1.37%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit State Street Bank London abgeschlossen.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND)

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Berichtsperiode war von drei Ereignissen bzw. Merkmalen geprägt. Zum einen fehlendes oder tiefes fundamentales Wachstum – dies sowohl auf Unternehmens- wie auch aggregiert auf Volkswirtschaftsebene. Zum Zweiten schürten verbesserte Arbeitsmarktzahlen in den USA zeitweise Spekulationen über eine Zinserhöhung, die im Dezember 2015 in einem kleinen Zinsschritt vollzogen wurde. Und zum Dritten beschäftigten politische Ereignisse mit schwer voraussehbaren Konsequenzen wie etwa die Brexit-Abstimmung die Marktteilnehmer. Dies alles führte zu einem erheblichen Anstieg der Volatilitäten sowie der Risikosensitivität und ließ Firmen mit einem stabilen Finanzgerüst und attraktiven Wachstumsraten in den Fokus rücken.

Die Portfoliozusammensetzung wird ausschließlich durch einen fundamentalen „bottom-up" Prozess festgelegt und nicht aktiv nach Sektoren gesteuert. Der Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND war in der Berichtsperiode rund 10% besser als die Benchmark SPI (Swiss Performance Index). Der Subfonds erzielte eine Performance von 7.45% (C-CHF) gegen -2.90% der Benchmark. Alle Sektoren lieferten eine positiven Selektionsbeitrag; in den Sektoren Industrie, Rohstoffe und Finanzen war der Selektionsbeitrag am größten. Auf der Allokationsseite zeigten sich der Technologie- und Finanzsektor überdurchschnittlich positiv. Negativ fielen aus Allokationssicht die Sektoren der zyklischen- und nicht-zyklischen Konsumfirmen auf. Vergleicht man den Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND mit der Benchmark (SPI), sieht man ein Übergewicht im Industrie- und im Rohstoffsektor. Dagegen ist ein Untergewicht im Finanz- sowie nicht zyklischen Konsumsektor und Gesundheitspflege zu beobachten.

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

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2016

	CHF
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: CHF 7 382 755)	7 924 471
Bankguthaben	20 052
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	126 191
Dividenden- und Zinsforderungen	1 272
Total Aktiva	8 071 986
Passiva	
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	91 827
Geschuldete Verwaltungsgebühren	10 958
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	843
Sonstige Verbindlichkeiten	7 632
Total Passiva	111 260
Nettovermögen	7 960 726

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

	CHF
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	118 649
Sonstige Erträge	267
Ertragsausgleich	8 686
Total Ertrag	127 602
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	141 049
Depotbankgebühren und -aufwendungen	7 186
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	3 533
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	702
Sonstige Aufwendungen*	22 091
Total Aufwand	174 561
Nettogewinn/Nettoverlust	-46 959
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	956 611
- Fremdwährungen	-3 971
Ertragsausgleich	-108 967
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	796 714
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	-298 633
- Fremdwährungen	4 182
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	502 263

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2015 CHF	30. Juni 2016 CHF
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	9 756 835	10 333 752
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	217 780	502 263
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	359 137	-2 875 289
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	10 333 752	7 960 726

*Siehe Seite 25.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2014	30. Juni 2015	30. Juni 2016
	in Stück	in Stück	in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	50 441.43	46 714.42	36 204.86
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	5 411.00	10 313.00	5 313.00
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen	9 756 835	10 333 752	7 960 726
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	172.51	176.70	188.09
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	195.02	201.63	216.65

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover-mögens
TOTAL		7 924 471	99.54%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		7 641 661	95.99%
Aktien		7 641 661	95.99%
Schweiz		7 299 396	91.69%
6 005	Adecco Group AG	293 584	3.69%
805	Autoneum Holding AG	183 540	2.31%
7 100	Cie Financiere Richemont S.A.	402 925	5.06%
4 525	DKSH Holding AG	288 243	3.62%
630	EMS-Chemie Holding AG	316 575	3.98%
1 825	Flughafen Zuerich AG	314 265	3.95%
1 390	Geberit AG	511 520	6.43%
360	Georg Fischer AG	279 720	3.51%
193	Givaudan S.A.	377 508	4.74%
6 810	Nestle S.A.	511 771	6.43%
6 340	Novartis AG	508 151	6.38%
890	Partners Group Holding AG	370 908	4.66%
2 040	Roche Holding AG	522 444	6.56%
1 850	Schindler Holding AG	325 600	4.09%
165	SGS S.A.	367 290	4.61%
78	Sika AG	317 928	3.99%
2 440	Sonova Holding AG	314 760	3.95%
5 600	Swatch Group AG	311 640	3.91%
1 245	Syngenta AG	463 762	5.83%
2 090	Tecan Group AG	317 262	3.99%
Österreich		342 265	4.30%
12 700	ams AG	342 265	4.30%
INVESTMENTFONDS		282 810	3.55%
Luxemburg		282 810	3.55%
17 770	UBS ETF MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	282 810	3.55%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND)

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Berichtsperiode war von drei Ereignissen bzw. Merkmalen geprägt. Zum einen fehlendes oder tiefes fundamentales Wachstum – dies sowohl auf Unternehmens- wie auch aggregiert auf Volkswirtschaftsebene. Zum Zweiten schürten verbesserte Arbeitsmarktzahlen in den USA zeitweise Spekulationen über eine Zinserhöhung, die im Dezember 2015 in einem kleinen Zinsschritt vollzogen wurde. Und zum Dritten beschäftigten politische Ereignisse mit schwer voraussehbaren Konsequenzen wie etwa die Brexit-Abstimmung die Marktteilnehmer. Dies alles führte zu einem erheblichen Anstieg der Volatilitäten sowie der Risikosensitivität und ließ Firmen mit einem stabilen Finanzgerüst und attraktiven Wachstumsraten in den Fokus rücken.

Die Portfoliozusammensetzung wird ausschließlich durch einen fundamentalen „bottom-up" Prozess festgelegt und nicht aktiv nach Sektoren gesteuert. Der Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND performte in der Berichtsperiode 0.89% (C-USD), die Benchmark S&P 500 GD 3.99%. Die Sektoren Gesundheitspflege und Rohstofe lieferten einen positiven Selektionsbeitrag. Die Sektoren Finanzen und Industrie erzielten einen negativen Selektionsbeitrag. Auf der Allokationsseite zeigte sich der Finanzsektor positiv. Negativ fielen aus Allokationssicht die Sektoren Versorger, Kommunikation und Industrie auf. Vergleicht man den Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND mit der Benchmark (S&P 500 GD), stellt man ein Übergewicht im Gesundheitspflege- und im Technologiesektor fest. Dagegen ist ein Untergewicht im Finanz- sowie Energie- und Versorgungssektor zu beobachten.

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

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2016

	USD
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: USD 9 851 541)	11 001 457
Bankguthaben	74 563
Dividenden- und Zinsforderungen	6 052
Total Aktiva	11 082 072
Passiva	
Geschuldete Verwaltungsgebühren	11 643
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	728
Sonstige Verbindlichkeiten	9 203
Total Passiva	21 574
Nettovermögen	11 060 498

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

	USD
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	181 096
Ertragsausgleich	9 158
Total Ertrag	190 254
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	167 501
Depotbankgebühren und -aufwendungen	6 500
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	3 400
Sonstige Aufwendungen*	23 080
Total Aufwand	200 481
Nettogewinn/Nettoverlust	-10 227
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	1 104 261
- Futures	25
Ertragsausgleich	-235 523
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	858 536
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	-1 208 305
- Fremdwährungen	-4
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-349 773

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2015 USD	30. Juni 2016 USD
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	19 253 643	17 416 748
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	431 031	-349 773
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-2 267 926	-6 006 477
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	17 416 748	11 060 498

*Siehe Seite 25.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2014	30. Juni 2015	30. Juni 2016
	in Stück	in Stück	in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	41 340.29	36 765.29	22 800.29
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	50 038.22	44 011.22	28 199.97
	USD	USD	USD
Nettovermögen	19 253 643	17 416 748	11 060 498
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	198.64	202.25	202.13
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	220.66	226.78	228.79

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
TOTAL		11 001 457	99.47%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		11 001 457	99.47%
Aktien		11 001 457	99.47%
Vereinigte Staaten		10 581 151	95.67%
2 435	3M Co.	426 417	3.85%
2 690	Amgen, Inc.	409 283	3.70%
4 035	Apple, Inc.	385 746	3.49%
1 550	Biogen, Inc.	374 821	3.39%
6 685	Cognizant Technology Solutions Corp. "A"	382 649	3.46%
3 615	Cummins, Inc.	406 471	3.67%
4 530	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	412 321	3.73%
3 840	F5 Networks, Inc.	437 146	3.95%
4 365	Genuine Parts Co.	441 956	4.00%
4 255	Gilead Sciences, Inc.	354 952	3.21%
11 900	Hormel Foods Corp.	435 540	3.94%
3 235	International Flavors & Fragrances, Inc.	407 836	3.69%
3 420	Johnson & Johnson	414 846	3.75%
4 295	MasterCard, Inc. "A"	378 218	3.42%
3 610	Parker-Hannifin Corp.	390 061	3.53%
8 130	Patterson Cos, Inc.	389 346	3.52%
7 700	QUALCOMM, Inc.	412 489	3.73%
3 695	Stryker Corp.	442 772	4.00%
6 525	Texas Instruments, Inc.	408 791	3.70%
5 690	Tiffany & Co.	345 042	3.12%
5 475	TJX Cos, Inc.	422 834	3.82%
4 920	Varian Medical Systems, Inc.	404 572	3.66%
6 800	VF Corp.	418 132	3.78%
6 110	Wal-Mart Stores, Inc.	446 152	4.03%
4 210	Walt Disney Co.	411 822	3.72%
9 125	Xilinx, Inc.	420 936	3.81%
Irland		420 306	3.80%
3 710	Accenture Plc. "A"	420 306	3.80%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multipartner SICAV - CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020)

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel des Multipartner SICAV - CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020 ist die Erzielung einer angemessenen positiven Rendite über die gesamte Laufzeit. Es kann keine Garantie abgegeben werden, dass das Anlageziel tatsächlich erreicht wird, und die Anleger werden darauf hingewiesen, dass der Subfonds kein kapitalgarantiertes Produkt ist.

Marktbeobachtung und Portfolio

Schwellenmarkt-Schuldtitel in harter Währung boten in der ersten Jahreshälfte 2016 eine starke Performance. Zuvor geäußerte Bedenken hinsichtlich des schwachen Ölpreises und Chinas wurden von einer starken Nachfrage verdrängt, da die Anleger durch die sich in den Industrieländern ausbreitenden negativen Zinsen ermutigt wurden, höhere Renditen anzustreben. Das Ergebnis des Brexit-Referendums im Juni 2016 zugunsten eines Austritts aus der EU entfachte aufs Neue Ungewissheit und Volatilität. Dies war aber kurzlebig, da die Zentralbanken weltweit ihre Absicht bekräftigten, bei Bedarf weiter eine lockere Geldpolitik zu verfolgen.

Der Subfonds profitierte von sinkenden Renditen für Staatsanleihen und der steigenden Nachfrage nach höher rentierlichen Vermögenswerten. Aufgrund der relativ kurzen Zielduration wies er gegenüber den Vergleichsindizes für staatliche und Unternehmensanleihen eine Underperformance auf, da diese eine längere Duration haben und daher mehr von der Renditerally profitierten. Die Ausrichtung auf hochrentierliche lateinamerikanische Schuldtitel war positiv, wobei insbesondere Brasilien eine Outperformance bot, da das Amtsenthebungsverfahren gegen die Präsidentin Dilma Rousseff auf den Weg gebracht wurde. Das Vermögen war bis Ende Januar 2016 vollständig investiert, nur eine geringe Summe wurde zu Cash-Management-Zwecken einbehalten. In den nachfolgenden Monaten nahmen wir nur kleine Änderungen vor und nutzten Neuemissionen, die entweder eine höhere Rendite bei ähnlichen Risiken oder bessere Laufzeiten boten. Wir verkauften zwei Positionen, nachdem die Unternehmen von den Rating-Agenturen herabgestuft wurden, wodurch sie sich für das Portfolio nicht mehr eigneten. Wir erhöhten zudem das Engagement des Portfolios in der Republik Argentinien, indem wir an den im April in mehreren Tranchen ausgegebenen Neuemissionen des Landes in Höhe von 16.5 Milliarden USD partizipierten, und fügten außerdem die Provinz Buenos Aires hinzu. Wir hatten kein Engagement in Mosambik, das nicht nur seine umlaufenden Anleihen umschichtete, sondern auch über zuvor nicht offengelegte Darlehen informierte, wodurch ernsthafte Zweifel in Bezug auf die Finanzierbarkeit seiner Schuldenlast aufkamen.

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

Multipartner SICAV - CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2016

	EUR
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 363 173 794)	372 882 857
Bankguthaben*	9 072 680
Gründungskosten	12 857
Dividenden- und Zinsforderungen	5 555 944
Sonstige Forderungen	3 471
Total Aktiva	387 527 809
Passiva	
Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	7 174 725
Bankschulden	2 544 656
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	173 527
Geschuldete Verwaltungsgebühren	490 561
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	47 058
Total Passiva	10 430 527
Nettovermögen	377 097 282

*Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multipartner SICAV - CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 12. Oktober 2015 (Lancierung) bis zum 30. Juni 2016	EUR
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	9 736 582
Total Ertrag	9 736 582
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	3 165 413
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	137 985
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	142 586
Sonstige Aufwendungen*	5 667
Ertragsausgleich	171 178
Total Aufwand	3 622 829
Nettogewinn/Nettoverlust	6 113 753
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	-612 944
- Devisentermingeschäften	14 343 057
- Fremdwährungen	-807 428
Ertragsausgleich	-90 812
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	18 945 626
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	9 709 063
- Devisentermingeschäften	-7 174 725
- Fremdwährungen	62 143
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	21 542 107

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2016 EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	0
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	21 542 107
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	355 555 175
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	377 097 282

*Siehe Seite 25.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2016
	in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien	
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	3 554 299.99
	EUR
Nettovermögen	377 097 282
	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie	
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	106.10
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)	-

Multipartner SICAV - CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)		Titel	Fälligkeits-datum	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
TOTAL				372 882 857	98.88%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				349 763 047	92.75%
Obligationen				349 763 047	92.75%
EUR				6 976 690	1.85%
2 000	3.975%	Macedonia Government International Bond 14	24.07.21	1 951 040	0.52%
3 000	3.625%	Russian Foreign Bond - Eurobond 13	16.09.20	3 258 150	0.86%
2 000	3.250%	Votorantim Cimentos S.A. 14	25.04.21	1 767 500	0.47%
USD				342 786 357	90.90%
2 000	2.625%	ADCB Finance Cayman Ltd. 15	10.03.20	1 809 047	0.48%
1 509	0.750%	African Development Bank 13	18.10.16	1 358 596	0.36%
4 000	3.125%	Alibaba Group Holding Ltd. 15	28.11.21	3 709 260	0.98%
4 756	3.125%	Alternatifbank AS 14	22.07.19	4 281 216	1.14%
6 000	6.875%	Argentine Republic Government International Bond 16	22.04.21	5 772 171	1.53%
3 892	6.000%	Armenia International Bond 13	30.09.20	3 554 090	0.94%
7 785	5.500%	Bahrain Government International Bond 10	31.03.20	7 233 652	1.92%
3 750	5.500%	Banque Ouest Africaine de Developpement 16	06.05.21	3 525 414	0.93%
7 000	4.250%	Batelco International Finance No. 1 Ltd. 13	01.05.20	6 230 032	1.65%
3 500	6.750%	BBVA Bancomer S.A. 12	30.09.22	3 523 819	0.93%
6 900	8.950%	Belarus International Bond 11	26.01.18	6 487 227	1.72%
11 000	4.875%	Brazilian Government International Bond 10	22.01.21	10 438 792	2.77%
7 892	7.250%	Cemex SAB de CV 13	15.01.21	7 538 944	2.00%
4 300	3.875%	Chile Government International Bond 10	05.08.20	4 206 431	1.12%
1 000	4.125%	China Taiping Capital Ltd. 12	21.11.22	955 984	0.25%
12 350	4.375%	Colombia Government International Bond 11	12.07.21	11 967 039	3.17%
1 900	6.750%	Croatia Government International Bond 09	05.11.19	1 864 539	0.49%
7 200	7.500%	Dominican Republic International Bond 10	06.05.21	7 199 712	1.91%
3 500	7.625%	Ecopetrol S.A. 09	23.07.19	3 617 577	0.96%
2 000	10.500%	Ecuador Government International Bond 15	24.03.20	1 796 301	0.48%
5 000	5.750%	Egypt Government International Bond 10	29.04.20	4 550 275	1.21%
12 800	7.750%	Emirate of Dubai Government International Bonds 10	05.10.20	13 723 527	3.64%
8 000	2.625%	Export-Import Bank of Korea 15	30.12.20	7 458 846	1.98%
8 500	5.750%	Gerdau Trade, Inc. 10	30.01.21	7 383 325	1.96%
4 892	4.875%	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. 10	07.10.20	4 373 167	1.16%
3 500	8.750%	Honduras Government International Bond 13	16.12.20	3 585 190	0.95%
11 677	6.250%	Hungary Government International Bond 10	29.01.20	11 683 103	3.10%
4 000	6.950%	Instituto Costarricense de Electricidad 11	10.11.21	3 737 794	0.99%
4 000	7.750%	JBS Investments GmbH 13	28.10.20	3 805 304	1.01%
10 000	7.000%	KazMunayGas National Co. JSC 10	05.05.20	9 912 693	2.63%
4 200	5.875%	Kenya Government International Bond 14	24.06.19	3 772 138	1.00%
1 000	2.250%	Korea Development Bank 15	18.05.20	918 053	0.24%
5 000	2.500%	Korea Development Bank 16	13.01.21	4 636 417	1.23%
3 892	8.250%	Lebanon Government International Bond 06	12.04.21	3 788 970	1.00%
7 020	5.125%	Mexico Government International Bond 10	15.01.20	7 031 536	1.86%
3 892	8.625%	Mobile Telesystems OJSC Via MTS International Funding Ltd. 10	22.06.20	4 120 768	1.09%
3 892	5.500%	Namibia International Bonds 11	03.11.21	3 705 889	0.98%
4 000	6.750%	Nigeria Government International Bond 11	28.01.21	3 612 514	0.96%
10 677	6.750%	Pakistan Government International Bond 14	03.12.19	10 090 080	2.68%
2 000	4.625%	Paraguay Government International Bond 13	25.01.23	1 873 704	0.50%
11 195	5.500%	Perusahaan Listrik Negara PT 11	22.11.21	10 983 894	2.91%
5 000	5.375%	Petrobras Global Finance BV 11	27.01.21	4 143 415	1.10%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
13 190	6.375%	Petroleos Mexicanos 16	04.02.21	12 903 696	3.42%
6 700	7.250%	Power Sector Assets and Liabilities Management Corp. 09	27.05.19	6 972 780	1.85%
3 800	4.630%	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A. Via PKO Finance AB 12	26.09.22	3 577 482	0.95%
4 000	6.250%	Pratama Agung Pte Ltd. 15	24.02.20	3 690 537	0.98%
3 000	10.875%	Provincia de Buenos Aires 11	26.01.21	3 048 892	0.81%
3 800	2.375%	Qatar Government International Bond 16	02.06.21	3 459 662	0.92%
7 800	5.000%	Russian Foreign Bond - Eurobond 10	29.04.20	7 592 322	2.01%
4 200	4.500%	Sasol Financing International Plc. 12	14.11.22	3 790 191	1.00%
3 592	8.750%	Senegal Government International Bond 11	13.05.21	3 544 570	0.94%
5 000	7.250%	Serbia International Bond 11	28.09.21	5 162 566	1.37%
12 250	5.500%	South Africa Government International Bond 10	09.03.20	11 930 731	3.16%
11 643	6.250%	Sri Lanka Government International Bond 10	04.10.20	10 730 441	2.85%
3 480	6.125%	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd. 13	27.03.20	3 195 481	0.85%
3 900	3.125%	State Grid Overseas Investment 2013 Ltd. 13	22.05.23	3 658 619	0.97%
3 700	5.250%	TBG Global Pte Ltd. 15	10.02.22	3 384 605	0.90%
14 500	5.625%	Turkey Government International Bond 10	30.03.21	14 259 592	3.78%
11 400	4.625%	Vale Overseas Ltd. 10	15.09.20	9 979 302	2.65%
4 000	5.375%	Zambia Government International Bond 12	20.09.22	2 865 909	0.76%
3 892	7.125%	Zhaikmunai LLP 12	13.11.19	3 078 534	0.82%
AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				23 119 810	6.13%
Obligationen				23 119 810	6.13%
USD				23 119 810	6.13%
4 985	6.625%	Arcos Dorados Holdings, Inc. 13	27.09.23	4 447 891	1.18%
3 000	5.500%	Banco Continental S.A. Via Continental Senior Trustees Cayman Ltd. 10	18.11.20	2 978 925	0.79%
1 600	7.375%	Banco Votorantim S.A. 10	21.01.20	1 493 764	0.40%
2 000	5.750%	Braskem Finance Ltd. 11	15.04.21	1 820 515	0.48%
4 300	4.750%	Millicom International Cellular S.A. 13	22.05.20	3 897 173	1.03%
5 200	7.000%	Republic of Angola Via Northern Lights III BV 12	16.08.19	4 732 496	1.26%
4 000	5.875%	Suzano Trading Ltd. 10	23.01.21	3 749 046	0.99%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover-mögens
EUR	360 393 296	USD	409 605 000	28.09.16	-7 166 277	-1.90%
USD	2 484 000	EUR	2 237 469	28.09.16	-8 448	-0.00%
					-7 174 725	-1.90%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der HSBC Bank Plc. abgeschlossen.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - GLOBAL ABSOLUTE RETURN)

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel des Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN ist die Erzielung einer regelmäßigen Rendite unter gleichzeitiger Risikobeschränkung.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die weltweiten Aktienmärkte waren in den letzten zwölf Monaten von hoher Volatilität und Zentralbankmaßnahmen gekennzeichnet. Insbesondere die Aktienvolatilität war im August 2015 aufgrund der Ungewissheit in China hoch. Die Performance der weltweiten Aktienmärkte insgesamt war im letzten Jahr leicht negativ. Die weltweiten Anleihenmärkte profitierten von anhaltend niedrigeren Renditeniveaus. Die Zentralbanken setzten ihre sehr lockere Geldpolitik fort, indem sie große Mengen an Anleihen kauften. Am Ende des Berichtszeitraums stimmte die Bevölkerung des Vereinigten Königreichs für einen Austritt aus der Europäischen Union, was den Märkten weitere Volatilität bescherte. Die Folgen dieser Entscheidung werden erst in den kommenden Jahren zu spüren sein.

Da die weltweiten Aktienmärkte während des gesamten Berichtszeitraums negativ waren und die weltweiten Anleiherenditen in entwickelten Märkten zurückgingen, waren Anleihen der größte positive Beitragsleister im Berichtszeitraum. Auf dem Gebiet der Anleihen zeigten die Staatsanleihen eine sehr starke Performance. Im ersten Quartal 2016 wurde das Portfoliorisiko verringert, indem einige europäische Aktienengagements und europäische Wandelanleihen verkauft wurden, da die wirtschaftlichen Risiken als hoch eingestuft wurden, was sich in der negativen Performance der weltweiten Aktienmärkte zu Beginn des Jahres 2016 zeigte. Im Laufe des März wurden Aktien von Industrieländern erworben, da sich die wirtschaftlichen Aussichten auf den weltweiten Märkten aufhellten. Im zweiten Quartal 2016 wurden Aktien im Vorfeld des britischen Referendums leicht reduziert, da die Märkte zu selbstgefällig waren. Das Engagement in alternativen Anlagen wurde während des Quartals um zwei Long-/Short-Aktienfonds und verwaltete Futures über CTAs erhöht.

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

Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - GLOBAL ABSOLUTE RETURN)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2016

	EUR
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 32 052 592)	32 490 325
Bankguthaben	2 689 162
Gründungskosten	2 103
Dividenden- und Zinsforderungen	26 972
Total Aktiva	35 208 562
Passiva	
Geschuldete Verwaltungsgebühren	10 035
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	421
Sonstige Verbindlichkeiten	13 055
Total Passiva	23 511
Nettovermögen	35 185 051

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - GLOBAL ABSOLUTE RETURN)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

	EUR
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	206 617
Total Ertrag	206 617
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	121 638
Depotbankgebühren und -aufwendungen	10 265
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	1 703
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	7 552
Sonstige Aufwendungen*	98 307
Total Aufwand	239 465
Nettogewinn/Nettoverlust	-32 848
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	-309 623
- Devisentermingeschäften	58 669
- Futures	122
- Fremdwährungen	-20 207
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	-303 887
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	741 744
- Devisentermingeschäften	-15 635
- Fremdwährungen	-5 276
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	416 946

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2015 EUR	30. Juni 2016 EUR
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	0	34 768 105
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-689 071	416 946
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	35 457 176	0
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	34 768 105	35 185 051

*Siehe Seite 25.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015	30. Juni 2016
	in Stück	in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien		
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	354 504.17	354 504.17
	EUR	EUR
Nettovermögen	34 768 105	35 185 051
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie		
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	98.08	99.25

Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - GLOBAL ABSOLUTE RETURN)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)		Titel	Fälligkeits-datum	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
TOTAL				32 490 325	92.34%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				2 397 592	6.81%
Obligationen				1 876 403	5.33%
BRL				194 972	0.55%
700	9.000%	European Bank for Reconstruction & Development 13	30.09.16	194 972	0.55%
EUR				1 681 431	4.78%
100	1.450%	AT&T, Inc. 14	01.06.22	104 210	0.30%
345	0.500%	Bundesrepublik Deutschland 15	15.02.25	367 363	1.04%
340	0.500%	France Government Bond OAT 14	25.11.19	351 245	1.00%
100	1.375%	Hutchison Whampoa Finance 14 Ltd. 14	31.10.21	102 564	0.29%
280	4.500%	Ireland Government Bond 04	18.04.20	330 600	0.94%
100	1.500%	Sampo OYJ 14	16.09.21	105 329	0.30%
100	1.625%	Standard Chartered Plc. 14	13.06.21	102 315	0.29%
100	1.900%	Wal-Mart Stores, Inc. 14	08.04.22	109 586	0.31%
100	2.250%	Wells Fargo & Co. 13	03.09.20	108 219	0.31%
Aktien				521 189	1.48%
Vereinigte Staaten				382 887	1.09%
927		Berkshire Hathaway, Inc. "B"		120 816	0.35%
2 874		Coca-Cola Co.		117 267	0.33%
1 222		Gilead Sciences, Inc.		91 759	0.26%
696		Procter & Gamble Co.		53 045	0.15%
Schweiz				138 302	0.39%
761		Nestle S.A.		52 841	0.15%
1 154		Novartis AG		85 461	0.24%
INVESTMENTFONDS				30 092 733	85.53%
Frankreich				2 065 933	5.87%
6 993		Lyxor UCITS ETF EuroMTS 3-5Y Investment Grade DR		1 074 754	3.05%
10 000		Lyxor UCITS ETF iBoxx $ Liquid Emerging Markets Sovereigns		991 179	2.82%
Irland				9 705 994	27.59%
7 000		db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF DR "1C"		338 517	0.96%
9 000		db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF DR		364 770	1.04%
2 400		InRIS UCITS Plc. - R CFM Diversified Fund “I”		253 368	0.72%
24 000		iShares Core MSCI World UCITS ETF		885 729	2.52%
5 600		iShares Euro Government Bond 1-3yr UCITS ETF		627 312	1.78%
14 000		iShares Euro Government Bond 7-10yr UCITS ETF		2 218 720	6.31%
11 987		iShares JP Morgan USD EM Bond EUR Hedged UCITS ETF		1 238 737	3.52%
8 500		Muzinich Funds - EnhancedYield Short-Term Fund "E"		1 323 280	3.76%
210 000		Old Mutual Dublin Funds Plc. - Old Mutual Global Equity Absolute Return Fund "I"		288 796	0.82%
21 930		SPDR Barclays Euro Corporate Bond UCITS ETF		1 259 878	3.58%
4 831		SPDR S&P 500 UCITS ETF		906 887	2.58%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
Luxemburg		18 320 806	52.07%
644	Aberdeen Global II - European Convertibles Bond Fund "I2A"	1 195 030	3.40%
8 989	AXA World Funds - Framlington Global Convertibles "F"	1 219 448	3.47%
25 000	db x-trackers Euro Stoxx 50 UCITS ETF DR "1C"	956 375	2.72%
39 000	db x-trackers MSCI EMU INDEX UCITS ETF DR	1 248 000	3.55%
30 000	Goldman Sachs Structured Investments SICAV-GS Equity Risk Premia Long/Short Portfolio “Z”	279 337	0.79%
5 696	Henderson Horizon - Euro Corporate Bond Fund "IA"	877 715	2.50%
29 744	HSBC Global Investment Funds - Euro High Yield Bond "IC"	1 259 478	3.58%
48 226	Invesco Euro Corporate Bond Fund "C"	865 451	2.46%
22 925	JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund "C"	395 587	1.12%
5 000	Multicooperation SICAV - Julius Baer Fixed Income Emerging Markets Hard Currency "B"	521 300	1.48%
40 574	Nordea 1 SICAV - European High Yield Bond Fund "BI"	1 283 753	3.65%
71 592	Nordea 1 SICAV - Global Bond Fund "BI"	1 341 630	3.81%
2 122	Parvest Convertible Bond Europe	371 223	1.06%
4 698	Pictet - Global Emerging Debt "HI dm EUR"	1 070 126	3.04%
2 340	Robeco Capital Growth - Robeco Investment Grade Corporate Bonds "I"	359 798	1.02%
56 172	Schroder International Selection Fund - EURO Bond "C"	1 263 437	3.59%
27 000	Standard Life Investments Global SICAV - Global Absolute Return Strategies Fund	296 202	0.84%
4 392	UBAM - Corporate Euro Bond "I"	890 435	2.53%
9 960	UBS (Lux) Bond Fund - Euro High Yield "IA1A"	1 241 912	3.53%
2 400	UBS (Lux) Bond SICAV - Convert Global EUR "IA3A"	359 544	1.02%
7 155	Vontobel Fund - Global Convertible Bond "I"	1 025 025	2.91%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - KONWAVE GOLD EQUITY FUND)

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND investiert zu mindestens zwei Dritteln in Aktien und andere Beteiligungspapiere aus dem Sektor der Goldindustrie. Dieser Sektor umfasst Unternehmen, die ihre Tätigkeit auf die Exploration, Produktion, Weiterverarbeitung und den Handel primär von Gold und subsidiär anderen Edelmetallen ausrichten. Der Subfonds lautet auf US-Dollar und eignet sich für Anleger mit hoher Risikotoleranz, die mit den besonderen Chancen und Risiken von Anlagen im Sektor der Goldindustrie vertraut sind.

