Multipartner SICAV
Société d'Investissement à Capital Variable

Jahresbericht

per 30. Juni 2017 (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	4
Prüfungsvermerk	7
Bericht des Verwaltungsrates	11
Erläuterungen zum Jahresbericht	12
Multipartner SICAV (Umbrella-Fonds)	27
Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND	29
Julius Baer Multipartner - BALKAN TIGER FUND*	37
Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME	41
Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE	49
Multipartner SICAV - CALIBER FUND*	57
Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	63
Multipartner SICAV - CARTHESIO ASIAN CREDIT FUND	71
Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME AXIS FUND	77
Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	83
Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	91
Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND*	98
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	106
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	111
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND	117
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	124
Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	129
Multipartner SICAV - CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020	134
Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN	141
Multipartner SICAV - INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022*	147
Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND	152
Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	161
Multipartner SICAV - LUKB GLOBAL CONVERTIBLE BOND FUND*	169
Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND	171
Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	180

*Siehe Appendix I.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Child Impact Equities	187
Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	193
Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Small Cap Equities	199
Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund	206
Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Materials Fund	213
Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Global Equities	219
Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	225
Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund	231
Multipartner SICAV - THE 1.2 FUND LUX	238
Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE	244
Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET GROWTH	250
Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET MODERATE	256
Multipartner SICAV - WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND	262
Multipartner SICAV - WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND	268
Multipartner SICAV - WORLDTREND FUND	273
Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+	281
Appendix I - Auflegung, Liquidation, Fusion und Namensänderung von Subfonds und Aktienkategorien	287
Appendix II – Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)	288
Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)	295
Appendix IV - Informationen zum Risikomanagement (ungeprüft)	305
Adressen	306

Bitte beachten Sie, dass für die Subfonds Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME, Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE, Multipartner SICAV - CALIBER FUND, 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 - CARTHESIO REGULAE FUND, Multipartner SICAV - CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020, Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN, Multipartner SICAV - Invesco Cedola Emergente 2022, Multipartner SICAV - PENTALPHA ONYX FUND, Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND, Multipartner SICAV - THE 1.2 FUND LUX 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

Dirk Spiegel
Group General Counsel
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

William Norris *(seit dem 21. Oktober 2016)*
Head of Operations and IT
GAM (UK) Ltd.
London, Großbritannien

Elmar Zumbühl *(seit dem 21. Oktober 2016)*
Group Chief Risk Officer
GAM Holding AG
Zürich, Schweiz

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft

Ewald Hamlescher *(bis zum 17. März 2017)*
Geschäftsführer
GAM (Luxembourg) S.A.
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

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

Nils Kruse *(seit dem 17. März 2017)*
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*:
St. Galler Kantonalbank AG
St. Leonhard-Straße 25
CH - 9001 St. Gallen

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 und
Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND*:
CARTHESIO S.A.
Via Ferruccio Pelli 13a
CP 5366
CH - 6901 Lugano

Für den Subfonds
Multipartner SICAV - CALIBER FUND*:
PAIRSTECH CAPITAL MANAGEMENT LLP
26 Cadogan Square,
London SW1X 0JP, Großbritannien

*Siehe Appendix I.

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

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

Für den Multipartner SICAV - INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022*:
INVESCO ASSET MANAGEMENT LIMITED
Perpetual Park, Perpetual Park Drive
Henley-on-Thames, Oxfordshire RG9 1HH, Großbritannien

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 und
Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND:
Pentalpha Capital Ltd.
42-43 Brook Street
London W1K 4HJ, Großbritannien

Für die Subfonds
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 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 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
mit Subdelegation an die:
WELLINGTON MANAGEMENT COMPANY LLP
280 Congress Street
Boston, MA 02210, USA

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

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:
Gold Coin Invest AG
Börsenstraße 26
CH - 8001 Zürich

Für die Subfonds
Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME und Multipartner SICAV - BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE:
CLASSIS CAPITAL SIM S.p.A.
Via Vittor Pisani 19
I - 20124 Milano

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

*Siehe Appendix I.

Organisation und Management

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

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:
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

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

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
(bis zum 31. Juli 2016)

GAM Fund Management Limited
George's Court
54-62 Townsend Street
Dublin 2
(ab dem 1. August 2016)

Liechtenstein:
LGT Bank AG
Herrengasse 12
FL - 9490 Vaduz

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

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

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

Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der
Multipartner SICAV

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend der Aufstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Multipartner SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds (der „Fonds“) zum 30. Juni 2017 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2017;
- dem Wertpapierbestand zum 30. Juni 2017;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Unabhängigkeit

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrates des Fonds und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Abschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung 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.

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

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Abschlusserstellungsprozesses.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé" für die Abschlussprüfung

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

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

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen unzutreffenden Angaben im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;

- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;

- Beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;

- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, den 10. Oktober 2017

Roxane Haas

Bericht des Verwaltungsrates

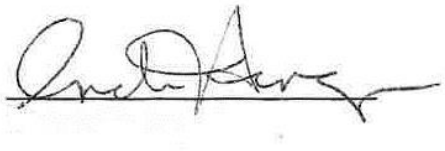
Sehr geehrte Anlegerinnen,
sehr geehrte Anleger,

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 2017) 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.funds.gam.com.

Luxemburg, im Oktober 2017
Im Auftrag des Verwaltungsrates der Multipartner SICAV



Martin Jufer
Vorsitzender des Verwaltungsrates

Andrew Hanges
Mitglied des Verwaltungsrates

Erläuterungen zum Jahresbericht

Rechtliche Bemerkungen

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

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

Arten von Aktien

Derzeit werden folgende Aktienkategorien ausgegeben:
- Aktien A: Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien A2: Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen (mit einem Mindestzeichnungsbetrag, wie im Rechtsprospekt definiert)
- Aktien B: Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien B1: Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen (reduzierte Verkaufsgebühr)
- Aktien B2: Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen (mit einem Mindestzeichnungsbetrag, wie im Rechtsprospekt definiert)
- Aktien C (für institutionelle Anleger): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien 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

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

Rechnungslegungsgrundsätze

Darstellung des Jahresberichtes

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 Geschäftsjahres 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 2017 der am Bilanzstichtag ausgeliehenen Wertpapiere beträgt:

Multipartner SICAV -	Währung des Subfonds	Betrag
RobecoSAM Global Small Cap Equities	EUR	657 076
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	30 845 092
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	26 250 450
RobecoSAM Sustainable Global Equities	EUR	557 372
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	5 695 135
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	16 840 475

Die Gesellschaft hat folgende Absicherungsbeträge für die ausgeliehenen Wertpapiere erhalten:

Multipartner SICAV -	Währung des Subfonds	Absicherungsbetrag	Art
RobecoSAM Global Small Cap Equities	EUR	710 759	Wertpapiere
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	33 112 411	Wertpapiere
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	28 121 559	Wertpapiere
RobecoSAM Sustainable Global Equities	EUR	588 402	Wertpapiere
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	6 894 090	Wertpapiere
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	17 930 975	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	1 837	533	1 304
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	778 831	225 861	552 970
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	728 954	211 397	517 557
RobecoSAM Sustainable Global Equities	EUR	2 408	698	1 710
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	40 886	11 857	29 029
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	83 548	24 229	59 319

Die Wertpapierleihe wurde mit folgenden Gegenparteien eingegangen:

Gegenpartei

Bank of Nova Scotia	JP Morgan Securities Plc.
BNP Paribas Arbitrage SNC	Merrill Lynch International
Citigroup Global Markets Limited	Morgan Stanley & Co. International Plc.
Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Societe Generale S.A.
Deutsche Bank AG	State Street Bank Gmbh
Goldman Sachs International	UBS AG

Rückkaufsvereinbarung

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

Erträge aus Nullkuponanleihen

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

Commercial Papers

Commercial Papers werden bis zur Restlaufzeit abgezinst.

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.

Terminkontrakte (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. Folgezahlungen, im Weiteren Variation Margin genannt, können regelmäßig vom Subfonds gezahlt oder erhalten werden und erfolgen auf der Grundlage der Veränderung des Marktwertes offener Futures. Die nicht realisierten Gewinne und Verluste aus Futures sind in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Instrumente - Futures" aufgeführt. Veränderungen im Marktwert offener Futures werden als nicht realisierte Gewinne / Verluste in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Futures" ausgewiesen. Realisierte Gewinne oder Verluste, die die Differenz zwischen dem Wert des Kontrakts zum Zeitpunkt seiner Eröffnung und dem Wert zum Fälligkeitstag darstellen, werden bei Ablauf oder bei Schließung des Futures in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Realisierter Gewinn / Verlust aus Futures" ausgewiesen. Die als Initial Margin hinterlegten Wertpapiere werden im Wertpapierbestand aufgeführt, Barmittel werden in der Nettovermögensaufstellung erfasst. Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern für die tägliche Variation Margin werden ebenfalls in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Devisentermingeschäfte (DTG)

Ein Devisentermingeschäft repräsentiert die Verpflichtung zum Kauf oder Verkauf von Devisen zu einem bestimmten, in der Zukunft liegenden Zeitpunkt und zu einem festgelegten Preis, welcher zum Zeitpunkt des Vertragsabschluss bestimmt wird. Nicht lieferbare Devisentermingeschäfte werden mit dem Kontrahenten bar, ohne Austausch der Fremdwährungen, abgerechnet. Die Bewertung der Devisentermingeschäfte wird täglich auf Grundlage des geltenden Wechselkurses der zugrunde liegenden Währung angepasst. Veränderungen in der Bewertung dieser Kontrakte werden als nicht realisierte Gewinne oder Verluste bis zur Fälligkeit („Settlement Date“) erfasst. Am Tag der Abrechnung des Termingeschäftes verbucht der Subfonds einen realisierten Gewinn / Verlust in Höhe der Differenz zwischen dem Wert zum Zeitpunkt des Vertragsabschlusses und dem Wert am Fälligkeitstag. Der nicht realisierte Gewinn / Verlust aus Devisentermingeschäften wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Finanzinstrumente - Devisentermingeschäfte" ausgewiesen. Realisierte Gewinne / Verluste und Veränderungen der nicht realisierten Gewinne / Verluste sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung jeweils unter „Realisierter Gewinn / Verlust aus Devisentermingeschäften" und „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Devisentermingeschäften" ausgewiesen. Die in der Übersicht der Derivate aufgeführten Devisentermingeschäfte werden nach gehandelter Währung und nach Fälligkeit zusammengefasst.

Differenzkontrakte („Contracts for difference“ (CFD))

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

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

Zinsswaps („Interest Rate Swaps“ (IRS))

Ein Zinsswap („Interest Rate Swap“) ist ein bilaterales Abkommen, in dem sich jede Partei verpflichtet, eine Serie von Zinszahlungen für eine andere Serie von Zinszahlungen zu tauschen (in der Regel fest gegen variabel). Die Zinszahlungen basieren auf einem Nominalbetrag, der als Berechnungsgrundlage dient und in der Regel nicht ausgetauscht wird. Während der Laufzeit des Zinsswaps zahlt jede Vertragspartei der anderen Zinsen in der jeweiligen Währung des erhaltenen Basiswertes. Zinsswaps werden an jedem Bewertungstag zum Marktwert bewertet. Der Marktwert basiert auf den im Vertrag festgelegten Bewertungselementen und wird von unabhängigen Dritt-Bewertungsagenturen, 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 im Fall, dass ein Ausfall des Referenzwertes eintritt. Diese Zahlung besteht entweder aus: (i) einer Barzahlung in Höhe des Nominalwerts des Swaps abzüglich der einbringlichen Restforderung aus der Referenzverpflichtung oder (ii) dem Nominalwert des Swaps im Austausch für die Lieferung der Referenzverbindlichkeit. Die Kreditversicherung übt hierbei eine Hebelwirkung auf das Portfolio des Subfonds bis zur Höhe des Nominalbetrages der Swap-Vereinbarung aus. Der Nominalbetrag stellt das maximale potenzielle Haftungsrisiko im Rahmen eines Vertrages dar und wird nicht in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen. Eventual-Verbindlichkeiten aus diesen Verträgen können durch folgende Punkte reduziert werden: durch erwartete Restforderungen der zugrunde liegenden Referenzverpflichtung; durch Vorauszahlungen bei Ausgabe des Swaps; und durch erhaltene Nettobeträge aus gekauften Credit Default Swap mit identischer Referenzverpflichtung.

Credit Default Swaps werden an jedem Bewertungstag zum Marktwert bewertet. Der Marktwert basiert auf den im Vertrag festgelegten Bewertungselementen und wird von unabhängigen Dritt-Bewertungsagenturen, 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 Indizes gegen eine feste oder variable Verzinsung auszutauschen. Eine Partei zahlt die Gesamtrendite („Total Return“) eines bestimmten Referenzvermögenswertes und erhält im Gegenzug periodische Zahlungen. Die 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 den fixen oder variablen Zins übertrifft oder unterschreitet, erhält oder leistet der Subfonds eine entsprechende Zahlung an die bzw. von der Gegenpartei.

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

Erläuterungen zum Jahresbericht

Sicherheiten

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

Subfonds	Währung	Barsicherheiten	Nicht bare Sicherheiten
Multipartner SICAV -			
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	EUR	2 200 000	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+	CHF	-	1 073 000 Swiss Confederation Government Bond

Die Barsicherheiten und nicht bare Sicherheiten, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, sind bei der BNP Paribas oder Morgan Stanley & Co. International Plc. hinterlegt.

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

Subfonds	Währung	Barsicherheiten
Multipartner SICAV -		
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	EUR	280 566
CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020	EUR	4 940 000

Die Barsicherheiten, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden von State Street Bank and Trust Company 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. Von der Gesellschaft vorgenommene Ausschüttungen unterliegen in Luxemburg derzeit keinem Quellensteuerabzug. Die Gesellschaft wird jedoch mit einer Steuer von jährlich 0.05% des Nettovermögens („Taxe d'abonnement") belastet, wobei auf dem Nettovermögen, welches den Aktienkategorien für institutionelle Anleger entspricht, die reduzierte „Taxe d'abonnement" von 0.01% zur Anwendung kommt.

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

Kosten und Gebühren

Verwaltungsgebühren

Auf der Basis des Nettoinventarwertes des jeweiligen Subfonds wird am Ende eines jeden Monats für die Beratung in Bezug auf die Wertpapierbestände 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%	1.10%	-	-	-	-
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE	1.10%	0.80%	-	-	0.80%	-	-	-	-
CALIBER FUND (EUR Aktienklasse)*	-	-	-	-	1.00%	-	-	-	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND (CHF Aktienklasse)	-	-	-	-	1.00%	-	-	-	-
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)	-	-	-	-	1.00%	-	-	-	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND (CHF Aktienklasse)	-	-	-	-	1.00%	-	-	-	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND (EUR Aktienklasse)	-	-	1.25%	-	1.00%	-	-	-	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND (USD Aktienklasse)	-	-	-	-	1.00%	-	-	-	-
CARTHESIO REGULAE FUND (CHF Aktienklasse)*	-	-	1.50%	-	0.80%	-	-	-	-
CARTHESIO REGULAE FUND (EUR Aktienklasse)*	-	-	1.50%	-	0.80%	-	-	-	-
CARTHESIO REGULAE FUND (USD Aktienklasse)*	-	-	1.50%	-	0.80%	-	-	-	-
GLOBAL ABSOLUTE RETURN	-	-	-	-	-	0.35%	-	-	-
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022*	0.00%	-	-	-	-	-	-	-	-
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%	-	-	-	-	-
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%*	-	1.40%	-	0.70%	0.00%	-	-	0.70%
RobecoSAM Global Small Cap Equities (CHF Aktienklasse)	-	-	1.40%	-	0.70%	-	-	-	-

Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien A	Aktien A2	Aktien B	Aktien B2	Aktien C	Aktien D	Aktien E**	Aktien F	Aktien N/Na
RobecoSAM Global Small Cap Equities (EUR Aktienklasse)	-	-	1.40%	-	0.70%	-	1.40%	0.70%	0.70%
RobecoSAM Global Small Cap Equities (GBP Aktienklasse)	1.40%	-	-	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Global Small Cap Equities (USD Aktienklasse)	-	-	1.40%	-	0.70%	-	-	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund (CHF Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	0.80%	-	-	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund (EUR Aktienklasse)	1.50%	-	1.50%	-	0.80%	0.00%	1.50%	-	0.75%
RobecoSAM Smart Energy Fund (GBP Aktienklasse)	1.50%	-	-	-	0.80%	-	-	-	0.75%
RobecoSAM Smart Energy Fund (SGD Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Smart Energy Fund (USD Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	0.80%	-	-	-	-
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%	-	0.80%*	-	-	-	-
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 (CHF Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	0.80%	0.00%	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund (EUR Aktienklasse)	1.50%	-	1.50%	-	0.80%	0.00%	1.50%	-	0.75%
RobecoSAM Sustainable Water Fund (GBP Aktienklasse)	1.50%	-	-	-	0.80%	-	-	-	0.75%
RobecoSAM Sustainable Water Fund (SGD Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	-	-	-	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund (USD Aktienklasse)	-	-	1.50%	-	0.80%	-	-	0.80%	-
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%	-	-	-

* Siehe Appendix I.

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

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 B2	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)	-	1.95%	-	-	-	-	-
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE (GBP Aktienklasse)	-	1.95%	1.20%*	-	-	-	-
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE (USD Aktienklasse)	-	1.95%	1.20%*	-	-	-	-
WM MULTI-ASSET GROWTH (EUR Aktienklasse)	-	1.95%	-	-	-	-	-
WM MULTI-ASSET GROWTH (GBP Aktienklasse)	-	1.95%	1.20%*	-	-	-	-
WM MULTI-ASSET GROWTH (USD Aktienklasse)	-	1.95%	1.20%*	-	-	-	-
WM MULTI-ASSET MODERATE (AUD Aktienklasse)*	-	1.95%	-	-	-	-	-
WM MULTI-ASSET MODERATE (EUR Aktienklasse)	-	1.95%	-	-	-	-	-
WM MULTI-ASSET MODERATE (GBP Aktienklasse)	-	1.95%	1.20%*	-	-	-	-
WM MULTI-ASSET MODERATE (USD Aktienklasse)	-	1.95%	1.20%*	-	-	-	-
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%	-	-	-	-	-

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

Performance Fee

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

Multipartner SICAV - CALIBER FUND*

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

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

*Siehe Appendix I.

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

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

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

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

Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND

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

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

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

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

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 und Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND*

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

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

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

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

*Siehe Appendix I.

Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

Der Anspruch auf die Performance Fee entsteht, wenn die prozentuale Rendite des Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND 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
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	15% p.a.	EUR-Aktien: MSCI Japan hedged to EUR Net
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	15% p.a.	USD-Aktien: MSCI Japan US Dollar hedged Net

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.

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 Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET FUNDS und maximal 3.00% beim Multipartner SICAV - 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 Abschluss-prüfungsdienste, 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.

Erläuterungen zum Jahresbericht

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 2016 bis zum 30. Juni 2017 sind in der Gesellschaft Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Kauf bzw. Verkauf von Wertpapieren in folgender Höhe angefallen:

Multipartner SICAV -		
ALLROUND QUADINVEST FUND	EUR	11 096
BALKAN TIGER FUND (Subfonds in Liquidation)	EUR	0
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME	EUR	7 147
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE	EUR	3 162
CALIBER FUND*	EUR	16 586
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	EUR	257 944
CARTHESIO ASIAN CREDIT FUND	USD	0
CARTHESIO FRAME AXIS FUND	EUR	34 584
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	USD	3 583
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	EUR	24 446
CARTHESIO REGULAE FUND*	EUR	20 087
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	USD	129 676
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	EUR	69 064
CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND	EUR	4 332
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	CHF	6 667
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	USD	4 973
CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020	EUR	0
GLOBAL ABSOLUTE RETURN	EUR	1 610
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022*	EUR	0
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	USD	19 477
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	JPY	1 742
LUKB GLOBAL CONVERTIBLE BOND FUND*	EUR	1 111
PENTALPHA ONYX FUND	EUR	439 446
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	EUR	77 848
RobecoSAM Global Child Impact Equities	EUR	3 428
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	EUR	2 806
RobecoSAM Global Small Cap Equities	EUR	7 792
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	526 044
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	147 411
RobecoSAM Sustainable Global Equities	EUR	19 528
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	196 256
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	943 981
THE 1.2 FUND LUX	EUR	8 510
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE	GBP	0
WM MULTI-ASSET GROWTH	GBP	0
WM MULTI-ASSET MODERATE	GBP	0
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND	CHF	158 298
WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND	CHF	7 509
WORLDTREND FUND	CHF	27 274
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.

*Siehe Appendix I.

Sonstige Aufwendungen beinhalten:

	Währung	Revisions-kosten	Gründungs-kosten	Druck- und Veröffent-lichungs-kosten	Professional Fees	Aufsichts-gebühren	Performance Fee	Service Load	Sonstige Aufwen-dungen	Gesamt
Multipartner SICAV - ALLROUND QUADINVEST FUND	EUR	9 025	-	21 033	9 349	1 599	-	-	-	**41 006**
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME	EUR	8 523	5 000	279	2 701	2 148	-	44 149	15	**62 815**
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE	EUR	8 522	5 001	494	3 415	2 265	-	77 570	76	**97 343**
CALIBER FUND*	EUR	9 999	5 119	493	1 130	3 377	-	59 836	2 901	**82 855**
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	EUR	11 564	4 997	552	3 677	2 749	560 717	99 587	1 574	**685 417**
CARTHESIO ASIAN CREDIT FUND	USD	10 123	5 508	393	4 442	2 671	17 082	54 265	200	**94 684**
CARTHESIO FRAME AXIS FUND	EUR	9 019	4 993	293	3 395	2 562	-	41 446	-	**61 708**
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	USD	10 123	5 508	184	3 744	2 542	9 494	24 690	67	**56 352**
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	EUR	9 022	5 008	1 050	6 753	4 213	134 265	168 741	2 603	**331 655**
CARTHESIO REGULAE FUND*	EUR	9 001	4 511	190	2 278	4 952	47 082	66 752	123	**134 889**
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	USD	9 565	-	4 703	12 008	1 201	-	-	0	**27 477**
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	EUR	8 525	-	3 851	6 601	1 167	-	-	-	**20 144**
CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND	EUR	8 525	-	4 925	8 357	927	-	-	-	**22 734**
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	CHF	9 225	-	4 032	6 503	1 068	-	-	-	**20 828**
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	USD	9 565	-	4 185	6 842	1 097	-	-	-	**21 689**
CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020	EUR	-	2 998	-	-	-	-	-	7 407	**10 405**
GLOBAL ABSOLUTE RETURN	EUR	8 525	599	564	1 454	305	-	90 519	-	**101 966**
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022*	EUR	10 435	-	-	-	-	-	5 971	5 651	**22 057**
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	USD	12 380	-	37 546	31 371	6 714	-	-	673	**88 684**
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	JPY	1 196 745	764 774	24 248	1 687 247	190 126	-	-	29 995	**3 893 135**
LUKB GLOBAL CONVERTIBLE BOND FUND*	EUR	9 472	-	4 065	18 434	2 731	-	157 153	43 685	**235 540**
PENTALPHA ONYX FUND	EUR	9 012	6 796	2 345	13 471	1 505	840 615	463 435	4 213	**1 341 392**
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	EUR	9 525	6 796	443	12 625	2 294	218 714	77 055	-	**327 452**
RobecoSAM Global Child Impact Equities	EUR	-	1 997	-	-	-	-	11 023	-	**13 020**
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	EUR	-	1 997	-	-	-	-	10 378	-	**12 375**
RobecoSAM Global Small Cap Equities	EUR	-	-	-	-	-	-	47 098	-	**47 098**
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	1 045 712	-	**1 045 712**
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	1 292 649	-	**1 292 649**
RobecoSAM Sustainable Global Equities	EUR	-	-	-	-	-	-	111 522	-	**111 522**
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	869 809	-	**869 809**
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	2 977 408	-	**2 977 408**
THE 1.2 FUND LUX	EUR	9 025	8 191	-	10 385	3 067	68 974	189 733	48 919	**338 294**
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE	GBP	-	-	-	-	-	-	-	159	**159**

	Währung	Revisions-kosten	Gründungs-kosten	Druck- und Veröffent-lichungs-kosten	Professional Fees	Aufsichts-gebühren	Performance Fee	Service Load	Sonstige Aufwen-dungen	Gesamt
Multipartner SICAV -										
WM MULTI-ASSET GROWTH	GBP	-	-	-	-	-	-	-	1 210	**1 210**
WM MULTI-ASSET MODERATE	GBP	-	-	-	-	-	-	-	1 039	**1 039**
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND	CHF	10 853	-	7 423	56 689	3 733	-	-	-	**78 698**
WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND	CHF	9 767	-	11 174	16 710	2 485	-	-	-	**40 136**
WORLDTREND FUND	CHF	9 225	-	8 106	8 882	1 505	-	133 205	-	**160 923**
ZURICH INVEST PROTECT 85+	CHF	-	-	-	-	-	-	-	-	**0**
Julius Baer Multipartner -										
BALKAN TIGER FUND	EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	**0**

*Siehe Appendix I.

Überkreuzanlagen zwischen Subfonds

Per 30. Juni 2017 investierte der folgende Subfonds der SICAV in andere Subfonds der SICAV:

Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND

Zielsubfonds	Anlagebetrag in JPY	in % des Nettovermögens
Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND "B"	19 614 335	1.12%

Der Betrag der Überkreuzanlagen ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens per 30. Juni 2017 und in der konsolidierten Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017 ausgewiesen. Der Gesamtbetrag beläuft sich auf 167 174 CHF und macht 0.04% des konsolidierten Nettovermögens der SICAV aus.