Marktbeobachtung und Portfolio

Goldminentitel legten im Berichtsjahr deutlich zu (ca. 70%). Kleinkapitalisierte Gesellschaften schnitten leicht besser ab (+77.7%). Goldminen kamen bis Mitte Januar 2016 nochmals unter Druck. Danach erlebte die Industrie eine imposante Trendwende. Diese war getrieben durch einen höheren Goldpreis sowie positive Unternehmensneuigkeiten. Investoren haben in den letzten Monaten begonnen, wieder in Gold zu investieren. Dies wirkt sich überproportional positiv auf die Goldminenaktien aus, welche ihre Kosten reduziert und ihre Geschäftsmodelle verbessert haben. Sowohl das Verhalten der Industrie als auch dasjenige der Investoren deutet darauf hin, dass wir am Anfang einer mehrjährigen Bullmarktphase stehen.

Die Performance des Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND lag mit 81.01% (B-USD) über der Benchmark mit 68.49%, was u. a. auf das strategische Übergewicht in kleinkapitalisierte Titel zurückzuführen ist. Insbesondere in der Aufwärtsphase seit Februar 2016 war die Mehrrendite besonders ausgeprägt, da der Subfonds seit längerem auf den erwarteten Bullmarkt positioniert wurde. Positive Performancetreiber waren Goldcorp (Untergewichtung), Endeavour Mining, Yamana, Harmony, Newmont (Untergewichtung), St. Barbara, First Majestic Silver, Randgold (Untergewichtung), Argonaut, Belo Sun, Coeur, Goldquest und Kinross. Negativ wirkten sich Pershing, Atico, Perseus, Rubicon, Panoramic, Kingsgate und Continental aus. Im Verlaufe der Berichtsperiode haben wir den Anteil an defensiven Werten weiter reduziert und im Gegenzug diverse neue Positionen in Explorations- und Developmentgesellschaften aufgebaut. Auch der Anteil von Silbergesellschaften wurde im zweiten Halbjahr erhöht. Der Subfonds ist für eine Fortsetzung des Aufwärtstrends bei Gold, Silber und Edelmetallaktien positioniert.

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

Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - KONWAVE GOLD EQUITY FUND)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2016

	USD
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: USD 135 183 944)	150 668 580
Bankguthaben*	20 835 931
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	549 362
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	965 735
Dividenden- und Zinsforderungen	8 063
Total Aktiva	173 027 671
Passiva	
Bankschulden	1 857
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	1 267 890
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	5 424 774
Geschuldete Verwaltungsgebühren	209 795
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	16 329
Sonstige Verbindlichkeiten	9 460
Total Passiva	6 930 105
Nettovermögen	166 097 566

*Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - KONWAVE GOLD EQUITY FUND)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

	USD
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	260 929
Bankzinsen	870
Total Ertrag	261 799
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	1 426 197
Depotbankgebühren und -aufwendungen	53 315
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	39 359
Sonstige Aufwendungen*	69 285
Ertragsausgleich	69 451
Total Aufwand	1 657 607
Nettogewinn/Nettoverlust	-1 395 808
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	2 938 256
- Optionen	-401 815
- Devisentermingeschäften	-129 319
- Futures	-46 663
- Fremdwährungen	-6 093 347
Ertragsausgleich	-2 310 647
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	-7 439 343
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	79 159 679
- Optionen	1 334 693
- Fremdwährungen	-32 360
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	73 022 669

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2015 USD	30. Juni 2016 USD
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	95 793 566	68 283 878
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-34 592 495	73 022 669
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	7 082 807	24 791 019
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	68 283 878	166 097 566

*Siehe Seite 25.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2014	30. Juni 2015	30. Juni 2016
	in Stück	in Stück	in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	197 777.63	221 372.41	272 800.49
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	213 027.36	145 634.15	235 227.51
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	222 040.98	219 801.18	224 500.87
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	–	–	19 443.00*
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	55 876.00	148 311.70	237 460.47
	USD	USD	USD
Nettovermögen	95 793 566	68 283 878	166 097 566
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	122.71	85.70	161.47
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	98.22	79.93	145.06
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	143.06	94.81	171.62
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	–	–	145.11*
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	143.45	95.58	173.97

*Die Aktienklasse wurde am 8. Juni 2016 aufgelegt.

Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - KONWAVE GOLD EQUITY FUND)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
TOTAL		**150 668 580**	**90.71%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		**147 033 360**	**88.52%**
Aktien		**146 745 437**	**88.35%**
Kanada		**94 902 642**	**57.14%**
60 000	Agnico Eagle Mines Ltd.	3 194 271	1.92%
320 000	Alamos Gold, Inc. "A"	2 737 507	1.65%
13 440 000	Alexandria Minerals Corp.	724 417	0.44%
710 800	Almaden Minerals Ltd. "B"	1 149 365	0.69%
1 777 000	Americas Silver Corp.	499 426	0.30%
1 750 000	Atacama Pacific Gold Corp.	539 001	0.32%
2 550 000	Atico Mining Corp.	942 481	0.57%
250 000	Aura Minerals, Inc.	42 350	0.02%
1 550 000	B2Gold Corp.	3 866 944	2.33%
1 000 000	Belo Sun Mining Corp.	669 901	0.40%
240 000	Centerra Gold, Inc.	1 422 961	0.86%
442 500	Chesapeake Gold Corp.	1 836 510	1.11%
1 250 000	Colombian Mines Corp.	72 188	0.04%
440 000	Continental Gold, Inc.	1 229 845	0.74%
200 000	Cordoba Minerals Corp.	132 440	0.08%
750 000	Dalradian Resources, Inc.	565 951	0.34%
240 000	Detour Gold Corp.	5 972 742	3.60%
1 014 900	Dundee Precious Metals, Inc.	2 406 939	1.45%
360 833	East Africa Metals, Inc.	51 401	0.03%
1 100 000	Eastmain Resources, Inc.	516 671	0.31%
1 250 000	Eldorado Gold Corp.	5 592 131	3.37%
200 932	Endeavour Silver Corp.	785 966	0.47%
867 700	Exeter Resource Corp.	1 089 051	0.66%
123 000	First Majestic Silver Corp.	1 662 162	1.00%
950 000	Foran Mining Corp.	160 930	0.10%
6 000 000	Geologix Explorations, Inc.	392 700	0.24%
270 000	Goldcorp, Inc.	5 139 293	3.09%
1 035 500	Golden Star Resources Ltd.	661 789	0.40%
2 708 000	GoldQuest Mining Corp.	980 026	0.59%
760 000	IAMGOLD Corp.	3 130 823	1.88%
5 600 000	IDM Mining Ltd.	948 641	0.57%
1 500 000	Integra Gold Corp.	924 001	0.56%
200 000	International Tower Hill Mines Ltd.	177 100	0.11%
370 000	Ivanhoe Mines Ltd. "A"	287 749	0.17%
385 000	Kaminak Gold Corp. "A"	800 416	0.48%
1 550 000	Kilo Goldmines Ltd.	143 220	0.09%
1 300 000	Kinross Gold Corp.	6 346 346	3.82%
1 659 500	Kootenay Silver, Inc.	511 126	0.31%
165 000	Loncor Resources, Inc.	25 410	0.01%
65 000	MAG Silver Corp.	815 315	0.49%
2 743 000	Marathon Gold Corp.	1 098 298	0.66%
4 000 000	Merrex Gold, Inc.	677 601	0.41%
570 000	New Gold, Inc.	2 479 787	1.49%
1 018 000	Newcastle Gold Ltd.	587 896	0.35%
2 357 500	Northern Vertex Mining Corp.	762 416	0.46%
500 000	Orca Gold, Inc.	130 900	0.08%
1 092 800	Orezone Gold Corp.	959 261	0.58%
1 015 970	Osisko Mining, Inc.	1 760 170	1.06%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
390 000	Pan American Silver Corp.	6 390 390	3.85%
400 000	Pilot Gold, Inc.	227 920	0.14%
900 000	Plata Latina Minerals Corp.	34 650	0.02%
532 000	Primero Mining Corp.	1 101 933	0.66%
1 100 000	Pure Gold Mining, Inc.	592 901	0.36%
6 000 000	Redstar Gold Corp.	254 100	0.15%
400 000	Rio Novo Gold, Inc.	58 520	0.03%
370 000	Sandstorm Gold Ltd.	1 655 271	1.00%
60 000	Silver Standard Resources, Inc.	774 775	0.47%
10 000 000	Skeena Resources Ltd.	731 501	0.44%
50 000	Sulliden Mining Capital, Inc.	14 438	0.01%
1 900 000	Teranga Gold Corp.	1 682 452	1.01%
2 259 000	Terrax Minerals, Inc.	730 561	0.44%
670 000	Timmins Gold Corp.	245 053	0.15%
3 500 000	TriMetals Mining, Inc.	808 501	0.49%
1 300 000	Unigold, Inc.	390 390	0.23%
4 800 000	West Kirkland Mining, Inc.	480 480	0.29%
2 150 000	Yamana Gold, Inc.	11 124 971	6.70%
Südafrika		**15 231 500**	**9.17%**
400 000	AngloGold Ashanti Ltd.—ADR	7 224 000	4.35%
1 450 000	Gold Fields Ltd.—ADR	7 105 000	4.28%
250 000	Harmony Gold Mining Co. Ltd.—ADR	902 500	0.54%
Australien		**12 110 946**	**7.29%**
9 181 937	Azure Minerals Ltd.	259 801	0.16%
7 971 782	Beadell Resources Ltd.	2 255 600	1.36%
1 501 250	Breaker Resources NL	184 442	0.11%
125 000	Breaker Resources NL-Party Paid Aktie	10 238	0.01%
2 300 000	Crusader Resources Ltd.	256 887	0.15%
1 260 000	Doray Minerals Ltd.	999 179	0.60%
1 170 000	Evolution Mining Ltd.	2 029 854	1.22%
56 363	Gleneagle Gold Ltd.	210	0.00%
5 000 000	Gryphon Minerals Ltd.	651 525	0.39%
9 357 162	International Goldfields Ltd.	20 902	0.01%
246 651	Intrepid Mines Ltd.	23 875	0.01%
1 700 000	KGL Resources Ltd.	246 835	0.15%
2 041 927	Kingsgate Consolidated Ltd.	623 372	0.37%
13 350 000	Mariana Resources Ltd.	776 313	0.47%
5 000 000	Nyota Minerals Ltd.	3 676	0.00%
1 600 000	Panoramic Resources Ltd.	160 834	0.10%
4 500 000	Perseus Mining Ltd.	1 742 364	1.05%
500 000	Regis Resources Ltd.	1 273 266	0.77%
2 900 000	Sarama Resources Ltd.	513 590	0.31%
2 500 000	Sumatra Copper & Gold Plc.	78 183	0.05%
Vereinigte Staaten		**7 487 097**	**4.51%**
400 000	Alacer Gold Corp.	948 641	0.57%
630 000	Argonaut Gold, Inc.	1 843 382	1.11%
130 000	Coeur Mining, Inc.	1 385 800	0.84%
335 000	Hecla Mining Co.	1 708 500	1.03%
55 556	Pershing Gold Corp.	238 335	0.14%
500 000	Sandspring Resources Ltd.	219 450	0.13%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)		Titel	Fälligkeits-datum	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
1 450 000		Sandspring Resources Ltd.		636 406	0.38%
34 000		Tahoe Resources, Inc.		506 583	0.31%
Peru				**6 438 138**	**3.88%**
160 000		Cia de Minas Buenaventura SAA—ADR		1 912 000	1.15%
1 881 000		Hochschild Mining Plc.		4 526 138	2.73%
Mexiko				**3 955 859**	**2.38%**
180 000		Fresnillo Plc.		3 955 859	2.38%
Monaco				**3 294 819**	**1.98%**
195 120		Endeavour Mining Corp.		3 294 819	1.98%
Vereinigtes Königreich				**1 809 092**	**1.09%**
300 000		Acacia Mining Plc.		1 809 092	1.09%
Jersey				**731 501**	**0.44%**
2 500 000		Lydian International Ltd.		731 501	0.44%
Russland				**419 889**	**0.25%**
30 000		Polymetal International Plc.		419 889	0.25%
Guernsey				**358 050**	**0.22%**
1 500 000		Avnel Gold Mining Ltd.		358 050	0.22%
Zypern				**5 904**	**0.00%**
833 333		KEFI Minerals Plc.		5 904	0.00%
Warrants				**287 923**	**0.17%**
CAD				**287 923**	**0.17%**
140		Continental Gold, Inc.—Warrants	27.11.17	62 524	0.04%
1 875		Lydian International Ltd.—Warrants	27.11.17	194 907	0.11%
66		Primero Mining Corp.—Warrants	25.06.18	30 492	0.02%
3 000		West Kirkland Mining, Inc.—Warrants	17.04.19	0	0.00%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE				**3 521 017**	**2.12%**
Obligationen				**0**	**0.00%**
CAD				**0**	**0.00%**
528	1.000%	Atacama Pacific Gold Corp. 14	29.11.16	0	0.00%
Aktien				**2 322 357**	**1.40%**
Kanada				**2 266 917**	**1.37%**
2 173 000		Americas Silver Corp.		610 723	0.37%
140 000		Continental Gold, Inc.		269 500	0.16%
500 000		Kootenay Silver, Inc.		0	0.00%
4 350 000		Rye Patch Gold Corp.		1 386 694	0.84%
5 500		Thistle Mining, Inc.		0	0.00%
Schweiz				**55 440**	**0.03%**
300 000		Kootenay Silver, Inc.		0	0.00%
400 000		Marathon Gold Corp.		55 440	0.03%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - KONWAVE GOLD EQUITY FUND)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Fälligkeits-datum	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Warrants			**1 188 460**	**0.71%**
CAD			**1 111 995**	**0.67%**
150	Almaden Minerals Ltd.—Warrants	17.11.17	127 050	0.08%
475	Americas Silver Corp.—Warrants	26.08.18	42 061	0.03%
286	Americas Silver Corp.—Warrants	09.06.21	14 327	0.01%
111	Atacama Pacific Gold Corp.—Warrants	22.10.17	0	0.00%
750	Avnel Gold Mining Ltd.—Warrants	07.05.17	0	0.00%
300	Colombian Mines Corp.—Warrants	14.11.18	0	0.00%
400	Cordoba Minerals Corp.—Warrants	07.02.17	0	0.00%
220	Dalradian Resources, Inc.—Warrants	07.10.17	0	0.00%
20	East Africa Metals, Inc.—Warrants	07.05.17	0	0.00%
2 000	GoldQuest Mining Corp.—Warrants	19.10.18	446 600	0.27%
850	Kilo Goldmines Ltd.—Warrants	24.12.17	16 363	0.01%
200	Kilo Goldmines Ltd.—Warrants	02.05.19	3 850	0.00%
600	Kootenay Silver, Inc.—Warrants	26.08.17	0	0.00%
800	Northern Vertex Mining Corp.—Warrants	08.07.17	0	0.00%
550	Osisko Mining, Inc.—Warrants	28.05.17	185 314	0.11%
400	Pershing Gold Corp.—Warrants	30.01.17	0	0.00%
400	Pure Gold Mining, Inc.—Warrants	04.09.16	61 600	0.04%
2 000	Redstar Gold Corp.—Warrants	27.11.16	0	0.00%
667	Sandspring Resources Ltd.—Warrants	07.10.17	0	0.00%
1 000	Sandspring Resources Ltd.—Warrants	07.10.17	207 900	0.12%
300	Sarama Resources Ltd.—Warrants	22.12.18	6 930	0.00%
400	Terrax Minerals, Inc.—Warrants	30.09.17	0	0.00%
GBP			**76 465**	**0.04%**
250	Aureus Mining, Inc.—Warrants	22.10.17	0	0.00%
1 284	Perseus Mining Ltd.—Warrants	26.02.19	76 465	0.04%
Anrechte			**1 191**	**0.00%**
AUD			**1 191**	**0.00%**
80 000	Perseus Mining Ltd.—Rights	15.07.16	1 191	0.00%
Certificate of Deposit			**9 009**	**0.01%**
CAD			**9 009**	**0.01%**
146 250	Sarama Resources Ltd.		9 009	0.01%
INVESTMENTFONDS			**114 203**	**0.07%**
Australien			**114 203**	**0.07%**
502 868	Lion Selection Group Ltd.		114 203	0.07%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND)

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND investiert hauptsächlich in japanische Aktien. Neben großkapitalisierten Aktien wird auch ein bedeutender Teil des Subfondsvermögens in klein- und mittelgroßkapitalisierten Werten angelegt. Der hochaktive Anlagestil basiert auf einem breitbasierten, systematischen Bottom-up-Ansatz. Der Subfonds eignet sich für langfristig orientierte Aktienanleger, die vom Potenzial des japanischen Marktes überzeugt sind und von seiner Entwicklung profitieren möchten. Neben den Yen-Anlageklassen werden auch währungsgesicherte Klassen in Schweizer Franken, Euro und US-Dollar angeboten.

Marktbeobachtung und Portfolio

Der japanische Aktienmarkt verlor im Berichtsjahr rund 24% (JPY). Der Markt reagierte negativ auf den stärkeren Yen, was die Gewinnaussichten der Unternehmen beeinträchtigt. Innerhalb der Sektoren erlitten die Finanztitel die größten Verluste. Ebenfalls überdurchschnittlich büßten generell die zyklischen Sektoren (Rohstoffe, Energie, zyklischer Konsum) ein. Demgegenüber entwickelten sich vor allem die defensiven Sektoren (Telekom, Gesundheit und nicht zyklischer Konsum) deutlich besser als der Referenzindex. Wir erwarten, dass die längere Konsolidierungsphase des japanischen Aktienmarktes (Juli 2015 - Sommer 2016) bald enden wird und bleiben für die mittel- und langfristigen Aussichten der japanischen Börse sehr positiv.

Die Performance des Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND lag im Rahmen der Benchmarks. Der Subfonds war untergewichtet in den Rohstoffsektoren und den Finanzwerten, was sich positiv auf die relative Performance auswirkte. Positive Performancebeiträge brachten Daito Trust Construction, Daiwa House Industry, Daiichi Chuo Kisen Kaisha, Hochiki, Tokyu und Ichigo. Negativ wirkten sich Fast Retailing, Yahagi Construction, Yamaha Motor, Mitsui Fudosan und Hitachi Metals. Die eher defensive Portfoliopositionierung wurde im Berichtsjahr beibehalten. Allerdings planen wir, das Portfolio in den nächsten Monaten wieder aggressiver aufzustellen. Auch gehen wir davon aus, dass der nächste Aufschwung von besserer Marktbreite getragen wird, was sich positiv auf das Portfolio auswirken sollte.

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

Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2016

	JPY
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: JPY 449 088 352)	427 296 360
Bankguthaben*	58 778 679
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	2 495 677
Gründungskosten	2 424 222
Dividenden- und Zinsforderungen	683 280
Total Aktiva	491 678 218
Passiva	
Derivative Instrumente:	
- Futures	1 618 000
- Devisentermingeschäfte	26 392 647
- Optionen	26 727
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	6 437 377
Geschuldete Verwaltungsgebühren	674 080
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	51 951
Sonstige Verbindlichkeiten	1 032 238
Total Passiva	36 233 020
Nettovermögen	455 445 198

*Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

	JPY
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	5 690 156
Total Ertrag	5 690 156
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	5 718 908
Depotbankgebühren und -aufwendungen	1 976 751
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	154 153
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	27 178
Sonstige Aufwendungen*	9 461 668
Ertragsausgleich	21 620 729
Total Aufwand	38 959 387
Nettogewinn/Nettoverlust	-33 269 231
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	9 704 003
- Optionen	3 343 753
- Devisentermingeschäften	-23 282 572
- Futures	-1 657 025
- Fremdwährungen	3 419 645
Ertragsausgleich	-35 937 541
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	-77 678 968
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	-66 789 457
- Optionen	2 175 978
- Devisentermingeschäften	-20 633 243
- Futures	-101 000
- Fremdwährungen	-2 772 754
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-165 799 444

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2015 JPY	30. Juni 2016 JPY
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	89 493 008	508 992 052
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	92 304 228	-165 799 444
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	327 194 816	112 252 590
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	508 992 052	455 445 198

*Siehe Seite 25.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2014	30. Juni 2015	30. Juni 2016
	in Stück	in Stück	in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Kumulierende Aktien (Aktien B-JPY)	501.00	11 401.00	7 001.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	636.00	136.00	136.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	1 001.00	1 001.00	1 001.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)	201.00	17 876.00	35 001.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-JPY)	601.00	601.00	601.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	3 501.00	3 501.00	3 501.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	401.00	401.00	401.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD)	551.00	551.00	551.00
	JPY	JPY	JPY
Nettovermögen	89 493 008	508 992 052	455 445 198
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Kumulierende Aktien (Aktien B-JPY)	10 531.00	12 517.00	9 483.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	104.92	123.34	92.01
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	105.06	124.93	94.31
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)	105.05	122.58	90.99
Kumulierende Aktien (Aktien C-JPY)	10 537.00	12 594.00	9 594.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	104.99	124.08	93.06
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	105.13	125.68	95.39
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD)	105.11	123.31	92.03

Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert JPY	% des Nettover-mögens
TOTAL		427 296 360	93.82%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		427 296 360	93.82%
Aktien		427 296 360	93.82%
Japan		427 296 360	93.82%
2 500	Aeon Co. Ltd.	3 965 000	0.87%
1 000	Ajinomoto Co., Inc.	2 406 000	0.53%
7 000	ANA Holdings, Inc.	2 038 400	0.45%
800	Asahi Group Holdings Ltd.	2 644 800	0.58%
3 500	Astellas Pharma, Inc.	5 600 000	1.23%
1 300	Bandai Namco Holdings, Inc.	3 422 900	0.75%
2 000	Calsonic Kansei Corp.	1 544 000	0.34%
1 400	Canon Marketing Japan, Inc.	2 608 200	0.57%
1 900	Canon, Inc.	5 533 750	1.21%
800	Casio Computer Co. Ltd.	1 171 200	0.26%
200	Central Japan Railway Co.	3 625 000	0.80%
600	CyberAgent, Inc.	3 702 000	0.81%
2 100	Dai-ichi Life Insurance Co. Ltd.	2 366 700	0.52%
1 200	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	2 968 200	0.65%
600	Daikin Industries Ltd.	5 108 400	1.12%
600	Daiwa House Industry Co. Ltd.	1 789 200	0.39%
4 000	Daiwa Securities Group, Inc.	2 150 000	0.47%
1 600	DeNA Co. Ltd.	3 804 800	0.84%
900	Denso Corp.	3 219 300	0.71%
400	Dentsu, Inc.	1 908 000	0.42%
700	East Japan Railway Co.	6 603 100	1.45%
300	Eisai Co. Ltd.	1 706 400	0.37%
200	FamilyMart Co. Ltd.	1 250 000	0.27%
500	FANUC Corp.	8 267 500	1.82%
100	Fast Retailing Co. Ltd.	2 730 000	0.60%
1 000	Fuji Heavy Industries Ltd.	3 478 000	0.76%
600	Fuji Seal International, Inc.	2 157 000	0.47%
400	FUJIFILM Holdings Corp.	1 577 600	0.35%
2 000	Fujikura Ltd.	936 000	0.21%
21	GLP J	2 725 800	0.60%
8 000	Hitachi Ltd.	3 391 200	0.74%
2 500	Hochiki Corp.	2 815 000	0.62%
1 900	Honda Motor Co. Ltd.	4 887 750	1.07%
900	Hoya Corp.	3 270 600	0.72%
4 400	Ichigo, Inc.	1 764 400	0.39%
1 500	ITOCHU Corp.	1 859 250	0.41%
300	Japan Airlines Co. Ltd.	987 600	0.22%
900	Japan Exchange Group, Inc.	1 051 200	0.23%
1 300	Kansai Electric Power Co., Inc.	1 288 820	0.28%
1 100	Kao Corp.	6 521 900	1.43%
16 000	Kawasaki Heavy Industries Ltd.	4 560 000	1.00%
3 100	KDDI Corp.	9 650 300	2.12%
2 000	Keio Corp.	1 926 000	0.42%
100	Keyence Corp.	6 914 000	1.52%
1 700	Kirin Holdings Co. Ltd.	2 929 100	0.64%
1 600	Komatsu Ltd.	2 831 200	0.62%
1 000	Kubota Corp.	1 367 500	0.30%
2 200	Kuroda Electric Co. Ltd.	3 850 000	0.85%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert JPY	% des Nettover-mögens
600	Kyocera Corp.	2 905 200	0.64%
3 200	Marubeni Corp.	1 470 400	0.32%
700	Maruichi Steel Tube Ltd.	2 495 500	0.55%
1 800	Matsui Securities Co. Ltd.	1 515 600	0.33%
900	Mazda Motor Corp.	1 223 100	0.27%
500	MEIJI Holdings Co. Ltd.	5 215 000	1.15%
4 000	Mitsubishi Chemical Holdings Corp.	1 858 800	0.41%
2 300	Mitsubishi Corp.	4 112 400	0.90%
4 000	Mitsubishi Electric Corp.	4 832 000	1.06%
2 000	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	3 746 000	0.82%
17 000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	7 750 300	1.70%
2 700	Mitsui & Co. Ltd.	3 276 450	0.72%
1 000	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	2 331 500	0.51%
39 400	Mizuho Financial Group, Inc.	5 843 020	1.28%
1 100	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	2 883 650	0.63%
300	Murata Manufacturing Co. Ltd.	3 414 000	0.75%
5 000	Nichias Corp.	3 900 000	0.86%
800	Nidec Corp.	6 177 600	1.36%
1 600	Nippon Steel & Sumitomo Metal Corp.	3 132 800	0.69%
2 400	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	11 520 000	2.53%
4 200	Nissan Motor Co. Ltd.	3 855 180	0.85%
2 700	Nomura Holdings, Inc.	986 040	0.22%
2 300	NTT DOCOMO, Inc.	6 362 950	1.40%
800	Olympus Corp.	3 036 000	0.67%
1 500	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	6 648 000	1.46%
500	Oriental Land Co. Ltd.	3 312 000	0.73%
1 300	ORIX Corp.	1 700 400	0.37%
5 000	Osaka Gas Co. Ltd.	1 962 000	0.43%
800	Otsuka Holdings Co. Ltd.	3 775 200	0.83%
900	Recruit Holdings Co. Ltd.	3 361 500	0.74%
6 000	Ryobi Ltd.	2 532 000	0.56%
2 700	Sakata INX Corp.	3 153 600	0.69%
4 000	SCREEN Holdings Co. Ltd.	4 424 000	0.97%
600	Secom Co. Ltd.	4 531 800	1.00%
1 500	Sekisui House Ltd.	2 669 250	0.59%
1 200	Seven & I Holdings Co. Ltd.	5 137 200	1.13%
300	Shimano, Inc.	4 659 000	1.02%
800	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	4 769 600	1.05%
400	Shionogi & Co. Ltd.	2 227 200	0.49%
3 400	Showa Shell Sekiyu KK	3 236 800	0.71%
300	SMC Corp.	7 471 500	1.64%
1 900	SoftBank Group Corp.	10 999 100	2.41%
14 000	Sojitz Corp.	3 374 000	0.74%
1 100	Sompo Japan Nipponkoa Holdings, Inc.	2 968 350	0.65%
2 800	Sony Corp.	8 366 400	1.84%
2 200	Sumitomo Corp.	2 253 900	0.49%
1 400	Sumitomo Electric Industries Ltd.	1 876 700	0.41%
5 000	Sumitomo Heavy Industries Ltd.	2 220 000	0.49%
2 500	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	7 315 000	1.61%
8 000	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	2 638 400	0.58%
500	Sumitomo Rubber Industries Ltd.	681 500	0.15%
2 300	Sun Frontier Fudousan Co. Ltd.	2 389 700	0.52%
400	Suntory Beverage & Food Ltd.	1 848 000	0.41%
400	Sysmex Corp.	2 796 000	0.61%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert JPY	% des Nettover-mögens
800	Terumo Corp.	3 476 000	0.76%
500	Toho Holdings Co. Ltd.	1 230 500	0.27%
1 600	Tohoku Electric Power Co., Inc.	2 059 200	0.45%
1 500	Tokio Marine Holdings, Inc.	5 050 500	1.11%
600	Tokyo Electron Ltd.	5 145 000	1.13%
6 000	Tokyo Gas Co. Ltd.	2 522 400	0.55%
3 000	Tokyu Corp.	2 691 000	0.59%
3 000	Toppan Printing Co. Ltd.	2 634 000	0.58%
4 000	Toray Industries, Inc.	3 477 600	0.76%
900	TOTO Ltd.	3 654 000	0.80%
3 500	Toyota Motor Corp.	17 682 000	3.88%
700	Unicharm Corp.	1 599 500	0.35%
700	West Japan Railway Co.	4 526 900	0.99%
1 000	Yamaha Corp.	2 737 000	0.60%
1 200	Yamaha Motor Co. Ltd.	1 849 200	0.41%
5 700	Yamato Corp.	2 946 900	0.65%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust JPY	% des Nettover-mögens
CHF	340 000	JPY	37 641 400	23.09.16	-1 866 857	-0.41%
EUR	135 000	JPY	16 582 050	23.09.16	-1 151 996	-0.25%
USD	3 480 000	JPY	380 120 400	23.09.16	-23 373 794	-5.13%
					-26 392 647	-5.79%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden vorwiegend mit der State Street Bank, London abgeschlossen.