Liquidation des Julius Baer Multipartner - BALKAN TIGER FUND

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

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

KONSOLIDIERTE NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2017

	CHF
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: CHF 3 246 899 488)	3 556 647 410
Derivative Instrumente:	
- Futures	1 647 498
- Devisentermingeschäfte	11 240 891
- Optionen	4 950 716
- Swaps	814 526
Bankguthaben*	261 612 141
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	26 205 070
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	29 232 018
Forderungen aus Swaps	2 566
Gründungskosten	307 484
Dividenden- und Zinsforderungen	11 546 447
Sonstige Forderungen	2 842
Total Aktiva	**3 904 209 609**
Passiva	
Derivative Instrumente:	
- Futures	602 262
- Devisentermingeschäfte	1 923 824
- Optionen	5 333 673
- Swaps	70 939
Gezahlte Prämien aus Swaps	2 220 505
Bankschulden	1 400 781
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	10 987 932
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	34 657 616
Verbindlichkeiten aus Swaps	85 386
Geschuldete Verwaltungsgebühren	3 756 205
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	373 301
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkursergebnisse	205 869
Performance-Gebühren	1 875 083
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps	1 666
Sonstige Verbindlichkeiten	1 077 569
Total Passiva	**64 572 611**
Nettovermögen	**3 839 636 998**

*Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

KONSOLIDIERTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017

	CHF
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	65 662 234
Bankzinsen	4 272
Erträge aus Wertpapierleihe	1 269 071
Zinserträge aus Swaps	214 903
Sonstige Erträge	931 479
Ertragsausgleich	2 463 655
Total Ertrag	70 545 614
Aufwand	
Dividendenaufwand	15 739
Verwaltungsgebühren	42 704 404
Depotbankgebühren und -aufwendungen	881 216
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	1 381 254
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	913 505
Zinsaufwand aus Swaps	23 154
Sonstige Aufwendungen	11 849 827
Ertragsausgleich	3 000 161
Total Aufwand	60 769 260
Nettogewinn/Nettoverlust	9 776 354
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	155 310 065
- Optionen	11 730 971
- Swaps	1 821 974
- Devisentermingeschäften	-5 662 946
- Futures	-10 049 806
- Fremdwährungen	16 394 524
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkursergebnisse	-178 611
Ertragsausgleich	-835 781
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	178 306 744
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	94 604 308
- Optionen	-2 530 780
- Swaps	1 202 269
- Devisentermingeschäften	11 295 475
- Futures	1 423 689
- Fremdwährungen	-619 461
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	283 682 244

KONSOLIDIERTE VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2016 CHF	30. Juni 2017 CHF
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	2 067 597 382	3 008 029 559
Devisenbewertungsdifferenz	64 767 580	14 010 933
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	59 588 888	283 682 244
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	817 110 979	546 533 082
Dividendenausschüttung	-1 035 270	-12 618 820
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	3 008 029 559	3 839 636 998

ZUR KONSOLIDIERUNG VERWENDETE DEVISENKURSE
per 30. Juni 2017 in CHF
1 EUR = 1.09225 CHF
1 USD = 0.95765 CHF
1 JPY = 0.008567 CHF
1 GBP = 1.24394 CHF

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

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

Die amerikanischen Aktienindizes eilten von einem Hoch zum Andern während der Berichtsperiode um im Juni 2017 ein Allzeithoch zu erreichen. Die europäischen Märkte befinden sich ebenfalls auf Jahreshöchst. Die überraschende Präsdentschaftswahl von D. Trump beeinflusste die Finanzmärkte positiv und die Wahl des neuen französischen Präsidenten E. Macron beflügelte auch die europäischen Märkte und führte vor allem zu einer Beruhigung der politischen Szenen. Gute Unternehmensgewinne und ermutigende Wirtschaftszahlen im europäischen Raum gaben den Investoren den nötigen Rückhalt. Das FED hat im Dezember 2016 zum ersten Mal eine Zinserhöhung vorgenommen und bestätigte mit einer zweiten im Juni 2017 die Richtung zu einer Normalisierung seiner Politik. Rohstoffmärkte waren generell volatil und befinden sich auf tiefem Niveau über die letzten zwölf Monate.

Aus taktischen Gründen tätigte der Subfonds Verkäufe in ausgelesenen Sektoren vor den US-Wahlen um die liquiden Mittel zu erhöhen. In der zweiten Hälfte der Berichtsperiode investierten wir wieder in die Bevorzugten Sektoren wie Gesundheitswesen, Infrastruktur, E-.Commerce und Aerospace+Verteidigung. Es wurden weiterhin "short" put Strategien als Investmentanlage angewendet. Mangels Alternativen behalten wir eine Übergewichtung im Aktienbereich; trotz eines fortgeschrittenen Zyklus. Die wichtigsten Aktienpositionen sind: Alphabet, Nvidia, Sunny Optical, Facebook, Alibaba. Wir erhielten wieder den LIPPER FUND AWARD 2017 als bester Fonds in einem Drei- und Fünfjahreszeitraum in der Kategorie "Mixed Asset USD Flexible-Global" sowie die Auszeichnungen von Ferri EuroRating 2017 und der Deutsche Fondspreis 2017. Wir behielten unseren Fünf-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 2017

	EUR
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 13 971 917)	14 811 694
Bankguthaben*	2 007 725
Dividenden- und Zinsforderungen	42 768
Total Aktiva	**16 862 187**
Passiva	
Derivative Instrumente:	
- Optionen	27 794
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	100 144
Geschuldete Verwaltungsgebühren	15 079
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	2 034
Sonstige Verbindlichkeiten	5 836
Total Passiva	**150 887**
Nettovermögen	**16 711 300**

*Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017

	EUR
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	258 265
Bankzinsen	75
Sonstige Erträge	2 180
Total Ertrag	**260 520**
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	176 341
Depotbankgebühren und -aufwendungen	5 693
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	8 040
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	8 811
Sonstige Aufwendungen*	41 006
Ertragsausgleich	1 250
Total Aufwand	**241 141**
Nettogewinn/Nettoverlust	**19 379**
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	462 000
- Optionen	103 734
- Devisentermingeschäften	-97
- Futures	-1 008
- Fremdwährungen	127 076
Ertragsausgleich	3 058
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	**714 142**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	360 622
- Optionen	-19 429
- Fremdwährungen	-14 727
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	**1 040 608**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	**30. Juni 2016 EUR**	**30. Juni 2017 EUR**
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	16 104 676	15 714 478
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-655 463	1 040 608
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	423 267	114 216
Dividendenausschüttung	-158 002	-158 002
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	**15 714 478**	**16 711 300**

*Siehe Seite 25.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien Da-EUR)	79 001.00	79 001.00	79 001.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	39 559.43	41 847.43	43 456.43
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	1.00	1.00	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	9 507.87	9 700.00	8 800.00
	EUR	**EUR**	**EUR**
Nettovermögen	**16 104 676**	**15 714 478**	**16 711 300**
	in Währung der Aktienklasse	**in Währung der Aktienklasse**	**in Währung der Aktienklasse**
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien Da-EUR)	97.94	92.27	96.47
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	169.60	162.45	172.88
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	125.51	120.06	127.67
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	174.36	167.71	179.20
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Da-EUR)	0.00	2.00	2.00

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
TOTAL				**14 811 694**	**88.63%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				**13 886 002**	**83.09%**
Obligationen				**3 680 541**	**22.02%**
CNY				**257 807**	**1.54%**
2 000	2.700%	United Kingdom Government International Bond 14	21.10.17	257 807	1.54%
EUR				**1 046 173**	**6.26%**
400	0.375%	Bank of Nova Scotia 17	06.04.22	396 878	2.38%
290	0.375%	BAT International Finance Plc. 15	13.03.19	291 457	1.74%
350	3.625%	BMW Finance NV 11	29.01.18	357 838	2.14%
GBP				**345 778**	**2.07%**
300	1.125%	European Investment Bank 16	07.09.21	345 778	2.07%
NOK				**314 847**	**1.88%**
3 000	3.000%	Volkswagen International Finance NV 12	22.08.17	314 847	1.88%
USD				**1 715 936**	**10.27%**
400	2.375%	Bank Nederlandse Gemeenten NV 17	01.02.22	354 664	2.12%
788	0.375%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 13	15.07.23	695 729	4.17%
772	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 14	15.07.24	665 543	3.98%
Aktien				**10 205 461**	**61.07%**
Vereinigte Staaten				**2 584 618**	**15.47%**
10 000		Abercrombie & Fitch Co. "A"		109 070	0.65%
500		Alphabet, Inc. "A"		407 558	2.44%
2 500		Astec Industries, Inc.		121 674	0.73%
3 000		Bed Bath & Beyond, Inc.		79 961	0.48%
2 500		Bristol-Myers Squibb Co.		122 134	0.73%
2 000		CVS Health Corp.		141 090	0.84%
2 800		EI du Pont de Nemours & Co.		198 140	1.19%
2 000		Exxon Mobil Corp.		141 563	0.85%
3 500		First Solar, Inc.		122 380	0.73%
6 000		General Electric Co.		142 089	0.85%
3 000		Gilead Sciences, Inc.		186 173	1.11%
1 300		International Business Machines Corp.		175 336	1.05%
1 500		NVIDIA Corp.		190 119	1.14%
2 500		QUALCOMM, Inc.		121 038	0.72%
2 600		Schlumberger Ltd.		150 089	0.90%
4 500		Verizon Communications, Inc.		176 204	1.06%
Schweiz				**2 287 508**	**13.69%**
10 000		ABB Ltd.		216 801	1.30%
1 500		Dufry AG		215 748	1.29%
8 000		GAM Holding AG		94 118	0.56%
500		Komax Holding AG		128 405	0.77%
150		LEM Holding S.A.		170 291	1.02%
108 000		Meyer Burger Technology AG		118 654	0.71%
5 500		Nestle S.A.		420 212	2.52%
3 500		Novartis AG		255 711	1.53%
1 400		Roche Holding AG		313 006	1.87%
1 400		Tecan Group AG		231 101	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 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Fälligkeits-datum	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
750	u-blox Holding AG		123 461	0.74%
Frankreich			**2 170 663**	**12.99%**
3 084	Accor S.A.		126 583	0.76%
3 000	Adocia		60 750	0.36%
7 000	Bouygues S.A.		258 440	1.55%
1 400	Capgemini S.E.		126 672	0.76%
3 000	Danone S.A.		197 430	1.18%
1 409	Dassault Systemes S.E.		110 592	0.66%
2 550	Ingenico Group S.A.		202 700	1.21%
1 500	Ipsen S.A.		179 775	1.08%
1 000	L'Oreal S.A.		182 400	1.09%
2 000	Safran S.A.		160 480	0.96%
2 200	Sanofi		184 272	1.10%
1 000	Societe BIC S.A.		103 900	0.62%
1 500	Thales S.A.		141 360	0.85%
3 126	TOTAL S.A.		135 309	0.81%
Deutschland			**1 637 746**	**9.80%**
2 000	Allianz S.E.		344 800	2.06%
2 300	BASF S.E.		186 507	1.11%
2 500	Daimler AG		158 425	0.95%
10 200	Deutsche Bank AG		158 355	0.95%
10 215	Deutsche Lufthansa AG		203 534	1.22%
10 000	Deutsche Telekom AG		157 200	0.94%
4 000	MorphoSys AG		248 400	1.49%
1 500	Siemens AG		180 525	1.08%
Vereinigtes Königreich			**389 901**	**2.33%**
25 872	BP Plc.		130 471	0.78%
5 369	Unilever NV		259 430	1.55%
Niederlande			**351 593**	**2.10%**
3 000	Gemalto NV		157 650	0.94%
8 347	Royal Dutch Shell Plc. "A"		193 943	1.16%
China			**308 842**	**1.85%**
2 500	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR		308 842	1.85%
Dänemark			**187 491**	**1.12%**
5 000	Novo Nordisk A/S "B"		187 491	1.12%
Spanien			**155 408**	**0.93%**
17 195	Telefonica S.A.		155 408	0.93%
Indien			**131 691**	**0.79%**
10 000	Infosys Ltd.—ADR		131 691	0.79%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE			**213 187**	**1.28%**
Warrants			**213 187**	**1.28%**
USD			**213 187**	**1.28%**
0	Credit Suisse Group AG—Warrants	13.11.19	213 187	1.28%

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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
INVESTMENTFONDS		**712 505**	**4.26%**
Luxemburg		**432 256**	**2.58%**
13 000	Goldman Sachs India Equity Portfolio "A"	231 265	1.38%
2 200	JPM Funds - Indonesia Equity Fund "A"	200 991	1.20%
Vereinigte Staaten		**280 249**	**1.68%**
5 000	Global X MSCI Argentina ETF	128 403	0.77%
11 600	VanEck Vectors Vietnam ETF	151 846	0.91%

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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Optionen

Anzahl	Titel	Verpflichtung aus Optionen EUR	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
	Aktienoptionen			
-100	CALL Abercrombie & Fitch Co. 18.08.2017 Str. 12 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	67 236	-10 083	-0.06%
-20	PUT First Solar, Inc. 15.09.2017 Str. 35 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	16 463	-2 350	-0.02%
-60	PUT Snap, Inc. 21.07.2017 Str. 20 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	63 350	-15 361	-0.09%
			-27 794	**-0.17%**

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2017

	EUR
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 4 253 140)	0
Bankguthaben	50 431
Total Aktiva	**50 431**
Passiva	
Sonstige Verbindlichkeiten	532
Total Passiva	**532**
Nettovermögen	**49 899**

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

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

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017
(per 17. Dezember 2014: Subfonds in Liquidation)

	EUR
Ertrag	
Sonstige Erträge	7 008
Total Ertrag	**7 008**
Aufwand	
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	323
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	223
Total Aufwand	**546**
Nettogewinn/Nettoverlust	**6 462**
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	-183 082
- Fremdwährungen	-21
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	**-176 641**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	-1 188 734
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	**-1 365 375**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	**30. Juni 2016**	**30. Juni 2017**
	EUR	**EUR**
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	4 884 747	1 415 274
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-1 670 294	-1 365 375
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-1 799 179	0
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	**1 415 274**	**49 899**

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

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

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	200 577.32	200 577.32	200 577.32
	EUR	**EUR**	**EUR**
Nettovermögen	**4 884 747**	**1 415 274**	**49 899**
	in Währung der Aktienklasse	**in Währung der Aktienklasse**	**in Währung der Aktienklasse**
Nettoinventarwert pro Aktie			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	24.35	7.06	0.25

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

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
TOTAL		**0**	**0.00%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		**0**	**0.00%**
Aktien		**0**	**0.00%**
Kroatien		**0**	**0.00%**
5 694	Europlantaze Dioniko Drutvo ZA Proizvodnju I Usluge	0	0.00%
31 999	Europlantaze Dioniko Drutvo ZA Proizvodnju I Usluge—Preferred	0	0.00%
6 695	Gabarit DD ZA Gradevinske Radove I Trgovinu	0	0.00%
212 000	Razvitak DD Ludbreg	0	0.00%
Bosnien und Herzegovina		**0**	**0.00%**
5 000	Elektro Grupa DD Jajce	0	0.00%
24 563	RMU Kamengrad DD Sanski Most	0	0.00%
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

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

Die Politik der Zentralbanken spielte in den letzten Jahren die maßgebende Rolle für die Märkte, im letzten Jahr war jedoch die allgemeine Politik angesichts des Brexit-Referendums und der Wahlen in den USA und Europa der Hauptakteur. Die Wahl von Trump führte zu einer Bevorzugung von US-Aktien und High Yields, während Staatsanleihen litten. In Europa bedeutete das wahrgenommene politische Risiko, dass Risikoanlagen so lange hinter denen in den USA zurückblieben, bis die Umfragen den Wahlsieg von Macron in Frankreich vorhersagten. In den letzten Monaten sind die Makrodaten wieder zurück in den Fokus geraten, wobei die Inflationssorgen in den USA und Draghis Kommentare die Marktbewegungen bestimmten.

Unsere Portfolioberatung basiert auf der Allokation von fünf Anlageklassen (Aktien, Investment-Grade-Anleihen (IG), High-Yield-Anleihen (HY), Staatsanleihen und Barmittel). Im Laufe des Berichtszeitraums empfahlen wir eine Erhöhung des Aktienanteils des Portfolios von 7% auf 26%, wir beließen das Engagement in IG-Schuldtiteln bei ca. 26%, erhöhten den HY-Anteil von 17% auf 25% und verringerten das Engagement in Staatsanleihen von 15% auf 8%. Der Rest wurde in Barmitteln angelegt. Im letzten Jahr erzielten Aktien eine Rendite von 15%, was der Benchmark entspricht, High Yields erzielten eine Rendite von mehr als 10%, Investment-Grade-Anleihen weniger als 2% und unsere Empfehlungen für Staatsanleihen boten in einem flauen Markt eine leicht positive Wertentwicklung.

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2017

	EUR
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 17 598 727)	17 827 472
Derivative Instrumente:	
- Futures	2 236
- Devisentermingeschäfte	2 764
Bankguthaben*	771 226
Gründungskosten	16 314
Dividenden- und Zinsforderungen	142 521
Total Aktiva	**18 762 533**
Passiva	
Derivative Instrumente:	
- Futures	38 872
- Devisentermingeschäfte	2 863
Geschuldete Verwaltungsgebühren	17 519
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	2 338
Sonstige Verbindlichkeiten	12 697
Total Passiva	**74 289**
Nettovermögen	**18 688 244**

*Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017

	EUR
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	408 113
Bankzinsen	45
Sonstige Erträge	21
Ertragsausgleich	2 391
Total Ertrag	**410 570**
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	200 320
Depotbankgebühren und -aufwendungen	8 104
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	9 039
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	9 581
Sonstige Aufwendungen*	62 815
Total Aufwand	**289 859**
Nettogewinn/Nettoverlust	**120 711**
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	-61 010
- Devisentermingeschäften	54 320
- Futures	83 676
- Fremdwährungen	-45 381
Ertragsausgleich	-1 735
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	**150 581**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	321 790
- Devisentermingeschäften	741
- Futures	-36 636
- Fremdwährungen	-3 164
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	**433 312**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	**30. Juni 2016 EUR**	**30. Juni 2017 EUR**
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	0	17 112 374
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-228 514	433 312
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	17 340 888	1 142 558
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	**17 112 374**	**18 688 244**

*Siehe Seite 25.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien		
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	10 468.69	17 755.24
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR)	162 943.28	166 909.92
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	–	75.93*
	EUR	**EUR**
Nettovermögen	**17 112 374**	**18 688 244**
	in Währung der Aktienklasse	**in Währung der Aktienklasse**
Nettoinventarwert pro Aktie		
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	98.47	100.67
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR)	98.69	101.21
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	–	102.37*

*Siehe Appendix I.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
TOTAL				**17 827 472**	**95.39%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				**15 044 058**	**80.50%**
Obligationen				**12 014 224**	**64.29%**
BRL				**243 594**	**1.30%**
900	8.750%	European Investment Bank 17	23.01.19	243 594	1.30%
EUR				**10 971 189**	**58.71%**
300	3.375%	ASML Holding NV 13	19.09.23	346 130	1.85%
360	1.625%	Bright Food Singapore Holdings Pte Ltd. 16	03.06.19	365 544	1.96%
500	0.250%	Bundesobligation—Series 172 15	16.10.20	511 620	2.74%
200	0.000%	Bundesobligation—Series 175 17	08.04.22	202 157	1.08%
150	1.750%	Carrefour S.A. 14	15.07.22	158 778	0.85%
200	0.750%	Christian Dior S.E. 16	24.06.21	202 044	1.08%
350	1.375%	CNH Industrial Finance Europe S.A. 17	23.05.22	353 164	1.89%
330	2.500%	Expedia, Inc. 15	03.06.22	348 625	1.87%
180	2.000%	FCA Bank SpA 14	23.10.19	187 108	1.00%
340	1.114%	FCE Bank Plc. 15	13.05.20	348 000	1.86%
75	3.500%	France Government Bond OAT 10	25.04.20	83 248	0.45%
350	1.875%	Glencore Finance Europe S.A. 16	13.09.23	354 951	1.90%
380	3.250%	Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd. 17	20.04.27	379 582	2.03%
350	2.250%	HeidelbergCement AG 16	03.06.24	373 740	2.00%
200	4.375%	Intesa Sanpaolo SpA 12	15.10.19	219 004	1.17%
330	0.875%	Iren SpA 16	04.11.24	316 185	1.69%
350	5.250%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 02	01.08.17	351 545	1.88%
150	0.250%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	15.05.18	150 810	0.81%
140	4.500%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 08	01.08.18	147 344	0.79%
170	0.300%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	15.10.18	171 369	0.92%
150	0.700%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	01.05.20	152 096	0.81%
180	4.000%	Louis Dreyfus Co. BV 17	07.02.22	188 338	1.01%
176	7.750%	LSF9 Balta Issuer S.A. 15	15.09.22	192 672	1.03%
360	3.250%	Nomad Foods Bondco Plc. 17	15.05.24	367 141	1.96%
175	0.625%	Norddeutsche Landesbank Girozentrale 15	24.09.18	175 925	0.94%
170	2.500%	Petroleos Mexicanos 17	21.08.21	173 647	0.93%
350	3.250%	Quintiles IMS, Inc. 17	15.03.25	356 394	1.91%
350	1.750%	Ren Finance BV 16	01.06.23	357 052	1.91%
350	3.000%	Saipem Finance International BV 16	08.03.21	358 113	1.92%
350	2.375%	Smurfit Kappa Acquisitions Unltd Co. 17	01.02.24	359 602	1.92%
350	6.000%	Snaitech SpA 16	07.11.21	359 840	1.92%
370	3.500%	Synlab Bondco Plc. 16	01.07.22	376 382	2.01%
350	3.000%	Telecom Italia SpA 16	30.09.25	372 137	1.99%
350	1.375%	Tesco Corporate Treasury Services Plc. 14	01.07.19	356 190	1.91%
400	0.179%	UniCredit SpA 14	30.12.19	399 232	2.14%
300	0.750%	Vivendi S.A. 16	26.05.21	303 483	1.62%
180	0.171%	Wells Fargo & Co. 17	31.01.22	180 799	0.97%
350	4.250%	Ziggo Secured Finance BV 16	15.01.27	371 198	1.99%
RUB				**265 461**	**1.42%**
18 000	7.250%	European Bank for Reconstruction & Development 17	08.02.18	265 461	1.42%
USD				**533 980**	**2.86%**
400	4.500%	CNH Industrial NV 16	15.08.23	372 566	1.99%
180	6.000%	Transocean, Inc. 07	15.03.18	161 414	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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
Aktien		**3 029 834**	**16.21%**
Deutschland		**712 280**	**3.81%**
700	Bayerische Motoren Werke AG	56 896	0.30%
5 400	Deutsche Post AG	177 228	0.95%
9 400	Deutsche Telekom AG	147 768	0.79%
2 120	SAP S.E.	193 874	1.04%
2 450	Wirecard AG	136 514	0.73%
Vereinigte Staaten		**393 479**	**2.10%**
4 500	Axalta Coating Systems Ltd.	126 413	0.67%
1 300	Electronics For Imaging, Inc.	54 004	0.29%
1 160	Expedia, Inc.	151 490	0.81%
2 600	General Electric Co.	61 572	0.33%
Frankreich		**391 995**	**2.10%**
2 125	Airbus S.E.	153 000	0.82%
1 300	Pernod Ricard S.A.	152 425	0.82%
2 000	TOTAL S.A.	86 570	0.46%
Spanien		**320 585**	**1.71%**
11 000	Cellnex Telecom S.A.	198 660	1.06%
5 000	Grifols S.A.	121 925	0.65%
Irland		**229 450**	**1.23%**
4 400	CRH Plc.	136 290	0.73%
1 000	Paddy Power Betfair Plc.	93 160	0.50%
Italien		**197 345**	**1.06%**
2 300	Luxottica Group SpA	116 495	0.63%
25 000	Saipem SpA	80 850	0.43%
Niederlande		**193 627**	**1.04%**
2 800	Koninklijke Ahold Delhaize NV	46 872	0.25%
443	Koninklijke Ahold Delhaize NV	7 345	0.04%
6 000	Royal Dutch Shell Plc. "A"	139 410	0.75%
Vereinigtes Königreich		**176 132**	**0.94%**
8 500	Fiat Chrysler Automobiles NV	78 455	0.42%
14 060	International Consolidated Airlines Group S.A.	97 677	0.52%
Finnland		**139 230**	**0.74%**
26 000	Nokia OYJ	139 230	0.74%
Kanada		**121 505**	**0.65%**
4 750	Suncor Energy, Inc.	121 505	0.65%
Schweiz		**111 788**	**0.60%**
500	Roche Holding AG	111 788	0.60%
Japan		**42 418**	**0.23%**
20 000	Toshiba Corp.	42 418	0.23%

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 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				**1 283 414**	**6.87%**
Obligationen				**1 283 414**	**6.87%**
USD				**1 283 414**	**6.87%**
380	10.500%	Frontier Communications Corp. 16	15.09.22	318 372	1.70%
400	2.352%	Goldman Sachs Group, Inc. 16	15.11.21	354 113	1.90%
330	4.625%	Petroleos Mexicanos 17	21.09.23	293 015	1.57%
360	0.625%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 16	15.01.26	317 914	1.70%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE				**1 500 000**	**8.02%**
Obligationen				**1 500 000**	**8.02%**
EUR				**1 500 000**	**8.02%**
1 500	0.500%	Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo di Carru SCARL 16	16.05.18	1 500 000	8.02%

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 2017 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeits-datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover-mögens
BRL	700 000	EUR	181 818	24.11.17	-2 863	-0.01%
EUR	114 513	CHF	125 000	31.07.17	33	0.00%
EUR	878 333	USD	1 000 000	31.07.17	2 731	0.01%
					-99	**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	Fälligkeits-datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover-mögens
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - EURO STOXX 50	Käufe	EUR	31	1 063 610	15.09.17	-37 200	-0.20%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - S+P500 EMINI	Käufe	USD	2	212 257	15.09.17	-1 495	-0.01%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - MINI MSCI EMG MKT	Käufe	USD	6	265 214	15.09.17	2 236	0.01%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - RUSSELL 2000 MINI	Käufe	USD	1	62 001	15.09.17	-177	-0.00%
						-36 636	**-0.20%**

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

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

Die Politik der Zentralbanken spielte in den letzten Jahren die maßgebende Rolle für die Märkte, im letzten Jahr war jedoch die allgemeine Politik angesichts des Brexit-Referendums und der Wahlen in den USA und Europa der Hauptakteur. Die Wahl von Trump führte zu einer Bevorzugung von US-Aktien und High Yields, während Staatsanleihen litten. In Europa bedeutete das wahrgenommene politische Risiko, dass Risikoanlagen so lange hinter denen in den USA zurückblieben, bis die Umfragen den Wahlsieg von Macron in Frankreich vorhersagten. In den letzten Monaten sind die Makrodaten wieder zurück in den Fokus geraten, wobei die Inflationssorgen in den USA und Draghis Kommentare die Marktbewegungen bestimmten.

Unsere Portfolioberatung basiert auf der Allokation von fünf Anlageklassen (Aktien, Investment-Grade-Anleihen (IG), High-Yield-Anleihen (HY), Staatsanleihen und Barmittel). Im Laufe des Berichtszeitraums empfahlen wir eine Erhöhung des Aktienanteils des Portfolios von 2% auf 5%, wir erhöhten das Engagement in IG-Schuldtiteln von 14% auf 23%, erhöhten den HY-Anteil von 9% auf 18% und verringerten das Engagement in Staatsanleihen von 39% auf 22%. Die restlichen Veränderungen bestanden in einer deutlichen Verringerung der Barmittel. Im letzten Jahr erzielten Aktien eine Rendite von 15%, was der Benchmark entspricht, High Yields erzielten eine Rendite von mehr als 10%, Investment-Grade-Anleihen weniger als 2% und unsere Empfehlungen für Staatsanleihen boten in einem flauen Markt eine leicht positive Wertentwicklung.

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2017

	EUR
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 32 589 288)	32 584 715
Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	2 758
Bankguthaben*	749 956
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	14 988
Gründungskosten	16 314
Dividenden- und Zinsforderungen	269 340
Total Aktiva	**33 638 071**
Passiva	
Derivative Instrumente:	
- Futures	78 941
- Devisentermingeschäfte	5 140
Geschuldete Verwaltungsgebühren	24 081
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	4 191
Sonstige Verbindlichkeiten	15 691
Total Passiva	**128 044**
Nettovermögen	**33 510 027**

*Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017

	EUR
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	581 119
Bankzinsen	64
Ertragsausgleich	4 734
Total Ertrag	**585 917**
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	268 852
Depotbankgebühren und -aufwendungen	8 915
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	15 936
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	14 512
Sonstige Aufwendungen*	97 343
Total Aufwand	**405 558**
Nettogewinn/Nettoverlust	**180 359**
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	7 153
- Devisentermingeschäften	43 348
- Futures	144 851
- Fremdwährungen	-61 590
Ertragsausgleich	8 718
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	**322 839**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	-40 508
- Devisentermingeschäften	-1 940
- Futures	-78 941
- Fremdwährungen	-6 834
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	**194 616**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	**30. Juni 2016** **EUR**	**30. Juni 2017** **EUR**
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	0	29 255 081
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-169 276	194 616
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	29 424 357	4 182 708
Dividendenausschüttung	0	-122 378
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	**29 255 081**	**33 510 027**

*Siehe Seite 25.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	44 709.63	76 760.64
Ausschüttende Aktien (Aktien A2-EUR)	249 500.00	259 563.94
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	–	10.10*
	EUR	**EUR**
Nettovermögen	**29 255 081**	**33 510 027**
	in Währung der Aktienklasse	**in Währung der Aktienklasse**
Nettoinventarwert pro Aktie		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	99.24	99.22
Ausschüttende Aktien (Aktien A2-EUR)	99.47	99.75
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	–	100.56*
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)	–	0.40
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A2-EUR)	–	0.40

*Siehe Appendix I.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
TOTAL				**32 584 715**	**97.24%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				**28 055 858**	**83.72%**
Obligationen				**26 249 420**	**78.33%**
BRL				**542 180**	**1.62%**
1 000	10.000%	European Investment Bank 14	19.06.18	271 520	0.81%
1 000	8.750%	European Investment Bank 17	23.01.19	270 660	0.81%
EUR				**23 650 212**	**70.57%**
165	3.375%	ASML Holding NV 13	19.09.23	190 371	0.57%
830	0.000%	Austria Government Bond 144A 16	15.07.23	824 032	2.46%
870	4.000%	Belgium Government Bond—Series 48 06	28.03.22	1 041 721	3.11%
640	1.625%	Bright Food Singapore Holdings Pte Ltd. 16	03.06.19	649 856	1.94%
950	0.250%	Bundesobligation—Series 172 15	16.10.20	972 078	2.90%
1 000	0.000%	Bundesobligation—Series 173 16	09.04.21	1 014 655	3.03%
700	0.000%	Bundesobligation—Series 175 17	08.04.22	707 549	2.11%
170	1.750%	Carrefour S.A. 14	15.07.22	179 948	0.54%
500	1.375%	CNH Industrial Finance Europe S.A. 17	23.05.22	504 520	1.51%
280	2.500%	Expedia, Inc. 15	03.06.22	295 803	0.88%
340	2.000%	FCA Bank SpA 14	23.10.19	353 427	1.05%
185	1.114%	FCE Bank Plc. 15	13.05.20	189 353	0.57%
300	3.250%	Fnac Darty S.A. 16	30.09.23	314 248	0.94%
240	3.500%	France Government Bond OAT 10	25.04.20	266 393	0.79%
400	1.875%	Glencore Finance Europe S.A. 16	13.09.23	405 658	1.21%
680	3.250%	Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd. 17	20.04.27	679 252	2.03%
290	2.250%	HeidelbergCement AG 16	03.06.24	309 671	0.92%
300	5.375%	INEOS Group Holdings S.A. 16	01.08.24	318 099	0.95%
190	0.875%	Iren SpA 16	04.11.24	182 046	0.54%
2 000	0.000%	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 17	31.10.17	2 002 630	5.98%
950	0.250%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	15.05.18	955 130	2.85%
750	4.500%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 08	01.08.18	789 345	2.36%
950	0.300%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	15.10.18	957 647	2.86%
1 200	0.700%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	01.05.20	1 216 764	3.63%
600	0.650%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	01.11.20	607 017	1.81%
320	4.000%	Louis Dreyfus Co. BV 17	07.02.22	334 822	1.00%
306	7.750%	LSF9 Balta Issuer S.A. 15	15.09.22	334 641	1.00%
640	3.250%	Nomad Foods Bondco Plc. 17	15.05.24	652 694	1.95%
325	0.625%	Norddeutsche Landesbank Girozentrale 15	24.09.18	326 718	0.97%
300	2.500%	Petroleos Mexicanos 17	21.08.21	306 435	0.91%
600	3.250%	Quintiles IMS, Inc. 17	15.03.25	610 962	1.82%
300	1.750%	Ren Finance BV 16	01.06.23	306 045	0.91%
600	3.000%	Saipem Finance International BV 16	08.03.21	613 908	1.83%
300	2.375%	Smurfit Kappa Acquisitions Unltd Co. 17	01.02.24	308 231	0.92%
300	6.000%	Snaitech SpA 16	07.11.21	308 434	0.92%
1 150	4.600%	Spain Government Bond 144A 09	30.07.19	1 265 368	3.78%
400	3.500%	Synlab Bondco Plc. 16	01.07.22	406 900	1.21%
300	3.000%	Telecom Italia SpA 16	30.09.25	318 975	0.95%
300	1.375%	Tesco Corporate Treasury Services Plc. 14	01.07.19	305 306	0.91%
700	0.179%	UniCredit SpA 14	30.12.19	698 656	2.08%
300	0.750%	Vivendi S.A. 16	26.05.21	303 483	0.91%
320	0.171%	Wells Fargo & Co. 17	31.01.22	321 421	0.96%
GBP				**255 327**	**0.76%**
220	3.000%	Marks & Spencer Plc. 16	08.12.23	255 327	0.76%

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 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
RUB				**592 542**	**1.77%**
20 000	7.250%	European Bank for Reconstruction & Development 17	08.02.18	294 957	0.88%
20 000	7.500%	European Bank for Reconstruction & Development 16	29.11.19	297 585	0.89%
USD				**1 209 159**	**3.61%**
650	4.500%	CNH Industrial NV 16	15.08.23	605 420	1.81%
350	3.600%	Hewlett Packard Enterprise Co. 16	15.10.20	316 781	0.94%
320	6.000%	Transocean, Inc. 07	15.03.18	286 958	0.86%
Aktien				**1 806 438**	**5.39%**
Deutschland				**385 467**	**1.15%**
4 000		Deutsche Post AG		131 280	0.39%
1 500		SAP S.E.		137 175	0.41%
2 100		Wirecard AG		117 012	0.35%
Vereinigte Staaten				**262 551**	**0.78%**
4 000		Axalta Coating Systems Ltd.		112 367	0.33%
1 150		Expedia, Inc.		150 184	0.45%
Frankreich				**231 938**	**0.69%**
2 000		Airbus S.E.		144 000	0.43%
750		Pernod Ricard S.A.		87 938	0.26%
Irland				**192 257**	**0.57%**
3 500		CRH Plc.		108 413	0.32%
900		Paddy Power Betfair Plc.		83 844	0.25%
Niederlande				**179 787**	**0.54%**
3 800		Koninklijke Ahold Delhaize NV		63 612	0.19%
5 000		Royal Dutch Shell Plc. "A"		116 175	0.35%
Spanien				**171 570**	**0.51%**
9 500		Cellnex Telecom S.A.		171 570	0.51%
Italien				**131 690**	**0.39%**
2 600		Luxottica Group SpA		131 690	0.39%
Schweiz				**89 430**	**0.27%**
400		Roche Holding AG		89 430	0.27%
Kanada				**81 856**	**0.25%**
3 200		Suncor Energy, Inc.		81 856	0.25%
Vereinigtes Königreich				**79 892**	**0.24%**
11 500		International Consolidated Airlines Group S.A.		79 892	0.24%
AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				**2 028 857**	**6.06%**
Obligationen				**2 028 857**	**6.06%**
USD				**2 028 857**	**6.06%**
320	10.500%	Frontier Communications Corp. 16	15.09.22	268 102	0.80%
650	2.352%	Goldman Sachs Group, Inc. 16	15.11.21	575 434	1.72%
670	4.625%	Petroleos Mexicanos 17	21.09.23	594 908	1.78%
669	0.625%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 16	15.01.26	590 413	1.76%

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 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE				**2 500 000**	**7.46%**
Obligationen				**2 500 000**	**7.46%**
EUR				**2 500 000**	**7.46%**
2 500	0.500%	Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo di Carru SCARL 16	16.05.18	2 500 000	7.46%

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 2017 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeits-datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover-mögens
BRL	1 250 000	EUR	324 675	24.11.17	-5 113	-0.02%
EUR	91 611	CHF	100 000	31.07.17	27	0.00%
EUR	39 811	GBP	35 000	31.07.17	-27	-0.00%
EUR	878 333	USD	1 000 000	31.07.17	2 731	0.01%
					-2 382	**-0.01%**

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	Fälligkeits-datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover-mögens
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - EURO-BTP	Verkäufe	EUR	-15	-1 690 200	07.09.17	-4 500	-0.01%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - EURO STOXX 50	Käufe	EUR	58	1 989 980	15.09.17	-69 020	-0.20%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - S+P500 EMINI	Käufe	USD	3	318 386	15.09.17	-2 243	-0.01%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - MINI MSCI EMG MKT	Käufe	USD	11	486 226	15.09.17	-2 845	-0.01%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - RUSSELL 2000 MINI	Käufe	USD	2	124 001	15.09.17	-333	-0.00%
						-78 941	**-0.23%**

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.

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV – CALIBER FUND* strebt die Erreichung des Anlageziel durch den Einsatz aktiv verwalteter Long- und Short-Positionen in Futures auf verschiedene Anlageklassen (Anleihen, Aktien und Währungen) an. Dabei nutzt der Subfonds insbesondere kurzfristige Kursbewegungen mit einem Zeithorizont zwischen drei Tagen und zwei Wochen.Der Multipartner SICAV – CALIBER FUND verfolgt einen dynamischen Ansatz für die Anlageverwaltung auf der Basis eines firmeneigenen mathematischen Modells, das Zeit- und Kursbeschränkungen verbindet. Diese Methode zielt auf eine weitgehende Unkorreliertheit zum wirtschaftlichen Umfeld und zur Entwicklung traditioneller Anlageklassen ab (d. h. Aktien, festverzinsliche Anlagen, Geldmarkt, Immobilien). Das Tradingmodell umfasst auch ein sehr konservatives Money-Management-System.

Marktbeobachtung und Portfolio

Im letzten Jahr konnten wir äußerst wichtige Makroereignisse beobachten: 1. die Wahl des neuen Präsidenten der USA; 2. das Referendum zum Brexit im Vereinigten Königreich; 3. die Wahl des neuen französischen Präsidenten und 4. den Beginn eines neuen Zinsanhebungszyklus in den USA. Bei all diesen Ereignissen reagierten die Aktienmärkte lebhaft. Der Markt für Staatsanleihen mit längerer Laufzeit erreichte im letzten Jahr eine Talsohle, was die Renditen betrifft, und die Renditen begannen, insbesondere in Europa aufgrund von Erwartungen einer höheren Inflation zu steigen. Rohstoffe waren allgemein niedriger, insbesondere der Ölpreis. Die Märkte mit der besten Performance waren Technologieaktien, gefolgt von europäischen Titeln und einigen Schwellenmärkten (vor allem zu Beginn dieses Jahres). Die Volatilität ging konstant nach unten, von ein paar kleineren Volatilitätsspitzen abgesehen.

Das zur Verwaltung des Caliber verwendete Handelsmodell litt während des vergangenen Jahres. Diese Tatsache war vor allem auf das Umfeld einer extrem niedrigen Volatilität zurückzuführen: Die Geschäfte aus dem eigenen Handelsmodell funktionieren am besten während Zwischentrends (vier bis sechs Tage) mit steigender Volatilität. Die Verluste setzten sich daher aus einer Reihe geringfügiger Verluste auf verschiedenen Märkten zusammen. Der ETF-Handel erlitt einen kleineren Verlust. Die Anlage in Anleihen erwies sich als defensiv. Der Subfonds erlitt einen nicht realisierten Verlust aus der norwegischen Krone: Der Fonds investierte in auf norwegische Kronen lautende Anleihen und die norwegische Krone verlor 8% gegenüber dem Euro, während die Absicherung dieses Währungsrisikos auch einen Verlust für das NOK-Handelsportfolio bedeutete. Im Gegenzug können wir einen Gewinn aus dem Handel mit auf südafrikanischen Rand lautenden Anleihen vermelden.

*Siehe Appendix I.

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2017 **EUR**

Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 8 347 185)	8 115 573
Derivative Instrumente:	
- Futures	56 252
Bankguthaben**	1 841 726
Gründungskosten	24 881
Dividenden- und Zinsforderungen	106 085
Total Aktiva	**10 144 517**
Passiva	
Derivative Instrumente:	
- Futures	12 082
Bankschulden	35 520
Geschuldete Verwaltungsgebühren	8 587
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	236
Sonstige Verbindlichkeiten	15 754
Total Passiva	**72 179**
Nettovermögen	**10 072 338**

*Siehe Appendix I.

**Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multipartner SICAV - CALIBER FUND*

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 22. August 2016 (Lancierung) bis zum 30. Juni 2017

	EUR
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	68 688
Bankzinsen	26
Ertragsausgleich	59 817
Total Ertrag	**128 531**
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	119 001
Depotbankgebühren und -aufwendungen	28 118
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	1 305
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	40 396
Sonstige Aufwendungen**	82 855
Total Aufwand	**271 675**
Nettogewinn/Nettoverlust	**-143 144**
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	-66 998
- Optionen	-52 011
- Futures	-263 346
- Fremdwährungen	-21 767
Ertragsausgleich	91 212
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	**-456 054**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	-231 612
- Futures	44 170
- Fremdwährungen	-3 540
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	**-647 036**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	**30. Juni 2017**
	EUR
Nettovermögen am Geschäftsjahresperiode	0
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-647 036
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	10 719 374
Nettovermögen am Geschäftsjahresperiode	**10 072 338**

*Siehe Appendix I.

**Siehe Seite 25.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien	
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	106 732.05*
	EUR
Nettovermögen	**10 072 338**
	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie	
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	94.37*

*Siehe Appendix I.

Multipartner SICAV - CALIBER FUND*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits-datum	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
TOTAL				**8 115 573**	**80.57%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				**7 504 485**	**74.50%**
Obligationen				**7 504 485**	**74.50%**
EUR				**4 498 366**	**44.66%**
200	2.625%	ACEA SpA 14	15.07.24	219 180	2.18%
120	1.450%	AT&T, Inc. 14	01.06.22	123 278	1.22%
240	1.373%	BP Capital Markets Plc. 16	03.03.22	249 425	2.48%
120	1.625%	Carnival Corp. 16	22.02.21	125 130	1.24%
240	0.750%	Coca-Cola Co. 15	09.03.23	242 024	2.40%
96	2.375%	Daimler AG 12	12.09.22	105 377	1.05%
240	0.750%	Eni SpA 16	17.05.22	242 617	2.41%
240	1.134%	FCE Bank Plc. 15	10.02.22	242 365	2.41%
96	0.500%	HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. 17	18.01.21	96 552	0.96%
120	0.719%	Intesa Sanpaolo SpA 15	15.06.20	122 107	1.21%
240	4.250%	Koninklijke KPN NV 12	01.03.22	278 754	2.77%
300	5.375%	Morgan Stanley 10	10.08.20	347 104	3.44%
1 000	4.000%	Netherlands Government Bond 144A 08	15.07.18	1 048 085	10.40%
192	4.500%	Nordea Bank AB 10	26.03.20	214 063	2.12%
100	1.625%	PGE Sweden AB 14	09.06.19	102 857	1.02%
192	3.125%	Renault S.A. 14	05.03.21	210 450	2.09%
200	2.125%	Repsol International Finance BV 15	16.12.20	212 190	2.11%
196	2.375%	Toyota Motor Credit Corp. 13	01.02.23	216 271	2.15%
100	0.269%	Volkswagen International Finance NV 14	15.04.19	100 537	1.00%
NOK				**2 070 422**	**20.55%**
7 500	1.625%	Cooperatieve Rabobank UA 17	20.01.22	788 204	7.82%
6 000	1.125%	European Investment Bank 15	15.05.20	632 547	6.28%
6 200	0.875%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 16	01.11.19	649 671	6.45%
ZAR				**935 697**	**9.29%**
14 300	7.250%	Goldman Sachs International 17	17.03.20	935 697	9.29%
INVESTMENTFONDS				**611 088**	**6.07%**
Luxemburg				**611 088**	**6.07%**
325		Finlabo Investments Sicav - Dynamic Equity		611 088	6.07%

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 2017 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Futures

Gegenpartei - Underlying		Währung	Anzahl Kontrakte	Marktwert	Fälligkeits-datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover-mögens
MACQUARIE SECURITIES (UK) LTD. - EURO-BUND	Verkäufe	EUR	-22	-3 561 140	07.09.17	33 940	0.34%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - S+P500 EMINI	Verkäufe	USD	-12	-1 273 543	15.09.17	1 236	0.01%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - EURO FX CURR	Käufe	USD	16	2 010 784	18.09.17	6 061	0.06%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - NORWEGIAN KRONE	Verkäufe	USD	-5	-1 051 072	18.09.17	-12 082	-0.12%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - SA RAND CURR(CME)	Verkäufe	USD	-32	-1 055 631	18.09.17	15 015	0.15%
						44 170	**0.44%**

*Siehe Appendix I.

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

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Der Subfonds erzielte eine positive Wertentwicklung von 22.11% (Aktienkategorie C-EUR). Das Jahr war ein gutes Jahr für Aktienanlagen. Die Märkte in Europa erreichten in einem Umfeld mit geringer Volatilität neue Höchststände. Das Jahr stand hauptsächlich unter dem Einfluss geopolitischer Faktoren: dem Brexit (Ende Juni 2016), der Wahl von Trump (November 2016), den Wahlen in den Niederlanden und in Frankreich (erstes Halbjahr 2017), bei denen europafreundliche Kandidaten gewannen. Die EZB, wie auch andere Zentralbanken, behielt ihre expansive Geldpolitik bei (niedrige Zinsen und quantitative Lockerung) – ein günstiges Umfeld für Aktienanlagen.

Der Subfonds investierte in Unternehmen mit einer attraktiven, nachhaltigen Dividendenpolitik, soliden Bilanzen und eindeutigen Chancen für ein Dividendenwachstum. Die Entscheidung, Anlagen in einzelnen Aktien zu tätigen, wurde in Verbindung mit einer positiven Marktprognose getroffen. Aus diesem Grund hat der Subfonds die meiste Zeit des Jahres über dem Niveau des Euro Stoxx Select Dividend 30 investiert. Dies war ein wichtiger Treiber für die Outperformance gegenüber dem Euro Stoxx Select Dividend 30. Wir profitierten zudem von unserem Engagement in den meisten zyklischen Sektoren, das wir in der Überzeugung eingingen, dass die wachstumsfördernden Maßnahmen der Regierungen und Zentralbanken ein positives Umfeld schaffen würden, um die Abschläge gegenüber den historischen Bewertungen zu reduzieren. Daher kommen die besten Performer aus den Sektoren Banken, Versicherungen, Industrie und Automobile. In einem Jahr, das von positiven Indizes in einem Umfeld niedriger Volatilität gekennzeichnet war, war unser größter Verlustbringer für die Performance der Schutz, den wir größtenteils durch den Kauf von VIX-Futures zu erreichen versuchten. Die Volatilität blieb im ganzen Jahr niedrig, wodurch wir wenig Gelegenheit hatten, den Trade teilweise zu beenden.

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2017

	EUR
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 42 146 779)	42 549 561
Derivative Instrumente:	
- Futures	2 209
- Devisentermingeschäfte	2 835
- Optionen	64 170
Bankguthaben*	12 496 319
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	1 738 671
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	666 888
Gründungskosten	15 225
Dividenden- und Zinsforderungen	83 732
Total Aktiva	**57 619 610**
Passiva	
Derivative Instrumente:	
- Futures	39 133
- Devisentermingeschäfte	2 069
- Optionen	80 275
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	57
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	1 624 733
Geschuldete Verwaltungsgebühren	62 069
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	4 949
Performance-Gebühren	560 717
Sonstige Verbindlichkeiten	19 617
Total Passiva	**2 393 619**
Nettovermögen	**55 225 991**

*Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017

	EUR
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	1 522 649
Bankzinsen	180
Total Ertrag	**1 522 829**
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	559 565
Depotbankgebühren und -aufwendungen	116 908
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	16 138
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	23 454
Sonstige Aufwendungen*	685 417
Ertragsausgleich	192 806
Total Aufwand	**1 594 288**
Nettogewinn/Nettoverlust	**-71 459**
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	2 161 300
- Optionen	1 022 380
- Devisentermingeschäften	86 084
- Futures	186 354
- Fremdwährungen	-163 337
Ertragsausgleich	566 031
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	**3 787 353**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	3 097 701
- Optionen	-40 813
- Devisentermingeschäften	-4 927
- Futures	-10 859
- Fremdwährungen	377
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	**6 828 832**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	**30. Juni 2016 EUR**	**30. Juni 2017 EUR**
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	0	25 527 737
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-1 728 927	6 828 832
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	27 256 664	22 869 422
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	**25 527 737**	**55 225 991**

*Siehe Seite 25.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien		
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	4 540 677.60	7 048 374.77
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	–	262 895.74
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	734 425.32	2 316 427.65
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	110 000.00	33 844.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	121 345.94	236 435.94
	EUR	**EUR**
Nettovermögen	**25 527 737**	**55 225 991**
	in Währung der Aktienklasse	**in Währung der Aktienklasse**
Nettoinventarwert pro Aktie		
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	4.64	5.56
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	–	5.81
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	4.66	5.69
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	5.05	6.31
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	4.59	5.47

Multipartner SICAV - CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
TOTAL		**42 549 561**	**77.05%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		**37 302 093**	**67.55%**
Aktien		**37 302 093**	**67.55%**
Frankreich		**11 728 005**	**21.24%**
55 000	AXA S.A.	1 317 250	2.39%
20 000	BNP Paribas S.A.	1 261 200	2.28%
33 000	Casino Guichard Perrachon S.A.	1 711 380	3.10%
84 000	Orange S.A.	1 166 760	2.11%
700	Renault S.A.	55 475	0.10%
35 000	SCOR S.E.	1 214 850	2.20%
28 000	Societe Generale S.A.	1 319 080	2.39%
31 000	TOTAL S.A.	1 341 835	2.43%
6 100	Unibail-Rodamco S.E.	1 345 965	2.44%
12 000	Vinci S.A.	896 760	1.62%
5 000	Vivendi S.A.	97 450	0.18%
Deutschland		**7 676 018**	**13.90%**
6 900	Allianz S.E.	1 189 560	2.15%
11 000	BASF S.E.	891 990	1.62%
20 000	Daimler AG	1 267 400	2.29%
34 400	Deutsche Post AG	1 129 008	2.04%
3 000	Deutsche Telekom AG	47 160	0.09%
8 500	Hannover Rueck S.E.	892 075	1.62%
7 000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	1 235 850	2.24%
8 500	Siemens AG	1 022 975	1.85%
Italien		**5 733 732**	**10.38%**
3 000	ASTM SpA	45 390	0.08%
54 000	Atlantia SpA	1 330 560	2.41%
12 000	Cairo Communication SpA	46 032	0.08%
12 000	Eni SpA	157 920	0.29%
10 000	Italgas SpA	44 220	0.08%
460 000	Snam SpA	1 755 360	3.18%
3 650 000	Telecom Italia SpA	2 354 250	4.26%
Finnland		**4 941 410**	**8.95%**
15 000	Fortum OYJ (gehandelt im Deutschland)	207 840	0.38%
120 000	Fortum OYJ (gehandelt im Finnland)	1 647 600	2.98%
28 000	Kesko OYJ "B"	1 247 120	2.26%
35 000	Metso OYJ	1 062 600	1.92%
15 000	Wartsila OYJ Abp	776 250	1.41%
Niederlande		**2 652 348**	**4.80%**
44 500	Boskalis Westminster	1 265 358	2.29%
43 000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	719 820	1.30%
18 000	Wolters Kluwer NV	667 170	1.21%
Portugal		**1 717 800**	**3.11%**
600 000	EDP - Energias de Portugal S.A.	1 717 800	3.11%
Belgien		**1 597 580**	**2.89%**
1 000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	96 710	0.17%
49 000	Proximus SADP	1 500 870	2.72%

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 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
Spanien		**1 013 600**	**1.84%**
175 000	Banco Santander S.A.	1 013 600	1.84%
Vereinigtes Königreich		**241 600**	**0.44%**
5 000	Unilever NV	241 600	0.44%
INVESTMENTFONDS		**5 247 468**	**9.50%**
Luxemburg		**3 989 488**	**7.22%**
4 000	LYXOR UCITS ETF Smart Cash C-EUR	3 989 488	7.22%
Deutschland		**1 257 980**	**2.28%**
62 000	iShares EURO STOXX Select Dividend 30 UCITS ETF DE	1 257 980	2.28%

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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeits-datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover-mögens
CHF	2 126 000	EUR	1 948 533	31.07.17	-1 465	-0.00%
EUR	586 881	CHF	640 000	31.07.17	746	0.00%
EUR	170 655	GBP	150 000	31.07.17	-80	-0.00%
EUR	658 790	USD	750 000	31.07.17	2 089	0.00%
USD	188 000	EUR	165 137	31.07.17	-524	-0.00%
					766	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	Fälligkeits-datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover-mögens
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - CAC40 10Y EURO	Käufe	EUR	3	153 495	21.07.17	-580	-0.00%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - CBOE VIX	Käufe	USD	54	600 105	16.08.17	-14 423	-0.03%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - FTSE/MIB IDX	Käufe	EUR	1	102 495	15.09.17	-805	-0.00%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - IBEX 35 INDX	Käufe	EUR	1	103 840	15.09.17	-1 410	-0.00%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - DAX INDEX	Käufe	EUR	3	924 000	15.09.17	-13 675	-0.02%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - EURO STOXX 50	Käufe	EUR	25	857 750	15.09.17	-8 240	-0.01%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - S+P500 EMINI	Verkäufe	USD	-4	-424 514	15.09.17	2 209	0.00%
						-36 924	-0.06%

Optionen

Anzahl	Titel	Verpflichtung aus Optionen EUR	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
	Equity Optionen			
100	CALL Banco BPM SpA 15.09.2017 Str. 3 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	17 610	0.03%
-180	CALL Banco S.A.ntander S.A. 21.07.2017 Str. 6.2500 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	12 131	-360	-0.00%
-10	CALL Hannover Rueck SE 18.08.2017 Str. 110 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	21 723	-620	-0.00%
-20	CALL Proximus SADP 21.07.2017 Str. 33 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	3 886	-80	-0.00%
1 500	CALL Telecom Italia SpA 15.09.2017 Str. 0.7400 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	5 850	0.01%
10	CALL UniCredit SpA 15.09.2017 Str. 17 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	3 031	0.01%
-25	PUT Banco BPM SpA 15.09.2017 Str. 2.3000 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	7 780	-875	-0.00%
-50	PUT Carrefour S.A. 21.07.2017 Str. 21 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	20 320	-700	-0.00%
-130	PUT Carrefour S.A. 15.09.2017 Str. 18 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	13 677	-780	-0.00%
-18	PUT Daimler AG 15.09.2017 Str. 60 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	29 433	-1 728	-0.01%
-70	PUT Deutsche Telekom AG 15.09.2017 Str. 15 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	31 243	-2 030	-0.01%
-20	PUT Eni SpA 15.09.2017 Str. 12.5000 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	37 345	-2 386	-0.01%
-50	PUT Intesa Sanpaolo SpA 15.09.2017 Str. 1.7000 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	3 239	-310	-0.00%
-50	PUT Koninklijke Ahold Delhaize NV 21.07.2017 Str. 17.5000 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	69 787	-4 150	-0.01%
-6	PUT Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 21.07.2017 Str. 170 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	17 661	-402	-0.00%
-80	PUT Orange S.A. 15.09.2017 Str. 13 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	26 316	-1 600	-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 2017 (Fortsetzung)

Optionen (Fortsetzung)

Anzahl	Titel	Verpflichtung aus Optionen EUR	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
-10	PUT Rio Tinto Plc. 21.07.2017 Str. 26 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	1 929	-57	-0.00%
-250	PUT Telecom Italia SpA 21.07.2017 Str. 0.6800 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	132 852	-9 625	-0.02%
-30	PUT TOTAL S.A. 15.09.2017 Str. 40 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	24 188	-1 290	-0.00%
-10	PUT UniCredit SpA 15.09.2017 Str. 14 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	12 199	-1 104	-0.00%
-10	PUT UniCredit SpA 15.09.2017 Str. 14.5000 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	16 149	-1 508	-0.00%
			-3 114	-0.01%
	Index Optionen			
10	CALL CAC 40 15.09.2017 Str. 5350 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	4 277	0.01%
25	CALL DAX 15.09.2017 Str. 13000 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	8 612	0.02%
40	CALL EURO STOXX 50 18.08.2017 Str. 3550 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	10 040	0.02%
20	CALL FTSE MIB 15.09.2017 Str. 21500 - GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	—	14 750	0.03%
-25	PUT DAX 15.12.2017 Str. 10300 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	154 501	-11 500	-0.02%
-60	PUT EURO STOXX 50 15.12.2017 Str. 3050 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	380 733	-30 120	-0.06%
-20	PUT FTSE MIB 15.12.2017 Str. 16500 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	825 000	-9 050	-0.02%
			-12 991	-0.02%

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 ASIAN CREDIT FUND

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

Die Kreditspreads erlebten angesichts von Erwartungen einer anhaltenden Unterstützung der Zentralbank eine konstante Komprimierung, wobei die High-Yield-Spreads (HY) im März 2017 die Talsohle durchschritten und sich die Investment-Grade-Anleihen (IG) bis heute weiter verengten. Nach dem Brexit-Votum verengten sich die Zinssätze und Kreditspreads, nach der Wahl von Donald Trump verengten sich jedoch die Spreads, während die Renditen stark anstiegen, was zu der anhaltenden Outperformance der HY- gegenüber den IG-Anleihen Anfang 2017 beitrug. Seit Mai haben die High-Yield-Spreads allerdings die Talsohle erreicht, während sich die IG-Anleihen weiter verengen und die High-Yields in den letzten beiden Monaten übertrafen, da der Markt die größeren Risiken für High-Yields aufgrund des schuldenfinanzierten Wachstums in China einpreist.