Futures

Gegenpartei - Underlying		Währung	Anzahl Kontrakte	Marktwert	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust JPY	% des Nettover-mögens
BANK JULIUS BAER AND CO. LTD. - TOPIX INDX	Käufe	JPY	2	24 910 000	08.09.16	-1 618 000	-0.36%
						-1 618 000	-0.36%

Optionen

Anzahl	Titel	Verpflichtung aus Optionen	Marktwert JPY	% des Nettover-mögens
	Equity Option			
-60	PUT Barrick Gold Corp. 15.07.2016 Str. 8 - BANK JULIUS BAER AND CO. LTD.	45 502	-6 168	-0.00%
-200	PUT Yamana Gold, Inc. 15.07.2016 Str. 2 - BANK JULIUS BAER AND CO. LTD.	110 133	-20 559	-0.01%
			-26 727	-0.01%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multipartner SICAV - LUKB GLOBAL CONVERTIBLE BOND FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - LUKB GLOBAL CONVERTIBLE BOND FUND)

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV - LUKB GLOBAL CONVERTIBLE BOND FUND investiert weltweit hauptsächlich in Wandel- und Optionsanleihen. Der Subfonds darf bis zu max. 30.0% in Geldmarktanlagen und bis zu max. 10.0% in Aktien investiert sein. Der Subfonds lautet auf Euro und eignet sich für Investoren mit Kenntnissen in volatilen Anlagen. Temporär können Wertschwankungen auftreten, die auch in erhöhten Wertverlusten münden können. Aufgrund ihres Ertragspotenzials und ihrer Diversifikationseigenschaften eignen sich Wandelanleihen speziell als Beimischung in einem breit diversifizierten Portfolio von konventionellen Anleihen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Der Juni 2016 stand ganz im Zeichen des Referendums um den Verbleib Großbritanniens in der Europäischen Union. Der überraschende Ausgang, das Nein der Briten zur EU, haben die Aktienmärkte in der Folge mit einer entsprechenen Volatilität quittiert. Besonders deutlich verloren dabei die europäischen Banktitel. Im ersten Halbjahr 2016 schlossen die europäischen Aktienmärkte weitestgehend im negativen Terrain ab. Insbesondere europäische Aktien verzeichneten zweistellige Verluste. Erstklassige Staatsanleihen waren stattdessen als sicherer Hafen gefragt, insbesondere die zehnjährigen Bundesanleihen, deren Rendite in den Minusbereich fiel.

Trotz der deutlichen Terrainverluste der europäischen Aktienmärkte konnten sich die weltweiten Aktienindizes im ersten Halbjahr 2016 relativ gut behaupten. In diesem Marktumfeld verlor der Subfonds 1.62% (C-EUR), während die Benchmark über den gleichen Zeitraum rund 2.76% einbüßte. Dabei konnte der Subfonds von einer niedrigeren Aktiensensitivität und einem hohen Anleihenschutz profitieren. Während des Berichtszeitraums war der Subfonds relativ defensiv ausgerichtet. In den ersten sechs Monaten kam die Outperformance des Subfonds vor allem aus den Sektoren der zyklische Konsumgüter, Gesundheit und Technologie. Dabei half uns insbesondere eine Auswahl von Emittenten mit guten Fundamentaldaten und eine Übergewichtung speziell in Intel. Nach wie vor liegt unser Fokus auf einem niedrigen Kreditrisiko und einer asymetrischen Positionierung. Gegenwärtig weisen Wandelanleihen eine relativ attraktive Bewertung auf und profitieren gleichzeitig vom vorliegenden Umfeld. Erstens durch die höheren Schwankungsbreiten selber und zweitens über tendenziell ansteigende implizite Volatilitäten, welche sich zunehmend spürbar auf die Preisbildung in der Optionalität auswirken.

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

Multipartner SICAV - LUKB GLOBAL CONVERTIBLE BOND FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - LUKB GLOBAL CONVERTIBLE BOND FUND)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2016

	EUR
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 55 323 420)	62 004 080
Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	979 813
Bankguthaben*	4 321 275
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	166
Dividenden- und Zinsforderungen	197 306
Total Aktiva	67 502 640
Passiva	
Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	345 926
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	31 528
Geschuldete Verwaltungsgebühren	43 747
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	4 291
Sonstige Verbindlichkeiten	28 471
Total Passiva	453 963
Nettovermögen	67 048 677

*Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multipartner SICAV - LUKB GLOBAL CONVERTIBLE BOND FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - LUKB GLOBAL CONVERTIBLE BOND FUND)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

	EUR
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	687 876
Ertragsausgleich	1 006
Total Ertrag	688 882
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	545 837
Depotbankgebühren und -aufwendungen	26 095
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	17 458
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	12 245
Sonstige Aufwendungen*	253 422
Total Aufwand	855 057
Nettogewinn/Nettoverlust	-166 175
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	649 955
- Devisentermingeschäften	-3 829 520
- Fremdwährungen	723 997
Ertragsausgleich	65 203
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	-2 556 540
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	-2 539 931
- Devisentermingeschäften	1 929 138
- Fremdwährungen	-57 208
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-3 224 541

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2015 EUR	30. Juni 2016 EUR
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	65 598 357	71 688 466
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	7 475 096	-3 224 541
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-1 384 987	-1 415 248
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	71 688 466	67 048 677

*Siehe Seite 25.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multipartner SICAV - LUKB GLOBAL CONVERTIBLE BOND FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - LUKB GLOBAL CONVERTIBLE BOND FUND)

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2014	30. Juni 2015	30. Juni 2016
	in Stück	in Stück	in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	140 081.51	168 260.51	179 516.51
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	243 974.00	253 800.00	217 647.75
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	234 726.84	200 265.94	188 092.19
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	543 907.23	506 419.23	504 919.23
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen	65 598 357	71 688 466	67 048 677
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	115.96	118.23	114.71
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	33.68	34.79	34.05
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	117.55	120.49	117.53
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	39.12	40.64	39.98

Multipartner SICAV - LUKB GLOBAL CONVERTIBLE BOND FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - LUKB GLOBAL CONVERTIBLE BOND FUND)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
TOTAL				62 004 080	92.48%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				47 970 009	71.55%
Obligationen				2 546 727	3.80%
CHF				279 616	0.42%
300	6.500%	Hero AG 09	29.10.49	279 616	0.42%
EUR				1 792 856	2.67%
500	1.000%	GE Capital European Funding Unlimited Co. 13	02.05.17	504 818	0.75%
750	1.750%	RCI Banque S.A. 13	06.07.16	750 071	1.12%
500	5.125%	Volkswagen International Finance NV 13	29.09.49	537 967	0.80%
USD				474 255	0.71%
500	5.125%	China Overseas Grand Oceans Finance II Cayman Ltd. 14	23.01.19	474 255	0.71%
Wandel- und Optionsanleihen				44 195 388	65.92%
CHF				4 244 487	6.33%
650	1.500%	Baloise Holding AG 09	17.11.16	604 033	0.90%
1 000	0.125%	BKW AG 14	30.09.20	1 055 635	1.57%
1 000	0.500%	Implenia AG 15	30.06.22	969 674	1.45%
75	0.375%	Schindler Holding AG 13	05.06.17	81 771	0.12%
1 000	0.000%	Swiss Life Holding AG 13	02.12.20	1 070 479	1.60%
500	0.250%	Swiss Prime Site AG 16	16.06.23	462 895	0.69%
EUR				23 891 837	35.63%
1 000	1.625%	ACS Actividades Finance 2 BV 14	27.03.19	1 068 160	1.59%
800	0.250%	adidas AG 12	14.06.19	1 273 644	1.90%
2 000	0.000%	America Movil SAB de CV 15	28.05.20	1 979 210	2.95%
5	3.750%	AXA S.A. 00	01.01.17	1 375 395	2.05%
500	0.250%	BNP Paribas S.A. 13	27.09.16	503 895	0.75%
5	0.000%	Cie Generale des Etablissements Michelin 07	01.01.17	696 560	1.04%
1 600	0.600%	Deutsche Post AG 12	06.12.19	2 114 192	3.15%
1 000	0.000%	E ON Beteiligungen GmbH 14	01.10.18	1 300 065	1.94%
13	0.875%	Fonciere Des Regions 13	01.04.19	1 297 257	1.94%
800	1.250%	GBL Verwaltung S.A. 13	07.02.17	807 176	1.20%
500	0.000%	Iberdrola International BV 15	11.11.22	485 702	0.72%
1 000	1.875%	Industrivarden AB 11	27.02.17	1 013 910	1.51%
1 000	0.000%	Orpar S.A. 15	15.07.19	1 039 015	1.55%
1 000	0.000%	RAG-Stiftung 14	31.12.18	1 024 185	1.53%
200	0.000%	RAG-Stiftung 15	18.02.21	214 618	0.32%
13	1.000%	Rallye S.A. 13	02.10.20	1 239 888	1.85%
5	0.000%	Safran S.A. 16	31.12.20	459 863	0.69%
500	0.375%	Sagerpar S.A. 13	09.10.18	531 335	0.79%
500	0.000%	Solidium Oy 14	04.09.18	513 205	0.77%
60	0.000%	Suez 14	27.02.20	1 185 060	1.77%
8	0.250%	Technip S.A. 11	01.01.17	770 060	1.15%
3	0.000%	Unibail-Rodamco S.E. 14	01.07.21	953 859	1.42%
2	0.000%	Unibail-Rodamco S.E. 15	01.01.22	521 676	0.78%
500	1.875%	Vastned Retail NV 14	10.04.19	516 347	0.77%
1 000	1.000%	Wereldhave NV 14	22.05.19	1 007 560	1.50%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
GBP				3 506 083	5.23%
300	1.875%	Balfour Beatty Finance No. 2 Ltd. 13	03.12.18	332 014	0.50%
300	1.500%	British Land Jersey Ltd. 12	10.09.17	376 836	0.56%
1 100	1.250%	J Sainsbury Plc. 14	21.11.19	1 341 308	2.00%
400	0.900%	National Grid North America, Inc. 15	02.11.20	507 723	0.76%
800	0.000%	Vodafone Group Plc. 15	26.11.20	948 202	1.41%
JPY				1 308 486	1.95%
40 000	0.000%	Kureha Corp. 13	14.03.18	367 567	0.55%
50 000	0.000%	Takashimaya Co. Ltd. 13	11.12.18	436 448	0.65%
50 000	0.000%	Yamada Denki Co. Ltd. 14	28.06.19	504 471	0.75%
SGD				1 277 044	1.91%
2 000	1.850%	CapitaLand Ltd. 13	19.06.20	1 277 044	1.91%
USD				9 967 451	14.87%
1 000	1.750%	DP World Ltd. 14	19.06.24	882 866	1.32%
500	0.000%	ENN Energy Holdings Ltd. 13	26.02.18	471 934	0.70%
200	1.000%	Impala Platinum Holdings Ltd. 13	21.02.18	158 733	0.24%
1 000	1.000%	National Bank of Abu Dhabi PJSC 13	12.03.18	895 225	1.33%
1 300	0.000%	Shizuoka Bank Ltd. 13	25.04.18	1 130 057	1.68%
1 750	1.050%	Siemens Financieringsmaatschappij NV 12	16.08.17	1 619 903	2.42%
1 750	1.650%	Siemens Financieringsmaatschappij NV 12	16.08.19	1 688 433	2.52%
1 000	1.000%	Sofina S.A. 12	19.09.16	897 696	1.34%
2 000	0.000%	STMicroelectronics NV 14	03.07.19	1 675 774	2.50%
600	0.500%	TOTAL S.A. 15	02.12.22	546 830	0.82%
Aktien				1 227 894	1.83%
Italien				620 661	0.92%
115 795		Snam SpA		620 661	0.92%
Schweiz				607 233	0.91%
40 000		Clariant AG		607 233	0.91%
AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				14 034 071	20.93%
Obligationen				997 580	1.49%
USD				997 580	1.49%
1 100	2.250%	Deutsche Telekom International Finance BV 12	06.03.17	997 580	1.49%
Wandel- und Optionsanleihen				13 036 491	19.44%
USD				13 036 491	19.44%
800	2.750%	Anthem, Inc. 12	15.10.42	1 321 209	1.97%
1 250	4.375%	Ares Capital Corp. 13	15.01.19	1 168 860	1.74%
1 000	0.500%	Citrix Systems, Inc. 14	15.04.19	1 004 155	1.50%
1 700	2.950%	Intel Corp. 06	15.12.35	1 969 412	2.94%
1 500	3.875%	Jefferies Group LLC 09	01.11.29	1 368 208	2.04%
500	1.125%	Molina Healthcare, Inc. 13	15.01.20	611 635	0.91%
1 000	1.625%	Newmont Mining Corp. 07	15.07.17	1 008 556	1.51%
400	3.750%	Old Republic International Corp. 11	15.03.18	457 412	0.68%
1 500	0.350%	Priceline Group, Inc. 13	15.06.20	1 581 181	2.36%
1 000	5.875%	Prospect Capital Corp. 12	15.01.19	900 005	1.34%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)		Titel	Fälligkeits-datum	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
500	0.500%	SanDisk Corp. 13	15.10.20	485 598	0.72%
500	3.000%	VEREIT, Inc. 13	01.08.18	445 344	0.66%
800	0.000%	Yahoo!, Inc. 13	01.12.18	714 916	1.07%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover-mögens
CHF	42 725 000	EUR	38 735 267	11.07.16	749 111	1.12%
EUR	3 500 000	CHF	3 826 550	12.12.16	-46 731	-0.07%
EUR	5 000 000	USD	5 459 000	05.07.16	86 185	0.13%
EUR	3 500 000	USD	3 988 600	08.08.16	-85 897	-0.13%
EUR	1 500 000	USD	1 686 450	17.08.16	-15 720	-0.02%
EUR	5 000 000	USD	5 630 000	26.09.16	-52 500	-0.08%
EUR	5 000 000	USD	5 659 000	27.09.16	-78 318	-0.12%
EUR	2 000 000	USD	2 283 000	11.10.16	-47 587	-0.07%
EUR	6 000 000	USD	6 741 600	03.02.17	-19 172	-0.03%
USD	2 500 000	GBP	1 749 598	03.08.16	144 516	0.22%
					633 887	0.95%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Bär & Co. Ltd. oder State Street Bank, London abgeschlossen.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - PENTALPHA ONYX FUND)

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Ziel des Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND ist ein langfristiges Kapitalwachstum durch Investitionen in ein diversifiziertes Portfolio, das vorwiegend aus Aktien und festverzinslichen Wertpapieren, Fonds und ETFs besteht. Zur Absicherung gegen Verluste oder zur Steigerung der Performance setzt der Subfonds Derivate ein.

Marktbeobachtung und Portfolio

Über das letzte Jahr gesehen blieben die Aktienmärkte allgemein unverändert bis leicht negativ – mit Phasen von Volatilität, erzeugt durch technologische Störungen (Öl), politische Instabilität (Russland-Sanktionen, Euro-Krise, Brexit) und sich verändernde Erwartungen in Bezug auf den Zinssatz (USA). In diesem Umfeld wurden defensive Vermögenswerte bevorzugt, z. B. Gold und der Yen. Die Renditekurve flachte ab und Schuldtitel mit Investment-Grade schnitten deutlich besser ab als High Yields. In allen Anlageklassen kam es zu starken Bewegungen, wobei industrielle Rohstoffe sowie die Aktienmärkte Europas und der Schwellenmärkte einen Rückgang im zweistelligen Bereich verzeichneten. Die Ereignisse zum Jahresende im Vereinigten Königreich waren ein schlechtes Vorzeichen für die politische Stabilität des alten Kontinents. Die USA scheinen nun der sichere Hafen zu sein. Die Streuung in der Performance zwischen den Sektoren war signifikant – ein Vorteil für stabile, weltweit agierende Unternehmen.

Der Multipartner SICAV – PENTALPHA ONYX FUND, der in einer Phase hoher Volatilität aufgelegt wurde, hat seine Strategie langsam umgesetzt. Der – keineswegs definitive – Endpunkt ist ein Portfolio, in dessen Mittelpunkt Positionen in europäischen Aktien mit hoher Marktkapitalisierung stehen (Einzeltitel sind im Allgemeinen Large Caps und ETFs), ergänzt durch ausgewählte Anleihen. Der Rest des Portfolios konzentriert sich zurzeit auf eine Auswahl von Rentenfonds und geldnahen Instrumenten. Zahlreiche Optionsstrategien wurden dann sowohl zu Absicherungszwecken als auch zur Renditegenerierung implementiert und lieferten gute Ergebnisse (entscheidend war die – relativ gesehen – sehr gute Performance in den jüngsten Phasen wachsender Volatilität nach dem Brexit-Votum). Die Nutzung von Futures zum Absichern der Bücher ist bislang begrenzt, kann sich aber in Zukunft erhöhen. Das verwaltete Vermögen beträgt etwa 108 Millionen EUR.

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

Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - PENTALPHA ONYX FUND)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2016

	EUR
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 88 795 971)	89 153 338
Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	512 577
- Optionen	201 629
Bankguthaben*	15 486 664
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	4 000 000
Gründungskosten	30 034
Dividenden- und Zinsforderungen	116 106
Total Aktiva	109 500 348
Passiva	
Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	382 767
- Optionen	307 284
Bankschulden	49 933
Geschuldete Verwaltungsgebühren	96 716
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	12 079
Sonstige Verbindlichkeiten	33 910
Total Passiva	882 689
Nettovermögen	108 617 659

*Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - PENTALPHA ONYX FUND)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 30. November 2015 (Lancierung) bis zum 30. Juni 2016

	EUR
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	968 321
Total Ertrag	968 321
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	561 856
Depotbankgebühren und -aufwendungen	9 345
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	31 025
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	70 186
Sonstige Aufwendungen*	164 033
Ertragsausgleich	72 048
Total Aufwand	908 493
Nettogewinn/Nettoverlust	59 828
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	-698 034
- Optionen	1 380 163
- Futures	-22 212
- Fremdwährungen	-44 427
Ertragsausgleich	-24 255
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	651 063
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	357 367
- Optionen	-129 314
- Devisentermingeschäften	129 810
- Fremdwährungen	12 480
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	1 021 406

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2016 EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	0
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	1 021 406
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	107 596 253
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	108 617 659

*Siehe Seite 25.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2016
	in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien	
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR)	1 100 228.30
	EUR
Nettovermögen	108 617 659
	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie	
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR)	98.72

Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - PENTALPHA ONYX FUND)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
TOTAL				**89 153 338**	**82.08%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				**59 196 603**	**54.50%**
Obligationen				**7 170 478**	**6.60%**
EUR				**7 170 478**	**6.60%**
500	3.875%	Areva S.A. 09	23.09.16	498 125	0.46%
300	4.625%	Areva S.A. 11	05.10.17	292 125	0.27%
200	4.500%	Aryzta Euro Finance Ltd. 14	29.11.49	198 998	0.18%
800	4.875%	BNP Paribas S.A. 05	29.10.49	804 000	0.74%
400	6.125%	Bombardier, Inc. 10	15.05.21	402 500	0.37%
950	5.875%	Cirsa Funding Luxembourg S.A. 15	15.05.23	962 469	0.89%
1 000	4.500%	CNP Assurances 15	10.06.47	951 155	0.88%
300	6.375%	Groupama S.A. 14	29.05.49	266 063	0.24%
400	4.750%	International Game Technology Plc. 15	15.02.23	415 500	0.38%
200	7.625%	Rallye S.A. 09	04.11.16	203 750	0.19%
1 900	3.875%	TOTAL S.A. 16	29.12.49	1 974 793	1.82%
200	4.850%	Volvo Treasury AB 14	10.03.78	201 000	0.18%
Aktien				**52 026 125**	**47.90%**
Frankreich				**16 556 836**	**15.24%**
28 400		Accor S.A.		985 196	0.91%
5 000		Air Liquide S.A. (gehandelt in Deutschland)		469 790	0.43%
20 100		Air Liquide S.A. (gehandelt in Frankreich)		1 890 606	1.74%
30 000		Airbus Group S.E.		1 551 900	1.43%
32 500		Bouygues S.A.		842 725	0.77%
48 000		Bureau Veritas S.A.		912 240	0.84%
20 000		Carrefour S.A. (gehandelt in Deutschland)		437 300	0.40%
20 000		Carrefour S.A. (gehandelt in Frankreich)		444 200	0.41%
16 000		Danone S.A.		1 014 560	0.93%
5 550		Hermes International		1 870 072	1.72%
25 000		Thales S.A.		1 875 250	1.73%
1 000		TOTAL S.A. (gehandelt in Deutschland)		43 345	0.04%
30 000		TOTAL S.A. (gehandelt in Frankreich)		1 301 400	1.20%
48 100		Veolia Environnement S.A.		936 507	0.86%
23 500		Vinci S.A.		1 496 715	1.38%
28 700		Vivendi S.A.		485 030	0.45%
Vereinigte Staaten				**15 217 497**	**14.01%**
4 800		Allergan Plc.		998 454	0.92%
3 115		Alphabet, Inc. "C"		1 940 585	1.79%
14 300		Apple, Inc.		1 230 551	1.13%
7 000		Berkshire Hathaway, Inc. "B"		912 310	0.84%
9 400		Exxon Mobil Corp.		793 156	0.73%
9 100		Facebook, Inc. "A"		936 089	0.86%
9 200		Halliburton Co.		375 056	0.34%
10 800		MasterCard, Inc. "A"		856 068	0.79%
11 300		Merck & Co., Inc.		585 979	0.54%
21 200		Microsoft Corp.		976 465	0.90%
18 500		Newmont Mining Corp.		651 443	0.60%
24 300		NIKE, Inc. "B"		1 207 400	1.11%
36 700		Shire Plc.		2 049 509	1.89%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
20 000		Twitter, Inc.		304 424	0.28%
15 900		Walt Disney Co.		1 400 008	1.29%
Schweiz				**8 821 724**	**8.12%**
12 400		Adecco Group AG		560 144	0.52%
320		Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG		1 714 887	1.58%
24 300		Nestle S.A.		1 687 302	1.55%
11 800		Novartis AG		873 863	0.80%
6 650		Roche Holding AG		1 573 580	1.45%
1 230		Swatch Group AG		321 624	0.30%
9 450		Zurich Insurance Group AG		2 090 324	1.92%
Vereinigtes Königreich				**3 668 849**	**3.38%**
176 000		BAE Systems Plc.		1 109 727	1.02%
17 000		British American Tobacco Plc.		990 685	0.91%
11 300		Imperial Brands Plc.		551 164	0.51%
20 000		Rio Tinto Plc.		552 072	0.51%
11 100		Unilever NV		465 201	0.43%
Niederlande				**1 969 468**	**1.81%**
115 500		Aegon NV		407 715	0.38%
5 800		Heineken NV		480 066	0.44%
22 000		Koninklijke Ahold NV		437 800	0.40%
26 100		Royal Dutch Shell Plc. "A"		643 887	0.59%
Deutschland				**1 547 823**	**1.43%**
12 050		adidas AG		1 547 823	1.43%
Belgien				**1 382 502**	**1.27%**
4 200		Anheuser-Busch InBev S.A./NV		493 920	0.45%
9 400		Delhaize Group		888 582	0.82%
China				**930 636**	**0.86%**
13 000		Alibaba Group Holding Ltd.—ADR		930 636	0.86%
Kanada				**864 801**	**0.80%**
45 000		Barrick Gold Corp.		864 801	0.80%
Südafrika				**585 229**	**0.54%**
36 000		AngloGold Ashanti Ltd.—ADR		585 229	0.54%
Italien				**480 760**	**0.44%**
34 000		Moncler SpA		480 760	0.44%
AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				**285 904**	**0.26%**
Obligationen				**285 904**	**0.26%**
USD				**285 904**	**0.26%**
300	10.500%	Frontier Communications Corp. 16	15.09.22	285 904	0.26%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
INVESTMENTFONDS				**23 666 661**	**21.79%**
Frankreich				**5 597 222**	**5.15%**
280		Oddo Asset Management Oddo Tresorerie 3-6 Mois “B”		3 006 472	2.77%
25 000		Tikehau Court Terme Fund "A"		2 590 750	2.38%
Deutschland				**6 337 070**	**5.84%**
137 800		iShares EURO STOXX Select Dividend 30 UCITS ETF DE		2 456 974	2.26%
116 800		iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF DE		3 880 096	3.58%
Irland				**4 359 040**	**4.01%**
28 000		Muzinich Funds - EnhancedYield Short-Term Fund "E"		4 359 040	4.01%
Luxemburg				**7 373 329**	**6.79%**
6 100		Aqua-Rend Monetary EUR		3 002 889	2.76%
10 000		Candriam Bonds - Credit Opportunities "I"		2 169 400	2.00%
18 000		Pictet - EUR Short Term High Yield "I"		2 201 040	2.03%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE				**6 004 170**	**5.53%**
Schatzbriefe				**6 004 170**	**5.53%**
EUR				**6 004 170**	**5.53%**
6 000	0.000%	German Treasury Bill	10.08.16	6 004 170	5.53%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover-mögens
EUR	2 067 123	RUB	180 780 000	01.02.17	-332 120	-0.30%
RUB	139 200 000	CAD	2 500 000	13.04.17	100 067	0.09%
RUB	180 780 000	EUR	2 000 000	01.02.17	399 243	0.37%
SEK	18 346 000	EUR	2 000 000	25.07.16	-50 647	-0.05%
USD	4 000 000	CNY	26 600 000	25.11.16	13 267	0.01%
					129 810	**0.12%**

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden vorwiegend mit der State Street Bank, London abgeschlossen.

Optionen

Anzahl	Titel	Verpflichtung aus Optionen	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
	Equity Option			
-100	CALL Air Liquide S.A. 19.08.2016 Str. 98 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	303 043	-15 600	-0.01%
-120	PUT Accor S.A. 19.08.2016 Str. 36 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	245 526	-30 720	-0.03%
-70	PUT Air Liquide S.A. 19.08.2016 Str. 84 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	86 185	-4 830	-0.00%
-100	PUT Air Liquide S.A. 19.08.2016 Str. 90 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	286 417	-18 200	-0.02%
-60	PUT Apple, Inc. 19.08.2016 Str. 87.5000 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	87 390	-4 861	-0.01%
-200	PUT AXA S.A. 19.08.2016 Str. 16 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	78 016	-7 400	-0.01%
-200	PUT AXA S.A. 19.08.2016 Str. 19.5000 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	272 046	-39 600	-0.04%
-60	PUT Bayerische Motoren Werke AG 19.08.2016 Str. 68 – DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	227 512	-25 200	-0.02%
-400	PUT Carrefour S.A. 19.08.2016 Str. 20 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	166 479	-12 400	-0.01%
-200	PUT Carrefour S.A. 19.08.2016 Str. 21.5000 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	163 087	-13 600	-0.01%
-200	PUT Citigroup, Inc. 15.07.2016 Str. 42.5000 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	382 554	-21 063	-0.02%
-50	PUT L'Oreal S.A. 19.08.2016 Str. 150 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	77 117	-4 000	-0.00%
-30	PUT LinkedIn Corp. 19.08.2016 Str. 110 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	3 296	-270	-0.00%
-30	PUT Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 19.08.2016 Str. 145 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	141 842	-9 720	-0.01%
-20	PUT Roche Holding AG 19.08.2016 Str. 230 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	49 571	-2 181	-0.00%
-300	PUT TOTAL S.A. 19.08.2016 Str. 36 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	88 159	-5 400	-0.01%
-250	PUT Twitter, Inc. 16.09.2016 Str. 11 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	21 452	-3 150	-0.00%
-300	PUT Valeant Pharmaceuticals International, Inc. 15.07.2016 Str. 20 – DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	244 956	-32 675	-0.03%
-70	PUT Vinci S.A. 19.08.2016 Str. 56 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	53 555	-3 220	-0.00%
-300	PUT Vivendi S.A. 19.08.2016 Str. 15 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	87 829	-6 900	-0.01%
-160	PUT Vodafone Group Plc. 19.08.2016 Str. 200 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	53 993	-3 369	-0.00%
-85	PUT Volkswagen AG 19.08.2016 Str. 94 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	154 550	-15 045	-0.01%
-40	PUT Volkswagen AG 19.08.2016 Str. 110 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	215 864	-27 880	-0.03%
			-307 284	**-0.28%**
	Index Option			
70	PUT S&P 500 16.09.2016 Str. 2000 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	201 629	0.18%
			201 629	**0.18%**

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND)

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND ist ein offener Anlagefonds nach Luxemburger Recht. Er strebt nach Kapitalwertsteigerung durch die weltweite Anlage in Aktien. Er verwendet ein systematisches Screeningverfahren, um Fehlbewertungen von Aktien im Anlageuniversum zu eruieren und Verhaltensmuster auszunutzen, die Marktentwicklung beeinflussen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Über das letzte Jahr gesehen blieben die Aktienmärkte allgemein unverändert bis leicht negativ – mit Phasen von Volatilität, erzeugt durch technologische Störungen (Öl), politische Instabilität (Russland-Sanktionen, Euro-Krise, Brexit) und sich verändernde Erwartungen in Bezug auf den Zinssatz (USA). In diesem Umfeld wurden defensive Vermögenswerte bevorzugt, z. B. Gold und der Yen. Die Renditekurve flachte ab und Schuldtitel mit Investment-Grade schnitten deutlich besser ab als High Yields. In allen Anlageklassen kam es zu starken Bewegungen, wobei industrielle Rohstoffe sowie die Aktienmärkte Europas und der Schwellenmärkte einen Rückgang im zweistelligen Bereich verzeichneten. Die Ereignisse zum Jahresende im Vereinigten Königreich waren ein schlechtes Vorzeichen für die politische Stabilität des alten Kontinents. Die USA scheinen nun der sichere Hafen zu sein. Die Streuung in der Performance zwischen den Sektoren war signifikant – ein Vorteil für stabile, weltweit agierende Unternehmen.

Der Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND, der vor einem Jahr aufgelegt wurde, ist über einen äußerst systematischen Value-Ansatz auf den weltweiten Aktienmärkten engagiert. Das verwaltete Vermögen ist beständig gewachsen und beträgt etwa 24 Millionen EUR. Der Subfonds behielt mit einem geringen Bruttoengagement in den Märkten (die Strategie wurde erst im Oktober 2015 vollständig implementiert) eine vorsichtige Haltung bei. Finanztitel spielen bei der Titelauswahl generell keine Rolle, was sich dieses Jahr als Vorteil herausstellte. Allerdings führte der Value-Ansatz oft zu einer Untergewichtung im US-Markt. Japan ist im Vergleich zu den globalen Vergleichsindizes durchgängig übergewichtet. Die Phase der größten Volatilität war Anfang 2016, als der Subfonds aufgrund seines Engagements in Schwellenmärkten durch sinkende Energie- und Rohstofftitel und den drastischen Rückgang der russischen Aktien Verluste einfuhr. Zur Absicherung von Währungsrisiken und für den Zugang zu den Schwellenmärkten wurden Derivate verwendet.