In der zweiten Jahreshälfte 2016 reduzierte der Fonds aufgrund von ungünstigen Aussichten hinsichtlich des Kreditrisikos angesichts enger Spreads sein Engagement in chinesischen, auf US-Dollar lautenden Schuldtiteln und vergrößerte gleichzeitig seine Positionen in Finanzpapieren, einschließlich variabel verzinslicher Anleihen. Der starke Anstieg der Renditen nach der US-Wahl im November 2016 wirkte sich negativ auf die Renditen festverzinslicher Anlagen aus, der Fokus des Fonds auf Positionen in Titeln mit niedrigerem Beta und moderater Duration verringerte jedoch die Auswirkungen (ein Monat Verlust nach der US-Wahl von 1% ggü. 3,63% der globalen IG-Titel). Es bedeutete auch, dass die anschließende Entwirrung des „Trump-Trade“ im zweiten Quartal 2017 geringere Gewinne für den Subfonds mit sich brachte, da sich die Zinssätze verengten und die Spreads komprimierten.

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2017 **USD**

Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: USD 17 570 965)	17 678 786
Derivative Instrumente:	
- Futures	23 313
- Devisentermingeschäfte	89 656
Bankguthaben*	973 643
Gründungskosten	20 099
Dividenden- und Zinsforderungen	106 952
Total Aktiva	**18 892 449**
Passiva	
Derivative Instrumente:	
- Futures	22 417
- Devisentermingeschäfte	139 190
- Optionen	10 938
Bankschulden	371 573
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	11 993
Geschuldete Verwaltungsgebühren	15 541
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	579
Sonstige Verbindlichkeiten	13 463
Total Passiva	**585 694**
Nettovermögen	**18 306 755**

*Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017

	USD
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	688 078
Bankzinsen	753
Total Ertrag	**688 831**
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	224 491
Depotbankgebühren und -aufwendungen	21 988
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	2 648
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	2 897
Sonstige Aufwendungen*	94 684
Ertragsausgleich	59 301
Total Aufwand	**406 009**
Nettogewinn/Nettoverlust	**282 822**
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	-556 525
- Optionen	-10 750
- Devisentermingeschäften	-92 861
- Futures	67 914
- Fremdwährungen	-19 564
Ertragsausgleich	68 463
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	**-260 501**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	-56 783
- Optionen	-3 750
- Devisentermingeschäften	-46 284
- Futures	-18 538
- Fremdwährungen	978
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	**-384 878**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	**30. Juni 2016 USD**	**30. Juni 2017 USD**
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	0	17 932 996
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	143 908	-384 878
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	17 789 088	758 637
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	**17 932 996**	**18 306 755**

*Siehe Seite 25.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien		
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	7 186.51	9 412.60
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	610.00	1 586.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	64 360.11	83 130.38
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	97 875.00	78 796.31
	USD	**USD**
Nettovermögen	**17 932 996**	**18 306 755**
	in Währung der Aktienklasse	**in Währung der Aktienklasse**
Nettoinventarwert pro Aktie		
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	100.38	96.97
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	100.76	99.12
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	100.57	97.55
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	100.94	99.74

Multipartner SICAV - CARTHESIO ASIAN CREDIT FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits-datum	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
TOTAL				**17 678 786**	**96.57%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				**14 828 263**	**81.00%**
Obligationen				**14 335 783**	**78.31%**
EUR				**1 167 421**	**6.38%**
1 000	3.750%	Hutchison Whampoa Europe Finance 13 Ltd. 13	29.05.49	1 167 421	6.38%
IDR				**1 807 986**	**9.88%**
14 700 000	11.000%	Indonesia Treasury Bond 05	15.11.20	1 249 954	6.83%
7 900 000	5.625%	Indonesia Treasury Bond 12	15.05.23	558 032	3.05%
NZD				**578 578**	**3.16%**
700	4.500%	New Zealand Government Bond 14	15.04.27	578 578	3.16%
SGD				**1 452 714**	**7.93%**
750	3.200%	Huarong Finance 2017 Co. Ltd. 17	27.04.21	545 893	2.98%
1 250	3.680%	United Engineers Ltd. 16	01.06.21	906 821	4.95%
USD				**9 329 084**	**50.96%**
450	2.875%	Astra Sedaya Finance PT 15	01.04.18	451 415	2.47%
450	2.950%	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT 13	28.03.18	452 003	2.47%
300	3.000%	Beijing State-Owned Assets Management Hong Kong 15	26.05.20	300 545	1.64%
500	5.125%	Bharti Airtel International Netherlands BV 13	11.03.23	526 550	2.88%
500	4.250%	CNOOC Finance 2011 Ltd. 11	26.01.21	525 697	2.87%
750	2.125%	Competition Team Technologies Ltd. 12	13.12.17	750 326	4.10%
500	4.375%	Corp. Andina de Fomento 12	15.06.22	541 700	2.96%
500	4.000%	Dai-ichi Life Insurance Co. Ltd. 16	29.12.49	498 240	2.72%
500	5.000%	Nippon Life Insurance Co. 12	18.10.42	533 370	2.91%
500	5.875%	OVPH Ltd. 16	29.12.49	519 960	2.84%
500	6.500%	Sumitomo Life Insurance Co. 13	20.09.73	577 697	3.15%
3 716	0.250%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 15	15.01.25	3 651 581	19.95%
Wandel- und Optionsanleihen				**492 480**	**2.69%**
USD				**492 480**	**2.69%**
500	0.000%	Shizuoka Bank Ltd. 13	25.04.18	492 480	2.69%
AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				**2 850 523**	**15.57%**
Obligationen				**2 850 523**	**15.57%**
USD				**2 850 523**	**15.57%**
800	2.632%	Citigroup, Inc. 16	01.09.23	815 568	4.46%
1 000	2.383%	JPMorgan Chase & Co. 16	24.10.23	1 016 910	5.55%
1 000	2.553%	Morgan Stanley 16	24.10.23	1 018 045	5.56%

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 2017 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeits-datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettover-mögens
EUR	500 000	JPY	64 309 650	31.07.17	-1 940	-0.01%
EUR	10 200 000	USD	11 609 651	31.07.17	39 467	0.22%
GBP	783 000	USD	981 021	12.12.17	41 010	0.22%
IDR	5 200 000 000	USD	390 478	03.07.17	-308	-0.00%
INR	45 500 000	USD	703 354	31.07.17	-1 766	-0.01%
KRW	625 000 000	USD	548 400	31.07.17	-1 940	-0.01%
SGD	750 000	USD	544 927	31.07.17	8	0.00%
USD	137 008	AUD	180 000	31.07.17	-1 016	-0.01%
USD	1 133 900	EUR	1 000 000	31.07.17	-8 170	-0.04%
USD	1 111 011	EUR	1 033 595	03.04.18	-85 653	-0.47%
USD	992 844	GBP	783 000	12.12.17	-29 187	-0.16%
USD	390 164	IDR	5 200 000 000	03.07.17	-7	-0.00%
USD	194 553	IDR	2 600 000 000	31.07.17	20	0.00%
USD	719 863	JPY	80 500 000	31.07.17	2 638	0.01%
USD	1 186 865	KRW	1 350 000 000	31.07.17	6 513	0.04%
USD	692 537	NZD	950 000	31.07.17	-2 741	-0.01%
USD	1 374 042	SGD	1 900 000	31.07.17	-6 462	-0.04%
					-49 534	**-0.27%**

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	Fälligkeits-datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettover-mögens
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - EURO-BTP	Verkäufe	EUR	-6	-924 804	07.09.17	9 683	0.05%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - AUST 10Y BOND	Käufe	AUD	10	991 487	15.09.17	-18 292	-0.10%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - US 10Y NOTE (CBT)	Verkäufe	USD	-4	-502 125	20.09.17	2 875	0.01%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - US ULTRA BOND (CBT)	Käufe	USD	1	165 875	20.09.17	-4 125	-0.02%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - LONG GILT	Verkäufe	GBP	-1	-163 109	27.09.17	2 325	0.01%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - US 5Y NOTE (CBT)	Verkäufe	USD	-13	-1 531 867	29.09.17	8 430	0.05%
						896	**0.00%**

Optionen

Anzahl	Titel	Verpflichtung aus Optionen USD	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
	Future Optionen			
-20	CALL US 10YR NOTE XCBT 21.07.2017 Str. 127.5000 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	157 675	-938	-0.01%
-20	PUT US 10YR NOTE XCBT 21.07.2017 Str. 125.5000 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	1 002 531	-10 000	-0.05%
			-10 938	**-0.06%**

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.

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 erzielte während des Berichtszeitraums eine negative Performance von 3,07% (C-EUR), während der Stoxx Europe 600 Price Index um 15% zulegte. Das Long-Buch des Subfonds ist eine Sammlung unserer besten Ideen, und wenige der 19 Titel wurden seit der Auflegung ersetzt. Die Absicherungsstrategie besteht aus einem Short-Engagement im Stoxx-Europe- 600-Future, einem Long-Engagement im Stoxx-Europe-600-BANKS-Future und einem Long-Engagement im Stoxx-Europe-600-INSURANCE-Future. Das Long-Future-Porfolio wurde aufgebaut, weil der Subfonds keine Anlagen in Finanztiteln hält und der Anlageverwalter ein Short in dem Sektor vermeiden möchte. Die Short-Gewichtung wird von unserem systematischen, proprietären System wöchentlich angepasst.

Die Allokation zum 30. Juni 2017 lautet wie folgt: 93% Aktien und 7% Barmittel. Das Long-Buch beläuft sich auf 93%, das Absicherungsportfolio (einschließlich der Long-Positionen in Futures) auf 38%, der Nettowert auf 52% und der Bruttowert auf 132%. In diesem speziellen Subfonds werden die Wertpapiere nicht abgesichert. Wir sichern bei weltweit agierenden Unternehmen keine Währungen ab. Die einzige Absicherung von Währungsrisiken, die wir implementiert haben, ist auf die halbe Position in Rightmove, ein hauptsächlich im Vereinigten Königreich ansässiges Unternehmen. In einem Markt, in dem der Index eine positive Wertentwicklung mit geringer Volatilität erzielte, unterminierte unser Absicherungsportfolio die Fondsperformance. Dies war der größte Verlustbringer. Außerdem verzeichneten einige unserer größten Aktienpositionen wie Gemalto, Novo Nordisk, Hennes & Mauritz und Capita einige Verluste in verschiedenen Phasen der Berichtssaison, was im Vergleich zum Vorjahr eine negative Performance zur Folge hatte. Capita war das einzige dieser Unternehmen, das der Anlageverwalter langfristig als nicht mehr interessant erachtete.

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2017

	EUR
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 10 288 432)	11 087 477
Derivative Instrumente:	
- Futures	91 940
Bankguthaben*	754 935
Gründungskosten	18 228
Dividenden- und Zinsforderungen	14 174
Total Aktiva	**11 966 754**
Passiva	
Derivative Instrumente:	
- Futures	2 310
- Devisentermingeschäfte	439
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	49 043
Geschuldete Verwaltungsgebühren	15 137
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	556
Sonstige Verbindlichkeiten	11 045
Total Passiva	**78 530**
Nettovermögen	**11 888 224**

*Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017

	EUR
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	214 561
Ertragsausgleich	45 893
Total Ertrag	**260 454**
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	244 651
Depotbankgebühren und -aufwendungen	25 848
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	2 759
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	3 121
Sonstige Aufwendungen*	61 708
Total Aufwand	**338 087**
Nettogewinn/Nettoverlust	**-77 633**
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	-29 312
- Devisentermingeschäften	72 225
- Futures	-1 554 152
- Fremdwährungen	-319 235
Ertragsausgleich	533 706
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	**-1 374 401**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	828 176
- Devisentermingeschäften	-1 027
- Futures	262 315
- Fremdwährungen	771
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	**-284 166**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	**30. Juni 2016**	**30. Juni 2017**
	EUR	**EUR**
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	0	19 868 352
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	70 616	-284 166
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	19 797 736	-7 695 962
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	**19 868 352**	**11 888 224**

*Siehe Seite 25.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien		
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	35 923.22	25 668.48
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	144 990.05	93 754.80
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	16 279.82	1 279.82
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	1 341.00	1 341.00
	EUR	**EUR**
Nettovermögen	**19 868 352**	**11 888 224**
	in Währung der Aktienklasse	**in Währung der Aktienklasse**
Nettoinventarwert pro Aktie		
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	100.55	96.40
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	100.95	97.85
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	101.39	99.98
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	100.23	95.38

Multipartner SICAV - CARTHESIO FRAME AXIS FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
TOTAL		**11 087 477**	**93.26%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		**11 087 477**	**93.26%**
Aktien		**11 087 477**	**93.26%**
Schweiz		**2 311 818**	**19.45%**
5 267	Adecco Group AG	351 536	2.96%
112	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	570 128	4.79%
7 260	Nestle S.A.	554 679	4.67%
393	SGS S.A.	835 475	7.03%
Frankreich		**1 876 339**	**15.78%**
9 470	Dassault Systemes S.E.	743 300	6.25%
5 010	Essilor International S.A.	558 114	4.69%
3 152	L'Oreal S.A.	574 925	4.84%
Dänemark		**1 596 867**	**13.43%**
7 590	Coloplast A/S "B"	555 339	4.67%
12 345	Novo Nordisk A/S "B"	462 916	3.89%
15 100	Novozymes A/S "B"	578 612	4.87%
Vereinigtes Königreich		**1 587 724**	**13.36%**
12 010	Intertek Group Plc.	576 799	4.85%
12 580	Rightmove Plc.	608 902	5.13%
8 320	Unilever NV	402 023	3.38%
Deutschland		**997 497**	**8.39%**
3 085	adidas AG	517 509	4.35%
5 215	Beiersdorf AG	479 988	4.04%
Spanien		**838 570**	**7.05%**
24 950	Industria de Diseno Textil S.A.	838 570	7.05%
Schweden		**825 251**	**6.94%**
42 890	Assa Abloy AB "B"	825 251	6.94%
Niederlande		**748 312**	**6.29%**
380	Gemalto NV (gehandelt in Niederlande)	19 969	0.17%
13 860	Gemalto NV (gehandelt in Frankreich)	728 343	6.12%
Finnland		**305 099**	**2.57%**
6 850	Kone OYJ "B"	305 099	2.57%

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 2017 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeits-datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover-mögens
EUR	375 192	GBP	330 000	31.07.17	-427	-0.00%
USD	125 000	EUR	109 463	31.07.17	-12	-0.00%
					-439	**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	Fälligkeits-datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover-mögens
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - STOXX 600 INSU	Käufe	EUR	45	407 475	15.09.17	4 275	0.03%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - STOXX 600 INSU	Käufe	EUR	14	191 730	15.09.17	-2 310	-0.02%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - STOXX EUROPE 600	Verkäufe	EUR	-197	-3 717 390	15.09.17	87 665	0.74%
						89 630	**0.75%**

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 GLOBAL INCOME FUND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Kreditspreads erlebten eine konstante Komprimierung aufgrund von Erwartungen, dass sich die Unterstützung der Zentralbanken fortsetzen würde und die High-Yield- (HY) und Investment-Grade-Anleihen (IG) im ersten Quartal 2017 weiter verengen würden. So schockierend der Brexit und die US-Wahl im Ergebnis auch waren, sie wirkten sich günstig auf die Bewertungen der Vermögenswerte aus, sorgten für geringere Spreads und einen Anstieg der Aktien, da die Anleger Renditen suchten und optimistische Ansichten über Präsident Trumps Wirtschaftsagenda hatten. Seit Mai 2017 haben die High-Yield-Spreads allerdings die Talsohle erreicht, während sich die IG-Anleihen weiter verengen und die High Yields in den letzten beiden Monaten übertrafen, da der Markt die größeren Risiken für High Yields aufgrund des schuldenfinanzierten Wachstums in China einpreist.

In der zweiten Jahreshälfte 2016 reduzierte der Subfonds aufgrund von ungünstigen Aussichten hinsichtlich des Kreditrisikos angesichts enger Spreads sein Engagement in chinesischen, auf US-Dollar lautenden Schuldtiteln und vergrößerte gleichzeitig seine Positionen in Finanzpapieren, einschließlich variabel verzinslicher Anleihen. Der starke Anstieg der Renditen nach der US-Wahl im November 2016 wirkte sich negativ auf die Renditen festverzinslicher Anlagen aus, aber der Fokus des Fonds auf Positionen in Titeln mit niedrigerem Beta und moderater Duration verringerte die Auswirkungen (ein Monat Verlust nach der US-Wahl von 2,1% ggü. 4,8% der globalen Titel insgesamt). Es bedeutete auch, dass die anschließende Entwirrung des „Trump-Trade“ im zweiten Quartal 2017 geringere Gewinne für den Subfonds mit sich brachte, da sich die Zinssätze verengten und die Spreads komprimierten. Die Eigenkapital-Allokation von Global Income erhöhte sich in Richtung 20% mit einer Auswahl, die ein Gleichgewicht zwischen Wachstum und attraktiven Titeln mit Dividendenrenditen anstrebt. Taktisch investierte der Subfonds in Titel im Bereich „Alte Technologien“ mit soliden Marktanteilen, die aber bereit sind, neue Einnahmequellen mit höheren Margen zu erschließen, da das „Internet der Dinge“ (z. B. cloudbasierte Services) an Fahrt aufnimmt. Auf der Grundlage einer speziellen Screening-Matrix investierte der Subfonds weiter in qualitativ hochwertige, Dividenden zahlende Titel mit einem Potenzial für Kapitalerträge.

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2017

	USD
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: USD 7 181 124)	7 319 875
Derivative Instrumente:	
- Futures	13 959
- Devisentermingeschäfte	117 547
Bankguthaben*	694 498
Gründungskosten	20 099
Dividenden- und Zinsforderungen	75 335
Total Aktiva	**8 241 313**
Passiva	
Derivative Instrumente:	
- Futures	31 422
- Devisentermingeschäfte	137 202
- Optionen	5 469
Bankschulden	65 302
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	77 127
Geschuldete Verwaltungsgebühren	6 509
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	214
Sonstige Verbindlichkeiten	11 324
Total Passiva	**334 569**
Nettovermögen	**7 906 744**

*Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017

	USD
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	313 370
Bankzinsen	495
Total Ertrag	**313 865**
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	101 078
Depotbankgebühren und -aufwendungen	18 671
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	1 074
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	560
Sonstige Aufwendungen*	56 352
Ertragsausgleich	32 907
Total Aufwand	**210 642**
Nettogewinn/Nettoverlust	**103 223**
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	-224 017
- Optionen	-600
- Devisentermingeschäften	-15 331
- Futures	290
- Fremdwährungen	-95 963
Ertragsausgleich	66 444
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	**-165 954**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	45 005
- Optionen	-1 875
- Devisentermingeschäften	-17 022
- Futures	-33 446
- Fremdwährungen	2 635
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	**-170 657**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	**30. Juni 2016 USD**	**30. Juni 2017 USD**
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	0	8 285 149
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	123 076	-170 657
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	8 162 073	-207 748
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	**8 285 149**	**7 906 744**

*Siehe Seite 25.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien		
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	210.00	1 420.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	2 110.00	–*
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	49 040.00	64 661.07
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	25 000.00	5 000.00
	USD	**USD**
Nettovermögen	**8 285 149**	**7 906 744**
	in Währung der Aktienklasse	**in Währung der Aktienklasse**
Nettoinventarwert pro Aktie		
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	100.97	97.56
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	101.25	–*
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	101.14	98.29
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	101.51	99.93

*Die Aktienklasse wurde am 10. Mai 2017 liquidiert.

Multipartner SICAV - CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits-datum	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
TOTAL				**7 319 875**	**92.58%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				**6 352 577**	**80.35%**
Obligationen				**5 101 272**	**64.52%**
EUR				**994 873**	**12.58%**
350	5.440%	Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 07	02.11.17	405 963	5.13%
350	3.750%	Hutchison Whampoa Europe Finance 13 Ltd. 13	29.05.49	408 598	5.17%
150	3.750%	Petroleos Mexicanos 16	15.03.19	180 312	2.28%
IDR				**337 623**	**4.27%**
980 000	11.000%	Indonesia Treasury Bond 05	15.11.20	83 330	1.05%
3 600 000	5.625%	Indonesia Treasury Bond 12	15.05.23	254 293	3.22%
INR				**584 126**	**7.39%**
17 000	6.450%	Asian Development Bank 16	08.08.21	269 813	3.41%
20 000	7.375%	NTPC Ltd. 16	10.08.21	314 313	3.98%
MXN				**217 815**	**2.75%**
40 000	0.000%	Mexico Cetes 16	14.09.17	217 815	2.75%
NZD				**413 270**	**5.23%**
500	4.500%	New Zealand Government Bond 14	15.04.27	413 270	5.23%
SGD				**362 728**	**4.59%**
500	3.680%	United Engineers Ltd. 16	01.06.21	362 728	4.59%
USD				**2 190 837**	**27.71%**
500	4.375%	Corp. Andina de Fomento 12	15.06.22	541 700	6.85%
450	4.000%	Dai-ichi Life Insurance Co. Ltd. 16	29.12.49	448 416	5.67%
150	4.875%	LYB International Finance BV 14	15.03.44	160 187	2.03%
500	5.000%	Nippon Life Insurance Co. 12	18.10.42	533 370	6.75%
516	0.250%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 15	15.01.25	507 164	6.41%
Wandel- und Optionsanleihen				**196 992**	**2.49%**
USD				**196 992**	**2.49%**
200	0.000%	Shizuoka Bank Ltd. 13	25.04.18	196 992	2.49%
Aktien				**1 054 313**	**13.34%**
Vereinigte Staaten				**533 997**	**6.76%**
3 019		Ares Capital Corp.		49 451	0.63%
1 400		AT&T, Inc.		52 822	0.67%
2 250		Cisco Systems, Inc.		70 425	0.89%
400		Gilead Sciences, Inc.		28 312	0.36%
2 400		Intel Corp.		80 976	1.02%
1 400		Oracle Corp.		70 196	0.89%
1 200		Seagate Technology Plc.		46 500	0.59%
4 433		TPG Specialty Lending, Inc.		90 655	1.15%
1 000		Verizon Communications, Inc.		44 660	0.56%
Singapur				**135 483**	**1.71%**
63 000		Mapletree Industrial Trust		85 107	1.07%
17 000		SIA Engineering Co. Ltd.		50 376	0.64%

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 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Italien				**67 448**	**0.85%**
2 400		Atlantia SpA		67 448	0.85%
China				**65 433**	**0.83%**
70 000		Metallurgical Corp. of China Ltd. "H"		23 673	0.30%
25 000		PICC Property & Casualty Co. Ltd. "H"		41 760	0.53%
Finnland				**64 205**	**0.81%**
4 100		Fortum OYJ		64 205	0.81%
Hongkong				**58 465**	**0.74%**
8 000		AIA Group Ltd.		58 465	0.74%
Niederlande				**52 867**	**0.67%**
2 000		Royal Dutch Shell Plc. "A"		52 867	0.67%
Japan				**52 852**	**0.67%**
3 000		Sekisui House Ltd.		52 852	0.67%
Vereinigtes Königreich				**23 563**	**0.30%**
10 000		ITV Plc.		23 563	0.30%
AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				**967 298**	**12.23%**
Obligationen				**967 298**	**12.23%**
USD				**967 298**	**12.23%**
350	2.632%	Citigroup, Inc. 16	01.09.23	356 811	4.51%
300	2.383%	JPMorgan Chase & Co. 16	24.10.23	305 073	3.86%
300	2.553%	Morgan Stanley 16	24.10.23	305 414	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 2017 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeits-datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettover-mögens
BRL	1 137 580	USD	340 542	31.07.17	888	0.01%
CHF	510 625	USD	510 625	15.08.17	23 947	0.30%
EUR	500 000	JPY	64 309 650	31.07.17	-1 940	-0.02%
EUR	7 100 000	USD	8 080 826	31.07.17	27 874	0.35%
EUR	450 000	USD	477 765	27.09.17	37 750	0.48%
GBP	392 000	USD	493 842	12.12.17	17 827	0.23%
JPY	11 000 000	USD	98 202	31.07.17	-196	-0.00%
KRW	250 000 000	USD	219 360	31.07.17	-776	-0.01%
MXN	4 000 000	USD	220 750	31.07.17	-658	-0.01%
MXN	2 800 000	USD	145 701	24.11.17	5 663	0.07%
SGD	300 000	USD	217 971	31.07.17	3	0.00%
USD	68 504	AUD	90 000	31.07.17	-508	-0.01%
USD	153 075	CAD	200 000	31.07.17	-1 001	-0.01%
USD	512 161	CHF	510 625	15.08.17	-22 411	-0.28%
USD	805 930	EUR	710 000	31.07.17	-4 940	-0.06%
USD	499 320	EUR	450 000	27.09.17	-16 196	-0.20%
USD	398 009	EUR	369 040	02.11.17	-25 612	-0.32%
USD	6 085	EUR	5 625	15.03.18	-420	-0.01%
USD	222 203	EUR	206 720	03.04.18	-17 131	-0.22%
USD	168 654	EUR	155 270	17.04.18	-11 255	-0.14%
USD	163 853	EUR	150 909	14.05.18	-11 272	-0.14%
USD	497 056	GBP	392 000	12.12.17	-14 612	-0.19%
USD	121 859	HKD	950 000	31.07.17	70	0.00%
USD	440 563	INR	28 500 000	31.07.17	1 106	0.01%
USD	223 688	JPY	25 000 000	31.07.17	947	0.01%
USD	268 144	KRW	305 000 000	31.07.17	1 472	0.02%
USD	146 981	MXN	2 800 000	24.11.17	-4 383	-0.06%
USD	393 652	NZD	540 000	31.07.17	-1 558	-0.02%
USD	496 101	SGD	686 000	31.07.17	-2 333	-0.03%
					-19 655	**-0.25%**

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	Fälligkeits-datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettover-mögens
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - EURO-BTP	Verkäufe	EUR	-3	-462 402	07.09.17	4 859	0.06%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - AUST 10Y BOND	Käufe	AUD	2	198 298	15.09.17	-3 156	-0.04%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - NASDAQ 100 E-MINI	Verkäufe	USD	-2	-226 110	15.09.17	100	0.00%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - S+P500 EMINI	Verkäufe	USD	-4	-484 180	15.09.17	570	0.01%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - US 10Y NOTE (CBT)	Käufe	USD	15	1 882 969	20.09.17	-16 945	-0.22%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - US ULTRA BOND (CBT)	Käufe	USD	1	165 875	20.09.17	-4 125	-0.05%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - LONG GILT	Käufe	GBP	2	326 218	27.09.17	-7 196	-0.09%

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 2017 (Fortsetzung)

Futures (Fortsetzung)

Gegenpartei - Underlying		Währung	Anzahl Kontrakte	Marktwert	Fälligkeits-datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettover-mögens
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - US 5Y NOTE (CBT)	Verkäufe	USD	-13	-1 531 867	29.09.17	8 430	0.11%
						-17 463	**-0.22%**

Optionen

Anzahl	Titel	Verpflichtung aus Optionen USD	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
	Future Optionen			
-10	CALL US 10YR NOTE XCBT 21.07.2017 Str. 127.5000 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	78 838	-469	-0.01%
-10	PUT US 10YR NOTE XCBT 21.07.2017 Str. 125.5000 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	501 265	-5 000	-0.06%
			-5 469	**-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 - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Mehrere politische Ereignisse (Brexit-Referendum, Wahlen in den USA und Frankreich) wirkten sich positiv auf die Aktien- und Rentenmärkte in Kontinentaleuropa aus, ebenso wie besser als erwartet ausgefallene Wirtschaftsdaten. Dagegen wurden die reflationären Erwartungen in den USA aufgrund von Verzögerungen bei der Finanzreform und der Reform von Obamacare gedämpft. Negative Zinssätze auf den Rentenmärkten der meisten Industrienationen führten dazu, dass die Anleger höhere Risiken eingingen, sich die Anlageverwalter stärker auf die Schuldtitelauswahl konzentrierten und sich der High-Yield-Spread somit im Vergleich zu Investment-Grade-Anleihen im Jahr deutlich reduzierte.

Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND generierte während des Berichtszeitraums eine positive Performance von 5,42% (C-EUR). Der Subfonds erzielte bei anhaltender Volatilität und einem umsichtigeren Portfolio-Ratingprofil eine positive Wertentwicklung. Die Wertpapiere im Portfolio blieben infolge einer fokussierten Bottom-up-Auswahl relativ unverändert. Der Fonds weist im Hinblick auf die OGAW-Richtlinien eine gewisse Konzentration in bestimmten Sektoren auf, vor allem bei Immobilien, der Telekommunikation, nicht-zyklischen Konsumgütern und Finanztiteln. Die besten Positionen sind Immobilien (BritishLand, Unibail-Rodamco, Beni Stabili), Telekommunikation (Wind, Telecom Italia), der Einzelhandelssektor und der Konsumgütersektor (Safilo, Tesco, Gruppo Editoriale L'Espresso). Die Neubewertung des Portfolios aus nachrangigen, unbefristeten Finanzinstrumenten und Anlagen in den Sektoren Immobilien und Einzelhandel erzielten während des Berichtszeitraums die größte Rendite. Das Engagement in nachrangigen unbefristeten Finanztiteln und hybriden Unternehmensanleihen wurde daraufhin auf ein Minimum reduziert. Das Durationsprofil hat sich im Vergleich zum Vorjahr leicht erhöht, blieb aber für den Subfonds auf Durchschnittsniveau.

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2017

	EUR
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 74 706 717)	74 532 154
Derivative Instrumente:	
- Futures	87 360
- Devisentermingeschäfte	246 231
- Optionen	27 532
Bankguthaben*	6 119 841
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	187 305
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	2 670 341
Gründungskosten	17 770
Dividenden- und Zinsforderungen	451 933
Total Aktiva	**84 340 467**
Passiva	
Derivative Instrumente:	
- Futures	125
- Devisentermingeschäfte	8 721
- Optionen	19 939
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	56 522
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	2 852 175
Geschuldete Verwaltungsgebühren	73 572
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	5 081
Performance-Gebühren	31 473
Sonstige Verbindlichkeiten	25 017
Total Passiva	**3 072 625**
Nettovermögen	**81 267 842**

*Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017

	EUR
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	2 092 033
Bankzinsen	326
Ertragsausgleich	206 693
Total Ertrag	**2 299 052**
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	758 413
Depotbankgebühren und -aufwendungen	29 380
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	19 034
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	25 004
Sonstige Aufwendungen*	331 655
Total Aufwand	**1 163 486**
Nettogewinn/Nettoverlust	**1 135 566**
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	2 318 783
- Optionen	66 518
- Devisentermingeschäften	1 095 015
- Futures	-215 353
- Fremdwährungen	-390 874
Ertragsausgleich	324 378
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	**4 334 033**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	-880 146
- Optionen	7 716
- Devisentermingeschäften	186 451
- Futures	160 935
- Fremdwährungen	-7 128
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	**3 801 861**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	**30. Juni 2016 EUR**	**30. Juni 2017 EUR**
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	0	54 479 495
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	2 164 450	3 801 861
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	52 315 045	22 986 486
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	**54 479 495**	**81 267 842**

*Siehe Seite 25.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien		
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	266 478.15	270 922.84
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	–	21 376.78*
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	227 264.78	408 937.83
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	10 142.99	15 887.85
	EUR	**EUR**
Nettovermögen	**54 479 495**	**81 267 842**
	in Währung der Aktienklasse	**in Währung der Aktienklasse**
Nettoinventarwert pro Aktie		
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	107.38	112.38
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	–	102.89*
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	109.52	115.45
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	106.88	114.63

*Siehe Appendix I.

Multipartner SICAV - CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
TOTAL				**74 532 154**	**91.71%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				**64 603 008**	**79.50%**
Obligationen				**41 901 038**	**51.56%**
EUR				**22 251 076**	**27.38%**
1 100	4.125%	Accor S.A. 14	30.06.49	1 163 844	1.43%
2 163	0.750%	Bundesrepublik Deutschland Bundesobligation Inflation Linked Bond 11	15.04.18	2 172 302	2.67%
700	1.500%	Cassa Depositi e Prestiti SpA 17	21.06.24	686 651	0.85%
1 000	0.000%	Coca-Cola European Partners Plc. 16	26.11.17	1 000 735	1.23%
1 000	3.125%	Credito Emiliano SpA 15	13.03.25	998 915	1.23%
400	4.125%	Marcolin SpA 17	15.02.23	408 084	0.50%
200	4.875%	Matterhorn Telecom Holding S.A. 15	01.05.23	203 845	0.25%
2 000	3.875%	Matterhorn Telecom S.A. 15	01.05.22	2 057 550	2.53%
2 500	0.469%	Mediobanca SpA 17	18.05.22	2 505 563	3.08%
400	7.125%	Mercury Bondco Plc. 17	30.05.21	417 690	0.52%
400	8.250%	Mercury Bondco Plc. 15	30.05.21	420 912	0.52%
1 400	2.750%	Merlin Entertainments Plc. 15	15.03.22	1 464 827	1.80%
500	5.125%	TAG Immobilien AG 13	07.08.18	522 090	0.64%
400	4.750%	Tamburi Investment Partners SpA 14	14.04.20	431 438	0.53%
1 600	5.125%	Tesco Plc. 07	10.04.47	1 692 320	2.08%
1 500	0.171%	Wells Fargo & Co. 17	31.01.22	1 506 660	1.86%
3 500	4.000%	Wind Acquisition Finance S.A. 14	15.07.20	3 539 165	4.36%
1 000	4.125%	WMG Acquisition Corp. 16	01.11.24	1 058 485	1.30%
GBP				**4 402 310**	**5.42%**
200	4.000%	Ocado Group Plc. 17	15.06.24	224 440	0.28%
1 183	7.623%	Tesco Property Finance 1 Plc. 09	13.07.39	1 740 976	2.14%
2 015	6.000%	Workspace Group Plc. 12	09.10.19	2 436 894	3.00%
USD				**15 247 652**	**18.76%**
2 000	5.000%	CBRE Services, Inc. 13	15.03.23	1 833 992	2.26%
2 000	5.375%	Cheung Kong Bond Securities 03 Ltd. 13	29.01.49	1 778 598	2.19%
1 500	2.875%	CK Hutchison International 17 Ltd. 17	05.04.22	1 320 705	1.63%
1 000	1.500%	DNB Bank ASA 85	29.11.49	674 753	0.83%
500	2.500%	DNB Boligkreditt AS 17	28.03.22	441 362	0.54%
1 000	5.250%	Fibria Overseas Finance Ltd. 14	12.05.24	917 005	1.13%
1 500	3.875%	Global Logistic Properties Ltd. 15	04.06.25	1 252 830	1.54%
3 500	4.450%	HLP Finance Ltd. 14	16.04.21	3 220 457	3.96%
1 000	4.875%	iStar, Inc. 13	01.07.18	884 499	1.09%
160	3.098%	SG Issuer S.A. 13	18.12.18	141 728	0.17%
500	3.250%	Sino MTN Ltd. 12	21.09.17	439 104	0.54%
200	4.450%	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd. 17	31.12.99	173 273	0.21%
400	6.150%	Tesco Plc. 07	15.11.37	371 959	0.46%
2 000	3.750%	UniCredit SpA 17	12.04.22	1 797 387	2.21%
Wandel- und Optionsanleihen				**17 428 718**	**21.45%**
EUR				**10 667 073**	**13.13%**
1 700	2.625%	GEDI Gruppo Editoriale SpA 14	09.04.19	1 711 722	2.11%
2 200	1.250%	Safilo Group SpA 14	22.05.19	2 139 896	2.63%
2 600	1.125%	Telecom Italia SpA 15	26.03.22	2 581 943	3.18%
13	0.000%	Unibail-Rodamco S.E. 15	01.01.22	4 233 512	5.21%
GBP				**5 466 270**	**6.73%**
4 000	0.000%	British Land White 2015 Ltd. 15	09.06.20	4 335 556	5.34%
500	2.875%	St Modwen Properties Securities Jersey Ltd. 14	06.03.19	568 307	0.70%

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 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
500	0.000%	Vodafone Group Plc. 15	26.11.20	562 407	0.69%
USD				**1 295 375**	**1.59%**
1 500	0.000%	Shizuoka Bank Ltd. 13	25.04.18	1 295 375	1.59%
Aktien				**5 273 252**	**6.49%**
Vereinigte Staaten				**2 836 526**	**3.49%**
20 000		Simon Property Group, Inc.		2 836 526	3.49%
Schweden				**1 250 413**	**1.54%**
37 532		Akelius Residential Property AB—Preferred		1 250 413	1.54%
Niederlande				**1 186 313**	**1.46%**
37 500		NSI NV		1 186 313	1.46%
AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				**9 929 146**	**12.21%**
Obligationen				**3 943 170**	**4.85%**
USD				**3 943 170**	**4.85%**
2 500	2.077%	Danone S.A. 16	02.11.21	2 159 978	2.66%
2 000	2.383%	JPMorgan Chase & Co. 16	24.10.23	1 783 192	2.19%
Wandel- und Optionsanleihen				**5 985 976**	**7.36%**
EUR				**4 266 780**	**5.25%**
4 200	0.875%	Beni Stabili SpA SIIQ 15	31.01.21	4 266 780	5.25%
USD				**1 719 196**	**2.11%**
1 900	3.750%	VEREIT, Inc. 13	15.12.20	1 719 196	2.11%

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 2017 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeits-datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover-mögens
CHF	2 192 252	EUR	2 010 300	31.07.17	-2 555	-0.00%
EUR	2 294 075	GBP	2 000 000	31.07.17	17 601	0.02%
EUR	1 705 340	GBP	1 500 000	31.08.17	-900	-0.00%
EUR	6 260 252	GBP	5 410 000	29.09.17	110 598	0.14%
EUR	1 917 206	SEK	18 100 000	29.09.17	35 049	0.04%
EUR	15 207	USD	17 193	10.07.17	136	0.00%
EUR	26 132 022	USD	29 750 000	31.07.17	82 847	0.10%
USD	17 193	EUR	15 192	28.07.17	-136	-0.00%
USD	1 842 140	EUR	1 618 112	31.07.17	-5 130	-0.01%
					237 510	**0.29%**

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	Fälligkeits-datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover-mögens
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - EURO-BOBL	Verkäufe	EUR	-10	-1 317 000	07.09.17	13 200	0.02%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - EURO-OAT	Verkäufe	EUR	-5	-742 400	07.09.17	8 250	0.01%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - EURO-SCHATZ	Verkäufe	EUR	-25	-2 796 250	07.09.17	-125	-0.00%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - EURO-BUND	Verkäufe	EUR	-10	-1 618 700	07.09.17	30 300	0.04%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - US LONG BOND (CBT)	Verkäufe	USD	-5	-673 743	20.09.17	10 412	0.01%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - LONG GILT	Verkäufe	GBP	-10	-1 430 091	27.09.17	22 595	0.03%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - US 5Y NOTE (CBT)	Verkäufe	USD	-5	-516 575	29.09.17	2 603	0.00%
						87 235	**0.11%**

Optionen

Anzahl	Titel	Verpflichtung aus Optionen EUR	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
	Equity Optionen			
100	CALL Brixmor Property Group, Inc. 17.11.2017 Str. 20 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	6 576	0.01%
50	CALL Federal Realty Investment Trust 17.11.2017 Str. 140 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	8 505	0.01%
20	CALL Kimco Realty Corp. 20.10.2017 Str. 20 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	614	0.00%
100	CALL Kimco Realty Corp. 20.10.2017 Str. 22.5000 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	877	0.00%
50	CALL Macerich Co. 15.12.2017 Str. 65 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	10 960	0.01%
-40	CALL Simon Property Group, Inc. 21.07.2017 Str. 170 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	64 445	-1 228	-0.00%
-60	CALL Simon Property Group, Inc. 21.07.2017 Str. 175 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	28 911	-474	-0.00%
-65	PUT Taubman Centers, Inc. 15.09.2017 Str. 60 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	166 987	-18 237	-0.02%
			7 593	**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.

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Das erste Halbjahr 2016 war von sinkenden Rohstoffpreisen geprägt. Außerdem schwächten sich die reflationären Erwartungen in den USA in der zweiten Hälfte des Jahres nach den politischen Wahlen und Spannungen bei der Genehmigung der Reformagenda ab. All dies trotz einer Rally der Energiepreise, die bis in das Jahr 2017 hineinreichte. In Europa unterstützten – trotz Brexit und ungewisser Verhandlungen – konstruktive Ergebnisse in Frankreich die Aktien- und Anleihenmärkte. Letztere waren immer noch von negativen Zinssätzen betroffen. Die Suche nach Rendite in High-Yield-Anleihen verengte den Spread im Vergleich zu Investment-Grade-Anleihen im letzten Jahr, was die Anleihenauswahl stärker in den Fokus rückte.

Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND* wurde am 4. August 2016 aufgelegt. Der Subfonds generierte im Berichtszeitraum eine positive Performance von 10.94% (Aktienkategorie B-EUR). Das Portofolio ist vornehmlich in den Sektoren Finanzen, Telekommunikation, zyklische Konsumgüter und nicht-zyklische Konsumgüter investiert, wobei kein wesentliches Konzentrationsrisiko bei einzelnen Titeln oder ein umfangreiches Engagement im High-Yield-Segment besteht. Die Top-Positionen sind Finanztitel (Intesa SanPaolo, UnipolSai, Unicredit), der Konsumgütersektor (Fiat Chrysler, Coca Cola) und der Telekommunikationssektor (Matterhorn, CK Hutchison, Virgin Media). Die Portfoliodiversifizierung wird durch ausgewählte Anlagen in den Industrie- und Grundstoffsektoren verbessert, die zuvor während fallender Rohstoffmärkte in der ersten Hälfte von 2016 enthalten waren. Die Anlagen in Finanztiteln (nachrangige Schuldtitel ohne Laufzeitbeschränkung) und im Telekommunikationssektor leisteten während des Berichtszeitraums die größten Beiträge zur Performance. Das Durationsprofil ist mit unter zwei Jahren auf durchschnittlichem Niveau für den Subfonds.

*Siehe Appendix I.

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

Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2017

	EUR
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 27 998 293)	27 648 977
Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	32 303
Bankguthaben**	6 847 022
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	88 920
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	243 405
Gründungskosten	20 489
Dividenden- und Zinsforderungen	261 329
Total Aktiva	**35 142 445**
Passiva	
Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	8 004
- Optionen	25 638
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	229 547
Geschuldete Verwaltungsgebühren	36 069
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	3 088
Performance-Gebühren	43
Sonstige Verbindlichkeiten	16 000
Total Passiva	**318 389**
Nettovermögen	**34 824 056**

*Siehe Appendix I.

**Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 4. August 2016 (Lancierung) bis zum 30. Juni 2017

	EUR
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	875 058
Bankzinsen	175
Ertragsausgleich	57 045
Total Ertrag	932 278
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	345 048
Depotbankgebühren und -aufwendungen	15 561
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	10 894
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	23 398
Sonstige Aufwendungen**	134 889
Total Aufwand	529 790
Nettogewinn/Nettoverlust	402 488
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	403 258
- Optionen	102 632
- Devisentermingeschäften	279 827
- Futures	-96 424
- Fremdwährungen	-101 749
Ertragsausgleich	-62 414
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	927 618
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	-349 316
- Optionen	-9 248
- Devisentermingeschäften	24 299
- Fremdwährungen	-11 451
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	581 902

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2017 EUR
Nettovermögen am Geschäftsjahresperiode	0
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	581 902
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	34 242 154
Nettovermögen am Geschäftsjahresperiode	34 824 056

*Siehe Appendix I.

**Siehe Seite 25.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien	
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	12 974.31*
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	192 253.54*
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	4 842.05*
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	18 956.58*
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	85 287.08*
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	6 450.60*

	EUR
Nettovermögen	**34 824 056**

	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie	
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	105.44*
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	110.94*
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	110.77*
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	102.22*
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	110.36*
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	103.86*

*Siehe Appendix I.

Multipartner SICAV - CARTHESIO REGULAE FUND*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
TOTAL				**27 648 977**	**79.40%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				**23 673 342**	**67.98%**
Obligationen				**20 150 588**	**57.86%**
EUR				**12 106 641**	**34.76%**
400	3.250%	Alliander NV 13	29.11.49	415 702	1.19%
500	7.750%	Assicurazioni Generali SpA 12	12.12.42	620 015	1.78%
400	4.280%	Banco Popolare SC 12	06.12.17	406 454	1.17%
400	5.625%	BHP Billiton Finance Ltd. 15	22.10.79	467 388	1.34%
400	1.677%	Casino Guichard Perrachon S.A. 05	29.01.49	288 220	0.83%
900	6.625%	Fiat Chrysler Finance Europe 13	15.03.18	939 514	2.70%
400	3.250%	Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd. 17	20.04.27	399 560	1.15%
500	0.271%	Intesa Sanpaolo Bank Ireland Plc. 15	09.03.18	501 212	1.44%
1 000	0.619%	Intesa Sanpaolo SpA 17	19.04.22	1 011 290	2.90%
200	4.250%	L'Isolante K-Flex SpA 16	07.10.23	201 989	0.58%
700	4.875%	Matterhorn Telecom Holding S.A. 15	01.05.23	713 457	2.05%
500	0.469%	Mediobanca SpA 17	18.05.22	501 113	1.44%
400	8.250%	Mercury Bondco Plc. 15	30.05.21	420 912	1.21%
300	8.250%	Santos Finance Ltd. 10	22.09.70	303 477	0.87%
500	0.519%	Societe Generale S.A. 17	01.04.22	506 277	1.45%
500	4.750%	SoftBank Group Corp. 15	30.07.25	577 240	1.66%
500	5.625%	SSE Plc. 12	29.09.49	506 602	1.45%
300	4.875%	Telenet Finance VI Luxembourg SCA 15	15.07.27	329 147	0.94%
300	1.375%	Tesco Corporate Treasury Services Plc. 14	01.07.19	305 306	0.88%
750	0.000%	UniCredit SpA 12	31.10.17	749 925	2.15%
300	1.921%	UniCredit SpA 14	16.02.22	303 330	0.87%
1 000	5.750%	UnipolSai SpA 14	31.12.49	999 490	2.87%
200	2.250%	Vallourec S.A. 14	30.09.24	159 443	0.46%
500	3.500%	Volkswagen International Finance NV 15	29.12.49	479 578	1.38%
GBP				**599 931**	**1.72%**
500	5.125%	Virgin Media Secured Finance Plc. 15	15.01.25	599 931	1.72%
MXN				**281 321**	**0.81%**
6 000	4.500%	European Bank for Reconstruction & Development 13	18.12.18	281 321	0.81%
USD				**7 162 695**	**20.57%**
600	7.000%	Aberdeen Asset Management Plc. 13	29.03.49	543 030	1.56%
400	4.750%	Anglo American Capital Plc. 17	10.04.27	361 047	1.04%
350	1.882%	Banca IMI SpA 13	18.10.20	303 253	0.87%
700	5.375%	Cheung Kong Bond Securities 03 Ltd. 13	29.01.49	622 509	1.79%
500	4.750%	Coca-Cola Icecek AS 13	01.10.18	448 878	1.29%
500	1.500%	DNB Bank ASA 85	29.11.49	337 377	0.97%
300	5.050%	Embraer Netherlands Finance BV 15	15.06.25	275 201	0.79%
500	6.250%	GTH Finance BV 16	26.04.20	464 261	1.33%
400	4.450%	HLP Finance Ltd. 14	16.04.21	368 052	1.06%
400	4.125%	Jaguar Land Rover Automotive Plc. 13	15.12.18	358 944	1.03%
500	5.250%	Louis Dreyfus Co. BV 17	13.06.23	448 133	1.29%
300	5.000%	Nippon Life Insurance Co. 12	18.10.42	280 586	0.81%
200	3.950%	Phosagro OAO Via Phosagro Bond Funding DAC 17	03.11.21	176 914	0.51%
500	7.000%	Sprint Communications, Inc. 12	15.08.20	481 765	1.38%
300	6.000%	UniCredit Luxembourg Finance S.A. 07	31.10.17	266 457	0.76%
565	1.375%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 10	15.01.20	513 908	1.47%
500	5.875%	Vale Overseas Ltd. 16	10.06.21	472 483	1.36%

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 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
500	6.375%	Vedanta Resources Plc. 17	30.07.22	439 897	1.26%
Wandel- und Optionsanleihen				**1 040 635**	**2.99%**
EUR				**1 040 635**	**2.99%**
500	0.500%	Aabar Investments PJSC 15	27.03.20	446 762	1.28%
300	2.625%	Gruppo Editoriale L'Espresso SpA 14	09.04.19	302 069	0.87%
300	1.250%	Safilo Group SpA 14	22.05.19	291 804	0.84%
Aktien				**2 482 119**	**7.13%**
Vereinigte Staaten				**1 176 695**	**3.38%**
4 000		American International Group, Inc.		219 263	0.63%
5 000		Del Frisco's Restaurant Group, Inc.		70 580	0.20%
20 000		Drive Shack, Inc.		55 236	0.16%
10 000		Equity Commonwealth		277 059	0.80%
10 000		Interactive Brokers Group, Inc. "A"		328 087	0.94%
3 500		Ralph Lauren Corp.		226 470	0.65%
Kanada				**607 073**	**1.74%**
1 600		Fairfax Financial Holding Ltd.		607 073	1.74%
Italien				**293 000**	**0.84%**
100 000		Banco BPM SpA		293 000	0.84%
Japan				**214 511**	**0.62%**
20 000		Astellas Pharma, Inc.		214 511	0.62%
Norwegen				**190 840**	**0.55%**
13 174		Statoil ASA		190 840	0.55%
AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				**1 345 373**	**3.86%**
Obligationen				**1 345 373**	**3.86%**
USD				**1 345 373**	**3.86%**
400	4.000%	Glencore Funding LLC 17	27.03.27	346 214	0.99%
1 132	0.625%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 16	15.01.26	999 159	2.87%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE				**851 357**	**2.45%**
Obligationen				**851 357**	**2.45%**
EUR				**491 880**	**1.42%**
400	1.400%	Dexia Credit Local S.A. 09	22.12.17	491 880	1.42%
USD				**359 477**	**1.03%**
400	3.750%	UniCredit SpA 17	12.04.22	359 477	1.03%
INVESTMENTFONDS				**1 778 905**	**5.11%**
Luxemburg				**974 250**	**2.80%**
150 000		AZ Fund 1 Cash Overnight "A"		796 950	2.29%
15 000		db x-trackers S&P Select Frontier UCITS ETF "1C"		177 300	0.51%
Vereinigte Staaten				**474 122**	**1.36%**
20 238		Cohen & Steers Limited Duration Preferred and Income Fund, Inc.		474 122	1.36%

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 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
Frankreich		**330 533**	**0.95%**
5 000	Lyxor RUSSIA Dow Jones Russia GDR UCITS ETF - C EUR	127 400	0.37%
13 268	Lyxor UCITS ETF MSCI India	203 133	0.58%

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 2017 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeits-datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover-mögens
CHF	3 211 392	EUR	2 944 853	31.07.17	-3 743	-0.01%
EUR	10 189 292	USD	11 600 000	31.07.17	32 303	0.09%
USD	92 055	EUR	81 977	28.07.17	-1 361	-0.00%
USD	1 041 475	EUR	914 818	31.07.17	-2 900	-0.01%
					24 299	**0.07%**

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

Optionen

Anzahl	Titel	Verpflichtung aus Optionen EUR	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
	Aktienoptionen			
-100	CALL Banco BPM SpA 21.07.2017 Str. 2.8000 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	182 463	-18 010	-0.05%
-100	PUT Intel Corp. 18.08.2017 Str. 33 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	99 724	-7 628	-0.02%
			-25 638	**-0.07%**

*Siehe Appendix I.

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

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

In der Berichtsperiode aber vor allem im ersten Halbjahr 2017 haben die Emerging Markets eine sehr positive ökonomische Entwicklung hinter sich. Diese Entwicklung ist auch auf das bessere Wachstum in den USA und Europa zurückzuführen. Im Speziellen haben die größeren Handelsvolumen und steigende Rohstoffpreise zum Aufschwung beigetragen. China hat nach einem sehr schlechten 2016 eine Erholung erfahren was für alle Emerging Market positiv war. Allerdings sind in vielen Ländern der Emerging Markets immer noch keine bahnbrechenden Reformen umgesetzt worden. Das betrifft insbesondere Indien. Wir erwarten einen zunehmenden Protektionismus auf globaler Ebene, was uns eher vorsichtig stimmt.