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

Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2016

	EUR
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 18 085 546)	18 847 721
Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	97 327
- Swaps	262 365
Bankguthaben*	6 201 585
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	124 941
Forderungen aus Swaps	20 437
Gründungskosten	27 204
Dividenden- und Zinsforderungen	116 541
Total Aktiva	25 698 121
Passiva	
Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	550 591
- Swaps	197 040
Bankschulden	368 995
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	8 342
Geschuldete Verwaltungsgebühren	30 324
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	2 516
Performance-Gebühren	1 450
Sonstige Verbindlichkeiten	16 203
Total Passiva	1 175 461
Nettovermögen	24 522 660

* Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2015 (Lancierung) bis zum 30. Juni 2016	EUR
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	398 239
Total Ertrag	398 239
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	293 139
Depotbankgebühren und -aufwendungen	20 749
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	8 698
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	10 543
Zinsaufwand aus Swaps	3 393
Sonstige Aufwendungen*	96 928
Ertragsausgleich	140 363
Total Aufwand	573 813
Nettogewinn/Nettoverlust	-175 574
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	-1 714 037
- Swaps	-41 504
- Devisentermingeschäften	-730 058
- Fremdwährungen	574 459
Ertragsausgleich	-264 917
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	-2 351 631
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	762 175
- Swaps	65 326
- Devisentermingeschäften	-453 264
- Fremdwährungen	128 291
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-1 849 103

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2016 EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	0
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-1 849 103
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	26 371 763
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	24 522 660

*Siehe Seite 26.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND)

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2016
	in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien	
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	203 148.45
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	53 614.07
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	600.00
	EUR
Nettovermögen	24 522 660
	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie	
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	95.21
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	95.58
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	94.71

Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)		Titel	Fälligkeits-datum	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
TOTAL				18 847 721	76.86%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				17 047 867	69.52%
Obligationen				501 017	2.04%
AUD				501 017	2.04%
728	6.000%	Australia Government Bond—Series 120 04	15.02.17	501 017	2.04%
Aktien				16 546 850	67.48%
Vereinigte Staaten				6 910 743	28.18%
21 000		Cisco Systems, Inc.		542 320	2.21%
10 000		Cooper-Standard Holding, Inc.		711 014	2.90%
7 500		F5 Networks, Inc.		768 532	3.13%
25 000		Global Brass & Copper Holdings, Inc.		614 114	2.50%
10 000		HCA Holdings, Inc.		693 191	2.83%
5 500		Huntington Ingalls Industries, Inc.		831 870	3.39%
7 000		Lear Corp.		641 181	2.62%
10 192		Navigant Consulting, Inc.		148 162	0.60%
10 000		Science Applications International Corp.		525 226	2.14%
16 000		Spirit AeroSystems Holdings, Inc. "A"		619 290	2.53%
14 000		Thor Industries, Inc.		815 843	3.33%
Japan				3 962 182	16.16%
117 000		Daiho Corp.		468 114	1.91%
59 000		Fujitsu General Ltd.		1 171 486	4.78%
80 000		Haseko Corp.		716 665	2.92%
110 000		Hazama Ando Corp.		546 273	2.23%
130 000		Tokyu Construction Co. Ltd.		1 059 644	4.32%
Russland				1 086 908	4.43%
250 000		Magnitogorsk Iron & Steel OJSC—GDR		1 086 908	4.43%
Kanada				741 342	3.03%
80 000		Bird Construction, Inc.		741 342	3.03%
Pakistan				738 862	3.01%
450 000		DG Khan Cement Co. Ltd.		738 862	3.01%
Griechenland				738 427	3.01%
70 000		Motor Oil Hellas Corinth Refineries S.A.		685 300	2.79%
17 028		Thessaloniki Water Supply & Sewage Co. S.A.		53 127	0.22%
Thailand				737 728	3.01%
900 000		Thai Vegetable Oil PCL		737 728	3.01%
Schweden				729 811	2.98%
26 100		Intrum Justitia AB		729 811	2.98%
Schweiz				598 700	2.44%
31 000		Wizz Air Holdings Plc. 144A		598 700	2.44%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
Vereinigtes Königreich				302 147	1.23%
100 000		Indivior Plc.		302 147	1.23%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE				1 799 854	7.34%
Schatzbriefe				1 799 854	7.34%
USD				1 799 854	7.34%
1 000	0.000%	United States Treasury Bill 16	28.07.16	900 015	3.67%
1 000	0.000%	United States Treasury Bill 16	25.08.16	899 839	3.67%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover-mögens
EUR	1 288 328	AUD	2 000 000	09.09.16	-45 749	-0.19%
EUR	1 226 409	CAD	1 800 000	09.09.16	-18 461	-0.08%
EUR	1 415 701	GBP	1 100 000	09.09.16	94 563	0.39%
EUR	5 073 276	JPY	620 000 000	09.09.16	-365 366	-1.49%
EUR	235 546	NOK	2 200 000	09.09.16	-513	-0.00%
EUR	906 384	RUB	70 000 000	09.09.16	-60 788	-0.25%
EUR	996 761	THB	40 000 000	09.09.16	-24 267	-0.10%
EUR	5 352 842	USD	6 000 000	09.09.16	-35 447	-0.14%
THB	10 000 000	EUR	252 493	09.09.16	2 764	0.01%
					-453 264	-1.85%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der State Street Bank London abgeschlossen.

Swaps

Art*	Gegenpartei - Underlying	Anzahl des Underlyings	Währung des Underlyings	Nominalbetrag des Underlyings	Commitment EUR	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover-mögens
CFD	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - Hoa Sen Group	200 000	USD	298 029	333 352	33 969	0.14%
CFD	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - Indivior Plc.	100 000	GBP	281 261	302 147	35 834	0.15%
CFD	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - Korea Electric Power Corp.	11 000	USD	504 526	519 206	1 781	0.01%
CFD	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - Persimmon Plc.	25 000	GBP	693 956	435 292	-197 040	-0.80%
CFD	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - Samsung Electronics Co. Ltd.	950	USD	944 269	1 057 909	109 116	0.44%
CFD	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - Soulbrain Co. Ltd.	20 000	USD	809 820	868 990	42 914	0.17%
CFD	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - Uralkali PJSC	400 000	USD	934 812	985 279	38 751	0.16%
						65 325	0.27%

*CFD = Contract for Difference

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Child Impact Equities
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - RobecoSAM Global Child Impact Equities)

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Child Impact Equities investiert in Unternehmen mit Sitz oder dem überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in anerkannten Ländern und die eine erhöhte Verantwortung gegenüber Kindern und Nachhaltigkeit aufweisen. Ein erhöhtes Maß an Verantwortung gegenüber Kindern bedeutet, dass ein Unternehmen über Richtlinien und Verfahren verfügt, um das Wohl und die Menschenrechte der Kinder zu schützen. Unter Nachhaltigkeit wird das Streben nach wirtschaftlichem Erfolg unter gleichzeitiger Berücksichtigung ökologischer und sozialer Zielsetzungen verstanden. Der Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Child Impact Equities strebt danach, den MCSI World ND Index zu übertreffen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die internationalen Aktienmärkte entwickelten sich seit der Lancierung des Subfonds im September 2015 sehr volatil. Die Sorgen um deflationäre Tendenzen, immer wieder aufkommende Rezessionsängste und das Brexit-Votum lasteten auf den Märkten. Stützend wirkte sich dagegen die weiterhin sehr expansive Geldpolitik der Notenbanken aus. Während die US-Fed die Zinsen zwar leicht anhob, reduzierten die meisten übrigen wichtigen Zentralbanken ihre Leitzinsen oder weiteten ihre Bilanzen weiter aus.

Der Subfonds entwickelte sich in der Berichtsperiode schlechter als die Benchmark. Einen negativen Performancebeitrag lieferte die Titelauswahl im Finanzsektor. Hier lasteten Nordea und American Express auf der relativen Performance. Negativ entwickelte sich auch die Titelauswahl im Technologiesektor, hier vor allem die japanischen Titel, bei denen der starke japanische Yen auf der Performance lastete. Einen positiven Beitrag dagegen hatte die Titelauswahl im Gesundheitssektor. Vor allem Medtronic und Johnson & Johnson entwickelten sich besser als die Benchmark. Im Industriesektor zeigten Xylem,Toto und General Electric eine überdurchschnittlich positive Performance. Das Stockpicking im Grundstoffsektor entwickelte sich ebenfalls positiv. Hier konnten vor allem DSM und IFF die Benchmark deutlich outperformen. Im Berichtszeitraum wurden unter anderem die Positionen in Target, GNC und einer Reihe von Versorgungsunternehmen veräußert.

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Child Impact Equities
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - RobecoSAM Global Child Impact Equities)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2016

	EUR
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 9 841 760)	10 122 059
Bankguthaben	358 508
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	101
Gründungskosten	8 665
Dividenden- und Zinsforderungen	11 033
Total Aktiva	10 500 366
Passiva	
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	71
Geschuldete Verwaltungsgebühren	27
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	263
Sonstige Verbindlichkeiten	10 692
Total Passiva	11 053
Nettovermögen	10 489 313

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Child Impact Equities
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - RobecoSAM Global Child Impact Equities)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 18. September 2015 (Lancierung) bis zum 30. Juni 2016	EUR
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	203 622
Ertragsausgleich	114
Total Ertrag	203 736
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	159
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	1 038
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	598
Sonstige Aufwendungen*	7 850
Total Aufwand	9 645
Nettogewinn/Nettoverlust	194 091
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	-69 636
- Devisentermingeschäften	-1 739
- Fremdwährungen	47 223
Ertragsausgleich	-38
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	169 901
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	280 299
- Fremdwährungen	919
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	451 119

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2016 EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	0
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	451 119
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	10 038 194
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	10 489 313

*Siehe Seite 26.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Child Impact Equities
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - RobecoSAM Global Child Impact Equities)

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2016
	in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien	
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	190.48
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	17.93
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	100 011.00
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	142.46*
	EUR
Nettovermögen	10 489 313
	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie	
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	103.06
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	103.73
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	104.52
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	105.33*

* Die Aktienklasse wurde am 19. Januar 2016 aufgelegt.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Child Impact Equities
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - RobecoSAM Global Child Impact Equities)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
TOTAL		10 122 059	96.50%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		10 122 059	96.50%
Aktien		10 122 059	96.50%
Vereinigte Staaten		4 981 948	47.50%
100	Alphabet, Inc. "A"	63 327	0.60%
4 150	American Express Co.	226 972	2.16%
11 200	Cisco Systems, Inc.	289 237	2.76%
3 700	Cognizant Technology Solutions Corp. "A"	190 637	1.82%
4 200	Comcast Corp. "A"	246 454	2.35%
2 550	Deere & Co.	186 014	1.77%
4 740	Discover Financial Services	228 648	2.18%
6 500	EMC Corp.	158 968	1.52%
2 270	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	185 981	1.77%
1 730	Exxon Mobil Corp.	145 974	1.39%
5 100	General Electric Co.	144 514	1.38%
2 900	Gilead Sciences, Inc.	217 758	2.08%
13 100	HP, Inc.	147 986	1.41%
1 540	International Flavors & Fragrances, Inc.	174 758	1.67%
2 200	Johnson & Johnson	240 209	2.29%
5 150	Juniper Networks, Inc.	104 256	0.99%
2 900	L Brands, Inc.	175 235	1.67%
2 370	ManpowerGroup, Inc.	137 257	1.31%
5 060	Microsoft Corp.	233 062	2.22%
2 120	Occidental Petroleum Corp.	144 190	1.37%
1 600	PepsiCo, Inc.	152 576	1.46%
2 670	PNC Financial Services Group, Inc.	195 609	1.87%
2 240	Praxair, Inc.	226 611	2.16%
6 580	Spectra Energy Corp.	216 954	2.07%
3 500	TJX Cos, Inc.	243 310	2.32%
7 600	Xylem, Inc.	305 451	2.91%
Japan		1 096 377	10.45%
4 500	Alps Electric Co. Ltd.	75 373	0.72%
9 000	Inpex Corp.	62 652	0.60%
2 100	Kao Corp.	109 245	1.04%
19 200	Konica Minolta, Inc.	124 662	1.19%
68 500	Mizuho Financial Group, Inc.	89 132	0.85%
4 900	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	206 366	1.97%
17 500	Panasonic Corp.	135 274	1.29%
13 000	Sekisui Chemical Co. Ltd.	143 035	1.36%
2 300	Sompo Japan Nipponkoa Holdings, Inc.	54 457	0.52%
2 700	TOTO Ltd.	96 181	0.91%
Deutschland		718 516	6.85%
1 800	Allianz S.E.	230 040	2.19%
1 940	BASF S.E.	133 162	1.27%
1 420	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	68 195	0.65%
11 000	Infineon Technologies AG	142 725	1.36%
2 150	SAP S.E.	144 394	1.38%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
Schweden		**672 762**	**6.41%**
6 150	Atlas Copco AB "A"	141 977	1.35%
24 200	Nordea Bank AB	182 283	1.74%
7 100	Svenska Cellulosa AB SCA "B"	202 906	1.93%
7 800	Swedbank AB "A"	145 596	1.39%
Vereinigtes Königreich		**628 613**	**5.99%**
31 300	BT Group Plc.	154 419	1.47%
2 606	Croda International Plc.	98 432	0.94%
1 900	Reckitt Benckiser Group Plc.	171 241	1.63%
4 880	Unilever NV	204 521	1.95%
Schweiz		**448 546**	**4.28%**
2 200	Nestle S.A.	152 760	1.46%
1 250	Roche Holding AG	295 786	2.82%
Frankreich		**307 432**	**2.93%**
2 600	Sanofi	194 792	1.86%
8 000	Suez Environnement Co.	112 640	1.07%
Niederlande		**293 612**	**2.80%**
3 180	Koninklijke DSM NV	165 328	1.58%
5 200	Royal Dutch Shell Plc. "A"	128 284	1.22%
Irland		**271 803**	**2.59%**
3 480	Medtronic Plc.	271 803	2.59%
Israel		**206 181**	**1.97%**
45 470	Bank Hapoalim BM	206 181	1.97%
Norwegen		**183 816**	**1.75%**
17 200	DNB ASA	183 816	1.75%
Dänemark		**144 399**	**1.38%**
3 000	Novo Nordisk A/S "B"	144 399	1.38%
Österreich		**104 857**	**1.00%**
9 300	Raiffeisen Bank International AG	104 857	1.00%
Kanada		**63 197**	**0.60%**
47 000	Bombardier, Inc. "B"	63 197	0.60%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities)

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities investiert in Unternehmen mit Sitz oder dem überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in anerkannten Ländern und die einen erhöhten Grad an geschlechtlicher Vielfalt und Parität („Gender Equality") sowie Nachhaltigkeit aufweisen. Ein erhöhter Grad an Gender Equality bedeutet, dass ein Unternehmen durch die bewusste Anerkennung und Förderung der geschlechtlichen Parität bei der Gewinnung, Pflege und Bindung weiblicher Talente auf allen Ebenen der Organisation des Unternehmens inklusive auf Ausschuss- und Verwaltungsratsebene auszeichnet. Unter Nachhaltigkeit wird das Streben nach wirtschaftlichem Erfolg unter gleichzeitiger Berücksichtigung ökologischer und sozialer Zielsetzungen verstanden. Der Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities strebt danach, den MCSI World ND Index zu übertreffen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die internationalen Aktienmärkte entwickelten sich seit der Lancierung des Subfonds im September 2015 sehr volatil. Die Sorgen um deflationäre Tendenzen, immer wieder aufkommende Rezessionsängste und das Brexit-Votum lasteten auf den Märkten. Stützend wirkte sich dagegen die weiterhin sehr expansive Geldpolitik der Notenbanken aus. Während die US-Fed die Zinsen zwar leicht anhob, reduzierten die meisten übrigen wichtigen Zentralbanken ihre Leitzinsen oder weiteten ihre Bilanzen weiter aus.

Der Subfonds entwickelte sich in der Berichtsperiode besser als die Benchmark. Vor allem die Titelauswahl im Gesundheitssektor trug zu dieser Entwicklung bei. Boston Scientific konnte die Benchmark aufgrund guter Geschäftsentwicklung deutlich outperformen. Positive Beiträge lieferten auch Thermo Fisher, Johnson & Johnson und Aetna. Die Position in Johnson & Johnson wurde aufgrund der guten Performance reduziert. Einen deutlich positiven Beitrag lieferte auch die Titelauswahl im Grundstoffsektor. DSM setzte seine Erholung aufgrund eines verbesserten Ausblicks fort. Der defensive Charakter von IFF verhalf dem Titel ebenfalls zu einer deutlichen Outperformance. Einen negativen Performancebeitrag lieferte die Titelauswahl im Finanzsektor. Hier lasteten Nordea und American Express auf der relativen Performance. Die Titel VF Corp und Fraport wurden in der Berichtsperiode aufgrund eines sich verschlechternden Gender-Scores veräußert. Verkauft wurden auch Gea und einige Titel aus dem Versorgerbereich.

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2016

	EUR
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 10 235 114)	10 628 638
Bankguthaben	365 187
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	39
Gründungskosten	8 665
Dividenden- und Zinsforderungen	13 805
Total Aktiva	11 016 334
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	54 674
Geschuldete Verwaltungsgebühren	16
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	276
Sonstige Verbindlichkeiten	10 721
Total Passiva	65 687
Nettovermögen	10 950 647

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 18. September 2015 (Lancierung) bis zum 30. Juni 2016	EUR
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	194 254
Ertragsausgleich	2 233
Total Ertrag	196 487
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	36
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	1 060
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	431
Sonstige Aufwendungen*	7 947
Total Aufwand	9 474
Nettogewinn/Nettoverlust	187 013
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	57 117
- Fremdwährungen	31 307
Ertragsausgleich	1 472
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	276 909
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	393 524
- Fremdwährungen	119
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	670 552

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2016 EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	0
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	670 552
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	10 280 095
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	10 950 647

*Siehe Seite 26.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities)

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2016
	in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien	
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR)	10.00*
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	11.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	11.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	102 261.00
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	417.78**
	EUR
Nettovermögen	10 950 647
	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie	
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR)	101.15*
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	105.16
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	105.80
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	106.62
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	106.69**
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-EUR)	-

* Die Aktienklasse wurde am 19. Mai 2016 aufgelegt.
**Die Aktienklasse wurde am 19. Januar 2016 aufgelegt.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
TOTAL		10 628 638	97.06%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		10 628 638	97.06%
Aktien		10 628 638	97.06%
Vereinigte Staaten		6 277 058	57.32%
1 940	Aetna, Inc.	213 270	1.95%
140	Alphabet, Inc. "A"	88 658	0.81%
4 900	American Express Co.	267 991	2.45%
13 300	Boston Scientific Corp.	279 780	2.55%
1 100	Cerner Corp.	58 022	0.53%
11 300	Cisco Systems, Inc.	291 820	2.66%
3 865	Cognizant Technology Solutions Corp. "A"	199 138	1.82%
2 600	Danaher Corp.	236 374	2.16%
5 200	Discover Financial Services	250 838	2.29%
3 030	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	248 248	2.27%
1 100	First Republic Bank	69 300	0.63%
3 900	Foot Locker, Inc.	192 587	1.76%
2 600	Franklin Resources, Inc.	78 097	0.71%
2 860	Gilead Sciences, Inc.	214 754	1.96%
3 095	Hartford Financial Services Group, Inc.	123 639	1.13%
10 200	HP, Inc.	115 226	1.05%
1 800	International Flavors & Fragrances, Inc.	204 263	1.87%
1 680	Johnson & Johnson	183 432	1.67%
3 100	ManpowerGroup, Inc.	179 535	1.64%
1 545	Masco Corp.	43 028	0.39%
2 100	MasterCard, Inc. "A"	166 458	1.52%
4 400	Microsoft Corp.	202 663	1.85%
2 520	Occidental Petroleum Corp.	171 395	1.56%
2 700	ONEOK, Inc.	115 320	1.05%
2 940	PepsiCo, Inc.	280 358	2.56%
2 470	PNC Financial Services Group, Inc.	180 956	1.65%
1 900	Praxair, Inc.	192 215	1.76%
3 430	Procter & Gamble Co.	261 414	2.39%
1 096	Stanley Black & Decker, Inc.	109 723	1.00%
1 000	Tesoro Corp.	67 438	0.62%
1 520	Thermo Fisher Scientific, Inc.	202 165	1.85%
2 800	TJX Cos, Inc.	194 648	1.78%
845	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance, Inc.	185 315	1.69%
4 285	Verizon Communications, Inc.	215 378	1.97%
2 900	Visa, Inc. "A"	193 612	1.77%
Deutschland		1 044 791	9.54%
1 580	Allianz S.E.	201 924	1.85%
2 200	BASF S.E.	151 008	1.38%
10 800	Infineon Technologies AG	140 130	1.28%
4 000	ProSiebenSat.1 Media S.E.	156 860	1.43%
3 330	SAP S.E.	223 643	2.04%
1 865	Siemens AG	171 226	1.56%
Schweden		879 767	8.03%
4 750	Atlas Copco AB "A"	109 657	1.00%
24 240	Nordea Bank AB	182 584	1.67%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
13 196	Securitas AB "B"	181 270	1.66%
7 070	Svenska Cellulosa AB SCA "B"	202 048	1.84%
10 940	Swedbank AB "A"	204 208	1.86%
Vereinigtes Königreich		475 070	4.34%
7 080	Unilever NV	296 723	2.71%
9 550	WPP Plc.	178 347	1.63%
Japan		392 128	3.58%
2 300	Bridgestone Corp.	65 969	0.60%
6 300	Honda Motor Co. Ltd.	142 199	1.30%
4 800	Itochu Techno-Solutions Corp.	92 486	0.84%
70 300	Mizuho Financial Group, Inc.	91 474	0.84%
Schweiz		337 823	3.09%
1 730	Nestle S.A.	120 125	1.10%
920	Roche Holding AG	217 698	1.99%
Norwegen		235 206	2.15%
5 816	Statoil ASA	90 152	0.82%
9 800	Telenor ASA	145 054	1.33%
Niederlande		210 040	1.92%
4 040	Koninklijke DSM NV	210 040	1.92%
Israel		196 341	1.79%
43 300	Bank Hapoalim BM	196 341	1.79%
Dänemark		173 279	1.58%
3 600	Novo Nordisk A/S "B"	173 279	1.58%
Frankreich		169 635	1.55%
8 650	CNP Assurances	115 175	1.05%
1 176	Legrand S.A.	54 460	0.50%
Italien		96 863	0.88%
6 671	Eni SpA	96 863	0.88%
Irland		81 615	0.75%
1 000	Perrigo Co. Plc.	81 615	0.75%
Australien		59 022	0.54%
10 700	Coca-Cola Amatil Ltd.	59 022	0.54%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Small Cap Equities
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - RobecoSAM Global Small Cap Equities)

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Small Cap Equities Fund investiert in kleinere und mittelgroße Unternehmen (Small Caps und Mid Caps) aus allen Sektoren, deren Geschäftsaktivitäten direkt darauf ausgerichtet sind, den Problemen zu begegnen, die sich aus langfristigen Megatrends wie dem demografischen Wandel, der Ressourcenknappheit, der Umweltverschmutzung und dem Klimawandel ergeben. Die Strategie bietet ein fokussiertes Portfolio von Aktien mit hohem Überzeugungsgrad, die nach der Bottom-up-Methode ausgewählt wurden, und strebt danach, den MSCI World Small Cap Index zu übertreffen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Aufgrund der zunehmenden Unsicherheit betreffend der Stärke des globalen Wirtschaftswachstum, tendierte der global Aktienmarkt im abgelaufenen Berichtsjahr leicht negativ. Die Notenbanken setzten ihre ultra-expansive Geldpolitik fort, womit Aktien im Vergleich zu anderen Asset-Klassen attraktiv blieben. Der Wachstumstreiber hingegen fehlte. In den USA verläuft der Aufschwung moderat, in China lässt die Dynamik der letzten Jahre nach und in Europa sorgte jüngst der geplante Ausstieg Großbritanniens aus der EU für Unsicherheit.

Der Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Small Cap Equities Funds blieb hinter dem MSCI World Small Cap Index zurück. Erklärt ist dies einerseits durch die Aktienselektion im IT Sektor, andererseits durch das Übergewicht in den Europäischen Finanzwerten. Die Solartitel Canadian Solar und SunPower (als IT Werte klassifiziert) litten unter einen weiterhin hohen Kostendruck sowie schwankender Nachfrage. Dialog Semiconductor dagegen verlor im Zuge von Befürchtungen, dass die Bestellungen seitens Hauptkunde Apple nachlassen. Auf der positiven Seite finden sich insbesondere Gesundheitstitel wie Boston Scientific, BioMerieux oder DiaSorin. Dem liegen einerseits firmenspezifische Wachstumstrends zugrunde, anderseits stand der Sektor aufgrund seiner Konjunkturrobustheit generell in der Gunst der Investoren. Das Portfolio ist wegen der deutliche attraktiveren Bewertung in Europa leicht übergewichtet. Dies zahlte sich nicht aus, haben in Phasen der Unsicherheit doch speziell Nebenwerte in den USA gut abgeschnitten. Dennoch wird der Subfonds weiter in kleinere Unternehmen investieren, die sich sowohl durch ein überdurchschnittliches Sustainability Profil auszeichnen, als auch eine fundamental begründete Investmentopportunität darstellen.

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Small Cap Equities
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - RobecoSAM Global Small Cap Equities)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2016

	EUR
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 7 909 114)	8 351 451
Bankguthaben	102 547
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	8 429
Dividenden- und Zinsforderungen	25 321
Total Aktiva	8 487 748
Passiva	
Bankschulden	30
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	22
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	13 297
Geschuldete Verwaltungsgebühren	8 077
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	1 017
Sonstige Verbindlichkeiten	2 825
Total Passiva	25 268
Nettovermögen	8 462 480

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Small Cap Equities
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - RobecoSAM Global Small Cap Equities)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

	EUR
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	127 138
Erträge aus Wertpapierleihe	1 167
Ertragsausgleich	13 737
Total Ertrag	142 042
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	115 266
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	4 449
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	143
Sonstige Aufwendungen*	41 618
Total Aufwand	161 476
Nettogewinn/Nettoverlust	-19 434
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	-469 814
- Fremdwährungen	539 632
Ertragsausgleich	-40 803
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	9 581
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	-1 073 592
- Fremdwährungen	-491
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-1 064 502

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2015 EUR	30. Juni 2016 EUR
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	25 938 734	12 417 982
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	625 921	-1 064 502
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-14 075 934	-2 890 984
Dividendenausschüttung	-454	-16
Auflösung Swing Pricing aus dem letzten Geschäftsjahr	-70 285	0
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	12 417 982	8 462 480

*Siehe Seite 26.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Small Cap Equities
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - RobecoSAM Global Small Cap Equities)

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2014	30. Juni 2015	30. Juni 2016
	in Stück	in Stück	in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	761.00	11.00	104.93
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	17 199.10	13 714.07	11 296.82
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	91 789.03	27 967.53	24 937.80
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	26 779.06	17 493.58	9 319.04
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	86.00	86.00	86.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	81 519.63	15 340.63	1 547.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	94.00	67.00	252.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	695.81	810.55	833.72
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR)	2.00	2.00	2.00
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	21 234.48	19 304.42	20 388.27
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen	25 938 734	12 417 982	8 462 480
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	79.16	80.90	85.72
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	122.80	123.75	117.71
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	102.33	120.25	110.04
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	138.48	132.42	120.83
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	131.36	133.63	128.17
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	109.48	129.89	119.85
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	148.11	142.99	131.55
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	101.92	118.86	107.96
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR)	109.46	129.74	119.67
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	141.63	167.62	154.47
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-GBP)	2.03	1.36	1.01

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Small Cap Equities
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - RobecoSAM Global Small Cap Equities)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
TOTAL		**8 351 451**	**98.69%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		**8 351 451**	**98.69%**
Aktien		**8 351 451**	**98.69%**
Vereinigte Staaten		**5 157 221**	**60.94%**
2 500	Allstate Corp.	157 410	1.86%
2 500	American Water Works Co., Inc.	190 175	2.25%
1 900	AO Smith Corp.	150 690	1.78%
2 000	Arrow Electronics, Inc.	111 436	1.32%
6 500	Boston Scientific Corp.	136 734	1.62%
2 600	Cadence Design Systems, Inc.	56 870	0.67%
800	Cooper Cos, Inc.	123 548	1.46%
5 220	Dean Foods Co.	84 999	1.00%
2 720	Discover Financial Services	131 207	1.55%
2 760	Fifth Third Bancorp	43 700	0.52%
2 900	First Republic Bank	182 701	2.16%
2 400	First Solar, Inc.	104 732	1.24%
2 000	Foot Locker, Inc.	98 762	1.17%
4 000	Hartford Financial Services Group, Inc.	159 791	1.89%
1 750	Hexcel Corp.	65 593	0.77%
14 000	Huntington Bancshares, Inc.	112 660	1.33%
700	Ingredion, Inc.	81 540	0.96%
1 130	Innophos Holdings, Inc.	42 934	0.51%
6 750	Interpublic Group of Cos, Inc.	140 353	1.66%
2 500	IPG Photonics Corp.	180 026	2.13%
2 900	Juniper Networks, Inc.	58 707	0.69%
8 991	KeyCorp	89 429	1.06%
800	Laboratory Corp. of America Holdings	93 808	1.11%
1 950	ManpowerGroup, Inc.	112 933	1.33%
1 950	Masco Corp.	54 308	0.64%
5 500	MasTec, Inc.	110 500	1.31%
13 500	ON Semiconductor Corp.	107 179	1.27%
2 500	ONEOK, Inc.	106 778	1.26%
4 300	Owens Corning	199 411	2.36%
800	Packaging Corp. of America	48 197	0.57%
2 200	PAREXEL International Corp.	124 521	1.47%
4 000	PerkinElmer, Inc.	188 740	2.23%
2 000	PTC, Inc.	67 654	0.80%
2 150	PVH Corp.	182 362	2.15%
1 550	Raymond James Financial, Inc.	68 784	0.81%
4 200	Tenneco, Inc.	176 212	2.08%
2 900	Tetra Tech, Inc.	80 256	0.95%
2 400	TreeHouse Foods, Inc.	221 756	2.62%
4 000	Urban Outfitters, Inc.	99 014	1.17%
2 500	Vantiv, Inc. "A"	127 369	1.50%
1 660	Varian Medical Systems, Inc.	122 870	1.45%
900	Waters Corp.	113 943	1.35%
1 100	Xilinx, Inc.	45 675	0.54%
5 000	Xylem, Inc.	200 954	2.37%
Vereinigtes Königreich		**639 076**	**7.55%**
3 862	Croda International Plc.	145 873	1.72%
3 100	Dialog Semiconductor Plc.	83 111	0.98%
10 259	Hammerson Plc.	66 414	0.78%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
20 000	J Sainsbury Plc.	55 905	0.66%
6 100	Pennon Group Plc.	69 401	0.82%
2 500	Spectris Plc.	54 900	0.65%
11 000	Subsea 7 S.A.	96 199	1.14%
3 700	Victrex Plc.	67 273	0.80%
Japan		**548 452**	**6.48%**
3 500	Chubu Electric Power Co., Inc.	44 482	0.52%
3 900	Kinden Corp.	37 777	0.45%
6 500	Mazda Motor Corp.	77 506	0.91%
20 000	Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co. Ltd.	68 438	0.81%
4 500	Nikon Corp.	54 724	0.65%
12 000	Sekisui Chemical Co. Ltd.	132 032	1.56%
11 500	Yaskawa Electric Corp.	133 493	1.58%
Schweiz		**287 287**	**3.39%**
370	Partners Group Holding AG	142 474	1.68%
700	Swiss Life Holding AG	144 813	1.71%
Italien		**270 544**	**3.20%**
1 400	DiaSorin SpA	77 000	0.91%
30 000	Hera SpA	73 740	0.87%
6 100	Prysmian SpA	119 804	1.42%
Frankreich		**210 434**	**2.49%**
830	BioMerieux	101 384	1.20%
8 190	CNP Assurances	109 050	1.29%
Spanien		**169 500**	**2.00%**
25 000	EDP Renovaveis S.A.	169 500	2.00%
Israel		**145 289**	**1.72%**
14 000	Mizrahi Tefahot Bank Ltd.	145 289	1.72%
Norwegen		**138 931**	**1.64%**
13 000	DNB ASA	138 931	1.64%
Niederlande		**129 975**	**1.54%**
2 500	Koninklijke DSM NV	129 975	1.54%
Schweden		**128 730**	**1.52%**
3 000	Electrolux AB "B"	72 827	0.86%
3 000	Skanska AB "B"	55 903	0.66%
Kanada		**119 695**	**1.41%**
4 000	Canadian Solar, Inc.	54 440	0.64%
17 500	DIRTT Environmental Solutions	65 255	0.77%
Korea		**118 158**	**1.40%**
1 400	Samsung SDI Co. Ltd.	118 158	1.40%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
Deutschland		**110 914**	**1.31%**
4 400	CENTROTEC Sustainable AG	57 948	0.68%
4 412	Senvion S.A.	52 966	0.63%
Österreich		**78 925**	**0.93%**
7 000	Raiffeisen Bank International AG	78 925	0.93%
Finnland		**61 400**	**0.73%**
2 500	Amer Sports OYJ	61 400	0.73%
Hongkong		**36 920**	**0.44%**
37 000	China Everbright International Ltd.	36 920	0.44%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - RobecoSAM Smart Energy Fund)

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund investiert weltweit in Unternehmen, die Technologien, Produkte und Dienstleistungen im Bereich zukunftsgerichteter Energien anbieten, wie erneuerbare Energien, dezentrale Energieversorgung und Energieeffizienz. Ziel des Subfonds ist es, auf lange Sicht eine möglichst hohe Rendite zu erwirtschaften. Er dient einerseits langfristig orientierten Aktienanlegern, die vom nachhaltigen Potenzial des Energiesektors überzeugt sind und andererseits als Beimischung zu einem weltweit diversifizierten Portfolio.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Aktienmärkte waren im Berichtszeitraum gut gehalten (USA) bis leicht schwächer (Europa, Asien). Unterstützung kam von den Zentralbanken über eine expansive Geldpolitik. Die allgemeine Wirtschaftsentwicklung war weiterhin sehr moderat. Gegen Ende des Berichtszeitraums belastete die Entscheidung Großbritanniens, aus der EU austreten zu wollen, wodurch Sorgen einer weiteren politischer Fragmentierung inmitten zunehmend protektionistischen Tendenzen genährt wurden.

Den stärksten positiven Performancebeitrag erbrachten die eher defensiven Erdgasversorgungswerte wie UGI, Piedmont Natural Gas, Avangrid und Northwest Natural Gas. Ebenfalls weiter zulegen konnten die Firmen aus dem Segment Halbleiter-Powermanagement wie Monolithic Power, Fairchild Semiconductor und Power Integrations, sowie die Windturbinenhersteller Vestas und Gamesa. Der Roboterhersteller Kuka AG profitierte von einem Übernahmeangebot. Sehr schwach war der Solarsektor, den Befürchtungen über Preisdruck belastete. Enphase, SunPower und Canadian Solar waren alle schwächer, wohingegen SMA Solar Technology von ihrer Turnaround-Situation profitieren konnten. Das Exposure zu Solarfirmen wurde im Berichtszeitraum verringert. Weiter verstärkt wurde hingegen das Engagement in den Halbleiter-Powermanagementsektor sowie in Ausrüsterfirmen für den Ausbau (smarter) elektrischer Netze.

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - RobecoSAM Smart Energy Fund)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2016

	EUR
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 228 256 585)	225 810 483
Bankguthaben	7 580 411
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	864 240
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	347 737
Dividenden- und Zinsforderungen	692 180
Total Aktiva	235 295 051
Passiva	
Bankschulden	5 940
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	539 717
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	3 353 547
Geschuldete Verwaltungsgebühren	201 241
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	17 913
Sonstige Verbindlichkeiten	69 373
Total Passiva	4 187 731
Nettovermögen	231 107 320

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - RobecoSAM Smart Energy Fund)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

	EUR
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	3 264 947
Erträge aus Wertpapierleihe	764 256
Ertragsausgleich	285 870
Total Ertrag	4 315 073
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	2 462 827
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	71 159
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	12 655
Sonstige Aufwendungen*	912 074
Total Aufwand	3 458 715
Nettogewinn/Nettoverlust	856 358
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	-16 548 946
- Devisentermingeschäften	-2 325
- Fremdwährungen	6 193 638
Ertragsausgleich	-640 671
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	-10 141 946
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	-9 869 076
- Fremdwährungen	-5 718
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-20 016 740

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2015 EUR	30. Juni 2016 EUR
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	204 134 718	229 556 856
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	21 953 916	-20 016 740
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	2 763 587	21 573 941
Dividendenausschüttung	-7 618	-6 737
Auflösung Swing Pricing aus dem letzten Geschäftsjahr	712 253	0
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	229 556 856	231 107 320

*Siehe Seite 26.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - RobecoSAM Smart Energy Fund)

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2014	30. Juni 2015	30. Juni 2016
	in Stück	in Stück	in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	–	1 840.00	36 116.00
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	41 426.99	26 764.01	24 047.52
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP)	100.00	100.00	100.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	621 615.12	604 906.27	517 128.70
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	5 268 752.49	4 318 969.41	3 764 458.53
Kumulierende Aktien (Aktien B-SGD)	4 550.22	4 550.22	4 550.22
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	855 076.84	731 056.18	763 070.59
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	51 911.00	522 861.00	566 517.98
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	2 360 930.62	3 230 422.00	4 411 981.36
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	314 522.45	276 410.02	261 494.12
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	109 932.66	22 476.00	49 456.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	11.00	11.00	11.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	20 432.11	24 781.10	15 682.36
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	2 171 420.93	2 031 019.80	2 632 980.12
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen	204 134 718	229 556 856	231 107 320
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	–	11.04	10.01
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	12.09	11.72	12.36
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP)	9.89	9.66	10.27
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	21.94	20.88	19.85
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	18.50	20.53	18.77
Kumulierende Aktien (Aktien B-SGD)	23.34	22.76	20.75
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	25.07	22.64	20.65
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	23.48	22.59	21.66
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	19.36	21.71	20.03
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	15.50	15.38	16.64
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	26.31	24.01	22.08
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	129.42	146.54	136.61
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	17.56	19.37	17.59
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	10.98	12.27	11.31
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)	–	0.00	0.09
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-GBP)	2.22	0.15	0.19
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-GBP)	0.56	0.12	0.15

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - RobecoSAM Smart Energy Fund)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
TOTAL		225 810 483	97.71%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		225 810 456	97.71%
Aktien		225 810 456	97.71%
Vereinigte Staaten		117 518 272	50.85%
11 000	ANSYS, Inc.	898 556	0.39%
192 000	Avangrid, Inc.	7 960 327	3.44%
123 000	Eaton Corp. Plc.	6 613 073	2.86%
1 435 000	Enphase Energy, Inc.	2 570 459	1.11%
77 000	First Solar, Inc.	3 360 153	1.45%
313 000	FuelCell Energy, Inc.	1 752 429	0.76%
98 500	Hexcel Corp.	3 691 923	1.60%
181 297	Ideal Power, Inc.	804 532	0.35%
66 000	Itron, Inc.	2 560 513	1.11%
178 000	IXYS Corp.	1 642 289	0.71%
198 000	Microchip Technology, Inc.	9 046 749	3.91%
110 000	Monolithic Power Systems, Inc.	6 764 664	2.93%
197 000	New Jersey Resources Corp.	6 835 910	2.96%
82 700	Northwest Natural Gas Co.	4 825 255	2.09%
973 000	ON Semiconductor Corp.	7 724 798	3.34%
148 000	Pattern Energy Group, Inc.	3 060 049	1.32%
147 536	Power Integrations, Inc.	6 649 382	2.88%
27 800	Praxair, Inc.	2 812 407	1.22%
87 000	PTC, Inc.	2 942 942	1.27%
55 000	Rockwell Automation, Inc.	5 684 417	2.46%
449 000	Silver Spring Networks, Inc.	4 910 530	2.12%
21 000	South Jersey Industries, Inc.	597 705	0.26%
363 000	SunPower Corp.	5 061 320	2.19%
280 000	Sunrun, Inc.	1 494 578	0.65%
143 000	UGI Corp.	5 824 523	2.52%
37 300	WGL Holdings, Inc.	2 376 766	1.03%
218 000	Xilinx, Inc.	9 052 023	3.92%
Kanada		17 069 100	7.39%
493 000	Algonquin Power & Utilities Corp.	4 062 802	1.76%
545 000	Ballard Power Systems, Inc.	608 162	0.26%
414 000	Canadian Solar, Inc.	5 634 532	2.44%
174 000	Innergex Renewable Energy, Inc.	1 747 489	0.76%
326 000	Northland Power, Inc.	5 016 115	2.17%
Frankreich		14 949 325	6.47%
79 000	Alstom S.A.	1 649 125	0.71%
152 000	Legrand S.A.	7 039 120	3.05%
118 000	Schneider Electric S.E.	6 261 080	2.71%
Deutschland		14 013 929	6.06%
39 545	CHORUS Clean Energy AG	361 837	0.16%
542 000	Infineon Technologies AG	7 032 450	3.04%
278 000	Senvion S.A.	3 337 390	1.44%
10 000	SMA Solar Technology AG	442 000	0.19%
36 200	Wacker Chemie AG	2 840 252	1.23%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
Japan		13 437 862	5.81%
1 100 000	GS Yuasa Corp.	3 764 073	1.63%
2 600	Keyence Corp.	1 577 260	0.68%
232 000	NGK Insulators Ltd.	4 166 837	1.80%
58 000	Nidec Corp.	3 929 692	1.70%
Spanien		13 294 187	5.75%
5 000	Atlantica Yield Plc.	83 622	0.03%
572 000	EDP Renovaveis S.A.	3 878 160	1.68%
137 000	Enagas S.A.	3 740 785	1.62%
316 000	Gamesa Corp. Tecnologica S.A.	5 591 620	2.42%
Vereinigtes Königreich		11 529 525	4.99%
220 000	Dialog Semiconductor Plc.	5 898 200	2.55%
427 000	National Grid Plc.	5 631 325	2.44%
Österreich		6 727 243	2.91%
198 000	ams AG	4 930 393	2.13%
165 000	Zumtobel Group AG	1 796 850	0.78%
Korea		6 540 866	2.83%
77 500	Samsung SDI Co. Ltd.	6 540 866	2.83%
Australien		5 790 450	2.51%
935 000	APA Group	5 790 450	2.51%
Italien		2 788 880	1.21%
142 000	Prysmian SpA	2 788 880	1.21%
Portugal		1 823 760	0.79%
720 000	REN - Redes Energeticas Nacionais SGPS S.A.	1 823 760	0.79%
Norwegen		205 414	0.09%
56 000	Nordic Semiconductor ASA	205 414	0.09%
Dänemark		121 643	0.05%
2 000	Vestas Wind Systems A/S	121 643	0.05%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE		27	0.00%
Aktien		27	0.00%
Vereinigte Staaten		27	0.00%
2 401 048	Fallbrook Technologies, Inc.	22	0.00%
800 000	ISE Ltd.	5	0.00%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - RobecoSAM Smart Materials Fund)

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund investiert weltweit in Unternehmen, die Technologien, Produkte oder Dienstleistungen mit Bezug zum Abbau und effizienten Umgang von Rohstoffen, der Rückführung von verbrauchten Ressourcen sowie innovativen, alternativen Materialien anbieten. Ziel des Subfonds ist es, auf lange Sicht eine möglichst hohe Rendite zu erwirtschaften. Er dient einerseits langfristig orientierten Aktienanlegern, die vom nachhaltigen Potenzial der Materialströme überzeugt sind und andererseits als Beimischung zu einem weltweit diversifizierten Portfolio.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Aktienmärkte waren im Berichtszeitraum gut gehalten (USA) bis leicht schwächer (Europa, Asien). Unterstützung kam von den Zentralbanken über eine expansive Geldpolitik. Die allgemeine Wirtschaftsentwicklung war weiterhin sehr moderat. Gegen Ende des Berichtzeitraums belastete die Entscheidung des Vereinigten Königreichs, aus der EU austreten zu wollen, wodurch Sorgen einer weiteren politischer Fragmentierung inmitten zunehmend protektionistischen Tendenzen genährt wurden.

Die Strategie entwickelte sich insgesamt leicht schwächer als der Gesamtmarkt, aber deutlich besser als der Materialssektor. Die stärkste Gewichtung in Transformative Materialien sorgte auch für die größten Beiträge. Besonders Lithiumproduzent Albemarle sowie Batterierecycler Aqua Metals trugen stark positiv bei. Aus dem Bereich leichte Werkstoffe sorgte die Übernahme von Cytec Stärke. Der Bereich war insgesamt mit rund 40% gewichtet. Automatisierung und Roboter war etwas schwächer, wobei Softwarefirmen wie Dassault Systemes durch etwas schwächere Performance von PTC ausgeglichen wurde. Wir sehen hier allerdings große Chancen im nächsten Jahr. Erhöht wurden Transformative Materialien um ca. 10%, wobei dies besonders Energiespeichermaterialien betrifft. Desweiteren wurde Automatisierung und Roboter um insgesamt rund 2.5% erhöht.

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - RobecoSAM Smart Materials Fund)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2016

	EUR
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 218 260 964)	232 016 928
Bankguthaben	10 633 500
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	463 279
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	901 498
Dividenden- und Zinsforderungen	186 086
Total Aktiva	244 201 291
Passiva	
Bankschulden	354
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	229 603
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	2 800 572
Geschuldete Verwaltungsgebühren	182 037
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	26 469
Sonstige Verbindlichkeiten	76 916
Total Passiva	3 315 951
Nettovermögen	240 885 340

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - RobecoSAM Smart Materials Fund)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

	EUR
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	3 689 735
Erträge aus Wertpapierleihe	202 595
Ertragsausgleich	168 388
Total Ertrag	4 060 718
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	2 189 783
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	104 082
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	23 862
Sonstige Aufwendungen*	998 578
Total Aufwand	3 316 305
Nettogewinn/Nettoverlust	744 413
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	4 690 976
- Devisentermingeschäften	-6 245
- Fremdwährungen	2 988 993
Ertragsausgleich	36 440
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	8 454 577
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	-21 110 354
- Fremdwährungen	-35 500
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-12 691 277

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2015 EUR	30. Juni 2016 EUR
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	149 511 673	238 243 770
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	38 079 568	-12 691 277
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	51 316 162	16 034 833
Dividendenausschüttung	-83 990	-701 986
Auflösung Swing Pricing aus dem letzten Geschäftsjahr	-579 643	0
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	238 243 770	240 885 340

*Siehe Seite 26.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - RobecoSAM Smart Materials Fund)

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2014	30. Juni 2015	30. Juni 2016
	in Stück	in Stück	in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	–	610.00	175.00
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	3 501.41	440.84	461.14
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR)	–	–	11.00*
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP)	17 048.62	289 574.74	328 635.05
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	12 151.00	12 635.66	8 503.74
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	256 719.76	285 565.47	303 223.86
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	5 286.00	4 048.30	4 481.26
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	122 041.81	152 163.87	125 076.55
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	–	–	47 668.80**
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	1 362.82	2 741.58	1 874.58
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	627 154.53	693 043.50	744 254.48
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen	149 511 673	238 243 770	240 885 340
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	–	113.52	105.91
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	124.28	125.65	136.83
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR)	–	–	98.30*
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP)	106.10	108.03	118.54
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	192.21	192.17	188.12
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	158.34	184.59	173.84
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	216.73	205.63	193.09
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	188.52	221.85	210.67
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	–	–	111.02**
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	121.32	140.37	131.21
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	127.76	150.07	142.40
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)	–	–	1.03
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-GBP)	2.02	2.46	1.76
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-EUR)	–	–	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-GBP)	0.51	2.10	1.51

*Die Aktienklasse wurde am 24. Juli 2015 aufgelegt.
**Die Aktienklasse wurde am 3. Juli 2015 aufgelegt.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - RobecoSAM Smart Materials Fund)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
TOTAL		**232 016 928**	**96.32%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		**232 016 928**	**96.32%**
Aktien		**232 016 928**	**96.32%**
Vereinigte Staaten		**119 961 760**	**49.80%**
32 000	3M Co.	5 044 190	2.09%
54 500	Air Products & Chemicals, Inc.	6 968 076	2.89%
160 000	Albemarle Corp.	11 422 302	4.74%
640 000	Alcoa, Inc.	5 340 297	2.22%
119 000	Allegheny Technologies, Inc.	1 365 724	0.57%
30 000	ANSYS, Inc.	2 450 607	1.02%
300 000	Aqua Metals, Inc.	3 177 012	1.32%
490 000	Corning, Inc.	9 032 995	3.75%
70 000	EI du Pont de Nemours & Co.	4 082 994	1.70%
185 000	FMC Corp.	7 711 737	3.20%
300 000	Hexcel Corp.	11 244 437	4.67%
185 000	IPG Photonics Corp.	13 321 939	5.53%
24 000	Kaiser Aluminum Corp.	1 953 140	0.81%
125 000	Materion Corp.	2 785 905	1.16%
10 200	Mettler-Toledo International, Inc.	3 350 453	1.39%
46 600	MTS Systems Corp.	1 838 917	0.76%
70 000	Praxair, Inc.	7 081 601	2.94%
315 000	PTC, Inc.	10 655 481	4.42%
81 800	Republic Services, Inc.	3 777 992	1.57%
25 000	Rockwell Automation, Inc.	2 583 826	1.07%
80 000	Waste Management, Inc.	4 772 135	1.98%
Japan		**32 478 554**	**13.48%**
264 500	Asahi Holdings, Inc.	3 432 374	1.43%
610 000	Asahi Kasei Corp.	3 789 342	1.57%
34 000	FANUC Corp.	4 932 690	2.05%
110 000	Nabtesco Corp.	2 343 376	0.97%
1 600 000	Teijin Ltd.	4 730 974	1.96%
900 000	Toray Industries, Inc.	6 865 352	2.85%
550 000	Yaskawa Electric Corp.	6 384 446	2.65%
Vereinigtes Königreich		**25 270 780**	**10.49%**
183 448	Croda International Plc.	6 929 094	2.87%
300 000	Luxfer Holdings Plc.—ADR	3 248 573	1.35%
1 800 000	Morgan Advanced Materials Plc.	5 027 127	2.09%
270 000	Oxford Instruments Plc.	2 309 966	0.96%
146 200	Spectris Plc.	3 210 572	1.33%
250 000	Victrex Plc.	4 545 448	1.89%
Korea		**17 229 555**	**7.15%**
235 000	Duk San Neolux Co. Ltd.	4 508 470	1.87%
23 000	LG Chem Ltd.	4 673 163	1.94%
41 000	Samsung SDI Co. Ltd.	3 460 329	1.44%
118 000	SFA Engineering Corp.	4 587 593	1.90%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
Deutschland		**8 202 492**	**3.41%**
42 800	BASF S.E.	2 937 792	1.22%
42 000	Linde AG	5 264 700	2.19%
Frankreich		**6 737 835**	**2.80%**
57 000	Cie de Saint-Gobain	1 958 235	0.81%
70 000	Dassault Systemes	4 779 600	1.99%
Niederlande		**6 492 532**	**2.70%**
65 000	Akzo Nobel NV	3 664 050	1.52%
670 000	Constellium NV "A"	2 828 482	1.18%
Kanada		**4 428 954**	**1.84%**
400 000	BioAmber, Inc.	1 072 956	0.45%
900 000	DIRTT Environmental Solutions	3 355 998	1.39%
Chile		**3 782 711**	**1.57%**
170 000	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A.—ADR	3 782 711	1.57%
Hongkong		**3 592 193**	**1.49%**
3 600 000	China Everbright International Ltd.	3 592 193	1.49%
Taiwan		**2 412 431**	**1.00%**
483 000	KD Holding Corp.	2 412 431	1.00%
China		**1 427 131**	**0.59%**
30 000 000	Tianhe Chemicals Group Ltd. 144A	1 427 131	0.59%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Global Equities
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - RobecoSAM Sustainable Global Equities)

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Global Equities ist ein Aktienfonds für weltweite Anlagen in Unternehmen, die bezüglich Nachhaltigkeit eine Vorreiterrolle einnehmen. Nachhaltigkeit bedeutet Anstreben von wirtschaftlichem Erfolg unter Berücksichtigung ökologischer und sozialer Zielsetzungen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die internationalen Aktienmärkte entwickelten sich in den vergangenen zwölf Monaten sehr volatil. Die Sorgen um deflationäre Tendenzen, immer wieder aufkommende Rezessionsängste und das Brexit-Votum lasteten auf den Märkten. Stützend wirkte sich dagegen die weiterhin sehr expansive Geldpolitik der Notenbanken aus. Während die US-Fed die Zinsen zwar leicht anhob, reduzierten die meisten übrigen wichtigen Zentralbanken ihre Leitzinsen oder weiteten ihre Bilanzen weiter aus.

In der Berichtsperiode entwickelte sich der Subfonds schlechter als die Benchmark. Dies ist vor allem auf den negativen Beitrag der Titelauswahl im zyklischen Konsum zurückzuführen. Die Position in Volkswagen wurde zwar unmittelbar nach Bekanntwerden des Abgasskandals veräußert, lastete jedoch trotzdem auf der relativen Performance. Negative Beiträge lieferten auch Fossil und GNC. Fossil litt unter der schwachen Nachfrage nach Uhren und musste wiederholt Gewinnwarnungen bekannt geben. Der Titel wurde vom Subfonds veräußert. GNC entwickelte sich ebenfalls unterdurchschnittlich. Eine sich intensivierende Konkurrenzsituation lastete auf dem Gewinnausblick der Unternehmung. Dieser Titel wurde ebenfalls veräußert. Negative Beiträge lieferten auch Footlocker und LBrands, diese beiden Titel werden aufgrund der relativ guten Gewinnaussichten jedoch weiterhin gehalten. Einen positiven Beitrag lieferte die Titelauswahl im Gesundheitssektor. Boston Scientific konnte den Sektor aufgrund guter Geschäftsentwicklung deutlich outperformen. Auch die Positionen in United Health, Fresenius und Johnson & Johnson lieferten positive Beiträge, letztere wurden aufgrund guter Performance veräußert. Einen positven Beitrag lieferte auch die Titelauswahl im Industriesektor. Hier konnte Xylem den Markt deutlich outperformen.

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Global Equities
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - RobecoSAM Sustainable Global Equities)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2016

	EUR
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 25 019 714)	26 092 500
Bankguthaben*	429 524
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	21 261
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	95 663
Dividenden- und Zinsforderungen	64 147
Total Aktiva	26 703 095
Passiva	
Bankschulden	222
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	1 177
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	236 384
Geschuldete Verwaltungsgebühren	20 393
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	1 625
Sonstige Verbindlichkeiten	7 965
Total Passiva	267 766
Nettovermögen	26 435 329

*Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Global Equities
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - RobecoSAM Sustainable Global Equities)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

	EUR
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	619 309
Bankzinsen	61
Erträge aus Wertpapierleihe	3 697
Sonstige Erträge	5 195
Ertragsausgleich	35 421
Total Ertrag	663 683
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	324 994
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	8 111
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	1 520
Sonstige Aufwendungen*	119 351
Total Aufwand	453 976
Nettogewinn/Nettoverlust	209 707
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	951 900
- Devisentermingeschäften	1 985
- Futures	-2
- Fremdwährungen	2 320 783
Ertragsausgleich	-848 731
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	2 635 642
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	-4 772 145
- Fremdwährungen	-3 668
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-2 140 171

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2015 EUR	30. Juni 2016 EUR
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	44 889 374	41 197 594
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	8 390 640	-2 140 171
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-12 144 273	-12 622 094
Auflösung Swing Pricing aus dem letzten Geschäftsjahr	61 853	0
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	41 197 594	26 435 329

*Siehe Seite 26.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2014	30. Juni 2015	30. Juni 2016
	in Stück	in Stück	in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	152 415.59	116 582.55	52 764.50
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	126 855.17	96 708.08	88 605.00
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	5 794.75	4 419.83	4 166.32
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen	44 889 374	41 197 594	26 435 329
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	154.03	184.28	174.28
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	162.79	196.60	187.47
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	131.58	158.54	150.98

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Global Equities
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - RobecoSAM Sustainable Global Equities)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
TOTAL		**26 092 500**	**98.70%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		**26 092 500**	**98.70%**
Aktien		**26 092 500**	**98.70%**
Vereinigte Staaten		**16 028 740**	**60.63%**
970	Alphabet, Inc. "A"	614 271	2.32%
12 400	American Express Co.	678 180	2.57%
7 900	Apple, Inc.	679 815	2.57%
22 300	Boston Scientific Corp.	469 104	1.77%
10 000	Cerner Corp.	527 477	2.00%
31 000	Cisco Systems, Inc.	800 567	3.03%
7 500	Coca-Cola Co.	306 022	1.16%
10 150	Cognizant Technology Solutions Corp. "A"	522 964	1.98%
4 916	Danaher Corp.	446 929	1.69%
4 800	Deere & Co.	350 144	1.32%
13 900	Discover Financial Services	670 508	2.54%
5 000	First Republic Bank	315 001	1.19%
10 700	Foot Locker, Inc.	528 379	2.00%
6 900	Franklin Resources, Inc.	207 258	0.78%
8 000	Gilead Sciences, Inc.	600 711	2.27%
6 000	Hartford Financial Services Group, Inc.	239 687	0.91%
4 300	Illinois Tool Works, Inc.	403 158	1.52%
8 400	L Brands, Inc.	507 577	1.92%
8 600	MasterCard, Inc. "A"	681 684	2.58%
3 498	Mead Johnson Nutrition Co.	285 741	1.08%
1 480	Mettler-Toledo International, Inc.	486 144	1.84%
11 520	Microsoft Corp.	530 608	2.01%
3 900	Occidental Petroleum Corp.	265 254	1.00%
6 350	ONEOK, Inc.	271 216	1.03%
7 150	PepsiCo, Inc.	681 823	2.58%
9 400	PNC Financial Services Group, Inc.	688 660	2.60%
2 800	Praxair, Inc.	283 264	1.07%
2 071	Rockwell Automation, Inc.	214 044	0.81%
4 500	Stanley Black & Decker, Inc.	450 507	1.70%
3 334	Thermo Fisher Scientific, Inc.	443 433	1.68%
3 700	UnitedHealth Group, Inc.	470 264	1.78%
2 956	VF Corp.	163 612	0.62%
4 800	Wells Fargo & Co.	204 495	0.77%
3 500	Whirlpool Corp.	524 992	1.99%
12 820	Xylem, Inc.	515 247	1.95%
Deutschland		**2 176 603**	**8.23%**
5 163	Allianz S.E.	659 831	2.50%
5 750	BASF S.E.	394 680	1.49%
6 800	Fresenius S.E. & Co. KGaA	447 576	1.69%
2 071	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	226 878	0.86%
34 500	Infineon Technologies AG	447 638	1.69%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
Vereinigtes Königreich		**1 832 367**	**6.93%**
85 000	BT Group Plc.	419 348	1.59%
7 840	Croda International Plc.	296 128	1.12%
3 900	Reckitt Benckiser Group Plc.	351 495	1.33%
11 661	SSE Plc.	218 051	0.82%
13 060	Unilever NV	547 345	2.07%
Frankreich		**1 382 382**	**5.23%**
18 939	CNP Assurances	252 173	0.95%
7 043	Publicis Groupe S.A.	426 313	1.61%
16 102	Suez	226 716	0.86%
11 000	TOTAL S.A.	477 180	1.81%
Japan		**1 314 043**	**4.97%**
27 900	Honda Motor Co. Ltd.	629 738	2.38%
37 300	Inpex Corp.	259 658	0.98%
700	Keyence Corp.	424 647	1.61%
Schweiz		**1 196 855**	**4.53%**
6 502	Nestle S.A.	451 475	1.71%
3 150	Roche Holding AG	745 380	2.82%
Schweden		**647 654**	**2.45%**
14 000	Atlas Copco AB "A"	323 200	1.22%
30 000	Svenska Handelsbanken AB "A"	324 454	1.23%
Israel		**415 111**	**1.57%**
40 000	Mizrahi Tefahot Bank Ltd.	415 111	1.57%
Niederlande		**384 726**	**1.46%**
7 400	Koninklijke DSM NV	384 726	1.46%
Norwegen		**374 044**	**1.41%**
35 000	DNB ASA	374 044	1.41%
Österreich		**339 975**	**1.29%**
30 153	Raiffeisen Bank International AG	339 975	1.29%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund)

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund investiert weltweit in Unternehmen, die Technologien, Produkte oder Dienstleistungen aus den Bereichen Ernährung, Gesundheit und physischer Aktivitäten sowie körperlichem und psychischem Wohlergehen anbieten. Ziel des Subfonds ist es auf lange Sicht eine möglichst hohe Rendite zu erwirtschaften. Er dient einerseits langfristig orientierten Aktienanlegern, die vom nachhaltigen Potential des Healthy Living Marktes überzeugt sind, und andererseits als Beimischung zu einem weltweit diversifizierten Portfolio.

Marktbeobachtung und Portfolio

Das Marktumfeld für Aktien war in den vergangenen zwölf Monaten recht schwierig. Insbesondere belasteten die Märkte: der Brexit, tiefere Wachstumsraten in China und Japan sowie gemischte Wirtschaftszahlen aus den USA und einigen europäischen Ländern. Unsere Anlagestrategie war daher eher defensiv ausgerichtet. Der Bereich Gesundheit war übergewichtet, während zyklische Konsumgüter untergewichtet waren.