Während der Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND in der abgelaufenen Periode zweistellige Renditen (+13.40% in der Aktienkategorie C-USD) erzielte, blieb er um -10.35% hinter der Benchmark zurück. Die Auswahl in der Informationstechnologie war vor allem nachteilig für die Performance (vor allem die indische IT-Dienstleistungsbranche), aber auch der negative Beitrag von Consumer Staples und Telecommunications Services wirkte sich negativ aus. Der Subfonds war in allen drei Sektoren übergewichtet, aber die Gewichtung in Consumer Staples hatte den größten negativen Effekt. Auf der positiven Seite führte eine exzellente Auswahl und ein Übergewicht in Consumer Discretionary zu einem positiven Beitrag. Indien, Mexiko, Südkorea, die Türkei und Brasilien haben am stärksten zur Gesamtperformance beigetragen. Positive Beiträge wurden vor allem aus Taiwan und Hong Kong gesehen, wo unsere Selektion der Haupttreiber war.

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2017

	USD
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: USD 3 848 353)	4 324 385
Bankguthaben	3 349
Dividenden- und Zinsforderungen	15 471
Total Aktiva	**4 343 205**
Passiva	
Bankschulden	76 980
Geschuldete Verwaltungsgebühren	12 987
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	526
Sonstige Verbindlichkeiten	9 381
Total Passiva	**99 874**
Nettovermögen	**4 243 331**

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017

	USD
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	511 368
Sonstige Erträge	639 840
Total Ertrag	**1 151 208**
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	236 613
Depotbankgebühren und -aufwendungen	17 599
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	4 267
Sonstige Aufwendungen*	27 477
Ertragsausgleich	596 682
Total Aufwand	**882 638**
Nettogewinn/Nettoverlust	**268 570**
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	1 560 855
- Devisentermingeschäften	-14 747
- Fremdwährungen	-216 706
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkursergebnisse	-13 523
Ertragsausgleich	-855 602
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	**728 847**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	-961 514
- Devisentermingeschäften	-3 437
- Fremdwährungen	-1 856
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	**-237 960**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	**30. Juni 2016 USD**	**30. Juni 2017 USD**
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	22 244 713	33 758 615
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	430 731	-237 960
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	11 083 171	-29 277 324
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	**33 758 615**	**4 243 331**

*Siehe Seite 25.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	105 275.00	93 856.00	43 111.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	16 627.68	259 327.68	411.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD)	104 641.00	20 001.00	1.00
	USD	**USD**	**USD**
Nettovermögen	**22 244 713**	**33 758 615**	**4 243 331**
	in Währung der Aktienklasse	**in Währung der Aktienklasse**	**in Währung der Aktienklasse**
Nettoinventarwert pro Aktie			
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	95.35	86.72	97.43
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	99.82	91.64	103.92
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD)	100.79	92.75	105.13

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
TOTAL		**4 324 385**	**101.91%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		**4 324 385**	**101.91%**
Aktien		**4 324 385**	**101.91%**
China		**907 911**	**21.40%**
47 900	ANTA Sports Products Ltd.	158 308	3.73%
85 060	China Medical System Holdings Ltd.	147 098	3.47%
20 780	Hengan International Group Co. Ltd.	153 325	3.61%
495	NetEase, Inc.—ADR	148 812	3.51%
22 660	Shenzhou International Group Holdings Ltd.	148 910	3.51%
2 610	YY, Inc.—ADR	151 458	3.57%
Taiwan		**593 383**	**13.98%**
39 765	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	152 942	3.61%
28 295	Merida Industry Co. Ltd.	151 614	3.57%
36 665	Novatek Microelectronics Corp.	148 251	3.49%
20 510	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	140 576	3.31%
Korea		**393 030**	**9.26%**
1 420	Coway Co. Ltd.	129 074	3.04%
590	Hyundai Mobis Co. Ltd.	128 917	3.04%
65	Samsung Electronics Co. Ltd.	135 039	3.18%
Indien		**389 538**	**9.18%**
10 255	Infosys Ltd.—ADR	154 030	3.63%
45 290	Wipro Ltd.—ADR	235 508	5.55%
Indonesien		**350 324**	**8.26%**
1 032 950	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	350 324	8.26%
Mexiko		**337 377**	**7.95%**
88 850	Grupo Lala SAB de CV	163 172	3.85%
14 580	Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	174 205	4.10%
Südafrika		**310 302**	**7.31%**
10 400	Shoprite Holdings Ltd.	158 256	3.73%
5 415	Tiger Brands Ltd.	152 046	3.58%
Brasilien		**307 998**	**7.26%**
28 500	Ambev S.A.—ADR	156 465	3.69%
6 440	Ultrapar Participacoes S.A.—ADR	151 533	3.57%
Hongkong		**288 231**	**6.79%**
13 170	China Mobile Ltd.	139 773	3.29%
57 090	Haier Electronics Group Co. Ltd.	148 458	3.50%
Russland		**158 188**	**3.73%**
1 420	Novatek PJSC—GDR	158 188	3.73%
Ungarn		**157 763**	**3.72%**
6 050	Richter Gedeon Nyrt	157 763	3.72%
Thailand		**130 340**	**3.07%**
8 820	Siam Cement PCL	130 340	3.07%

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 - 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

Im ersten Halbjahr 2017 haben sich die europäischen Aktienmärkte wie schon in der zweiten Halbjahr 2016 sehr positv entwickelt. Die Nachwehen des Brexit sind nicht mehr allzu negativ ausgefallen. Die positive wirtschaftliche Entwicklung im ganzen Euro-Raum hat den Markt angetrieben. Die nach wie vor tiefen Zinsen haben sicherlich auch stark zur positven Entwicklung beigetragen. Der gebeutelte Finanzsektor scheint sich langsam zu erholen. Auf der politischen Ebene sind große Überraschungen ausgeblieben, was stabilisierend wirkte. Die Europäische Zentralbank (EZB) hat den expansiven Geldkurs nicht verändert und die Märkte erwarten auch kein schnelles Ende dieser Politik.

Für den Zeitraum vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017 blieb der Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND trotz der soliden Performance von 12.13% (Aktienkategorie C-EUR) hinter der Benchmark um 6.04% zurück. Obwohl die Allokation, vor allem für IT und Energie, ziemlich gut war, reichte es nicht aus, den negativen Selektionseffekt zu übertreffen, am meisten sichtbar bei Materials und Konsumgütern. Die deutliche Untergewichtung in Financials, welcher der beste Sektor in der Benchmark für den Zeitraum war, war ein wichtiger Faktor für den negativen Beitrag aus Sektorsicht. Aus der Perspektive der Länder war die Auswahl in Schweden, Frankreich und Dänemark besonders enttäuschend. Auf der anderen Seite waren sowohl die Auswahl als auch die Allokation in Großbritannien sehr stark und wirkten sich positiv auf die Performance aus.

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2017

	EUR
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 26 008 749)	28 794 971
Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	16 703
Bankguthaben	236 663
Dividenden- und Zinsforderungen	52 933
Total Aktiva	**29 101 270**
Passiva	
Geschuldete Verwaltungsgebühren	25 384
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	1 171
Sonstige Verbindlichkeiten	5 960
Total Passiva	**32 515**
Nettovermögen	**29 068 755**

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017

	EUR
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	546 148
Sonstige Erträge	1
Total Ertrag	**546 149**
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	252 512
Depotbankgebühren und -aufwendungen	6 538
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	4 276
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	831
Sonstige Aufwendungen*	20 144
Ertragsausgleich	11 300
Total Aufwand	**295 601**
Nettogewinn/Nettoverlust	**250 548**
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	498 404
- Devisentermingeschäften	-132 492
- Fremdwährungen	-516 575
Ertragsausgleich	-181 584
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	**-81 699**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	3 086 656
- Devisentermingeschäften	94 259
- Fremdwährungen	2 734
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	**3 101 950**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	**30. Juni 2016**	**30. Juni 2017**
	EUR	**EUR**
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	7 709 962	15 365 171
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-679 995	3 101 950
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	8 335 204	10 601 634
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	**15 365 171**	**29 068 755**

*Siehe Seite 25.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	31 651.00	24 936.00	23 161.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	6 702.00	56 202.00	111 702.00
	EUR	**EUR**	**EUR**
Nettovermögen	**7 709 962**	**15 365 171**	**29 068 755**
	in Währung der Aktienklasse	**in Währung der Aktienklasse**	**in Währung der Aktienklasse**
Nettoinventarwert pro Aktie			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	196.81	173.38	192.60
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	220.93	196.46	220.30

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
TOTAL		**28 794 971**	**99.06%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		**28 794 971**	**99.06%**
Aktien		**28 794 971**	**99.06%**
Schweiz		**6 817 952**	**23.45%**
2 920	Geberit AG	1 195 538	4.11%
700	Givaudan S.A.	1 229 208	4.23%
17 085	Nestle S.A.	1 305 330	4.49%
16 625	Novartis AG	1 214 628	4.18%
1 205	Partners Group Holding AG	655 870	2.25%
8 540	Sonova Holding AG	1 217 378	4.19%
Deutschland		**5 981 067**	**20.58%**
6 420	Continental AG	1 213 059	4.17%
34 945	GEA Group AG	1 252 079	4.31%
10 140	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	1 221 870	4.21%
17 940	HUGO BOSS AG	1 099 722	3.78%
13 060	SAP S.E.	1 194 337	4.11%
Frankreich		**4 660 468**	**16.03%**
9 430	Atos S.E.	1 158 947	3.99%
12 495	Capgemini S.E.	1 130 548	3.89%
15 440	Ingenico Group S.A.	1 227 325	4.22%
6 270	L'Oreal S.A.	1 143 648	3.93%
Vereinigtes Königreich		**3 426 632**	**11.79%**
26 000	Croda International Plc.	1 150 382	3.96%
82 470	Smith & Nephew Plc.	1 244 485	4.28%
136 850	Tate & Lyle Plc.	1 031 765	3.55%
Dänemark		**2 431 203**	**8.36%**
33 770	Novo Nordisk A/S "B"	1 266 315	4.35%
30 400	Novozymes A/S "B"	1 164 888	4.01%
Irland		**1 892 969**	**6.51%**
4 440	Kingspan Group Plc. (gehandelt im Vereinigten Königreich)	133 511	0.46%
37 960	Kingspan Group Plc. (gehandelt in Ireland)	1 140 888	3.92%
34 365	Ryanair Holding Plc.	618 570	2.13%
Italien		**1 159 885**	**3.99%**
22 900	Luxottica Group SpA	1 159 885	3.99%
Niederlande		**1 103 681**	**3.80%**
21 590	Randstad Holding NV	1 103 681	3.80%
Schweden		**673 614**	**2.32%**
48 650	BillerudKorsnas AB	673 614	2.32%
Spanien		**647 500**	**2.23%**
12 500	Viscofan S.A.	647 500	2.23%

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 2017 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeits-datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover-mögens
EUR	2 962 588	CHF	3 215 000	15.09.17	16 703	0.06%
					16 703	**0.06%**

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.

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

Seit Mitte 2016 befindet sich die Weltwirtschaft in einem synchronen zyklischen Aufschwung. Dieser setzte sich auch im ersten Halbjahr 2017 fort. Besonders in Kontinentaleuropa beschleunigte sich die Dynamik erneut. Die Erholung in der Eurozone geht inzwischen in ihr fünftes Jahr. Die US-Wirtschaft legte nach den vorliegenden Daten weiter zu. Die zwei Zinserhöhungen seit Jahresanfang durch die US-Notenbank wurden von der Realwirtschaft problemlos aufgenommen und sind ein Signal dafür, dass die Normalisierung der Geldpolitik fortgesetzt werden soll. Entgegen der ursprünglichen Drohungen ergriff Donald Trumps Administration in der Handelspolitik bisher keine drakonischen Maßnahmen in der Form von höheren Einfuhrzöllen.

Im Jahresvergleich per Juni 2017 erzielte das globale Portfolio des Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND eine Performance von 16.36% (Aktienkategorie C-EUR) und lag damit nur knapp hinter der der Benchmark (18.07%). Die positive Performance des Subfonds wurde vor allem durch die exzellente Auswahl im Industriesektor und durch die Vermeidung des Energiesektors erreicht. Ein negativer Beitrag zur relativen Performance stammte aus dem Finanzsektor (untergewichtet im Portfolio). Der Sektor hat im vergangenen Jahr seine Rallye begonnen, dies aufgrund der FED-Zinserhöhungen, der Erleichterung der Regulierungen im Bankensektor sowie der stimulierenden Effekte erhöhter Staatsausgaben. Bezüglich der Länderaufteilung trugen die USA, Australien und Großbritannien am stärksten zur Performance bei, da die Selektionseffekte in diesen Märkten positiv waren. Negative Selektionseffekte wurden in Schweden, Frankreich und Dänemark beobachtet - der Beitrag dieser Länder ist der Hauptgrund für den gesamten negativen Selektionsbeitrags im analysierten Zeitraum.

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2017

	EUR
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 3 038 116)	3 741 074
Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	125 491
Bankguthaben	23 225
Dividenden- und Zinsforderungen	11 314
Total Aktiva	**3 901 104**
Passiva	
Geschuldete Verwaltungsgebühren	4 134
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	260
Sonstige Verbindlichkeiten	5 962
Total Passiva	**10 356**
Nettovermögen	**3 890 748**

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017

	EUR
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	57 107
Sonstige Erträge	539
Total Ertrag	57 646
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	46 229
Depotbankgebühren und -aufwendungen	4 353
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	985
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	24
Sonstige Aufwendungen*	22 734
Total Aufwand	74 325
Nettogewinn/Nettoverlust	-16 679
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	82 369
- Devisentermingeschäften	-92 235
- Fremdwährungen	17 414
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	-9 131
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	371 783
- Devisentermingeschäften	171 555
- Fremdwährungen	-390
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	533 817

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2016 EUR	30. Juni 2017 EUR
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	5 253 282	3 356 931
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-321 142	533 817
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-1 575 209	-
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	3 356 931	3 890 748

*Siehe Seite 25.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	14 921.00	13 771.00	13 771.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	30 201.00	17 301.00	17 301.00
	EUR	**EUR**	**EUR**
Nettovermögen	**5 253 282**	**3 356 931**	**3 890 748**
	in Währung der Aktienklasse	**in Währung der Aktienklasse**	**in Währung der Aktienklasse**
Nettoinventarwert pro Aktie			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	110.49	102.85	118.56
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	119.36	112.16	130.51

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
TOTAL		**3 741 074**	**96.15%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		**3 741 074**	**96.15%**
Aktien		**3 741 074**	**96.15%**
Vereinigte Staaten		**2 120 321**	**54.50%**
495	3M Co.	90 355	2.32%
120	Alphabet, Inc. "A"	97 814	2.51%
775	Apple, Inc.	97 861	2.51%
1 900	Cerner Corp.	110 730	2.85%
1 725	Cognizant Technology Solutions Corp. "A"	100 425	2.58%
1 155	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	97 196	2.50%
945	Genuine Parts Co.	76 856	1.98%
1 620	Gilead Sciences, Inc.	100 533	2.58%
3 025	Hormel Foods Corp.	90 467	2.33%
715	International Flavors & Fragrances, Inc.	84 630	2.18%
815	Johnson & Johnson	94 530	2.43%
880	MasterCard, Inc. "A"	93 706	2.41%
1 890	NIKE, Inc. "B"	97 769	2.51%
980	Procter & Gamble Co.	74 882	1.92%
1 800	Starbucks Corp.	92 024	2.37%
715	Stryker Corp.	87 000	2.24%
1 260	Texas Instruments, Inc.	84 987	2.18%
1 290	TJX Cos, Inc.	81 627	2.10%
1 215	Varian Medical Systems, Inc.	109 926	2.83%
1 740	VF Corp.	87 873	2.26%
1 355	Wal-Mart Stores, Inc.	89 910	2.31%
925	Walt Disney Co.	86 170	2.21%
1 650	Xilinx, Inc.	93 050	2.39%
Japan		**303 155**	**7.79%**
5 520	Astellas Pharma, Inc.	59 205	1.52%
2 085	Bridgestone Corp.	78 746	2.02%
1 700	Kao Corp.	88 507	2.28%
20 100	Yahoo Japan Corp.	76 697	1.97%
Schweiz		**228 448**	**5.87%**
93	Geberit AG	38 077	0.98%
21	Givaudan S.A.	36 876	0.95%
510	Nestle S.A.	38 965	1.00%
470	Novartis AG	34 338	0.88%
74	Partners Group Holding AG	40 278	1.03%
280	Sonova Holding AG	39 914	1.03%
Australien		**179 105**	**4.60%**
875	CSL Ltd.	81 225	2.09%
3 800	Flight Centre Travel Group Ltd.	97 880	2.51%
Deutschland		**178 049**	**4.58%**
180	Continental AG	34 011	0.88%
960	GEA Group AG	34 397	0.88%
300	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	36 150	0.93%
535	HUGO BOSS AG	32 796	0.84%
445	SAP S.E.	40 695	1.05%

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 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
Irland		**170 228**	**4.37%**
790	Accenture Plc. "A"	85 667	2.20%
1 360	Kingspan Group Plc.	40 875	1.05%
2 427	Ryanair Holding Plc.	43 686	1.12%
Frankreich		**153 244**	**3.94%**
355	Atos S.E.	43 629	1.12%
445	Capgemini S.A.	40 264	1.04%
425	Ingenico Group S.A.	33 783	0.87%
195	L'Oreal S.A.	35 568	0.91%
Vereinigtes Königreich		**105 275**	**2.71%**
765	Croda International Plc.	33 848	0.87%
2 600	Smith & Nephew Plc.	39 234	1.01%
4 270	Tate & Lyle Plc.	32 193	0.83%
Hongkong		**88 705**	**2.28%**
22 000	Techtronic Industries Co. Ltd.	88 705	2.28%
Dänemark		**75 193**	**1.93%**
1 060	Novo Nordisk A/S "B"	39 748	1.02%
925	Novozymes A/S "B"	35 445	0.91%
Spanien		**42 476**	**1.09%**
820	Viscofan S.A.	42 476	1.09%
Italien		**34 442**	**0.89%**
680	Luxottica Group SpA	34 442	0.89%
Niederlande		**31 695**	**0.81%**
620	Randstad Holding NV	31 695	0.81%
Schweden		**30 738**	**0.79%**
2 220	BillerudKorsnas AB	30 738	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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeits-datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover-mögens
EUR	220 887	CHF	239 000	27.07.17	2 013	0.05%
EUR	109 187	GBP	93 000	27.07.17	3 322	0.09%
EUR	93 648	HKD	797 500	27.07.17	4 124	0.11%
EUR	322 253	JPY	38 700 000	27.07.17	20 338	0.52%
EUR	62 552	SEK	600 000	27.07.17	176	0.00%
EUR	2 653 522	USD	2 476 000	27.07.17	95 087	2.45%
SEK	296 000	EUR	30 341	27.07.17	431	0.01%
					125 491	**3.23%**

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.

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 Konjunktur in der Schweiz hält mit der Beschleunigung im benachbarten Ausland leider nicht ganz Schritt. Wohl erreichte der Einkaufsmanagerindex für das verarbeitende Gewerbe per Juni 2017 den höchsten Stand seit Februar 2011. Im Vergleich zu früheren Aufschwungsphasen profitiert aber die inländische Wirtschaft gegenwärtig nur unterdurchschnittlich von den vorteilhaften weltwirtschaftlichen Rahmenbedingungen. Vielmehr beobachten wir ein Nachlassen der positiven Impulse in der Form von tiefen Zinsen, der Nettozuwanderung oder den fallenden Importpreisen. Nach wie vor belastet der starke Franken jene Sektoren, die in direkter Konkurrenz zu Anbietern aus der Eurozone stehen. Entsprechend sinkt die Arbeitslosenrate nur sehr langsam.

Im Berichtszeitraum lieferte der Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND insgesamt 19.99% Rendite (Aktienkategorie C-CHF) und übertraf damit die entsprechende Benchmark (SPI) um 3.04%. Beide Performance-Messgrößen Allokation und Selektion haben einen positiven Beitrag zur Outperformance geleistet. Die Auswahl und Übergewichtung der Sektoren Gesundheitswesen und Industrials war für den Subfonds besonders positiv im Vergleich zur Benchmark. Das deutliche Untergewicht im Finanzsektor lieferte einen negativen Beitrag, jedoch war der Einfluss nicht groß genug um die Überperformance zu eliminieren. Die Auswahl von Large Cap Aktien hatte einen deutlich positiven Effekt auf die Überperformance, während der Beitrag der Small Stocks in dieser Hinsicht negativ war.

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2017

	CHF
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: CHF 7 814 540)	9 570 456
Bankguthaben	74 761
Dividenden- und Zinsforderungen	1 284
Total Aktiva	**9 646 501**
Passiva	
Geschuldete Verwaltungsgebühren	13 421
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	1 060
Sonstige Verbindlichkeiten	7 521
Total Passiva	**22 002**
Nettovermögen	**9 624 499**

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017

	CHF
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	142 794
Total Ertrag	**142 794**
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	145 335
Depotbankgebühren und -aufwendungen	4 109
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	3 878
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	513
Sonstige Aufwendungen*	20 828
Ertragsausgleich	989
Total Aufwand	**175 652**
Nettogewinn/Nettoverlust	**-32 858**
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	341 921
- Fremdwährungen	-3 725
Ertragsausgleich	-2 792
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	**302 546**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	1 214 200
- Fremdwährungen	119
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	**1 516 865**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	**30. Juni 2016 CHF**	**30. Juni 2017 CHF**
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	10 333 752	7 960 726
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	502 263	1 516 865
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-2 875 289	146 908
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	**7 960 726**	**9 624 499**

*Siehe Seite 25.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	46 714.42	36 204.86	36 871.86
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	10 313.00	5 313.00	5 313.00
	CHF	**CHF**	**CHF**
Nettovermögen	**10 333 752**	**7 960 726**	**9 624 499**
	in Währung der Aktienklasse	**in Währung der Aktienklasse**	**in Währung der Aktienklasse**
Nettoinventarwert pro Aktie			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	176.70	188.09	223.57
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	201.63	216.65	259.95

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover-mögens
TOTAL		**9 570 456**	**99.44%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		**9 570 456**	**99.44%**
Aktien		**9 570 456**	**99.44%**
Schweiz		**9 570 456**	**99.44%**
8 250	Adecco Group AG	601 425	6.25%
75	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	417 000	4.33%
1 490	Daetwyler Holding AG	242 423	2.52%
5 595	DKSH Holding AG	435 571	4.53%
685	EMS-Chemie Holding AG	484 295	5.03%
1 915	Flughafen Zuerich AG	450 791	4.68%
140	Forbo Holding AG	219 940	2.29%
1 390	Geberit AG	621 608	6.46%
225	Givaudan S.A.	431 550	4.48%
2 760	Kuehne + Nagel International AG	441 600	4.59%
1 900	Lonza Group AG	393 870	4.09%
7 950	Nestle S.A.	663 427	6.89%
7 660	Novartis AG	611 268	6.35%
790	Partners Group Holding AG	469 655	4.88%
2 270	Roche Holding AG	554 334	5.76%
185	SGS S.A.	429 570	4.46%
2 810	Sonova Holding AG	437 517	4.55%
845	Straumann Holding AG	460 948	4.79%
2 480	Tecan Group AG	447 144	4.65%
2 150	u-blox Holding AG	386 570	4.02%
3 500	Vifor Pharma AG	369 950	3.84%

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 - 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

In den USA erfuhr Präsident Trump erste Rückschläge. Bisher gelang weder die Neugestaltung des Systems der Krankenversicherung, noch haben sich seine Wahlversprechungen zu massiven Infrastrukturplänen oder Steuerreformen konkretisiert. Dessen ungeachtet legte die US-Wirtschaft nach den vorliegenden Daten weiter zu. Die zwei Zinserhöhungen seit Jahresanfang durch die US-Notenbank wurden von der Realwirtschaft problemlos aufgenommen und sind ein Signal dafür, dass die Normalisierung der Geldpolitik fortgesetzt werden soll. Entgegen der ursprünglichen Drohungen ergriff Donald Trumps Administration in der Handelspolitik bisher keine drakonischen Maßnahmen in der Form von höheren Einfuhrzöllen oder der Aufkündigung des Nafta-Abkommens mit Mexiko und Kanada.

Nach den US Präsidentschaftswahlen bevorzugte der Markt Wachstumsaktien, was für den Subfonds negativ war. Im Oktober und November 2016 hat der Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND gegenüber der Benchmark deutlich verloren, vor allem aufgrund einer stärkeren Rallye in den Bereichen Financials, Consumer Staples und einem Rückgang des Healthcare-Sektors. Doch im Februar 2017 beruhigte sich der Markt und die günstigen konjunkturellen Aussichten zusammen mit den erwarteten steuerlichen Impulsen waren sehr gut für den Quality Ansatz. Durch die Allokation im Gesundheitswesen, die Nichtberücksichtigung von Energie und Telecom, aber auch durch das starke Übergewicht im Industriebereich konnte der Subfonds aber gegenüber der Benchmark aufholen.Taktische Anpassungen, um mehr in Wachstumsaktien zu investieren (z.B. Kauf von Cerner, Google) haben dazu beigetragen, den Trend zu einer besseren Risiko-Rendite zu verstärken und davon zu profitieren. Aber selbst unter der Berücksichtigung der Verluste im November 2016 blieb der Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND mit nur 0.62% knapp hinter der Benchmark zurück.