In diesem eher schwierigen Marktumfeld hat der Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund auch eine leicht negative Performance aufgewiesen. Der Subfonds hat sich jedoch besser als globale Aktien gemessen am MSCI World Index entwickelt. Positive Beiträge kamen vor allem von nichtzyklischen Konsumgütern, während negative Beiträge von den zyklischen Konsumgütern verursacht wurden. Bei den positiven Beiträgen finden sich Firmen wie Marine Harvest, Keurig Green Mountain, General Mills, Kellogg und Boston Scientific. Marine Harvest ist der größte norwegische Produzent von gezüchtetem Lachs. Die Firma profitierte von dem Anstieg der Großhandelspreise für Lachs. Keurig Green Mountain, einer der größten Hersteller von Kapselkaffee in den USA, wurde akquiriert. General Mills and Kellogg standen in der Gunst der Anleger, da deren Nahrungsmittelgeschäft wenig zyklisch ist und die Firmen nach wie vor solide Zahlen lieferten. Bei den Gewinnern fanden sich ebenfalls Boston Scientific. Das Unternehmen stellt medizinische Produkte für neurovaskulare Behandlungen, Endoskopie, Onkologie, Urologie und Gynäkologie her.

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2016

	EUR
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 175 563 669)	205 584 664
Bankguthaben	8 431 831
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	410 650
Dividenden- und Zinsforderungen	219 229
Total Aktiva	214 646 374
Passiva	
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	428 109
Geschuldete Verwaltungsgebühren	158 867
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	23 170
Sonstige Verbindlichkeiten	64 604
Total Passiva	674 750
Nettovermögen	213 971 624

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

	EUR
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	3 118 883
Bankzinsen	33
Erträge aus Wertpapierleihe	39 669
Ertragsausgleich	481 399
Total Ertrag	3 639 984
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	2 326 183
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	110 313
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	38 763
Sonstige Aufwendungen*	1 076 949
Total Aufwand	3 552 208
Nettogewinn/Nettoverlust	87 776
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	5 482 729
- Devisentermingeschäften	-2 368
- Fremdwährungen	17 535 726
Ertragsausgleich	-6 301 625
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	16 802 238
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	-31 595 010
- Fremdwährungen	-17 880
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-14 810 652

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2015 EUR	30. Juni 2016 EUR
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	180 586 566	286 175 152
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	65 130 161	-14 810 652
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	40 140 395	-57 356 532
Dividendenausschüttung	0	-36 344
Auflösung Swing Pricing aus dem letzten Geschäftsjahr	318 030	0
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	286 175 152	213 971 624

*Siehe Seite 26.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund)

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2014	30. Juni 2015	30. Juni 2016
	in Stück	in Stück	in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	–	36 855.57	44 995.97
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP)	–	–	11.00*
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	182 608.61	257 083.39	232 735.77
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	7 438.58	33 333.64	49 318.96
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	105 016.01	149 558.07	118 595.23
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	36.00	11.00	32 777.86
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	11 478.24	12 293.33	9 316.42
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	1 024 025.82	1 145 097.93	720 168.85
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen	180 586 566	286 175 152	213 971 624
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	–	113.73	111.60
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP)	–	–	123.72*
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	143.47	184.52	182.41
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	196.75	205.92	202.97
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	152.13	197.50	196.87
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	214.02	280.59	282.63
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	167.46	213.77	209.75
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	132.24	171.35	170.68
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)	–	–	0.81
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-GBP)	–	–	-

*Die Aktienklasse wurde am 16. November 2015 aufgelegt.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
TOTAL		**205 584 664**	**96.08%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		**205 584 664**	**96.08%**
Aktien		**205 584 664**	**96.08%**
Vereinigte Staaten		**114 846 505**	**53.67%**
99 207	Agilent Technologies, Inc.	3 961 317	1.85%
29 556	Amgen, Inc.	4 047 840	1.89%
258 246	Boston Scientific Corp.	5 432 479	2.54%
42 594	Cerner Corp.	2 246 735	1.05%
41 866	Columbia Sportswear Co.	2 168 388	1.01%
150 384	ConAgra Foods, Inc.	6 471 815	3.02%
22 248	CVS Health Corp.	1 917 300	0.90%
200 412	Dean Foods Co.	3 263 383	1.53%
22 890	Deckers Outdoor Corp.	1 185 142	0.55%
44 650	Dick's Sporting Goods, Inc.	1 811 000	0.85%
44 713	Dollar General Corp.	3 783 271	1.77%
10 698	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	876 486	0.41%
16 411	Express Scripts Holding Co.	1 119 721	0.52%
80 174	Finish Line, Inc. "A"	1 457 054	0.68%
77 808	Foot Locker, Inc.	3 842 251	1.80%
82 086	General Mills, Inc.	5 269 703	2.46%
66 208	Gilead Sciences, Inc.	4 971 488	2.32%
68 688	GNC Holdings, Inc. "A"	1 501 807	0.70%
55 529	Hain Celestial Group, Inc.	2 486 673	1.16%
22 719	International Flavors & Fragrances, Inc.	2 578 141	1.20%
13 824	JM Smucker Co.	1 896 500	0.89%
36 787	Johnson & Johnson	4 016 621	1.88%
56 158	Kellogg Co.	4 127 371	1.93%
117 744	Kroger Co.	3 899 189	1.82%
36 448	Mead Johnson Nutrition Co.	2 977 324	1.39%
78 584	Merck & Co., Inc.	4 075 095	1.90%
58 381	NIKE, Inc. "B"	2 900 790	1.36%
51 586	Skechers U.S.A., Inc. "A"	1 380 023	0.65%
46 330	Starbucks Corp.	2 382 079	1.11%
47 065	Thermo Fisher Scientific, Inc.	6 259 803	2.93%
17 089	TreeHouse Foods, Inc.	1 578 997	0.74%
34 376	United Natural Foods, Inc.	1 448 128	0.68%
28 938	UnitedHealth Group, Inc.	3 677 976	1.72%
21 656	VF Corp.	1 198 639	0.56%
42 341	Walgreens Boots Alliance, Inc.	3 173 624	1.48%
33 844	Waters Corp.	4 284 766	2.00%
40 823	WhiteWave Foods Co.	1 724 860	0.81%
119 794	Whole Foods Market, Inc.	3 452 726	1.61%
Schweiz		**24 953 436**	**11.66%**
1 643	Givaudan S.A.	2 969 368	1.39%
80 180	Nestle S.A.	5 567 403	2.60%
76 283	Novartis AG	5 649 225	2.64%
32 118	Roche Holding AG	7 600 036	3.55%
1 540	SGS S.A.	3 167 404	1.48%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
Deutschland		**12 622 273**	**5.90%**
18 239	adidas AG	2 342 800	1.09%
53 067	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	4 140 818	1.94%
21 964	Fresenius S.E. & Co. KGaA	1 445 670	0.68%
31 273	Henkel AG & Co. KgaA—Preferred	3 425 957	1.60%
20 720	Symrise AG	1 267 028	0.59%
Vereinigtes Königreich		**12 287 969**	**5.74%**
36 378	Croda International Plc.	1 374 049	0.64%
30 894	Intertek Group Plc.	1 293 305	0.60%
572 025	Marks & Spencer Group Plc.	2 193 660	1.03%
35 399	Reckitt Benckiser Group Plc.	3 190 399	1.49%
101 087	Unilever NV	4 236 556	1.98%
Frankreich		**8 569 499**	**4.01%**
65 599	Danone S.A.	4 159 633	1.95%
58 861	Sanofi	4 409 866	2.06%
Irland		**7 466 052**	**3.49%**
59 492	Medtronic Plc.	4 646 585	2.17%
34 546	Perrigo Co. Plc.	2 819 467	1.32%
Japan		**4 699 637**	**2.20%**
125 400	Astellas Pharma, Inc.	1 760 427	0.82%
56 500	Kao Corp.	2 939 210	1.38%
Niederlande		**3 599 164**	**1.68%**
69 228	Koninklijke DSM NV	3 599 164	1.68%
Norwegen		**3 079 247**	**1.44%**
205 203	Marine Harvest ASA	3 079 247	1.44%
Dänemark		**2 710 442**	**1.27%**
63 095	Novozymes A/S "B"	2 710 442	1.27%
Luxemburg		**2 611 149**	**1.22%**
1 420 750	L'Occitane International S.A.	2 611 149	1.22%
China		**2 505 599**	**1.17%**
364 000	Celestial Nutrifoods Ltd.	2	0.00%
1 602 000	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	2 505 597	1.17%
Italien		**2 185 865**	**1.02%**
39 743	DiaSorin SpA	2 185 865	1.02%
Kanada		**1 858 019**	**0.87%**
27 947	lululemon athletica, Inc.	1 858 019	0.87%
Brasilien		**1 589 808**	**0.74%**
221 900	Natura Cosmeticos S.A.	1 589 808	0.74%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - RobecoSAM Sustainable Water Fund)

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund investiert weltweit in Unternehmen, die Technologien, Produkte oder Dienstleistungen mit Bezug zur Wertschöpfungskette des Wassers anbieten, wie Wasserverteilung, Wassermanagement, Wasseraufbereitung, Wasseranalyse sowie Bewässerung. Ziel des Subfonds ist es, auf lange Sicht eine möglichst hohe Rendite zu erwirtschaften. Er dient einerseits langfristig orientierten Aktienanlegern, die vom nachhaltigen Potenzial des Wassermarktes überzeugt sind und andererseits als Beimischung zu einem weltweit diversifizierten Portfolio.

Marktbeobachtung und Portfolio

Das Marktumfeld für Aktien war in den vergangenen zwölf Monaten recht schwierig. Insbesondere belasteten die Märkte: der Brexit, tiefere Wachstumsraten in China und Japan sowie gemischte Wirtschaftszahlen aus den USA und einigen europäischen Ländern. Unsere Anlagestrategie war daher eher defensiv ausgerichtet.

Trotz eines relativ schwierigen Marktumfelds hat der Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund eine positive Performance in der Basiswährung Euro erreicht. Positive Beiträge kamen vor allem von US-Wasserversorgern wie American Water Works sowie einigen Analysegeräteherstellern wie Danaher, Agilent Technologies und Waters. Die Wasserversorger profitierten von einem relativ guten regulatorischen Marktumfeld, während die Analysegerätehersteller von guten Wachstumsaussichten in China aber auch in anderen Regionen der Erde profitierten. Insbesondere die Nachfrage in China für Geräte zur Analysen von Nahrungsmitteln, Wasser und Luft weist attraktive Wachstumsraten auf. Auch Xylem, ein führender Hersteller von Wasserpumpen, Wasseraufbereitungstechnologien und Wasseranalysegeräte legte ebenfalls deutlich zu. Die Analysegerätehersteller, welche relativ stabile und wenig zyklische Wachstumsraten aufweisen, waren übergewichtet. Zudem profitierte der Subfonds auch von der guten Kursentwicklung von A.O. Smith, ein führender Hersteller von Warmwasseranlagen. Unterdurchschnittlich haben sich einige chinesische Anlagen wie Beijing Enterprises Water oder China Everbright International entwickelt, dies trotz guter Wachstumsaußichten im chinesischen Wassermarkt. Trotz des defensiven Charakters wurden die Wasserversorger gegen Jahresende untergewichtet, da bei einigen die Bewertungen nicht mehr so attraktiv waren. Zyklische Hersteller von Baumaterialen wie Wasserrohre wurden untergewichtet.

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

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - RobecoSAM Sustainable Water Fund)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2016

	EUR
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 552 863 302)	660 626 676
Bankguthaben	17 550 865
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	11 090 814
Dividenden- und Zinsforderungen	915 740
Total Aktiva	690 184 095
Passiva	
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	2 423 512
Geschuldete Verwaltungsgebühren	683 991
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	66 155
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkursergebnisse	188 482
Sonstige Verbindlichkeiten	211 289
Total Passiva	3 573 429
Nettovermögen	686 610 666

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - RobecoSAM Sustainable Water Fund)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

	EUR
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	11 248 110
Erträge aus Wertpapierleihe	229 206
Ertragsausgleich	585 325
Total Ertrag	12 062 641
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	7 977 857
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	252 110
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	79 208
Sonstige Aufwendungen*	2 719 903
Total Aufwand	11 029 078
Nettogewinn/Nettoverlust	1 033 563
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	29 133 504
- Devisentermingeschäften	-3 499
- Fremdwährungen	13 448 308
Ertragsausgleich	1 075 229
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	44 687 105
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	-20 493 849
- Fremdwährungen	-61 301
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	24 131 955

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2015 EUR	30. Juni 2016 EUR
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	633 298 665	652 001 186
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	107 002 230	24 131 955
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-85 901 271	10 530 998
Dividendenausschüttung	-90 275	-53 473
Auflösung Swing Pricing aus dem letzten Geschäftsjahr	-2 308 163	0
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	652 001 186	686 610 666

*Siehe Seite 26.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2014	30. Juni 2015	30. Juni 2016
	in Stück	in Stück	in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	–	10.00	1 787.00
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	8 871.68	10 345.80	10 170.97
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP)	7 430.00	10 737.20	12 292.34
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	201 964.72	168 351.95	151 555.98
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	1 726 674.10	1 483 536.40	1 368 996.78
Kumulierende Aktien (Aktien B-SGD)	914.25	834.23	834.23
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	275 588.58	202 327.30	164 438.45
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	28 109.00	29 586.00	75 826.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	391 004.67	355 427.24	433 040.35
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	46 220.79	54 250.87	50 241.55
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	97 273.80	102 476.59	108 748.45
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF)	62 520.47	22.68	212.67
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	11.00	11.00	11.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	3 969.76	10 050.06	5 049.63
Kumulierende Aktien (Aktien F-USD)	–	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	234 242.12	225 755.27	332 946.41
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen	633 298 665	652 001 186	686 610 666
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	–	114.37	116.95
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	162.83	166.91	200.22
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP)	115.82	119.62	144.58
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	252.70	256.98	276.52
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	210.59	249.71	258.51
Kumulierende Aktien (Aktien B-SGD)	264.59	275.77	284.54
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	279.81	270.01	278.72
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	272.70	280.22	304.11
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	226.05	270.85	282.80
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	180.85	191.71	234.81
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	307.71	300.04	312.36
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF)	151.02	156.70	171.85
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	192.12	232.42	245.24
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	200.25	235.91	242.48
Kumulierende Aktien (Aktien F-USD)	–	105.15	109.45
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	139.72	166.92	174.10
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)	–	–	1.41
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-GBP)	2.20	3.76	2.05
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-GBP)	0.55	2.68	1.47

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - RobecoSAM Sustainable Water Fund)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
TOTAL		660 626 676	96.22%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		660 626 676	96.22%
Aktien		660 626 676	96.22%
Vereinigte Staaten		305 389 827	44.48%
504 293	Agilent Technologies, Inc.	20 136 324	2.93%
87 476	American Water Works Co., Inc.	6 654 306	0.97%
86 292	ANSYS, Inc.	7 048 925	1.03%
242 495	AO Smith Corp.	19 232 410	2.80%
197 997	Aqua America, Inc.	6 355 441	0.93%
295 377	Calgon Carbon Corp.	3 496 296	0.51%
149 850	California Water Service Group	4 711 520	0.69%
117 727	Crane Co.	6 010 603	0.88%
381 090	Danaher Corp.	34 646 123	5.05%
179 039	Flowserve Corp.	7 279 532	1.06%
101 115	IDEX Corp.	7 472 475	1.09%
119 569	Itron, Inc.	4 638 757	0.68%
383 759	Masco Corp.	10 687 709	1.56%
282 387	Mueller Water Products, Inc. "A"	2 902 796	0.42%
256 315	PerkinElmer, Inc.	12 094 189	1.76%
236 555	Republic Services, Inc.	10 925 463	1.59%
213 936	Sealed Air Corp.	8 852 462	1.29%
182 767	SPX FLOW, Inc.	4 288 886	0.62%
355 829	Tetra Tech, Inc.	9 847 399	1.43%
281 085	Thermo Fisher Scientific, Inc.	37 385 248	5.44%
466 355	Trimble Navigation Ltd.	10 225 855	1.49%
11 672 744	TyraTech, Inc.	614 502	0.09%
85 621	Valmont Industries, Inc.	10 425 275	1.52%
209 912	Waste Management, Inc.	12 521 604	1.82%
162 281	Waters Corp.	20 545 330	2.99%
656 627	Xylem, Inc.	26 390 397	3.84%
Vereinigtes Königreich		92 454 062	13.47%
610 530	Berendsen Plc.	8 948 010	1.30%
1 114 000	Exova Group Plc.	2 412 848	0.35%
576 886	Halma Plc.	7 059 649	1.03%
579 390	HomeServe Plc.	3 674 124	0.54%
346 407	IMI Plc.	4 030 745	0.59%
161 272	Intertek Group Plc.	6 751 272	0.98%
761 586	Pennon Group Plc.	8 664 683	1.26%
235 119	Pentair Plc.	12 336 373	1.80%
2 109 663	Rentokil Initial Plc.	4 904 473	0.72%
411 589	Severn Trent Plc.	12 059 656	1.76%
939 333	United Utilities Group Plc.	11 698 552	1.70%
571 740	Weir Group Plc.	9 913 677	1.44%
Frankreich		53 934 236	7.86%
357 001	Elis S.A.	5 633 476	0.82%
1 428 366	Suez	20 111 393	2.93%
1 447 836	Veolia Environnement S.A.	28 189 367	4.11%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
Japan		**50 364 390**	**7.34%**
254 600	Asahi Holdings, Inc.	3 303 903	0.48%
2 301 000	Ebara Corp.	11 326 094	1.65%
135 100	Horiba Ltd.	5 310 483	0.77%
417 800	Kubota Corp.	5 012 986	0.73%
203 500	Kurita Water Industries Ltd.	4 067 418	0.59%
51 900	Rinnai Corp.	4 098 364	0.60%
885 600	Sekisui Chemical Co. Ltd.	9 743 968	1.42%
265 000	Shimadzu Corp.	3 543 493	0.52%
111 100	TOTO Ltd.	3 957 681	0.58%
Schweiz		**36 306 957**	**5.29%**
15 618	Geberit AG	5 310 444	0.77%
14 806	Georg Fischer AG	10 629 586	1.55%
7 701	SGS S.A.	15 839 077	2.31%
58 062	Sulzer AG	4 527 850	0.66%
Hongkong		**33 743 376**	**4.91%**
17 420 000	Beijing Enterprises Water Group Ltd.	9 418 740	1.37%
7 715 000	China Everbright International Ltd.	7 698 269	1.12%
9 703 000	Guangdong Investment Ltd.	13 262 032	1.93%
2 449 000	Haier Electronics Group Co. Ltd.	3 364 335	0.49%
Deutschland		**16 548 655**	**2.41%**
96 846	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	10 609 479	1.55%
139 696	Norma Group S.E.	5 939 176	0.86%
Österreich		**14 377 836**	**2.09%**
338 541	ANDRITZ AG	14 377 836	2.09%
Korea		**12 085 247**	**1.76%**
147 989	Coway Co. Ltd.	12 085 247	1.76%
Philippinen		**7 690 078**	**1.12%**
6 535 800	Manila Water Co., Inc.	3 388 732	0.49%
32 255 400	Metro Pacific Investments Corp.	4 301 346	0.63%
Dänemark		**5 800 290**	**0.84%**
135 022	Novozymes A/S "B"	5 800 290	0.84%
Finnland		**5 456 920**	**0.79%**
456 646	Valmet OYJ	5 456 920	0.79%
China		**4 302 269**	**0.63%**
10 130 500	China Everbright Water Ltd.	4 302 269	0.63%
Chile		**3 649 843**	**0.53%**
7 070 892	Aguas Andinas S.A. "A"	3 649 843	0.53%
Kanada		**3 497 071**	**0.51%**
161 045	Stantec, Inc.	3 497 071	0.51%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
Singapur		3 205 855	0.47%
7 731 420	SIIC Environment Holdings Ltd.	3 205 855	0.47%
Niederlande		2 808 722	0.41%
206 904	Arcadis NV	2 808 722	0.41%
Schweden		2 784 391	0.41%
157 789	Indutrade AB	2 784 391	0.41%
Mexiko		2 637 845	0.38%
1 633 900	Grupo Rotoplas SAB de CV	2 637 845	0.38%
Kaimaninseln		1 797 918	0.26%
152 940	Consolidated Water Co. Ltd.	1 797 918	0.26%
Israel		953 164	0.14%
517 731	Amiad Water Systems Ltd.	953 164	0.14%
Australien		837 724	0.12%
2 293 378	Cardno Ltd.	837 724	0.12%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multipartner SICAV - THE 1.2 FUND LUX
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - THE 1.2 FUND LUX)

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Anlageziel des Multipartner SICAV - THE 1.2 FUND LUX ist – ungeachtet der Marktkonditionen – die Erwirtschaftung einer positiven absoluten Rendite von 1.2% pro Monat und insgesamt 15% pro Jahr nach Abzug der Gebühren bei gleichzeitigem strikten Management des Marktexposures und der Risiken. Um dieses Anlageziel zu erreichen, nutzt der Subfonds aktiv verwaltete Long- und Short Positionen in börsennotierten Optionen und Futures, wobei er sich auf den S&P 500 Index oder gegebenenfalls auf andere Indizes für regulierte internationale Aktienmärkte konzentriert. Darüber hinaus hält der Multipartner SICAV - THE 1.2 FUND LUX kurzfristige Anleihen, Geldmarktinstrumente, Sichteinlagen und kündbare Einlagen sowie andere liquide Vermögenswerte, um seine Positionen in börsennotierten Optionen und Futures abzusichern.

Marktbeobachtung und Portfolio

Der Markt versucht momentan, die historische Brexit-Abstimmung vom 23. Juni 2016, die eine Mehrheit für den Austritt aus der EU brachte, einzuordnen. Nach einer anfänglichen Volatilitätsspitze haben sich die Aktienmärkte stabilisiert, da die Anleger und Fondsverwalter die Schlussfolgerung gezogen haben, dass die wachsende Ungewissheit unterstützende Maßnahmen der Zentralbanken weltweit nach sich ziehen wird. Die Bank of England kündigte unmittelbar nach der Bekanntgabe des Ergebnisses Maßnahmen an, um die Liquidität im System und den Schutz vor systemischen Risiken sicherzustellen. Vor dem Referendum wurden alle Positionen geschlossen und die vollständigen Auswirkungen der Entscheidung äußerst vorsichtig beurteilt.

Die bewährte Strategie des Subfonds erzielt durch die Erfassung von Aufschlägen über den Optionsmarkt im S&P500 weiterhin eine gute Performance. Die Fondsmanager passen die Zielrendite der monatlichen Performance auf Basis des zugrunde liegenden Niveaus des Markts, der Volatilität, des weltweiten makroökonomischen Ausblicks und der technischen Struktur der Märkte an. Strikte Risikostrategien für alle initiierten Positionen werden implementiert und über eine Kombination aus Long-Optionen und Futures abgesichert. Da die Vermögenswerte des Subfonds weiter wachsen, werden weiterhin festverzinsliche Anleihen erworben, um im Rahmen der OGAW-IV-Parameter zu bleiben. Der Subfonds handelt weiterhin nur mit den höchsten AAA-Papieren mit einer Duration zwischen 1-3 Jahren. Obwohl dies im aktuellen Umfeld negativer Zinsen die Performance beeinträchtigt, wird angenommen, dass es der sicherste und umsichtigste Weg ist, die Vermögenswerte der Kunden zu sichern. Die Volatilität war während des gesamten Jahres auf einem höheren Niveau, was dem Subfonds im Vergleich zu anderen Anlageklassen eine starke und außergewöhnliche Performance ermöglichte. Die gewachsene Unsicherheit bezüglich der Folgen des Brexit wird wahrscheinlich zu höherer Volatilität führen, was die Möglichkeit gibt, in den kommenden Monaten mit Umsicht und starkem Risikomanagement weiter gute Ergebnisse zu erzielen.

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

Multipartner SICAV - THE 1.2 FUND LUX
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - THE 1.2 FUND LUX)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2016

	EUR
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 40 295 953)	39 778 400
Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	455 279
Bankguthaben*	31 121 515
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	1 064 306
Gründungskosten	23 878
Dividenden- und Zinsforderungen	333 307
Total Aktiva	72 776 685
Passiva	
Derivative Instrumente:	
- Optionen	2 700
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	431 341
Geschuldete Verwaltungsgebühren	82 718
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	4 749
Performance-Gebühren	439 483
Sonstige Verbindlichkeiten	28 009
Total Passiva	989 000
Nettovermögen	71 787 685

*Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multipartner SICAV - THE 1.2 FUND LUX
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - THE 1.2 FUND LUX)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

	EUR
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	499 456
Bankzinsen	25
Total Ertrag	499 481
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	754 255
Depotbankgebühren und -aufwendungen	31 678
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	14 720
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	32 549
Sonstige Aufwendungen*	656 379
Ertragsausgleich	207 315
Total Aufwand	1 696 896
Nettogewinn/Nettoverlust	-1 197 415
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	-187 509
- Optionen	7 835 658
- Devisentermingeschäften	-131 518
- Futures	-4 226 538
- Fremdwährungen	311 125
Ertragsausgleich	403 008
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	2 806 811
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	-478 352
- Optionen	44 885
- Devisentermingeschäften	249 227
- Fremdwährungen	4 428
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	2 626 999

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2015 EUR	30. Juni 2016 EUR
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	15 981 367	40 695 810
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	5 682 394	2 626 999
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	19 032 049	28 464 876
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	40 695 810	71 787 685

*Siehe Seite 26.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2014	30. Juni 2015	30. Juni 2016
	in Stück	in Stück	in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	62 187.13	106 228.05	211 467.15
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	23 660.54	37 794.74	54 911.97
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	55 218.05	141 893.07	267 462.07
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	34 187.00	95 849.00	108 811.00
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen	15 981 367	40 695 810	71 787 685
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	100.07	110.03	113.34
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	100.06	109.82	113.78
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	100.16	111.04	115.37
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	100.06	110.74	115.79

Multipartner SICAV - THE 1.2 FUND LUX
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - THE 1.2 FUND LUX)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
TOTAL				39 778 400	55.41%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				39 778 400	55.41%
Obligationen				39 778 400	55.41%
EUR				39 778 400	55.41%
5 000	3.875%	Caisse Francaise de Financement Local 06	24.11.16	5 080 900	7.08%
2 500	2.750%	European Financial Stability Facility 11	18.07.16	2 503 038	3.49%
4 000	0.750%	European Financial Stability Facility 13	05.06.17	4 043 220	5.63%
3 000	1.625%	European Financial Stability Facility 12	15.09.17	3 074 460	4.28%
2 000	0.250%	European Financial Stability Facility 14	18.10.17	2 017 410	2.81%
4 000	0.875%	European Financial Stability Facility 13	16.04.18	4 091 940	5.70%
3 000	0.000%	European Stability Mechanism 14	28.10.16	3 004 200	4.19%
3 000	0.000%	European Stability Mechanism 15	17.10.17	3 016 500	4.20%
3 500	0.050%	European Stability Mechanism 15	17.12.18	3 541 702	4.93%
3 000	2.375%	European Union 10	22.09.17	3 102 660	4.32%
3 000	3.250%	European Union 11	04.04.18	3 194 460	4.45%
3 000	1.250%	National Bank of Canada 13	17.12.18	3 107 910	4.33%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover-mögens
EUR	179 791	USD	200 000	09.09.16	182	0.00%
USD	19 080 000	EUR	16 679 663	09.09.16	455 097	0.63%
					455 279	0.63%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der State Street Bank, London abgeschlossen.

Optionen

Anzahl	Titel	Verpflichtung aus Optionen	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
	Future Option			
-1 200	PUT S+P500 EMINI 30.06.2016 Str. 1820 - ADM INVESTOR SERVICES INTERNATIONAL LTD.	112 889 929	-2 700	-0.00%
			-2 700	-0.00%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Julius Baer Multipartner - URAM GOLD ALLOCATOR
(per 30. Oktober 2015: Liquidation des Subfonds)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2016

Kein Bestand zum 30. Juni 2016

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Oktober 2015
(Liquidation des Subfonds)

	USD
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	7 477
Sonstige Erträge	22 738
Ertragsausgleich	9 062
Total Ertrag	39 277
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	28 132
Depotbankgebühren und -aufwendungen	5 939
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	694
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	1 032
Sonstige Aufwendungen*	91 183
Total Aufwand	126 980
Nettogewinn/Nettoverlust	-87 703
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	-3 879 477
- Devisentermingeschäften	-72 335
- Fremdwährungen	-943 800
Ertragsausgleich	60 845
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	-4 922 470
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	4 117 026
- Devisentermingeschäften	-18 952
- Fremdwährungen	-215
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-824 611

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2015 USD	30. Juni 2016 USD
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	10 162 578	7 369 315
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-4 466 870	-824 611
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	1 673 607	-6 544 704
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	7 369 315	0

*Siehe Seite 26.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Julius Baer Multipartner - URAM GOLD ALLOCATOR
(per 30. Oktober 2015: Liquidation des Subfonds)

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2014	30. Juni 2015	30. Juni 2016
	in Stück	in Stück	in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	42 846.04	49 264.98	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	18 848.64	14 109.69	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	35 888.74	29 698.69	-
Kumulierende Aktien (Aktien B2-CHF)	6 030.70	6 030.70	-
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR)	1.00	1.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien B2-USD)	56 884.00	82 773.95	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	31.00	31.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	1 501.00	11 401.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	6 155.49	846.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	235.00	235.00	-
	USD	USD	USD
Nettovermögen	10 162 578	7 369 315	-
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	53.54	34.61	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	54.89	35.64	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	56.96	38.06	-
Kumulierende Aktien (Aktien B2-CHF)	54.57	35.46	-
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR)	55.68	36.44	-
Kumulierende Aktien (Aktien B2-USD)	56.64	38.03	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	55.26	35.92	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	57.47	38.38	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	49.95	32.27	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	54.16	35.99	-

Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE)

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE strebt nach einem moderaten Kapitalzuwachs, wobei die Reduzierung des Risikos von Kapitalverlusten im Vordergrund steht. Deshalb hält er ein signifikantes Engagement in festverzinslichen Anlagen. Dieses Anlageziel kann durch die vorwiegende Anlage in offenen Investmentgesellschaften („Zielfonds") erreicht werden, die Engagements in Aktien, festverzinslichen Anlagen, Immobilienwerten, Rohstoffen und Währungen bieten. Wenn kein geeigneter Zielfonds verfügbar ist, kann der Subfonds auch Direktanlagen in Aktien, festverzinslichen Wertpapieren und Währungen tätigen und Derivate einsetzen, um ein indirektes Engagement in Aktien, festverzinslichen Anlagen, Immobilienwerten, Rohstoffen und Währungen zu erreichen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Das letzte Jahr war weltweit von einer divergenten Geldpolitik gekennzeichnet, die die verschiedenen Niveaus des wirtschaftlichen Zustands widerspiegelten. China schockierte den Markt mit der Abwertung seiner Währung als Reaktion auf die wirtschaftliche Abkühlung im Land und verursachte in den meisten Märkten Welleneffekte. Indes wurde die relative Stärke der US-Wirtschaft durch die Zinserhöhung der US-Notenbank zu Anfang des Jahres 2016 bestätigt, während die Zentralbanken in Europa und Japan an ihrer entgegenkommenden Politik festhielten, um Wachstum zu stimulieren. Im Rohstoffbereich begann sich der Ölpreis angesichts einer sich verbessernden Angebots- und Nachfrage-Dynamik nach einer längeren Phase der Schwäche im letzten Jahr seit Jahresbeginn zu stabilisieren.

Über das Jahr gesehen war das Engagement in festverzinsliche Anlagen der Hauptbeitragsleister im Portfolio, wobei die Staatsanleihen infolge der risikoscheuen Anlegerstimmung, die in den Märkten vorherrschte, besonders gut abschnitten. Das Engagement in Investment-Grade-Schuldtiteln verzeichnete ebenfalls starke Renditen. Im Bereich der Aktien war das US-Engagement der Hauptbeitragsleister. Der Grund hierfür lag in den sich bessernden Fundamentaldaten und dem stabilen Wachstumsausblick im Vergleich zu anderen Weltregionen. Die Aktienbestände des Subfonds im Vereinigten Königreich und allgemein in Europa behaupteten sich gut angesichts der Entscheidung, im Vorfeld des britischen Referendums das Engagement zu verringern, was dem Portfolio in Anbetracht des breiten Abverkaufs nach Bekanntgabe des Ergebnisses zugute kam. Auch das Engagement in Alternativen schnitt über das Jahr gesehen gut ab, hier insbesondere die „absolute-return"-Investitionen, welche in einem volatilen Umfeld für stetige Renditen sorgte. Angesichts der Erwartung, dass die Volatilität weiter anhält, wurde das Engagement des Subfonds in Alternativen auf Gesamtportfolioebene erhöht. Die Absicherung der Währungsrisiken war der größte Verlustbringer im Portfolio, wobei die Renditen insbesondere durch die jüngste Schwäche des GBP infolge des Brexit-Referendums belastet wurden.

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

Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2016

	GBP
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: GBP 11 085 471)	12 715 145
Derivative Instrumente:	
- Futures	494
- Devisentermingeschäfte	694 453
Bankguthaben*	49 251
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	1 353 504
Total Aktiva	14 812 847
Passiva	
Derivative Instrumente:	
- Futures	12 416
- Devisentermingeschäfte	13 604
Bankschulden	443 623
Geschuldete Verwaltungsgebühren	27 933
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	1 488
Total Passiva	499 064
Nettovermögen	14 313 783

*Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016	GBP
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	14 384
Bankzinsen	5
Total Ertrag	14 389
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	292 167
Depotbankgebühren und -aufwendungen	31 628
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	5 163
Sonstige Aufwendungen*	47
Ertragsausgleich	38 929
Total Aufwand	367 934
Nettogewinn/Nettoverlust	-353 545
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	-199 615
- Devisentermingeschäften	-1 907 358
- Futures	-14 728
- Fremdwährungen	613 155
Ertragsausgleich	-144 167
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	-2 006 258
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	1 887 109
- Devisentermingeschäften	773 993
- Futures	-11 922
- Fremdwährungen	-4 948
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	637 974

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2015 GBP	30. Juni 2016 GBP
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	0	9 151 703
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-594 052	637 974
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	9 745 755	4 524 106
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	9 151 703	14 313 783

*Siehe Seite 26.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015	30. Juni 2016
	in Stück	in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien		
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	19 345.39	24 301.04
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	54 228.70	69 650.05
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	37 489.38	36 093.90
Kumulierende Aktien (Aktien B1-GBP)	1.00	18 121.84
Kumulierende Aktien (Aktien B1-USD)	1.00	13 011.74
	GBP	GBP
Nettovermögen	9 151 703	14 313 783
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie		
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	97.18	96.21
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	100.36	99.84
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	99.74	99.45
Kumulierende Aktien (Aktien B1-GBP)	98.52	98.03
Kumulierende Aktien (Aktien B1-USD)	98.48	98.16

Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert GBP	% des Nettover-mögens
TOTAL		12 715 145	88.83%
INVESTMENTFONDS		12 715 145	88.83%
Irland		10 386 252	72.56%
141 799	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Durable Companies Fund "S"	1 197 572	8.37%
82 835	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Enduring Assets Fund "S"	808 025	5.64%
218 472	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Global Bond Fund "S"	2 171 971	15.17%
346 030	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Multi-Asset Absolute Return "S"	2 611 793	18.25%
352 658	Wellington Management Funds Ireland Plc - Wellington World Bond Fund "S"	2 706 664	18.91%
125 932	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Dynamic Diversified Income "S"	890 227	6.22%
Luxemburg		2 328 893	16.27%
83 318	Wellington Management Funds Luxembourg - Wellington Global Quality Growth Fund "S"	1 164 883	8.14%
169 874	Wellington Management Funds Luxembourg - Wellington Global Value Equity Fund "S"	1 164 010	8.13%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust GBP	% des Nettover-mögens
AUD	734 000	USD	546 056	29.07.16	-21	-0.00%
CAD	353 000	USD	275 337	29.07.16	-2 619	-0.02%
CHF	294 000	USD	302 107	29.07.16	125	0.00%
EUR	2 507 000	GBP	1 925 697	11.07.16	158 174	1.10%
EUR	363 000	USD	401 529	29.07.16	1 573	0.01%
GBP	122 174	USD	170 000	11.07.16	-4 992	-0.03%
GBP	13 797 000	USD	18 188 369	29.07.16	193 381	1.35%
JPY	38 727 000	USD	378 839	29.07.16	-791	-0.01%
USD	447 889	AUD	603 000	29.07.16	-513	-0.00%
USD	375 175	CAD	481 000	29.07.16	3 569	0.02%
USD	461 815	CHF	449 000	29.07.16	133	0.00%
USD	114 006	DKK	748 000	29.07.16	1 654	0.01%
USD	823 872	EUR	746 000	29.07.16	-4 212	-0.03%
USD	5 440 000	GBP	3 753 424	11.07.16	315 891	2.21%
USD	1 839 263	GBP	1 357 000	29.07.16	18 639	0.13%
USD	1 090 495	JPY	111 652 000	29.07.16	995	0.01%
USD	95 308	NOK	794 000	29.07.16	318	0.00%
USD	148 027	SEK	1 258 000	29.07.16	-455	-0.00%
					680 849	4.75%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Barclays Bank Plc., Bank Julius Bär & Co. Ltd., BNP Paribas SA, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International, Morgan Stanley and Co. International Plc., Royal Bank of Canada oder Societe Generale abgeschlossen.

Futures

Gegenpartei - Underlying		Währung	Anzahl Kontrakte	Marktwert	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust GBP	% des Nettover-mögens
CREDIT SUISSE SECURITIES (USA) LLC - EURO STOXX 50	Verkäufe	EUR	-7	-166 086	16.09.16	-2 211	-0.01%
CREDIT SUISSE SECURITIES (USA) LLC - FTSE 100 IDX	Verkäufe	GBP	-2	-128 450	16.09.16	-10 205	-0.07%
CREDIT SUISSE SECURITIES (USA) LLC - MINI MSCI EAFE	Verkäufe	USD	-2	-120 826	16.09.16	269	0.00%
CREDIT SUISSE SECURITIES (USA) LLC - S+P500 EMINI	Käufe	USD	2	156 359	16.09.16	225	0.00%
						-11 922	-0.08%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET GROWTH
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - WM MULTI-ASSET GROWTH)

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET GROWTH legt den Schwerpunkt auf die Erzielung von Kapitalzuwachs durch ein signifikantes Engagement in Aktien. Dieses Anlageziel kann durch die vorwiegende Anlage in offenen Investmentgesellschaften („Zielfonds") erreicht werden, die Engagements in Aktien, festverzinslichen Anlagen, Immobilienwerten, Rohstoffen und Währungen bieten. Wenn kein geeigneter Zielfonds verfügbar ist, kann der Subfonds auch Direktanlagen in Aktien, festverzinslichen Wertpapieren und Währungen tätigen und Derivate einsetzen, um ein indirektes Engagement in Aktien, festverzinslichen Anlagen, Immobilienwerten, Rohstoffen und Währungen zu erreichen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Das letzte Jahr war weltweit von einer divergenten Geldpolitik gekennzeichnet, die die verschiedenen Niveaus des wirtschaftlichen Zustands reflektierten. China schockierte den Markt mit der Abwertung seiner Währung als Reaktion auf die wirtschaftliche Abkühlung im Land und verursachte in den meisten Märkten Welleneffekte. Indes wurde die relative Stärke der US-Wirtschaft durch die Zinserhöhung der US-Notenbank zu Anfang des Jahres 2016 bestätigt, während die Zentralbanken in Europa und Japan an ihrer entgegenkommenden Politik festhielten, um Wachstum zu stimulieren. Im Rohstoffbereich begann sich der Ölpreis angesichts einer sich verbessernden Angebots- und Nachfrage-Dynamik nach einer längeren Phase der Schwäche im letzten Jahr seit Jahresbeginn zu stabilisieren.

Über das Jahr gesehen waren US-Aktien der Hauptbeitragsleister im Portfolio. Der Grund hierfür lag in den sich bessernden Fundamentaldaten und dem stabilen Wachstumsausblick im Vergleich zu anderen Weltregionen. Trotz guter Bewertungen bleibt der Subfonds auf die USA ausgerichtet, da von einer zukünftigen Outperformance ausgegangen wird. Die Aktienbestände im Vereinigten Königreich und allgemein in Europa behaupteten sich gut angesichts der Entscheidung, im Vorfeld des britischen Referendums das Engagement zu verringern, was dem Portfolio in Anbetracht des breiten Abverkaufs nach Bekanntgabe des Ergebnisses zugute kam. Auch das Engagement in Alternativen schnitt über das Jahr gesehen gut ab, hier insbesondere die „absolute-return"-Investitionen, welche in einem volatilen Umfeld für stetige Renditen sorgte. Angesichts der Erwartung, dass die Volatilität weiter anhält, wurde das Engagement in Alternativen auf Gesamtportfolioebene erhöht. Im Bereich der festverzinslichen Anlagen waren Schuldtitel mit Investment-Grade-Rating der Hauptbeitragsleister, wobei High-Yields ebenfalls gut abschnitten. Die Absicherung der Währungsrisiken war der größte Verlustbringer im Portfolio, wobei die Renditen insbesondere durch die jüngste Schwäche des GBP infolge des Brexit-Referendums belastet wurden.

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

Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET GROWTH
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - WM MULTI-ASSET GROWTH)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2016

	GBP
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: GBP 14 744 204)	16 705 654
Derivative Instrumente:	
- Futures	539
- Devisentermingeschäfte	1 156 875
Bankguthaben*	115 367
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	1 327 586
Total Aktiva	19 306 021
Passiva	
Derivative Instrumente:	
- Futures	41 517
- Devisentermingeschäfte	43 390
Bankschulden	2 123 325
Geschuldete Verwaltungsgebühren	31 930
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	1 070
Total Passiva	2 241 232
Nettovermögen	17 064 789

*Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET GROWTH
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - WM MULTI-ASSET GROWTH)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016	GBP
Ertrag	
Bankzinsen	15
Sonstige Erträge	17 383
Total Ertrag	17 398
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	346 065
Depotbankgebühren und -aufwendungen	31 497
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	3 046
Sonstige Aufwendungen*	307
Ertragsausgleich	34 420
Total Aufwand	415 335
Nettogewinn/Nettoverlust	-397 937
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	-135 901
- Devisentermingeschäften	-2 033 467
- Futures	-22 147
- Fremdwährungen	575 170
Ertragsausgleich	-98 054
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	-2 112 336
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	2 013 327
- Devisentermingeschäften	1 318 681
- Futures	-40 978
- Fremdwährungen	-17 871
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	1 160 823

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2015 GBP	30. Juni 2016 GBP
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	0	11 290 221
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-344 852	1 160 823
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	11 635 073	4 613 745
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	11 290 221	17 064 789

*Siehe Seite 26.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015	30. Juni 2016
	in Stück	in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien		
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	22 306.93	25 271.32
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	40 648.87	57 307.47
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	84 624.14	85 774.52
Kumulierende Aktien (Aktien B1-GBP)	1.00	5 001.94
Kumulierende Aktien (Aktien B1-USD)	1.00	33 480.91
	GBP	GBP
Nettovermögen	11 290 221	17 064 789
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie		
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	99.75	96.96
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	103.25	100.37
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	102.52	100.07
Kumulierende Aktien (Aktien B1-GBP)	97.51	94.84
Kumulierende Aktien (Aktien B1-USD)	97.35	95.08

Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET GROWTH
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - WM MULTI-ASSET GROWTH)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert GBP	% des Nettover-mögens
TOTAL		16 705 654	97.90%
INVESTMENTFONDS		16 705 654	97.90%
Irland		8 448 655	49.51%
245 026	Wellington Management Funds Ireland PLC - Wellington Durable Companies Fund "S"	2 069 378	12.13%
192 155	Wellington Management Funds Ireland PLC - Wellington Enduring Assets Fund "S"	1 874 402	10.98%
159 627	Wellington Management Funds Ireland PLC - Wellington Global Credit Plus Fund "S"	1 388 735	8.14%
105 210	Wellington Management Funds Ireland PLC - Wellington Global High Yield Bond Fund "S"	773 647	4.53%
310 351	Wellington Management Funds Ireland PLC - Wellington Multi-Asset Absolute Return "S"	2 342 493	13.73%
Luxemburg		8 256 999	48.39%
211 862	Wellington Management Funds Luxembourg - Wellington Global Contrarian Equity Fun "S"	2 090 407	12.25%
143 990	Wellington Management Funds Luxembourg - Wellington Global Quality Growth Fund "S"	2 013 144	11.80%
165 798	Wellington Management Funds Luxembourg - Wellington Global Select Capital Appreciation Equity "S"	2 040 232	11.96%
308 400	Wellington Management Funds Luxembourg - Wellington Global Value Equity Fund "S"	2 113 216	12.38%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust GBP	% des Nettover-mögens
AUD	61 000	USD	45 460	29.07.16	-61	-0.00%
EUR	2 633 000	GBP	2 031 085	11.07.16	157 520	0.92%
GBP	72 340	EUR	88 000	11.07.16	-807	-0.01%
GBP	703 346	USD	980 000	11.07.16	-29 730	-0.17%
GBP	13 792 000	USD	18 168 891	29.07.16	202 949	1.19%
USD	187 978	CAD	241 000	29.07.16	1 788	0.01%
USD	431 988	CHF	420 000	29.07.16	125	0.00%
USD	2 150 059	EUR	1 949 000	29.07.16	-12 792	-0.08%
USD	13 356 000	GBP	9 212 375	11.07.16	778 391	4.56%
USD	571 827	GBP	416 000	29.07.16	11 687	0.07%
USD	1 394 029	JPY	142 299 000	29.07.16	4 415	0.03%
					1 113 485	6.52%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Bär & Co. Ltd., BNP Paribas S.A., Deutsche Bank AG oder Royal Bank of Canada abgeschlossen.

Futures

Gegenpartei - Underlying		Währung	Anzahl Kontrakte	Marktwert	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust GBP	% des Nettover-mögens
CREDIT SUISSE SECURITIES (USA) LLC - EURO STOXX 50	Verkäufe	EUR	-18	-427 077	16.09.16	-5 684	-0.03%
CREDIT SUISSE SECURITIES (USA) LLC - FTSE 100 IDX	Verkäufe	GBP	-7	-449 575	16.09.16	-35 720	-0.21%
CREDIT SUISSE SECURITIES (USA) LLC - MINI MSCI EAFE	Verkäufe	USD	-4	-241 652	16.09.16	538	0.00%
CREDIT SUISSE SECURITIES (USA) LLC - S+P500 EMINI	Verkäufe	USD	-1	-78 179	16.09.16	-112	-0.00%
						-40 978	-0.24%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET MODERATE
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - WM MULTI-ASSET MODERATE)

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET MODERATE strebt nach einem ausgewogenen attraktiven Kapitalzuwachs aus Engagements in Aktien und festverzinslichen Anlagen, wobei er versucht, das Risiko von Kapitalverlusten zu begrenzen. Dieses Anlageziel kann durch die vorwiegende Anlage in offenen Investmentgesellschaften („Zielfonds") erreicht werden, die Engagements in Aktien, festverzinslichen Anlagen, Immobilienwerten, Rohstoffen und Währungen bieten. Wenn kein geeigneter Zielfonds verfügbar ist, kann der Subfonds auch Direktanlagen in Aktien, festverzinslichen Wertpapieren und Währungen tätigen und Derivate einsetzen, um ein indirektes Engagement in Aktien, festverzinslichen Anlagen, Immobilienwerten, Rohstoffen und Währungen zu erreichen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Das letzte Jahr war weltweit von einer divergenten Geldpolitik gekennzeichnet, die die verschiedenen Niveaus des wirtschaftlichen Zustands reflektierten. China schockierte den Markt mit der Abwertung seiner Währung als Reaktion auf die wirtschaftliche Abkühlung im Land und verursachte in den meisten Märkten Welleneffekte. Indes wurde die relative Stärke der US-Wirtschaft durch die Zinserhöhung der US-Notenbank zu Anfang des Jahres 2016 bestätigt, während die Zentralbanken in Europa und Japan an ihrer entgegenkommenden Politik festhielten, um Wachstum zu stimulieren. Im Rohstoffbereich begann sich der Ölpreis angesichts einer sich verbessernden Angebots- und Nachfrage-Dynamik nach einer längeren Phase der Schwäche im letzten Jahr seit Jahresbeginn zu stabilisieren.

Über das Jahr gesehen waren US-Aktien der Hauptbeitragsleister im Portfolio. Der Grund hierfür lag in den sich bessernden Fundamentaldaten und dem stabilen Wachstumsausblick im Vergleich zu anderen Weltregionen. Trotz guter Bewertungen bleibt das Engagement des Subfonds auf die USA ausgerichtet, da von einer zukünftigen Outperformance auszugehen ist. Die Aktienbestände im Vereinigten Königreich und allgemein in Europa behaupteten sich gut angesichts der Entscheidung, im Vorfeld des britischen Referendums das Engagement zu verringern, was dem Portfolio in Anbetracht des breiten Abverkaufs nach Bekanntgabe des Ergebnisses zugute kam. Auch das Engagement in Alternativen schnitt über das Jahr gesehen gut ab, hier insbesondere die „absolute-return"-Investitionen, welche in einem volatilen Umfeld für stetige Renditen sorgte. Angesichts der Erwartung, dass die Volatilität weiter anhält, hat der Subfonds sein Engagement in Alternativen auf Gesamtportfolioebene erhöht. Im Bereich der festverzinslichen Anlagen waren Staatsanleihen infolge der risikoscheuen Anlegerstimmung, die in den Märkten vorherrschte, der Hauptbeitragsleister. Die Absicherung der Währungsrisiken war der größte Verlustbringer im Portfolio, wobei die Renditen insbesondere durch die jüngste Schwäche des GBP infolge des Brexit-Referendums belastet wurden.

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

Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET MODERATE
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - WM MULTI-ASSET MODERATE)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2016

	GBP
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: GBP 39 532 587)	44 423 382
Derivative Instrumente:	
- Futures	1 347
- Devisentermingeschäfte	2 370 377
Bankguthaben*	352 245
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	38 630
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	4 389 253
Total Aktiva	51 575 234
Passiva	
Derivative Instrumente:	
- Futures	114 648
- Devisentermingeschäfte	74 493
Bankschulden	5 485 050
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	25 571
Geschuldete Verwaltungsgebühren	87 981
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	3 904
Total Passiva	5 791 647
Nettovermögen	45 783 587

*Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET MODERATE
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - WM MULTI-ASSET MODERATE)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

	GBP
Ertrag	
Bankzinsen	28
Sonstige Erträge	4 462
Total Ertrag	4 490
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	892 771
Depotbankgebühren und -aufwendungen	47 283
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	11 437
Sonstige Aufwendungen*	679
Ertragsausgleich	154 732
Total Aufwand	1 106 902
Nettogewinn/Nettoverlust	-1 102 412
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	-187 508
- Devisentermingeschäften	-5 881 133
- Futures	-68 171
- Fremdwährungen	1 778 594
Ertragsausgleich	-439 806
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	-5 900 436
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	5 396 183
- Devisentermingeschäften	2 668 211
- Futures	-113 301
- Fremdwährungen	-51 301
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	1 999 356

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2015 GBP	30. Juni 2016 GBP
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	0	27 558 299
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-1 463 782	1 999 356
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	29 022 081	16 225 932
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	27 558 299	45 783 587

*Siehe Seite 26.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015	30. Juni 2016
	in Stück	in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien		
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	37 984.70	60 161.59
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	145 227.23	252 881.83
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	157 004.17	176 675.80
Kumulierende Aktien (Aktien B1-GBP)	1.00	3 582.93
Kumulierende Aktien (Aktien B1-USD)	1.00	27 612.29
	GBP	GBP
Nettovermögen	27 558 299	45 783 587
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie		
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	100.49	98.58
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	101.73	100.27
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	100.96	99.57
Kumulierende Aktien (Aktien B1-GBP)	98.03	96.64
Kumulierende Aktien (Aktien B1-USD)	97.95	96.49

Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET MODERATE
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - WM MULTI-ASSET MODERATE)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert GBP	% des Nettover-mögens
TOTAL		44 423 382	97.03%
INVESTMENTFONDS		44 423 382	97.03%
Irland		30 157 745	65.87%
476 834	Wellington Management Funds Ireland PLC - Wellington Durable Companies Fund "S"	4 027 120	8.79%
403 113	Wellington Management Funds Ireland PLC - Wellington Enduring Assets Fund "S"	3 932 220	8.59%
424 976	Wellington Management Funds Ireland PLC - Wellington Global Bond Fund "S"	4 224 962	9.23%
336 788	Wellington Management Funds Ireland PLC - Wellington Global Credit Plus Fund "S"	2 930 017	6.40%
1 023 940	Wellington Management Funds Ireland PLC - Wellington Multi-Asset Absolute Return "S"	7 728 575	16.88%
953 070	Wellington Management Funds Ireland PLC - Wellington World Bond Fund "S"	7 314 851	15.98%
Luxemburg		14 265 637	31.16%
513 014	Wellington Management Funds Luxembourg - Wellington Global Contrarian Equity Fun "S"	5 061 831	11.06%
326 324	Wellington Management Funds Luxembourg - Wellington Global Quality Growth Fund "S"	4 562 379	9.96%
677 365	Wellington Management Funds Luxembourg - Wellington Global Value Equity Fund "S"	4 641 427	10.14%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust GBP	% des Nettover-mögens
EUR	7 442 000	GBP	5 717 922	11.07.16	468 024	1.02%
GBP	887 803	EUR	1 110 000	11.07.16	-34 852	-0.08%
GBP	171 245	USD	250 000	11.07.16	-15 764	-0.03%
GBP	39 877 000	USD	52 531 966	29.07.16	586 789	1.28%
USD	722 271	CAD	926 000	29.07.16	6 871	0.02%
USD	981 229	CHF	954 000	29.07.16	283	0.00%
USD	286 693	DKK	1 881 000	29.07.16	4 159	0.01%
USD	4 013 296	EUR	3 638 000	29.07.16	-23 877	-0.05%
USD	21 856 000	GBP	15 078 735	11.07.16	1 270 336	2.77%
USD	1 282 488	GBP	933 000	29.07.16	26 211	0.06%
USD	2 432 358	JPY	248 289 000	29.07.16	7 704	0.02%
					2 295 884	5.02%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Bär & Co. Ltd., BNP Paribas S.A., Deutsche Bank AG, Morgan Stanley & Co. International oder Royal Bank of Canada abgeschlossen.

Futures

Gegenpartei - Underlying		Währung	Anzahl Kontrakte	Marktwert	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust GBP	% des Nettover-mögens
CREDIT SUISSE SECURITIES (USA) LLC - EURO STOXX 50	Verkäufe	EUR	-50	-1 186 326	16.09.16	-15 790	-0.04%
CREDIT SUISSE SECURITIES (USA) LLC - FTSE 100 IDX	Verkäufe	GBP	-19	-1 220 275	16.09.16	-96 950	-0.21%
CREDIT SUISSE SECURITIES (USA) LLC - MINI MSCI EAFE	Verkäufe	USD	-10	-604 129	16.09.16	1 347	0.00%
CREDIT SUISSE SECURITIES (USA) LLC - S+P500 EMINI	Verkäufe	USD	-17	-1 329 047	16.09.16	-1 908	-0.00%
						-113 301	-0.25%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multipartner SICAV - WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND)

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV - WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND investiert in Aktien, die eine langfristig starke Position in ihrem Markt haben und geeignet sind, vom Wachstum der Schwellenländer nachhaltig zu profitieren. Der Subfonds eignet sich nur für erfahrene Investoren, die Erfahrung mit volatilen Anlagen haben, über vertiefte Kenntnisse der Kapitalmärkte verfügen und die gezielt von der Marktentwicklung in spezialisierten Märkten profitieren wollen und mit den spezifischen Chancen und Risiken dieser Marktsegmente vertraut sind.

Marktbeobachtung und Portfolio

Über die letzten zwölf Monate haben die Aktienmärkte der Schwellenländer (in CHF) eine volatile Kursentwicklung hinter sich. Während letztlich ein Minus von 8.3% resultierte, lag die Performance zwischenzeitlich über 20% im Minus. Ängste um ein schwächeres Wachstum der chinesischen Wirtschaft, erste Zinserhöhungen in den USA und zuletzt auch noch die Unsicherheiten rund um den Brexit haben die Schwellenländeraktien auf eine Berg- und Talfahrt geschickt. Dabei haben nicht nur die Kurse der Aktien, sondern auch die Währungen der Emerging Markets ein stetiges Auf und Ab erfahren.

Der Multipartner SICAV - WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND erfuhr über das letzte Jahr eine negative Performance von -6.28% (C-CHF) und schnitt damit leicht besser als der Referenz-Index mit -9.39% ab. Die positiven Beiträge von Positionen wie Fresnillo, dem weltgrößten Silberproduzenten der Welt, Alsea (Masterfranchisenehmer von Burger King für Mexiko und Starbucks für Lateinamerika) sowie Unilever Indonesien konnten die negativen Entwicklungen anderer Portfolio-Holdings, allen voran Kolao und Tingyi Holding, nicht ganz kompensieren. Während an der Position Kolao angesichts der positiven Aussichten für einen steigenden Automobilabsatz in Laos (Kolao ist exklusiver Vertreter von Hyundai und Kia) festgehalten wird, trennte sich das Fondsmanagement von Tingyi Holding. Das Unternehmen hat mit Preiserhöhungen bei Nudelprodukten den chinesischen Konsumenten verärgert und es wird länger dauern, die verlorenen Marktanteile zurückzugewinnen. Der Subfonds gewann den Deutschen und den Österreichischen Fondspreis 2016 in der Kategorie Aktienfonds Emerging Market.

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

Multipartner SICAV - WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2016

	CHF
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: CHF 80 643 101)	85 086 165
Bankguthaben	2 089 136
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	1 867 832
Dividenden- und Zinsforderungen	43 042
Total Aktiva	89 086 175
Passiva	
Bankschulden	2 385
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	685 613
Geschuldete Verwaltungsgebühren	74 664
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	6 382
Sonstige Verbindlichkeiten	7 745
Total Passiva	776 789
Nettovermögen	88 309 386

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multipartner SICAV - WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

	CHF
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	1 198 094
Sonstige Erträge	331
Total Ertrag	1 198 425
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	826 513
Depotbankgebühren und -aufwendungen	113 311
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	23 390
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	16 878
Sonstige Aufwendungen*	56 792
Ertragsausgleich	18 971
Total Aufwand	1 055 855
Nettogewinn/Nettoverlust	142 570
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	-3 999 031
- Devisentermingeschäften	-27 890
- Fremdwährungen	-1 360 814
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkursergebnisse	-12 687
Ertragsausgleich	-331 139
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	-5 588 991
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	265 957
- Fremdwährungen	2 992
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-5 320 042

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2015 CHF	30. Juni 2016 CHF
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	45 961 170	80 568 170
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	3 700 515	-5 320 042
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	30 906 485	13 061 258
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	80 568 170	88 309 386

*Siehe Seite 26.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multipartner SICAV - WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND)

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2014	30. Juni 2015	30. Juni 2016
	in Stück	in Stück	in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	10 578.26	20 440.22	38 801.77
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	–	1.00	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	–	–	62 011.00*
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	106 426.00	285 673.85	338 836.39
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	–	52 834.99	43 064.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	–	–	11.00*
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF)	242 600.02	236 783.02	213 064.02
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	–	14 521.00	22 514.55
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD)	–	–	8 751.00*
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen	45 961 170	80 568 170	88 309 386
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	122.77	128.88	120.12
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	–	90.13	81.03
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	–	–	107.51*
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	125.46	132.39	124.07
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	–	113.44	102.27
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	–	–	107.85*
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF)	129.06	136.98	128.31
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	–	95.12	85.71
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD)	–	–	107.81*

* Die Aktienklasse wurde am 14. Dezember 2015 aufgelegt.