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2017

	USD
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: USD 9 968 929)	12 459 608
Bankguthaben	87 578
Dividenden- und Zinsforderungen	6 265
Total Aktiva	**12 553 451**
Passiva	
Geschuldete Verwaltungsgebühren	13 563
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	877
Sonstige Verbindlichkeiten	9 306
Total Passiva	**23 746**
Nettovermögen	**12 529 705**

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017 **USD**

Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	145 496
Total Ertrag	**145 496**
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	148 990
Depotbankgebühren und -aufwendungen	3 299
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	3 253
Sonstige Aufwendungen*	21 689
Ertragsausgleich	2 152
Total Aufwand	**179 383**
Nettogewinn/Nettoverlust	**-33 887**
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	506 731
- Futures	-50
Ertragsausgleich	3 540
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	**476 334**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	1 340 763
- Fremdwährungen	37
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	**1 817 134**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	**30. Juni 2016 USD**	**30. Juni 2017 USD**
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	17 416 748	11 060 498
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-349 773	1 817 134
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-6 006 477	-347 927
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	**11 060 498**	**12 529 705**

*Siehe Seite 25.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	36 765.29	22 800.29	24 278.95
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	44 011.22	28 199.97	25 444.97
	USD	**USD**	**USD**
Nettovermögen	**17 416 748**	**11 060 498**	**12 529 705**
	in Währung der Aktienklasse	**in Währung der Aktienklasse**	**in Währung der Aktienklasse**
Nettoinventarwert pro Aktie			
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	202.25	202.13	234.85
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	226.78	228.79	268.33

Multipartner SICAV - CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
TOTAL		**12 459 608**	**99.44%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		**12 459 608**	**99.44%**
Aktien		**12 459 608**	**99.44%**
Vereinigte Staaten		**11 954 994**	**95.41%**
2 630	3M Co.	547 540	4.37%
580	Alphabet, Inc. "A"	539 214	4.30%
3 345	Apple, Inc.	481 747	3.84%
8 260	Cerner Corp.	549 042	4.38%
8 545	Cognizant Technology Solutions Corp. "A"	567 388	4.53%
5 870	Estee Lauder Cos., Inc. "A"	563 403	4.50%
4 980	Genuine Parts Co.	461 945	3.69%
7 235	Gilead Sciences, Inc.	512 093	4.09%
13 150	Hormel Foods Corp.	448 547	3.58%
3 795	International Flavors & Fragrances, Inc.	512 325	4.09%
4 120	Johnson & Johnson	545 035	4.35%
4 420	Mastercard, Inc. "A"	536 809	4.28%
8 830	NIKE, Inc. "B"	520 970	4.16%
5 450	Procter & Gamble Co.	474 968	3.79%
9 200	Starbucks Corp.	536 452	4.28%
3 695	Stryker Corp.	512 792	4.09%
6 355	Texas Instruments, Inc.	488 890	3.90%
6 025	TJX Cos, Inc.	434 824	3.47%
5 970	Varian Medical Systems, Inc.	616 044	4.92%
9 540	VF Corp.	549 504	4.38%
7 050	Wal-Mart Stores, Inc.	533 544	4.26%
4 760	Walt Disney Co.	505 750	4.04%
8 025	Xilinx, Inc.	516 168	4.12%
Irland		**504 614**	**4.03%**
4 080	Accenture Plc. "A"	504 614	4.03%

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 - 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

Schuldtitel in Hartwährung aus Schwellenmärkten boten während des Berichtszeitraums eine starke Performance. Sie profitierten von einem verbesserten weltweiten Wachstum und einer anhaltenden Nachfrage nach höher verzinslichen Vermögenswerten. Obwohl Donald Trumps Sieg bei der US-Präsidentschaftswahl im November 2016 einen drastischen Abverkauf auslöste, erholte sich die Risikobereitschaft bald und die Schwellenmärkte erzielten im Laufe der ersten Jahreshälfte 2017 stetige Zugewinne.

Der Subfonds bot angesichts seiner Anlageparameter eine gute Performance. Obwohl er gegenüber den Marktindizes eine Underperformance aufwies, spiegelte dies seine relative Short-Duration und sein qualitativ hochwertiges Anlagemandat wider. Außerdem wurde den Anlegern im Dezember eine Dividende von 3€ ausgezahlt. Wir haben opportunistische Gewinne bei Schuldtiteln mitgenommen, die außergewöhnlich gut abgeschnitten hatten, und reinvestierten die Erlöse in hochrentierliche Alternativen mit ähnlicher oder besserer Qualität. Gegen Ende des Berichtszeitraums haben wir auch versucht, unser Engagement in Anleihen mit fester Laufzeit im Portfolio zu reduzieren. Daher verkauften wir Anleihen in Arcos Dorados (Argentinien), in State Grid (China) und in der Republik Paraguay, die alle 2023 fällig werden. Neuemissionen boten einige Gelegenheiten, die Diversifizierung zu erhöhen, und wir beteiligten uns an Transaktionen von Egypt, der afrikanischen Telekommunikationsgesellschaft MTN und Kernel Holding, einem diversifizierten Unternehmen aus der Agrarwirtschaft und das erste ukrainische Unternehmen, das seit 2013 an die Börse gegangen ist. Wir nutzten außerdem die Rückkaufangebote für Anleihen von Votorantim Cimentos und Millicom. Da sich die Kosten der Absicherung von US-Dollar-Anleihen in Euro während des Berichtszeitraums in der Nähe von 2 % bewegten, versuchten wir, unser Engagement in auf Euro lautenden Anleihen – soweit möglich – auszudehnen. Obwohl diese Strategie dadurch eingeschränkt wird, dass es nur wenige Anleihen im Universum gibt, die dem Anlagemandat entsprechen, taten wir dies z. B. bei argentinischen und russischen (über Gazprom) Staatsanleihen und beim mexikanischen Zementhersteller Cemex.

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2017 **EUR**

Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 319 124 150)	318 537 548
Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	5 907 572
Bankguthaben	31 516 931
Gründungskosten	9 858
Dividenden- und Zinsforderungen	4 619 002
Sonstige Forderungen	2 602
Total Aktiva	**360 593 513**
Passiva	
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	130 119
Geschuldete Verwaltungsgebühren	475 404
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	45 045
Total Passiva	**650 568**
Nettovermögen	**359 942 945**

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017

	EUR
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	18 448 641
Sonstige Erträge	1 000
Total Ertrag	**18 449 641**
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	5 897 198
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	183 220
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	131 200
Sonstige Aufwendungen*	10 405
Ertragsausgleich	304 406
Total Aufwand	**6 526 429**
Nettogewinn/Nettoverlust	**11 923 212**
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	9 123 607
- Devisentermingeschäften	-11 454 607
- Fremdwährungen	-1 102 326
Ertragsausgleich	394 132
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	**8 884 018**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	-10 295 665
- Devisentermingeschäften	13 082 297
- Fremdwährungen	-223 309
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	**11 447 341**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	**30. Juni 2016 EUR**	**30. Juni 2017 EUR**
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	0	377 097 282
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	21 542 107	11 447 341
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	355 555 175	-18 153 881
Dividendenausschüttung	0	-10 447 797
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	**377 097 282**	**359 942 945**

*Siehe Seite 25.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2016	30. Juni 2017
	in Stück	in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	3 554 299.99	3 381 375.64
	EUR	EUR
Nettovermögen	**377 097 282**	**359 942 945**
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	106.10	106.45
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)	–	3.00

Multipartner SICAV - CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits-datum	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
TOTAL				**318 537 548**	**88.50%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				**299 342 012**	**83.17%**
Obligationen				**299 342 012**	**83.17%**
EUR				**34 909 375**	**9.70%**
14 000	3.875%	Argentine Republic Government International Bond 16	15.01.22	13 987 750	3.89%
3 000	4.875%	Bulgarian Energy Holding EAD 16	02.08.21	3 247 200	0.90%
12 720	3.600%	Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 14	26.02.21	13 532 490	3.76%
2 000	3.975%	Macedonia Government International Bond 14	24.07.21	2 092 040	0.58%
1 919	2.375%	Mexico Government International Bond 14	09.04.21	2 049 895	0.57%
USD				**264 432 637**	**73.47%**
3 300	2.125%	Abu Dhabi Government International Bond 16	03.05.21	2 878 759	0.80%
4 000	3.125%	Alibaba Group Holding Ltd. 15	28.11.21	3 577 222	0.99%
4 756	3.125%	Alternatifbank AS 14	22.07.19	4 140 458	1.15%
3 892	6.000%	Armenia International Bond 13	30.09.20	3 575 979	0.99%
7 853	5.875%	Bahrain Government International Bond 15	26.01.21	7 207 540	2.00%
4 750	5.500%	Banque Ouest Africaine de Developpement 16	06.05.21	4 422 054	1.23%
7 000	4.250%	Batelco International Finance No. 1 Ltd. 13	01.05.20	6 161 755	1.71%
3 500	6.750%	BBVA Bancomer S.A. 12	30.09.22	3 482 585	0.97%
2 000	4.875%	Brazilian Government International Bond (gehandelt in Luxemburg) 10	22.01.21	1 840 042	0.51%
4 000	4.875%	Brazilian Government International Bond (gehandelt in Vereinigte Staaten) 10	22.01.21	3 680 084	1.02%
3 900	8.950%	Belarus International Bond 11	26.01.18	3 514 941	0.98%
1 000	4.125%	China Taiping Capital Ltd. 12	21.11.22	908 123	0.25%
5 350	4.375%	Colombia Government International Bond 11	12.07.21	5 004 857	1.39%
8 158	3.875%	Corp Nacional del Cobre de Chile 11	03.11.21	7 488 795	2.08%
1 900	6.750%	Croatia Government International Bond 09	05.11.19	1 815 799	0.51%
5 200	7.500%	Dominican Republic International Bond 10	06.05.21	5 029 372	1.40%
2 000	10.500%	Ecuador Government International Bond 15	24.03.20	1 845 224	0.51%
9 000	5.750%	Egypt Government International Bond 10	29.04.20	8 102 486	2.25%
2 500	6.125%	Egypt Government International Bond 17	31.01.22	2 242 219	0.62%
12 800	7.750%	Emirate of Dubai Government International Bonds 10	05.10.20	13 007 058	3.61%
8 000	2.625%	Export-Import Bank of Korea 15	30.12.20	7 050 528	1.96%
3 500	5.750%	Gerdau Trade, Inc. 10	30.01.21	3 224 493	0.90%
3 392	4.875%	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. 10	07.10.20	2 993 796	0.83%
1 500	5.950%	GTLK Europe DAC 16	19.07.21	1 384 871	0.39%
3 500	8.750%	Honduras Government International Bond 13	16.12.20	3 497 821	0.97%
8 677	6.250%	Hungary Government International Bond 10	29.01.20	8 329 821	2.31%
4 000	6.950%	Instituto Costarricense de Electricidad 11	10.11.21	3 774 162	1.05%
6 000	7.750%	JBS Investments GmbH 13	28.10.20	5 003 533	1.39%
10 000	7.000%	KazMunayGas National Co. JSC 10	05.05.20	9 542 984	2.65%
3 200	5.875%	Kenya Government International Bond 14	24.06.19	2 885 724	0.80%
4 000	8.750%	Kernel Holding S.A. 17	31.01.22	3 769 339	1.05%
1 000	2.250%	Korea Development Bank 15	18.05.20	872 825	0.24%
5 000	2.500%	Korea Development Bank 16	13.01.21	4 369 909	1.21%
3 892	8.250%	Lebanon Government International Bond 06	12.04.21	3 693 945	1.03%
3 892	8.625%	Mobile Telesystems OJSC Via MTS International Funding Ltd. 10	22.06.20	3 912 116	1.09%
5 000	5.373%	MTN Mauritius Investment Ltd. 16	13.02.22	4 525 054	1.26%
5 592	5.500%	Namibia International Bonds 11	03.11.21	5 292 261	1.47%
4 000	6.750%	Nigeria Government International Bond 11	28.01.21	3 728 184	1.04%
9 195	5.500%	Perusahaan Listrik Negara BV 11	22.11.21	8 812 584	2.45%
6 000	5.375%	Petrobras Global Finance BV 11	27.01.21	5 361 861	1.49%
4 800	4.630%	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A. Via PKO Finance AB 12	26.09.22	4 503 911	1.25%
4 000	6.250%	Pratama Agung Pte Ltd. 15	24.02.20	3 666 091	1.02%
3 000	10.875%	Provincia de Buenos Aires 11	26.01.21	3 007 404	0.84%

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 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
4 200	4.500%	Sasol Financing International Plc. 12	14.11.22	3 773 777	1.05%
3 800	2.375%	Saudi Government International Bond 16	26.10.21	3 279 285	0.91%
4 677	6.750%	Second Pakistan International Sukuk Co. Ltd. 14	03.12.19	4 328 281	1.20%
3 592	8.750%	Senegal Government International Bond 11	13.05.21	3 600 582	1.00%
3 000	7.250%	Serbia International Bond 11	28.09.21	3 038 705	0.84%
6 250	5.500%	South Africa Government International Bond 10	09.03.20	5 813 095	1.62%
6 643	6.250%	Sri Lanka Government International Bond 10	04.10.20	6 156 344	1.71%
3 900	2.125%	State Grid Overseas Investment 2016 Ltd. 16	18.05.21	3 349 528	0.93%
3 700	5.250%	TBG Global Pte Ltd. 15	10.02.22	3 370 534	0.94%
4 000	5.500%	Third Pakistan International Sukuk Co. Ltd. 16	13.10.21	3 650 765	1.01%
15 500	5.625%	Turkey Government International Bond 10	30.03.21	14 423 338	4.01%
3 000	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.20	2 698 724	0.75%
6 400	4.625%	Vale Overseas Ltd. 10	15.09.20	5 841 617	1.62%
3 000	8.500%	YPF S.A. 16	23.03.21	2 939 805	0.82%
3 000	5.375%	Zambia Government International Bond 12	20.09.22	2 470 269	0.69%
2 892	7.125%	Zhaikmunai LLP 12	13.11.19	2 569 419	0.71%
AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				**19 195 536**	**5.33%**
Obligationen				**19 195 536**	**5.33%**
USD				**19 195 536**	**5.33%**
3 000	5.500%	Banco Continental S.A. Via Continental Senior Trustees Cayman Ltd. 10	18.11.20	2 886 647	0.80%
1 600	7.375%	Banco Votorantim S.A. 10	21.01.20	1 498 954	0.42%
2 000	5.750%	Braskem Finance Ltd. 11	15.04.21	1 838 280	0.51%
7 290	6.375%	Petroleos Mexicanos 17	04.02.21	6 923 279	1.92%
3 600	7.000%	Republic of Angola Via Northern Lights III BV 12	17.08.19	3 255 750	0.90%
3 000	5.875%	Suzano Trading Ltd. 10	23.01.21	2 792 626	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 2017 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeits-datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover-mögens
EUR	292 639 931	USD	328 441 500	25.09.17	5 907 481	1.64%
USD	83 000	EUR	72 369	25.09.17	91	0.00%
					5 907 572	**1.64%**

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

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 letzten 12 Monate wurden von politischen Ereignissen dominiert, die erhebliche Auswirkungen auf die globalen Finanzmärkte hatten und eine bedeutende Quelle für Volatilität darstellten. Insbesondere die Erwartungen aus der Wahl von Donald Trump zum Präsidenten der USA im November führten zum Beginn einer Reflations-Trade-Phase, die von steigenden Zinssätzen und einer starken Performance in den globalen Aktienmärkten charakterisiert war. Gleichzeitig verbesserte sich das Wirtschaftswachstum sowohl in den aufstrebenden als auch in den entwickelten Märkten. Gegen Ende des Berichtszeitraums begannen die Zentralbanken erneut, eine zentrale Rolle bei der Erwartung eines Inflationsanstiegs in den kommenden Monaten zu spielen.

Politische Ereignisse und Wahlen in den USA, im Vereinigten Königreich und in Frankreich hatten bedeutende Auswirkungen auf die Renditen von finanziellen Vermögenswerten. Der größte positive Beitrag zur Performance wurde mit den Risikoanlagen erreicht. Bei diesen Anlagen zeigten Aktien eine starke Performance, angefeuert von der Wahl Donald Trumps zum nächsten US-Präsidenten, die Hoffnungen auf finanzpolitische Anreize weckte. In Bezug auf lokale Währungen entwickelten sich die Aktien aus Schwellenmärkten und aus Europa besser als die US-Aktien. Die lang erwartete Wahl in Frankreich hatte positive Auswirkungen auf europäische Aktien. Bei den festverzinslichen Anlagen gab es eine ziemliche Streuung zwischen Kreditrisiko und Durationsrisiko. Während die Staatsanleihen in Lokalwährungen eine negative Rendite aufwiesen, entwickelten sich die High-Yield-Anleihen positiv. Finanzielle AT1-Anleihen, die gegen Ende des Jahres 2016 zum Portfolio hinzugefügt wurden, erzielten eine starke Performance, da die Nachfrage nach nachrangigen Bankschuldtiteln gestiegen ist. Nicht zuletzt generierte auch das Engagement in Wandelanleihen eine positive Rendite.

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2017

	EUR
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 30 270 016)	31 852 474
Bankguthaben	4 605 854
Gründungskosten	1 504
Dividenden- und Zinsforderungen	13 277
Total Aktiva	**36 473 109**
Passiva	
Geschuldete Verwaltungsgebühren	10 606
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	455
Sonstige Verbindlichkeiten	13 359
Total Passiva	**24 420**
Nettovermögen	**36 448 689**

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017

	EUR
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	264 255
Total Ertrag	**264 255**
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	126 726
Depotbankgebühren und -aufwendungen	8 852
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	1 804
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	6 795
Sonstige Aufwendungen*	101 966
Total Aufwand	**246 143**
Nettogewinn/Nettoverlust	**18 112**
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	160 384
- Devisentermingeschäften	1 598
- Fremdwährungen	53 229
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	**233 323**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	1 144 725
- Fremdwährungen	-114 410
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	**1 263 638**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	**30. Juni 2016** **EUR**	**30. Juni 2017** **EUR**
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	34 768 105	35 185 051
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	416 946	1 263 638
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	**35 185 051**	**36 448 689**

*Siehe Seite 25.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	354 504.17	354 504.17	354 504.17
	EUR	**EUR**	**EUR**
Nettovermögen	**34 768 105**	**35 185 051**	**36 448 689**
	in Währung der Aktienklasse	**in Währung der Aktienklasse**	**in Währung der Aktienklasse**
Nettoinventarwert pro Aktie			
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	98.08	99.25	102.82

Multipartner SICAV - GLOBAL ABSOLUTE RETURN

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits-datum	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
TOTAL				**31 852 474**	**87.39%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				**1 771 123**	**4.86%**
Obligationen				**1 393 516**	**3.82%**
EUR				**1 393 516**	**3.82%**
100	1.450%	AT&T, Inc. 14	01.06.22	102 732	0.28%
340	0.500%	France Government Bond OAT 14	25.11.19	347 732	0.95%
100	1.375%	Hutchison Whampoa Finance 14 Ltd. 14	31.10.21	103 033	0.28%
280	4.500%	Ireland Government Bond 04	18.04.20	317 565	0.87%
100	0.000%	Nordea Bank AB 15	05.06.20	100 640	0.28%
100	1.500%	Sampo OYJ 14	16.09.21	104 028	0.29%
100	1.625%	Standard Chartered Plc. 14	13.06.21	104 348	0.29%
100	1.900%	Wal-Mart Stores, Inc. 14	08.04.22	107 014	0.29%
100	2.250%	Wells Fargo & Co. 13	03.09.20	106 424	0.29%
Aktien				**377 607**	**1.04%**
Schweiz				**142 454**	**0.39%**
761		Nestle S.A.		58 142	0.16%
1 154		Novartis AG		84 312	0.23%
Vereinigte Staaten				**137 658**	**0.38%**
927		Berkshire Hathaway, Inc. "B"		137 658	0.38%
Dänemark				**97 495**	**0.27%**
2 600		Novo Nordisk A/S "B"		97 495	0.27%
AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				**175 307**	**0.48%**
Obligationen				**175 307**	**0.48%**
USD				**175 307**	**0.48%**
100	1.252%	Apple, Inc. 17	11.05.20	87 625	0.24%
100	1.262%	Intel Corp. 17	11.05.20	87 682	0.24%
INVESTMENTFONDS				**29 906 044**	**82.05%**
Luxemburg				**18 255 393**	**50.08%**
30 000		Goldman Sachs Emerging Markets Debt Portfolio "IA"		405 594	1.11%
500		Allianz Global Investors Fund - Allianz Convertible Bond "WT"		573 155	1.57%
644		Aberdeen Global II - European Convertibles Bond Fund "I2A"		1 255 011	3.44%
8 989		AXA World Funds - Framlington Global Convertibles "F"		1 314 102	3.60%
25 000		db x-trackers EURO STOXX 50 UCITS ETF DR "1C"		1 187 000	3.26%
33 000		db x-trackers MSCI EMU INDEX UCITS ETF DR "1D"		1 292 280	3.55%
5 696		Henderson Horizon - Euro Corporate Bond Fund "IA"		901 409	2.47%
25 000		HSBC Global Investment Funds - Euro High Yield Bond "IC"		1 139 825	3.13%
48 226		Invesco Euro Corporate Bond Fund "C"		888 016	2.44%
22 925		JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund "C"		430 066	1.18%
1 543		Kairos International SICAV - Key "Y"		199 297	0.55%
3 800		Multicooperation Sicav - JB Fixed Income Emerging Markets Hard Currency "K"		351 597	0.96%
37 134		Nordea 1 SICAV - European High Yield Bond Fund "BI"		1 303 766	3.58%
71 592		Nordea 1 SICAV - Global Bond Fund "BI"		1 249 277	3.43%
3 000		Parvest Convertible Bond Europe		544 350	1.49%
3 300		Pictet - Global Emerging Debt "HI dm EUR"		729 762	2.00%
2 340		Robeco Capital Growth - Robeco Investment Grade Corporate Bonds "I"		360 851	0.99%
2 000		Schroder Gaia-Bluetrend "C"		142 984	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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
20 000	Schroder International Selection Fund - EURO Bond "C"	444 152	1.22%
15 000	Standard Life Investments Global SICAV - Global Absolute Return Strategies Fund	167 015	0.46%
4 392	UBAM - Corporate Euro Bond "I"	905 894	2.48%
8 500	UBS (Lux) Bond Fund - Euro High Yield "IA1A"	1 179 970	3.24%
2 400	UBS (Lux) Bond SICAV - Convert Global EUR "IA3A"	407 616	1.12%
5 900	Vontobel Fund - Global Convertible Bond "I"	882 404	2.42%
Irland		**9 646 911**	**26.47%**
8 000	iShares MSCI Brazil UCITS ETF USD Dist	190 600	0.52%
2 800	Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z"	305 592	0.84%
7 000	db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF DR "1C"	390 584	1.07%
2 000	db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF DR	93 834	0.26%
2 400	InRIS UCITS Plc. - R CFM Diversified Fund “I”	255 312	0.70%
24 000	iShares Core MSCI World UCITS ETF	1 028 977	2.82%
5 600	iShares Euro Government Bond 1-3yr UCITS ETF	627 872	1.72%
6 000	iShares Euro Government Bond 7-10yr UCITS ETF	929 520	2.55%
11 987	iShares JP Morgan USD EM Bond EUR Hedged UCITS ETF	1 215 722	3.33%
8 500	Muzinich Funds - EnhancedYield Short-Term Fund "E"	1 367 055	3.75%
3 000	Muzinich Short Duration High Yield Fund "A"	366 840	1.01%
210 000	Old Mutual Dublin Funds Plc. - Old Mutual Global Equity Absolute Return Fund "IA"	297 375	0.82%
20 000	PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Capital Securities Fund "IA"	294 419	0.81%
21 930	SPDR Barclays Euro Corporate Bond UCITS ETF	1 255 931	3.45%
4 831	SPDR S&P 500 UCITS ETF	1 027 278	2.82%
Frankreich		**2 003 740**	**5.50%**
6 993	Lyxor EuroMTS 3-5Y Investment Grade DR UCITS ETFLyxor EuroMTS 3-5Y Investment Grade DR UCITS ETF	1 067 481	2.93%
10 000	Lyxor iBoxx $ Liquid Emerging Markets Sovereigns UCITS ETF	936 259	2.57%

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

Das Portfolio wird in einem breiten und diversifizierten Korb von Staats- und Unternehmensanleihen in aufstrebenden Märkten mit dem Ziel investiert, einen periodische Dividende auszuschütten und über die gesamte Laufzeit des Produkts eine angemessene positive Rendite zu erwirtschaften. Nach sorgfältiger und konsequenter Vorselektion werden die im Portfolio enthaltenen Wertpapiere im Rahmen der Anlagestrategie laufend überwacht, um sicherzustellen, dass die Ziele innerhalb des definierten Anlagehorizonts erreicht werden. Ein Anteil von nicht weniger als 70% des Portfolios wird in Anleihen von Regierungen und Regierungsbehörden der Schwellenländer investiert. Die Anlage hat eine Laufzeit von fünf Jahren und sieht die Zahlung jährlichen Dividende vor. Während der Platzierungsphase wird die Liquidität des Subfonds in liquiden Mitteln genutzt. Das Instrument richtet sich an Anleger mit einem mittleren bis hohen Risikoprofil und einem mittel- bis langfristigen Zeithorizont.

Marktbeobachtung und Portfolio

Aus fundamentaler Sicht hat sich das Marktumfeld in der Vergangenheit angesichts einiger Faktoren sehr positiv entwickelt. Erstens ist das globale Wachstum solide, sowohl in den USA als auch in Europa ist das Wachstum ordentlich und in den Schwellenländern mit 4,1% für 2016 und 4,4% für 2017 kräftig ausgefallen. Darüber hinaus war die Inflation sowohl innerhalb der Industrieländer als auch in den Schwellenländern günstig. Dieser positive fundamentale Hintergrund hat in den letzten sechs Monaten zu einer starken Entwicklung der Schwellenlandanleihen beigetragen. Die Gesamtrendite des EMBI lag im Zwölfmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2017 bei 6.2%. Diese Entwicklung wurde durch die relativ einfachen finanziellen Bedingungen unterstützt - d.h. dass die Marktzinsen entwickelter Länder niedrig sind und die technischen Daten mit Retail- und institutionellen Fondsströmen auf dem höchsten Niveau seit 2012 stark sind. Die Kombination aus guten Fundamentaldaten und starken technischen Daten führte zu einer breiten, starken Performance, wobei alle Regionen und die meisten Länder in diesem Zeitraum positive Gesamtrenditen erzielten.

Da sich der Subfonds noch in der Anlaufphase befindet, wird das gesamte Fondsvermögen in liquiden Mitteln oder Geldmarktinstrumenten gehalten. Wir haben daher keinen aktuellen Kommentar zur Performance. Wir freuen uns darauf, im September 2016 mit den Investitionen des Subfonds zu beginnen.

*Siehe Appendix I.

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

Multipartner SICAV - INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2017

	EUR
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 23 947 835)	23 947 835
Bankguthaben	61 734 032
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	12 896 327
Gründungskosten	20 000
Total Aktiva	**98 598 194**
Passiva	
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	39 984
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	11 821
Sonstige Verbindlichkeiten	36 629
Total Passiva	**88 434**
Nettovermögen	**98 509 760**

*Siehe Appendix I.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multipartner SICAV - INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022*

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG **vom 6. Juni 2017 (Lancierung) bis zum 30. Juni 2017**	**EUR**
Ertrag	
Aufwand	
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	11 821
Sonstige Aufwendungen**	22 057
Ertragsausgleich	45 820
Total Aufwand	**79 698**
Nettogewinn/Nettoverlust	**-79 698**
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	-1 451
Ertragsausgleich	497
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	**-80 652**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	**-80 652**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	**30. Juni 2017** **EUR**
Nettovermögen am Geschäftsjahresperiode	0
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-80 652
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	98 590 412
Nettovermögen am Geschäftsjahresperiode	**98 509 760**

*Siehe Appendix I.

**Siehe Seite 25.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien	
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	985 881.54
	EUR
Nettovermögen	**98 509 760**
	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie	
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	99.92

*Siehe Appendix I.

Multipartner SICAV - INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
TOTAL		**23 947 835**	**24.31%**
INVESTMENTFONDS		**7 900 549**	**8.02%**
Irland		**7 900 549**	**8.02%**
7 900 549	STIC EUR Liquidity Portfolio Corporate	7 900 549	8.02%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE		**16 047 286**	**16.29%**
Tagesgeld		**16 047 286**	**16.29%**
EUR		**16 047 286**	**16.29%**
16 047 286	Sumitomo Mitsui Banking Corp.	16 047 286	16.29%

*Siehe Appendix I.

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

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 verloren im Berichtsjahr deutlich (nahezu 23%). Kleinkapitalisierte Gesellschaften schnitten leicht schlechter ab als der Benchmark. Goldminen kamen nach dem sehr starken ersten Halbjahr 2016 nochmals unter Druck und korrigierten stark. Wir sehen ein Ende der Korrektur. Sowohl das Verhalten der Industrie als auch dasjenige der Investoren deutet darauf hin, dass wir am Anfang einer mehrjährigen Bullmarktphase stehen. Die aufkommende Vertrauenskrise sehen wir als Hauptgrund für einen weiteren Anstieg des Goldpreises. Wir sind überzeugt, dass die Vertrauenskrise erst an ihrem Anfang steht und aufgrund der strukturellen Probleme (Verschuldung und Überalterung) von der Politik zur Staatsverschuldung überschwappt und letztlich auch die Währungen betrifft.