Multipartner SICAV - WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)		Titel	Fälligkeits-datum	Marktwert CHF	% des Nettover-mögens
TOTAL				**85 086 165**	**96.35%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				**85 086 165**	**96.35%**
Obligationen				**54 069**	**0.06%**
INR				**54 069**	**0.06%**
1 820	9.300%	Blue Dart Express Ltd. 14	20.11.17	26 826	0.03%
1 040	9.400%	Blue Dart Express Ltd. 14	20.11.18	15 506	0.02%
780	9.500%	Blue Dart Express Ltd. 14	20.11.19	11 737	0.01%
Aktien				**85 032 096**	**96.29%**
Indien				**26 798 358**	**30.35%**
37 400		Bayer CropScience Ltd.		2 105 105	2.38%
21 500		Blue Dart Express Ltd.		1 850 042	2.09%
319 000		Castrol India Ltd.		1 745 044	1.98%
125 000		Colgate-Palmolive India Ltd.		1 657 165	1.88%
23 300		Gillette India Ltd.		1 541 215	1.75%
168 500		Hindustan Unilever Ltd.		2 185 338	2.47%
108 400		Lupin Ltd.		2 409 028	2.73%
45 866		Maruti Suzuki India Ltd.		2 771 986	3.14%
20 600		Nestle India Ltd.		1 930 393	2.19%
12 086		Page Industries Ltd.		2 445 208	2.77%
14 000		Procter & Gamble Hygiene & Health Care Ltd.		1 265 603	1.43%
72 000		United Spirits Ltd.		2 598 215	2.94%
27 300		WABCO India Ltd.		2 294 016	2.60%
Mexiko				**10 149 154**	**11.49%**
616 000		Alsea SAB de CV		2 263 911	2.56%
306 000		Coca-Cola Femsa SAB de CV "L"		2 447 955	2.77%
137 000		Fresnillo Plc.		2 933 169	3.32%
1 098 000		Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV "A"		2 504 119	2.84%
China				**8 793 523**	**9.96%**
1 308 000		China Mengniu Dairy Co. Ltd.		2 214 108	2.51%
56 500		Ctrip.com International Ltd.—ADR		2 267 743	2.57%
3 795 000		Sinotruk Hong Kong Ltd.		1 591 693	1.80%
123 000		Tencent Holdings Ltd.		2 719 979	3.08%
Philippinen				**5 722 728**	**6.48%**
8 235 000		Alliance Global Group, Inc.		2 523 695	2.86%
77 000		GT Capital Holdings, Inc.		2 295 963	2.60%
209 675		Universal Robina Corp.		903 070	1.02%
Kenia				**4 673 828**	**5.29%**
838 000		East African Breweries Ltd.		2 228 692	2.52%
14 500 000		Safaricom Ltd.		2 445 136	2.77%
Indonesien				**3 949 464**	**4.47%**
2 670 000		Astra International Tbk PT		1 456 821	1.65%
750 000		Unilever Indonesia Tbk PT		2 492 643	2.82%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover-mögens
Thailand		**3 517 720**	**3.98%**
490 300	Advanced Info Service PCL	2 147 659	2.43%
2 079 999	Thai Beverage PCL	1 370 061	1.55%
Malaysia		**3 479 969**	**3.94%**
470 000	Carlsberg Brewery Malaysia Bhd	1 501 450	1.70%
107 000	Nestle Malaysia Bhd	1 978 519	2.24%
Brasilien		**3 042 275**	**3.45%**
528 400	AmBev S.A.—ADR	3 042 275	3.45%
Sri Lanka		**2 883 471**	**3.27%**
150 000	Ceylon Tobacco Co. Plc.	1 053 460	1.20%
114 000	Nestle Lanka Plc.	1 830 011	2.07%
Hongkong		**2 833 662**	**3.21%**
1 684 000	Vinda International Holdings Ltd.	2 833 662	3.21%
Singapur		**2 494 485**	**2.83%**
6 154 000	Yoma Strategic Holdings Ltd.	2 494 485	2.83%
Russland		**2 332 971**	**2.64%**
23 478	Novatek OJSC—GDR	2 332 971	2.64%
Südafrika		**2 155 593**	**2.44%**
193 000	Vodacom Group Ltd.	2 155 593	2.44%
Korea		**1 503 538**	**1.70%**
227 039	Kolao Holdings	1 503 538	1.70%
Tansania		**701 357**	**0.79%**
115 000	Tanzania Breweries Ltd.	701 357	0.79%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multipartner SICAV - WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND)

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV - WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND investiert in globale Aktien. Der Subfonds eignet sich für Investoren mit Kenntnissen in volatilen Anlagen. Temporär können Wertschwankungen auftreten, die auch in erhöhten Wertverlusten münden können.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die globalen Aktienmärkte tendierten, gemessen am MSCI AC World Index in CHF, über die vergangenen zwölf Monaten praktisch unverändert. Die Weltbörsen wurden durch rückläufige Gewinne, China-Bedenken, aufkommende Zweifel an der Wirksamkeit der globalen Geldpolitik und zuletzt durch den Brexit belastet. Die seit Mitte 2014 rückläufigen Gewinne waren hauptsächlich auf den 65%igen Rückgang im Energie- und Rohstoffsegment zurückzuführen, während die Unternehmensgewinne außerhalb des Rohstoffsektors nur marginale Rückgänge verzeichneten. Die Unternehmensgewinne dürften ab dem zweiten Halbjahr 2016 wieder anziehen und damit auch Raum für positive Entwicklungen an den Börsen bieten.

Der Multipartner SICAV - WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND bewegte sich über die letzten zwölf Monate seitwärts. Größere positive Performancebeiträge von Post Holdings, Autoneum oder Charter Communications wurden über das vergangene Jahr durch negative Beiträge von Fiat Chrysler und Liberty Global kompensiert. Das Fondsmanagement hält an den beiden letzteren Positionen fest, da die Unternehmen an der Börse mit einem hohen Abschlag zu ihrem inneren Wert gehandelt werden. Das Fondsmanagement trennte sich über die vergangenen zwölf Monaten von Kernpositionen wie Precision Castparts, Verisign, oder Goodyear Tire & Rubber, da der faire Wert erreicht wurde. Die frei gewordenen Mittel wurden teilweise reinvestiert, u.a. in Coty und Hexpol. Das Portfolio des Subfonds weist insgesamt eine deutliche Unterbewertung auf, die aufgrund unternehmensspezifischer Kurs-Katalysatoren über die kommenden 12 bis 24 Monate abgebaut werden sollte.

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

Multipartner SICAV - WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2016

	CHF
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: CHF 22 439 730)	25 565 648
Bankguthaben*	4 220 553
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	106 020
Dividenden- und Zinsforderungen	10 572
Total Aktiva	29 902 793
Passiva	
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	7 805
Geschuldete Verwaltungsgebühren	28 887
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	2 784
Sonstige Verbindlichkeiten	7 745
Total Passiva	47 221
Nettovermögen	29 855 572

*Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multipartner SICAV - WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

	CHF
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	155 702
Ertragsausgleich	29 144
Total Ertrag	184 846
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	382 424
Depotbankgebühren und -aufwendungen	13 467
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	11 616
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	7 977
Sonstige Aufwendungen*	40 504
Total Aufwand	455 988
Nettogewinn/Nettoverlust	-271 142
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	659 788
- Devisentermingeschäften	-6 625
- Fremdwährungen	942 252
Ertragsausgleich	-357 883
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	966 390
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	-861 124
- Fremdwährungen	-8 032
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	97 234

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2015 CHF	30. Juni 2016 CHF
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	29 877 988	37 199 868
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	1 658 419	97 234
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	5 663 461	-7 441 530
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	37 199 868	29 855 572

*Siehe Seite 26.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multipartner SICAV - WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND)

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2014	30. Juni 2015	30. Juni 2016
	in Stück	in Stück	in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	90 942.00	86 855.00	84 772.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	–	1.00	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	70 375.26	103 435.12	59 920.26
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	–	14 061.00	14 061.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF)	76 855.98	73 898.15	66 312.15
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	–	16 556.00	10 316.00
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen	29 877 988	37 199 868	29 855 572
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	119.92	122.33	122.43
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	–	92.73	89.58
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	125.03	128.24	129.06
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	–	111.08	107.55
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF)	132.37	136.51	137.33
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	–	92.56	89.59

Multipartner SICAV - WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
TOTAL			25 565 648	85.63%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE			25 565 648	85.63%
Aktien			25 561 532	85.62%
Vereinigte Staaten			14 765 542	49.46%
12 145	Charter Communications, Inc. "A"		2 705 190	9.06%
57 000	Coty, Inc."A"		1 443 209	4.84%
18 871	DaVita HealthCare Partners, Inc.		1 421 461	4.76%
50 162	Discovery Communications, Inc. "C"		1 165 498	3.90%
40 722	General Motors Co.		1 122 700	3.76%
7 458	Kraft Heinz Co.		642 859	2.15%
3 525	Liberty Braves Group "A"		51 648	0.17%
24 035	Liberty Broadband Corp. "A"		1 390 845	4.66%
43 233	Liberty Interactive Corp. QVC Group "A"		1 068 523	3.58%
8 813	Liberty Media Group "A"		164 329	0.55%
35 254	Liberty SiriusXM Group "A"		1 077 042	3.61%
31 186	Post Holdings, Inc.		2 512 238	8.42%
Vereinigtes Königreich			3 821 707	12.80%
284 567	Fiat Chrysler Automobiles NV		1 692 367	5.67%
19 203	Liberty Global Plc. LiLAC "C"		607 809	2.03%
54 514	Liberty Global Plc.—Series C		1 521 531	5.10%
Schweiz			2 610 234	8.74%
10 626	Autoneum Holding AG		2 422 728	8.11%
3 039	VAT Group AG 144A		187 506	0.63%
Kanada			1 410 768	4.73%
34 970	Restaurant Brands International, Inc.		1 410 768	4.73%
Italien			1 261 023	4.22%
31 368	Ferrari NV		1 244 237	4.17%
19 278	Rizzoli Corriere Della Sera Mediagroup SpA		16 786	0.05%
Dänemark			1 079 179	3.62%
29 532	ISS A/S		1 079 179	3.62%
Schweden			613 079	2.05%
62 000	Hexpol AB		613 079	2.05%
Anrechte			4 116	0.01%
USD			4 116	0.01%
1 657	Liberty Braves Group—Rights	16.06.16	4 116	0.01%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multipartner SICAV - WORLDTREND FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - WORLDTREND FUND)

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Ziel des Multipartner SICAV - WORLDTREND FUND ist es, durch die aktive Umsetzung einer an den globalen Markttrends ausgerichteten Anlagepolitik und unter Berücksichtigung eines angemessenen Risikos mittel- bis langfristig eine absolut positive Rendite zu erzielen. Der Subfonds eignet sich für Investoren, die Erfahrung mit volatilen Anlagen haben, über solide Kenntnisse der Kapitalmärkte verfügen und die an der Entwicklung der Kapitalmärkte teilhaben wollen, um ihre spezifischen Anlageziele zu verfolgen.

Marktbeobachtung und Portfolio

In der Berichtsperiode hat sich das Wirtschaftswachstum global abgeschwächt, insbesondere in den USA, Japan und China. Dagegen verzeichnete Europa, angeführt von Deutschland, eine zunehemde Dynamik der Wirtschaftsaktivität. Jedoch dürfte die Annahme des Referendums über den Austritt Großbritanniens (UK) aus der EU (Brexit) in den kommenden Monaten das Wirtschaftswachstum in Europa, vor allem aber in UK, bremsen. Die Geldpolitik bleibt weltweit äußerst expansiv, um den fallenden Inflationserwartungen entgegenzuwirken. Zudem dürfte die amerikanische Zentralbank (FED) auf weitere Leitzinserhöhungen in diesem Jahr verzichten. Damit wird das allgemeine Zinsniveau noch für längere Zeit tief bleiben.

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten in der Berichtsperiode Kursverluste. Während der amerikanische Aktienmarkt nur leicht verlor, erlitten die Schwellenländer, Europa und Japan teilweise massive Kursverluste. Hierfür waren vor allem die Wachstumsabschwächung in den großen Schwellenländern China, Brasilien und Russland verantwortlich. Dieser Entwicklung konnte sich der Subfonds nicht vollständig entziehen. Allerdings half der relativ große Obligationenanteil im Subfonds, die Kursverluste auf den Aktienanlagen abzufedern. Aufgrund der äußerst tiefen und langfristigen Renditen wurde die durchschnittliche Restlaufzeit der Obligationen kurz gehalten, um das Zinsrisiko niedrig zu bewahren. Hingegen wurde das Kreditrisiko über Unternehmensanleihen weiter erhöht, um von der Mehrrendite gegenüber Staatsanleihen zu profitieren. Nachdem sich die fundamentalen Rahmenbedingungen in den letzten Monaten laufend verschlechtert haben, ist die Aktienquote im Subfonds reduziert worden.

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

Multipartner SICAV - WORLDTREND FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - WORLDTREND FUND)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2016

	CHF
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: CHF 32 627 781)	32 795 777
Derivative Instrumente:	
- Futures	397 670
- Devisentermingeschäfte	358 629
Bankguthaben*	4 860 732
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	31 011
Dividenden- und Zinsforderungen	194 180
Total Aktiva	38 637 999
Passiva	
Derivative Instrumente:	
- Futures	291 851
- Devisentermingeschäfte	122 538
Geschuldete Verwaltungsgebühren	47 706
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	3 371
Sonstige Verbindlichkeiten	16 964
Total Passiva	482 430
Nettovermögen	38 155 569

*Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multipartner SICAV - WORLDTREND FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - WORLDTREND FUND)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016	CHF
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	609 986
Ertragsausgleich	786
Total Ertrag	610 772
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	580 082
Depotbankgebühren und -aufwendungen	9 484
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	13 447
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	1 900
Sonstige Aufwendungen*	144 466
Total Aufwand	749 379
Nettogewinn/Nettoverlust	-138 607
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	16 108
- Devisentermingeschäften	-465 420
- Futures	-2 225 995
- Fremdwährungen	235 137
Ertragsausgleich	24 327
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	-2 554 450
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	1 822 909
- Devisentermingeschäften	92 719
- Futures	587 602
- Fremdwährungen	204 212
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	152 992

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2015 CHF	30. Juni 2016 CHF
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	38 956 929	38 539 370
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	45 858	152 992
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-463 417	-536 793
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	38 539 370	38 155 569

*Siehe Seite 26.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2014	30. Juni 2015	30. Juni 2016
	in Stück	in Stück	in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	25 651.00	24 951.00	24 651.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	97 821.00	100 921.00	95 221.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF)	242 727.00	235 994.00	237 014.00
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen	38 956 929	38 539 370	38 155 569
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	103.33	102.95	102.86
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	106.74	106.92	107.40
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF)	106.56	106.70	107.14

Multipartner SICAV - WORLDTREND FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - WORLDTREND FUND)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)		Titel	Fälligkeits-datum	Marktwert CHF	% des Nettover-mögens
TOTAL				32 795 777	85.95%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				26 919 382	70.55%
Obligationen				26 843 161	70.35%
AUD				1 954 574	5.12%
800	4.750%	Emirates NBD PJSC 15	18.02.22	601 104	1.58%
300	4.500%	Glencore Australia Holdings Ltd. 14	19.09.19	211 314	0.55%
920	3.750%	Holcim Finance Australia Ltd. 15	19.03.20	675 797	1.77%
600	4.750%	Metropolitan Life Global Funding I 14	17.09.21	466 359	1.22%
CHF				2 775 450	7.27%
450	1.375%	AT&T, Inc. 14	04.12.24	497 250	1.30%
300	1.375%	China Construction Bank Asia Corp. Ltd. 14	28.05.19	309 300	0.81%
800	0.500%	Corp. Andina de Fomento 15	26.02.26	828 000	2.17%
500	1.125%	Mondelez International, Inc. 15	30.12.25	537 000	1.41%
600	0.600%	Santander Consumer Finance S.A. 16	23.03.21	603 900	1.58%
EUR				14 483 094	37.96%
101	1.625%	Apple, Inc. 14	10.11.26	117 569	0.31%
100	1.500%	Arkema S.A. 15	20.01.25	112 746	0.30%
150	0.875%	AstraZeneca Plc. 14	24.11.21	167 607	0.44%
300	0.875%	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd. 15	11.03.22	330 357	0.87%
360	1.625%	Bao-trans Enterprises Ltd. 15	23.02.18	390 609	1.02%
575	0.750%	Berkshire Hathaway, Inc. 15	16.03.23	626 086	1.64%
160	1.526%	BP Capital Markets Plc. 14	26.09.22	182 151	0.48%
300	1.875%	Brisa Concessao Rodoviaria S.A. 15	30.04.25	320 954	0.84%
300	2.330%	Casino Guichard Perrachon S.A. 14	07.02.25	321 845	0.84%
750	1.500%	China Construction Bank Asia Corp. Ltd. 15	11.02.20	825 912	2.17%
246	1.125%	Coca-Cola Co. 14	22.09.22	279 021	0.73%
308	1.375%	Credit Suisse AG 14	31.01.22	344 320	0.90%
200	1.700%	CSSC Capital 2015 Ltd. 15	19.02.18	218 948	0.57%
100	1.375%	Danfoss A/S 14	23.02.22	112 308	0.29%
300	1.250%	Deutsche Bank AG 14	08.09.21	328 878	0.86%
1 000	1.125%	Deutsche Bank AG 15	17.03.25	1 039 169	2.72%
200	1.000%	Engie S.A. 15	13.03.26	223 474	0.59%
140	1.500%	Eni SpA 15	02.02.26	158 134	0.41%
100	1.375%	Gas Natural Fenosa Finance BV 15	21.01.25	112 641	0.30%
300	1.500%	General Mills, Inc. 15	27.04.27	335 730	0.88%
400	1.375%	GlaxoSmithKline Capital Plc. 14	02.12.24	461 351	1.21%
136	1.625%	Glencore Finance Europe S.A. 14	18.01.22	134 270	0.35%
550	1.750%	Glencore Finance Europe S.A. 15	17.03.25	495 996	1.30%
100	1.125%	Iberdrola International BV 15	27.01.23	112 272	0.29%
500	1.250%	International Business Machines Corp. 14	26.05.23	566 620	1.49%
222	1.125%	Intesa Sanpaolo SpA 15	14.01.20	242 963	0.64%
800	1.875%	Lunar Funding V for Swisscom AG 14	08.09.21	937 191	2.46%
550	1.500%	METRO AG 15	19.03.25	610 508	1.60%
100	1.750%	Morgan Stanley 15	30.01.25	110 945	0.29%
100	2.125%	Neste OYJ 15	17.03.22	111 577	0.29%
136	1.625%	Novartis Finance S.A. 14	09.11.26	163 197	0.43%
100	2.125%	Pernod Ricard S.A. 14	27.09.24	119 346	0.31%
400	1.875%	Petroleos Mexicanos 15	21.04.22	398 924	1.05%
450	0.875%	Roche Finance Europe BV 15	25.02.25	508 480	1.33%
305	1.750%	SAP S.E. 14	22.02.27	362 569	0.95%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)		Titel	Fälligkeits-datum	Marktwert CHF	% des Nettover-mögens
200	1.625%	Shell International Finance BV 14	20.01.27	235 194	0.62%
285	1.000%	Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd. 15	28.04.22	304 689	0.80%
500	1.500%	State Grid Europe Development 2014 Plc.—Series A 15	26.01.22	551 109	1.44%
100	1.250%	Syngenta Finance NV 15	10.09.27	104 022	0.27%
500	1.435%	Talent Yield Euro Ltd. 15	07.05.20	537 607	1.41%
730	1.900%	Wal-Mart Stores, Inc. 14	08.04.22	865 805	2.27%
GBP				868 324	2.28%
260	1.875%	Bank Nederlandse Gemeenten NV 12	07.12.18	348 359	0.92%
38	1.375%	BASF S.E. 14	15.12.17	49 989	0.13%
250	1.875%	Export Development Canada 14	17.12.18	336 304	0.88%
100	2.125%	Wells Fargo & Co. 15	22.04.22	133 672	0.35%
NOK				572 241	1.50%
5 000	1.625%	Deutsche Bank AG 15	24.02.20	572 241	1.50%
USD				6 189 478	16.22%
200	3.125%	Alibaba Group Holding Ltd. 15	28.11.21	200 724	0.53%
500	3.125%	China Shenhua Overseas Capital Co. Ltd. 15	20.01.20	498 713	1.31%
300	2.400%	Citigroup, Inc. 15	18.02.20	295 905	0.78%
221	2.625%	CNOOC Finance 2015 Australia Ltd. 15	05.05.20	217 509	0.57%
250	3.000%	Credit Suisse AG 14	29.10.21	249 395	0.65%
430	1.875%	Deutsche Bank AG 15	13.02.18	416 920	1.09%
200	4.200%	Haitong International Finance 2015 Ltd. 15	29.07.20	203 753	0.53%
200	3.150%	Medtronic, Inc. 15	15.03.22	207 938	0.54%
1 000	2.350%	Merck & Co., Inc. 15	10.02.22	1 002 851	2.63%
200	2.750%	NongHyup Bank 14	29.09.19	201 113	0.53%
125	3.400%	Novartis Capital Corp. 14	06.05.24	133 242	0.35%
300	2.500%	Province of Ontario Canada 14	10.09.21	306 785	0.80%
500	4.000%	Saudi Electricity Global Sukuk Co. 3 14	08.04.24	501 983	1.32%
278	2.500%	Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd. 15	28.04.20	274 312	0.72%
1 000	4.125%	State Grid Overseas Investment 2014 Ltd. 14	07.05.24	1 077 899	2.82%
200	2.875%	Tencent Holdings Ltd. 15	11.02.20	200 038	0.52%
200	2.625%	Woori Bank 15	22.07.20	200 398	0.53%
Aktien				76 221	0.20%
Kanada				76 221	0.20%
16 000		Kinross Gold Corp.		76 221	0.20%
AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				2 303 233	6.04%
Obligationen				2 303 233	6.04%
USD				2 303 233	6.04%
133	3.300%	Amazon.com, Inc. 14	05.12.21	139 920	0.37%
405	2.150%	Apple, Inc. 15	09.02.22	402 182	1.06%
375	3.375%	Google, Inc. 14	25.02.24	398 042	1.04%
150	2.400%	Harley-Davidson Financial Services, Inc. 14	15.09.19	150 558	0.40%
440	2.375%	Microsoft Corp. 15	12.02.22	443 134	1.16%
250	3.125%	Petronas Capital Ltd. 15	18.03.22	253 117	0.66%
500	2.875%	Roche Holdings, Inc. 14	29.09.21	516 280	1.35%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover-mögens
INVESTMENTFONDS		3 573 162	9.36%
Luxemburg		3 573 162	9.36%
4 500	Aberdeen Global - Emerging Markets Equity Fund "I2"	278 194	0.73%
6 900	ARTICO SICAV - ARTICO Emerging Markets "I"	656 334	1.72%
60 000	F&C Portfolios Fund - F&C European Small Cap "I"	711 062	1.86%
49 000	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Asian Smaller Companies Fund "I"	1 927 572	5.05%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust CHF	% des Nettover-mögens
CHF	1 465 020	AUD	2 000 000	26.08.16	21 488	0.06%
CHF	20 870 170	EUR	19 000 000	26.08.16	331 827	0.87%
CHF	10 494 832	USD	10 800 000	26.08.16	5 314	0.01%
EUR	4 000 000	CHF	4 446 400	26.08.16	-122 538	-0.32%
					236 091	0.62%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der State Street Bank, London abgeschlossen.

Futures

Gegenpartei - Underlying		Währung	Anzahl Kontrakte	Marktwert	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust CHF	% des Nettover-mögens
BANK JULIUS BAER AND CO. LTD. - LLC - EURO-BUND	Verkäufe	EUR	-40	-7 234 872	08.09.16	-116 454	-0.31%
BANK JULIUS BAER AND CO. LTD. - NIKKEI 225 (SGX)	Käufe	JPY	10	738 318	08.09.16	-55 058	-0.14%
BANK JULIUS BAER AND CO. LTD. - TOPIX INDX	Käufe	JPY	12	1 419 280	08.09.16	-114 636	-0.30%
BANK JULIUS BAER AND CO. LTD. - DAX INDEX	Käufe	EUR	7	1 831 216	16.09.16	17 925	0.05%
BANK JULIUS BAER AND CO. LTD. - MDAX IDX	Käufe	EUR	7	749 684	16.09.16	9 697	0.03%
BANK JULIUS BAER AND CO. LTD. - STOXX 50	Käufe	EUR	23	693 757	16.09.16	25 390	0.07%
BANK JULIUS BAER AND CO. LTD. - EURO STOXX 50	Käufe	EUR	28	865 180	16.09.16	12 728	0.03%
BANK JULIUS BAER AND CO. LTD. - FTSE 100 IDX	Käufe	GBP	29	2 425 586	16.09.16	164 508	0.43%
BANK JULIUS BAER AND CO. LTD. - NASDAQ 100 E-MINI	Käufe	USD	25	2 146 650	16.09.16	-5 702	-0.02%
BANK JULIUS BAER AND CO. LTD. - LLC - S+P500 EMINI	Käufe	USD	153	15 577 487	16.09.16	167 421	0.44%
						105 819	0.28%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - ZURICH INVEST PROTECT 85+)

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel des Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+ ist die Erzielung eines langfristigen Vermögenszuwachses unter gleichzeitiger Risikobeschränkung sowie die Gewährung eines gewissen Kapitalschutzes. Der Subfonds strebt eine an die Wertentwicklung seines Referenzportfolios gekoppelte Rendite an, wobei der Rücknahmepreis an jedem Bewertungstag mindestens 85% des höchsten historischen Nettoinventarwerts entsprechen soll. Der Subfonds eignet sich für Investoren, die Erfahrung mit volatilen Anlagen haben, über solide Kenntnisse der Kapitalmärkte verfügen und die an der Entwicklung der Kapitalmärkte teilhaben wollen und gleichzeitig einen Schutz des investierten Kapitals anstreben. Der Subfonds muss jederzeit bezüglich der eingesetzten Anlagen und deren Gewichtung den Vorgaben der Anlagevorschriften gemäss Art. 53-56 der schweizerischen Verordnung über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge („BVV 2") entsprechen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die lokalen Unsicherheiten prägten generell die Aktienmärkte über die letzten zwölf Monate, entsprechend bewegten sich die verschiedenen Leitbörsen aufwärts und abwärts. Parallel führten die Nationalbanken die Zeit der tiefen Zinsen weiter und angesichts der weiterhin großen globalen Unsicherheiten performten die Kurse der Staatsanleihen. Die Unsicherheiten betreffend dem Brexit belasteten gegen Ende der Berichtsperiode zudem die Aktienmärkte sowie Währungen und führten zu sehr hohen Marktbewegungen im Monat Juni 2016.

Der Subfonds verzeichnete im Geschäftsjahr von 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016 eine negative Wertentwicklung mit einem Minus von 6.84%.

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

Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - ZURICH INVEST PROTECT 85+)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2016

	CHF
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: CHF 23 979 590)	23 707 298
Bankguthaben	382 083
Forderungen aus Swaps	41 545
Dividenden- und Zinsforderungen	238 388
Total Aktiva	24 369 314
Passiva	
Derivative Instrumente:	
- Swaps	530 034
Gezahlte Prämien aus Swaps	37 829
Geschuldete Verwaltungsgebühren	17 989
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	2 964
Total Passiva	588 816
Nettovermögen	23 780 498

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - ZURICH INVEST PROTECT 85+)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

	CHF
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	189 967
Ertragsausgleich	32 632
Total Ertrag	222 599
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	160 854
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	9 899
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	4 028
Total Aufwand	174 781
Nettogewinn/Nettoverlust	47 818
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	-270 785
- Swaps	-2 582
Ertragsausgleich	-94 857
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	-320 406
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	-202 184
- Swaps	-541 767
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-1 064 357

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2015 CHF	30. Juni 2016 CHF
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	0	10 334 124
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-40 158	-1 064 357
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	10 374 282	14 510 731
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	10 334 124	23 780 498

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015	30. Juni 2016
	in Stück	in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien		
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	97 556.00	240 974.00
	CHF	CHF
Nettovermögen	10 334 124	23 780 498
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie		
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	105.93	98.68

Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multipartner - ZURICH INVEST PROTECT 85+)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
TOTAL				23 707 298	99.69%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				23 707 298	99.69%
Obligationen				23 707 298	99.69%
CHF				23 707 298	99.69%
500	1.000%	ABN AMRO Bank NV 12	19.04.17	506 475	2.13%
600	3.000%	Assistance Publique Hopitaux de Paris 08	21.10.16	606 930	2.55%
950	1.875%	Banque Cantonale de Fribourg 10	17.02.17	965 722	4.06%
800	2.750%	Basler Kantonalbank 04	22.12.16	813 280	3.42%
900	0.875%	Canton of Basel-City 11	08.09.16	902 745	3.80%
900	0.250%	Canton of Geneva Switzerland 13	20.09.16	902 205	3.79%
450	3.000%	Cie de Financement Foncier S.A. 08	19.08.16	452 160	1.90%
900	2.125%	City of Zurich Switzerland 05	12.08.16	902 835	3.80%
800	2.375%	Danske Bank A/S 09	13.01.17	813 640	3.42%
500	0.750%	EBN BV 11	03.10.16	502 025	2.11%
800	3.125%	Emissionszentrale fuer Gemeinnuetzige Wohnbautraeger 07	12.12.16	814 200	3.42%
400	2.000%	European Investment Bank 05	29.08.16	401 820	1.69%
500	1.750%	European Investment Bank 10	21.04.17	510 325	2.15%
900	2.000%	Graubuendner Kantonalbank 10	08.02.17	914 940	3.85%
700	3.375%	KFW 07	30.08.17	734 755	3.09%
700	2.625%	Kommuninvest I Sverige AB 07	07.12.16	713 405	3.00%
500	2.750%	Luzerner Kantonalbank AG 06	15.11.16	506 500	2.13%
600	2.875%	Nederlandse Financierings Maatschappij voor Ontwikkelingslanden NV 09	19.07.16	600 930	2.53%
700	1.250%	Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 10	08.07.16	700 175	2.94%
300	0.250%	Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 13	17.03.17	302 400	1.27%
750	2.750%	Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 07	28.02.17	767 663	3.23%
850	0.250%	Schaffhauser Kantonalbank 13	28.10.16	852 848	3.59%
1 000	1.500%	Schwyzer Kantonalbank 11	10.02.17	1 013 850	4.26%
800	2.750%	St Galler Kantonalbank AG 04	20.12.16	813 120	3.42%
400	1.875%	Svensk Exportkredit AB 10	08.03.17	407 520	1.71%
2 200	2.000%	Switzerland Government Bond 05	12.10.16	2 219 800	9.33%
3 000	4.250%	Switzerland Government Bond 97	05.06.17	3 148 200	13.24%
900	1.750%	Zuercher Kantonalbank 11	29.03.17	916 830	3.86%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Swaps

Art*	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag des Underlyings	Fälligkeits-datum	Währung des Underlyings	Zinssatz	Commitment CHF	Nicht realisierter Gewinn/Verlust CHF	% des Nettover-mögens
TRS	BNP PARIBAS S.A. – Dynamic Basket**	-25 202 749	31.10.19	CHF	0.00%	24 634 886	-530 034	-2.23%
							-530 034	-2.23%

*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).

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Adressen

Sitz der Gesellschaft

Multipartner SICAV
25, Grand-Rue
L - 1661 Luxemburg

Verwaltungsgesellschaft

GAM (Luxembourg) S.A.
L - 1661 Luxemburg
Telefon (+352) 26 48 44 1
Fax (+352) 26 48 44 44

Vertreter in der Schweiz

GAM Investment Management (Switzerland) AG
Hardstraße 201
Postfach
CH - 8037 Zürich
Telefon (+41) (0) 58 426 30 30
Fax (+41) (0) 58 426 30 31

Depotbank, Hauptverwaltungs-, Hauptzahl- und Domizilierungsstelle sowie Namensregister- und Umschreibungsstelle

State Street Bank Luxembourg S.C.A.
49, Avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Luxemburg
Telefon (+352) 46 40 10 1
Fax (+352) 46 36 31

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L - 2182 Luxemburg
Telefon (+352) 49 48 48 1
Fax (+352) 49 48 48 29 00

Rechtsberater

Linklaters LLP
35, Avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Luxemburg
Telefon (+352) 26 08 1
Fax (+352) 26 08 88 88