Die Fondsperformance lag mit -16.15% (Aktienkategorie C-USD) über Benchmark (-21.76%), was v.a. auf das Stockpicking zurückzuführen ist. Positive Performancetreiber waren Hochschild, Mariana (Übernahme), Americas Silver, Alio Gold, Pan American Silver, Iamgold, Atico, Marathon Gold, Ivanhoe Mines und Detour. Negativ wirkten Newcrest (keine Position), Primero und Yamana. Bemerkenswert ist die Outperformance trotz deutlicher Übergewichtung von kleinkapitalisierten Gesellschaften, die im Berichtsjahr underperformt haben. Im zweiten Quartal 2017 wurde die Bewertung der Goldminentitel stark durch die Umstellung des Junior-Goldminenindex beeinflusst, die zu starken Outflows bei den ETFs und Bewertungseinbußen bei den betroffenen Goldminentiteln führte, woraus aber auch interessante Kaufopportunitäten entstanden. Im Verlaufe des Geschäftsjahres haben wir den Anteil an Explorations- und Developmentgesellschaften weiter aufgebaut und sind somit 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.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2017

	USD
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: USD 261 339 413)	229 229 217
Derivative Instrumente:	
- Optionen	4 609 350
Bankguthaben*	3 707 423
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	817 582
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	1 849 879
Dividenden- und Zinsforderungen	19 875
Total Aktiva	**240 233 326**
Passiva	
Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	329
- Optionen	4 280 236
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	409 366
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	2 937 160
Geschuldete Verwaltungsgebühren	304 486
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	19 369
Sonstige Verbindlichkeiten	9 292
Total Passiva	**7 960 238**
Nettovermögen	**232 273 088**

*Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017

	USD
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	732 204
Total Ertrag	**732 204**
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	3 240 935
Depotbankgebühren und -aufwendungen	82 793
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	71 277
Sonstige Aufwendungen*	88 684
Ertragsausgleich	915 642
Total Aufwand	**4 399 331**
Nettogewinn/Nettoverlust	**-3 667 127**
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	14 023 762
- Optionen	2 915 622
- Devisentermingeschäften	-13 691
- Futures	-171 045
- Fremdwährungen	-3 830 759
Ertragsausgleich	6 654 392
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	**15 911 154**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	-47 594 832
- Optionen	-2 343 933
- Devisentermingeschäften	-329
- Fremdwährungen	57 698
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	**-33 970 242**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	**30. Juni 2016 USD**	**30. Juni 2017 USD**
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	68 283 878	166 097 566
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	73 022 669	-33 970 242
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	24 791 019	100 145 764
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	**166 097 566**	**232 273 088**

*Siehe Seite 25.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	221 372.41	272 800.49	392 246.45
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	145 634.15	235 227.51	267 344.96
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	219 801.18	224 500.87	318 335.71
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	–	19 443.00	214 769.09
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	148 311.70	237 460.47	464 958.19
	USD	**USD**	**USD**
Nettovermögen	**68 283 878**	**166 097 566**	**232 273 088**
	in Währung der Aktienklasse	**in Währung der Aktienklasse**	**in Währung der Aktienklasse**
Nettoinventarwert pro Aktie			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	85.70	161.47	132.40
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	79.93	145.06	117.66
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	94.81	171.62	143.14
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	–	145.11	117.44
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	95.58	173.97	145.88

Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
TOTAL		**229 229 217**	**98.69%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		**224 831 071**	**96.80%**
Aktien		**224 216 710**	**96.53%**
Kanada		**144 879 431**	**62.37%**
720 000	Alamos Gold, Inc. "A"	5 100 485	2.20%
52 000	Alio Gold, Inc.	235 035	0.10%
1 178 000	Almaden Minerals Ltd. "B"	1 469 439	0.63%
1 080 000	Almadex Minerals Ltd.	839 917	0.36%
761 700	Americas Silver Corp.	2 187 681	0.94%
2 311 000	Atacama Pacific Gold Corp.	1 245 630	0.54%
3 182 500	Atico Mining Corp.	1 715 369	0.74%
25 000	Aura Minerals, Inc.	27 720	0.01%
500 000	Avino Silver & Gold Mines Ltd.	800 000	0.34%
960 000	B2Gold Corp.	2 698 083	1.16%
1 250 000	Belo Sun Mining Corp.	577 501	0.25%
1 963 670	Brio Gold, Inc.	3 780 068	1.63%
500 000	Centerra Gold, Inc.	2 725 803	1.17%
555 000	Chesapeake Gold Corp.	1 346 154	0.58%
4 450 000	Colorado Resources Ltd.	839 493	0.36%
590 000	Detour Gold Corp.	6 896 281	2.97%
1 700 000	Dundee Precious Metals, Inc.	3 167 783	1.36%
1 700 000	Eastmain Resources, Inc.	431 970	0.19%
3 000 000	Eldorado Gold Corp.	7 946 408	3.42%
543 500	Endeavour Silver Corp.	1 653 057	0.71%
330 000	First Majestic Silver Corp.	2 734 119	1.18%
1 600 000	First Mining Finance Corp.	813 121	0.35%
2 437 000	Foran Mining Corp.	609 860	0.26%
550 000	Fortuna Silver Mines, Inc.	2 689 228	1.16%
6 000 000	Geologix Explorations, Inc.	277 200	0.12%
470 000	Goldcorp, Inc.	6 050 974	2.61%
5 190 000	Golden Star Resources Ltd.	3 396 858	1.46%
2 851 000	GoldQuest Mining Corp.	834 203	0.36%
838 000	Great Panther Silver Ltd.	1 072 640	0.46%
2 210 400	IAmGold Corp.	11 386 445	4.90%
7 200 000	IDM Mining Ltd.	748 441	0.32%
1 500 000	Integra Gold Corp.	1 085 701	0.47%
200 000	International Tower Hill Mines Ltd.	95 480	0.04%
280 000	Ivanhoe Mines Ltd. "A"	899 053	0.39%
4 550 000	Kilo Goldmines Ltd.	122 623	0.05%
2 750 000	Kinross Gold Corp.	11 159 236	4.80%
2 211 000	Kootenay Silver, Inc.	408 593	0.18%
900 000	Leagold Mining Corp.	1 635 482	0.70%
2 895 000	Liberty Gold Corp.	891 661	0.38%
1 360 628	Loncor Resources, Inc.	172 868	0.07%
115 000	MAG Silver Corp.	1 499 153	0.65%
2 100 000	Marathon Gold Corp.	1 697 852	0.73%
5 550 000	Maya Gold & Silver, Inc.	790 598	0.34%
810 000	Minnova Corp.	436 590	0.19%
860 000	New Gold, Inc.	2 728 267	1.18%
1 062 000	Newcastle Gold Ltd.	735 967	0.32%
4 850 000	Northern Vertex Mining Corp.	1 811 234	0.78%
1 550 000	Novo Resources Corp.	978 671	0.42%
2 700 000	Orca Gold, Inc.	800 416	0.34%
1 780 000	Orezone Gold Corp.	1 000 539	0.43%
480 000	Pan American Silver Corp.	8 060 984	3.47%

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 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
900 000	Plata Latina Minerals Corp.	24 255	0.01%
7 650 000	PPX Mining Corp.	382 883	0.17%
4 070 000	Primero Mining Corp.	1 410 256	0.61%
2 327 000	Pure Gold Mining, Inc.	967 568	0.42%
7 878 500	Redstar Gold Corp.	909 968	0.39%
400 000	Rio Novo Gold, Inc.	36 960	0.02%
1 700 000	Rugby Mining Ltd.	392 700	0.17%
4 850 000	Rye Patch Gold Corp. (gehandelt in Kanada)	858 936	0.37%
2 000 000	Rye Patch Gold Corp. (gehandelt in Vereinigte Staaten)	360 200	0.16%
1 800 000	SEMAFO, Inc.	4 144 144	1.78%
260 000	SilverCrest Metals, Inc.	372 372	0.16%
8 890 000	Skeena Resources Ltd.	342 265	0.15%
50 000	Sulliden Mining Capital, Inc.	10 010	0.00%
169 000	Teranga Gold Corp. (gehandelt in Australien)	464 081	0.20%
1 455 000	Teranga Gold Corp. (gehandelt in Kanada)	3 932 432	1.69%
1 136 443	Terrax Minerals, Inc.	446 282	0.19%
900 000	Trek Mining, Inc.	776 161	0.33%
7 000 000	TriMetals Mining, Inc.	1 185 801	0.51%
1 142 000	Triumph Gold Corp.	255 009	0.11%
1 300 000	Unigold, Inc.	290 290	0.13%
1 333 000	VR Resources Ltd.	236 074	0.10%
7 500 000	West Kirkland Mining, Inc.	404 250	0.17%
30 000	Wheaton Precious Metals Corp.	595 057	0.26%
5 300 000	Yamana Gold, Inc.	12 773 543	5.50%
Australien		**23 456 234**	**10.10%**
12 600 000	Azure Minerals Ltd.	125 643	0.05%
1 886 472	Breaker Resources NL	994 695	0.43%
5 000 000	Crusader Resources Ltd.	421 877	0.18%
10 200 000	Doray Minerals Ltd.	2 386 293	1.03%
3 000 000	Evolution Mining Ltd.	5 545 771	2.39%
2 210 000	Horizon Gold Ltd.	508 554	0.22%
9 357 162	International Goldfields Ltd.	21 532	0.01%
12 332	Intrepid Mines Ltd.	11 446	0.00%
2 240 000	KGL Resources Ltd.	489 685	0.21%
6 364 400	Kingsgate Consolidated Ltd.	976 363	0.42%
1 045 000	Mariana Resources Ltd.	1 343 828	0.58%
600 000	OceanaGold Corp.	1 806 422	0.78%
2 214 500	Panoramic Resources Ltd.	373 699	0.16%
15 101 172	Perseus Mining Ltd.	3 359 174	1.45%
2 400 000	Resolute Mining Ltd.	2 190 695	0.94%
4 030 000	Sarama Resources Ltd.	434 434	0.19%
2 500 000	Sumatra Copper & Gold Plc.	24 929	0.01%
8 965 000	West African Resources Ltd.	2 441 194	1.05%
Vereinigte Staaten		**20 221 814**	**8.71%**
2 150 000	Alacer Gold Corp.	3 443 443	1.48%
2 450 000	Argonaut Gold, Inc.	4 471 010	1.92%
670 000	Coeur Mining, Inc.	5 748 600	2.48%
250 000	Hecla Mining Co.	1 275 000	0.55%
55 556	Pershing Gold Corp.	155 001	0.07%
2 066 000	Sandspring Resources Ltd.	588 604	0.25%
410 000	Tahoe Resources, Inc.	3 529 530	1.52%
3 500 000	TriStar Gold, Inc.	1 010 626	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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Fälligkeits-datum	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Südafrika			**18 713 100**	**8.06%**
755 000	AngloGold Ashanti Ltd.—ADR		7 338 600	3.16%
3 150 000	Gold Fields Ltd.—ADR		10 962 000	4.72%
250 000	Harmony Gold Mining Co. Ltd.—ADR		412 500	0.18%
Peru			**6 767 266**	**2.91%**
1 900 000	Hochschild Mining Plc.		6 767 266	2.91%
Russland			**3 914 384**	**1.68%**
350 000	Polymetal International Plc.		3 914 384	1.68%
Mexiko			**2 895 358**	**1.25%**
150 000	Fresnillo Plc.		2 895 358	1.25%
Monaco			**2 584 893**	**1.11%**
150 000	Endeavour Mining Corp.		2 584 893	1.11%
Jersey			**784 230**	**0.34%**
2 343 000	Lydian International Ltd.		649 480	0.28%
2 500 000	Royal Road Minerals Ltd.		134 750	0.06%
Warrants			**614 361**	**0.27%**
CAD			**614 361**	**0.27%**
1 375	Alio Gold, Inc.—Warrants	30.05.18	169 400	0.07%
250	Avino Silver & Gold Mines Ltd.—Warrants	28.11.19	86 625	0.04%
70	Continental Gold, Inc.—Warrants	27.11.17	15 092	0.01%
125	Kootenay Silver, Inc.—Warrants	21.04.21	14 919	0.01%
842	Liberty Gold Corp.—Warrants	16.05.19	64 834	0.03%
1 875	Lydian International Ltd.—Warrants	27.11.17	64 969	0.03%
66	Primero Mining Corp.—Warrants	25.06.18	1 017	0.00%
130	SilverCrest Metals, Inc.—Warrants	06.12.18	45 045	0.02%
900	Trek Mining, Inc.—Warrants	06.10.21	152 460	0.06%
3 000	West Kirkland Mining, Inc.—Warrants	17.04.19	0	0.00%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE			**4 251 571**	**1.83%**
Aktien			**2 116 347**	**0.91%**
Kanada			**1 897 667**	**0.82%**
5 900 000	Algold Res Ltd.		931 316	0.40%
200 000	Almaden Minerals Ltd.		249 480	0.11%
700 000	Eastmain Resources, Inc.		177 870	0.08%
14 000 000	Skeena Resources Ltd.		539 001	0.23%
5 500	Thistle Mining, Inc.		0	0.00%
Schweiz			**218 680**	**0.09%**
400 000	Marathon Gold Corp.		218 680	0.09%
Warrants			**2 135 224**	**0.92%**
AUD			**0**	**0.00%**
4 591	Azure Minerals Ltd.—Warrants	11.07.19	0	0.00%
CAD			**1 726 704**	**0.74%**
6 720	Alexandria Minerals Corp.—Warrants*	20.06.19	0	0.00%
2 950	Algold Resources Ltd.—Warrants	24.03.19	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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
150	Almaden Minerals Ltd.—Warrants	17.11.17	71 610	0.03%
275	Almaden Minerals Ltd.—Warrants	25.11.18	0	0.00%
40	Americas Silver Corp.— Warrants*	26.08.18	22 250	0.01%
286	Americas Silver Corp.—Warrants	09.06.21	0	0.00%
257	Americas Silver Corp.—Warrants	16.06.21	0	0.00%
111	Atacama Pacific Gold Corp.—Warrants*	22.10.17	0	0.00%
528	Atacama Pacific Gold Corp.—Warrants*	31.03.18	0	0.00%
220	Dalradian Resources, Inc.—Warrants	07.10.17	110 110	0.05%
488	First Mining Finance Corp.—Warrants*	05.08.19	0	0.00%
175	Foran Mining Corp.—Warrants	30.12.17	10 106	0.01%
3 000	Geologix Explorations, Inc.—Warrants*	22.07.19	0	0.00%
2 000	GoldQuest Mining Corp.—Warrants	19.10.18	308 000	0.13%
2 800	IDM Mining Ltd.—Warrants*	27.04.18	0	0.00%
800	IDM Mining Ltd.—Warrants*	26.09.18	0	0.00%
850	Kilo Goldmines Ltd.—Warrants	24.12.17	0	0.00%
3 000	Kilo Goldmines Ltd.—Warrants	25.08.18	0	0.00%
200	Kilo Goldmines Ltd.—Warrants	02.05.19	0	0.00%
600	Kootenay Silver, Inc.—Warrants*	26.08.17	0	0.00%
555	Marathon Gold Corp.—Warrants*	06.05.18	311 966	0.13%
6 000	Maya Gold & Silver, Inc.—Warrants*	30.06.19	69 300	0.03%
405	Minnova Corp.—Warrants*	07.04.19	0	0.00%
300	Newrange Gold Corp.—Warrants	14.11.18	69 300	0.03%
700	Northern Vertex Mining Corp.—Warrants*	24.03.21	0	0.00%
400	Northern Vertex Mining Corp.—Warrants*	04.04.19	0	0.00%
330	Osisko Mining, Inc.—Warrants	03.02.19	675 907	0.29%
3 825	PPX Mining Corp.—Warrants	13.12.19	0	0.00%
2 000	Redstar Gold Corp.—Warrants*	03.05.19	15 400	0.01%
1 700	Rugby Mining Ltd.—Warrants*	26.07.18	0	0.00%
500	Sandspring Resources Ltd.—Warrants	06.05.21	0	0.00%
667	Sandspring Resources Ltd.—Warrants*	10.08.12	0	0.00%
1 000	Sandspring Resources Ltd.—Warrants*	07.10.17	53 900	0.02%
1 000	Santa Cruz Silver Mining Ltd.—Warrants	14.01.19	0	0.00%
500	Sarama Resources Ltd.—Warrants*	24.06.18	0	0.00%
300	Sarama Resources Ltd.—Warrants*	22.12.18	0	0.00%
73	Sarama Resources Ltd.—Warrants*	17.03.19	0	0.00%
5 000	Skeena Resources Ltd.—Warrants*	29.06.19	0	0.00%
400	Terrax Minerals, Inc.—Warrants*	30.09.17	3 080	0.00%
750	Terrax Minerals, Inc.—Warrants*	12.05.19	5 775	0.00%
1 750	TriMetals Mining, Inc.—Warrants*	05.07.19	0	0.00%
1 750	Tristar Gold, Inc.—Warrants	26.04.19	0	0.00%
800	Triumph Gold Corp.—Warrants*	21.11.20	0	0.00%
1 300	Unigold, Inc.—Warrants*	25.05.18	0	0.00%
667	VR Resources Ltd.—Warrants	21.03.19	0	0.00%
GBP			**408 520**	**0.18%**
250	Aureus Mining, Inc.—Warrants	22.10.17	0	0.00%
425	Mariana Resources Ltd.—Warrants	06.05.18	408 520	0.18%
USD			**0**	**0.00%**
4 284	Perseus Mining Ltd.— Warrants	19.04.19	0	0.00%
INVESTMENTFONDS			**146 575**	**0.06%**
Australien			**146 575**	**0.06%**
502 868	Lion Selection Group Ltd.		146 575	0.06%

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 2017 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeits-datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettover-mögens
USD	73 714	CHF	70 831	05.07.17	-249	-0.00%
USD	25 392	EUR	22 333	05.07.17	-80	-0.00%
					-329	**0.00%**

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

Optionen

Anzahl	Titel	Verpflichtung aus Optionen USD	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
	Aktienoptionen			
500	CALL Agnico Eagle Mines Ltd. 19.01.2018 Str. 45 - BANK JULIUS BAER AND CO.LTD.	—	245 000	0.11%
550	CALL Agnico Eagle Mines Ltd. 18.01.2019 Str. 60 - BANK JULIUS BAER AND CO.LTD.	—	244 750	0.11%
6 000	CALL Goldcorp, Inc. 19.01.2018 Str. 15 - BANK JULIUS BAER AND CO.LTD.	—	336 000	0.15%
5 600	CALL Goldcorp, Inc. 18.01.2019 Str. 20 - BANK JULIUS BAER AND CO.LTD.	—	336 000	0.14%
12 000	CALL Kinross Gold Corp. 19.01.2018 Str. 3 - BANK JULIUS BAER AND CO.LTD.	—	1 536 000	0.66%
3 000	CALL New Gold, Inc. 19.01.2018 Str. 2 - BANK JULIUS BAER AND CO.LTD.	—	381 000	0.16%
3 700	CALL Newmont Mining Corp. 19.01.2018 Str. 35 - BANK JULIUS BAER AND CO.LTD.	—	695 600	0.30%
2 500	CALL Wheaton Precious Metals Corp. 18.01.2019 Str. 25 - BANK JULIUS BAER AND CO.LTD.	—	505 000	0.22%
10 500	CALL Yamana Gold, Inc. 19.01.2018 Str. 3.5000 - BANK JULIUS BAER AND CO.LTD.	—	126 000	0.05%
2 400	CALL Yamana Gold, Inc. 18.01.2019 Str. 2 - BANK JULIUS BAER AND CO.LTD.	—	204 000	0.09%
-250	PUT Agnico Eagle Mines Ltd. 19.01.2018 Str. 50 - BANK JULIUS BAER AND CO.LTD.	705 678	-175 000	-0.08%
-6 500	PUT Goldcorp, Inc. 20.10.2017 Str. 15 - BANK JULIUS BAER AND CO.LTD.	6 579 048	-1 501 500	-0.65%
-4 000	PUT Goldcorp, Inc. 19.01.2018 Str. 17 - BANK JULIUS BAER AND CO.LTD.	4 334 583	-1 712 000	-0.74%
-11 032	PUT Kinross Gold Corp. 19.01.2018 Str. 3.5000 - BANK JULIUS BAER AND CO.LTD.	1 141 879	-253 736	-0.11%
-8 000	PUT New Gold, Inc. 19.01.2018 Str. 3 - BANK JULIUS BAER AND CO.LTD.	915 266	-288 000	-0.12%
-1 000	PUT Wheaton Precious Metals Corp. 18.01.2019 Str. 20 - BANK JULIUS BAER AND CO.LTD.	794 333	-350 000	-0.15%
			329 114	**0.14%**

*Diese Investition ist vollständig verpfändet.

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

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 legte im Berichtsjahr rund 31% (JPY) zu. Der Markt profitierte vom schwächeren Yen sowie der geldpolitischen Lockerung der japanischen Notenbank. Auch der Umstand, dass große japanische Pensionsgelder vermehrt in den Aktienmarkt fließen, beflügelt den Markt. Fundamental profitieren insbesondere die Exportwerte vom schwachen Yen. Kleinkapitalisierte Gesellschaften blieben hinter der Gesamtmarktentwicklung zurück. Während der Markt nach dem starken Anstieg in den nächsten Monaten eine Verschnaufpause einlegen dürfte, bleiben die mittel- und langfristigen Aussichten der japanischen Börse sehr positiv.

Die Fondsperformance lag mit 23.55% (Aktienkategorie C-JPY) unter Benchmark, was unter anderem auf das strategische Übergewicht in kleinkapitalisierten Titeln sowie die leicht defensive Ausrichtung zurückzuführen ist. Während die Indizes (TOPIX, Nikkei, MSCI Japan) der großkapitalisierten Werte den seit Ende 2012 anhaltenden Bullmarkt im Berichtsjahr fortsetzten, blieben viele Werte hinter der Indexentwicklung zurück. Diese fehlende Marktbreite ist z.B. ersichtlich am Tokyo Stock Exchange First Sector Simple Share Average, der mit +11,6% signifikant zurückblieb. In der zweiten Hälfte des Berichtsjahres wurde das Portfolio defensiver ausgerichtet, da die Anzeichen einer bevorstehenden Korrektur sich verdichteten. Wir planen, das Portfolio in die erwartete Schwächephase wieder aggressiver aufzustellen und gehen 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.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2017

	JPY
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: JPY 1 490 111 861)	1 676 371 275
Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	58 313 806
Bankguthaben*	19 449 579
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	21 373 286
Gründungskosten	1 659 448
Dividenden- und Zinsforderungen	2 193 342
Total Aktiva	**1 779 360 736**
Passiva	
Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	595 411
- Optionen	28 951 160
Geschuldete Verwaltungsgebühren	2 334 106
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	192 966
Sonstige Verbindlichkeiten	1 004 175
Total Passiva	**33 077 818**
Nettovermögen	**1 746 282 918**

*Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017

	JPY
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	30 599 339
Total Ertrag	**30 599 339**
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	24 706 026
Depotbankgebühren und -aufwendungen	2 306 407
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	760 714
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	100 680
Sonstige Aufwendungen*	3 893 135
Ertragsausgleich	3 146 618
Total Aufwand	**34 913 580**
Nettogewinn/Nettoverlust	**-4 314 241**
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	36 544 576
- Optionen	14 418 763
- Devisentermingeschäften	58 005 376
- Futures	3 483 089
- Fremdwährungen	-11 994 929
Ertragsausgleich	7 193 748
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	**103 336 382**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	208 051 406
- Optionen	-4 538 684
- Devisentermingeschäften	84 111 042
- Futures	1 618 000
- Fremdwährungen	2 873 099
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	**395 451 245**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	**30. Juni 2016**	**30. Juni 2017**
	JPY	**JPY**
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	508 992 052	455 445 198
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-165 799 444	395 451 245
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	112 252 590	895 386 475
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	**455 445 198**	**1 746 282 918**

*Siehe Seite 25.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015	30. Juni 2016	30. Juni 2017
	in Stück	in Stück	in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Kumulierende Aktien (Aktien B-JPY)	11 401.00	7 001.00	6 701.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	136.00	136.00	46 191.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	1 001.00	1 001.00	54 341.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)	17 876.00	35 001.00	201.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-JPY)	601.00	601.00	601.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	3 501.00	3 501.00	18 501.00
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	**508 992 052**	**455 445 198**	**1 746 282 918**
	in Währung der Aktienklasse	**in Währung der Aktienklasse**	**in Währung der Aktienklasse**
Nettoinventarwert pro Aktie			
Kumulierende Aktien (Aktien B-JPY)	12 517.00	9 483.00	11 653.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	123.34	92.01	111.59
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	124.93	94.31	115.21
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)	122.58	90.99	112.42
Kumulierende Aktien (Aktien C-JPY)	12 594.00	9 594.00	11 853.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	124.08	93.06	113.49
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	125.68	95.39	117.18
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD)	123.31	92.03	114.30

Multipartner SICAV - KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Marktwert JPY	% des Nettover-mögens
TOTAL		**1 676 371 275**	**96.00%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		**1 656 756 940**	**94.88%**
Aktien		**1 656 756 940**	**94.88%**
Japan		**1 652 737 440**	**94.65%**
2 500	Aeon Co. Ltd.	4 267 500	0.24%
4 000	Aeon Fantasy Co. Ltd.	12 940 000	0.74%
10 000	Ajinomoto Co., Inc.	24 265 000	1.39%
30 000	ANA Holdings, Inc.	11 712 000	0.67%
3 200	Aoyama Trading Co. Ltd.	12 816 000	0.73%
32 000	Aozora Bank Ltd.	13 696 000	0.78%
10 000	Asahi Kasei Corp.	12 075 000	0.69%
6 500	Bridgestone Corp.	31 460 000	1.80%
7 000	Canon Marketing Japan, Inc.	17 892 000	1.03%
3 000	Canon, Inc.	11 448 000	0.66%
9 000	Casio Computer Co. Ltd.	15 543 000	0.89%
2 100	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	8 830 500	0.51%
4 000	CyberAgent, Inc.	13 940 000	0.80%
6 600	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	13 374 900	0.77%
5 000	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	13 235 000	0.76%
60 000	Daikyo, Inc.	13 740 000	0.79%
500	Daito Trust Construction Co. Ltd.	8 747 500	0.50%
5 200	Daiwa House Industry Co. Ltd.	19 957 600	1.14%
9 000	Daiwa Securities Group, Inc.	5 992 200	0.34%
6 000	Doutor Nichires Holdings Co. Ltd.	14 316 000	0.82%
1 500	East Japan Railway Co.	16 117 500	0.92%
800	FANUC Corp.	17 324 000	0.99%
21 000	Fujikura Ltd.	19 761 000	1.13%
10 000	Fujitsu Frontech Ltd.	17 890 000	1.02%
25 000	Fukuoka Financial Group, Inc.	13 350 000	0.76%
11 000	Geostr Corp.	10 769 000	0.62%
16 000	Haseko Corp.	21 824 000	1.25%
200	Heiwa Real Estate REIT, Inc.	17 480 000	1.00%
12 800	Hino Motors Ltd.	15 961 600	0.91%
6 200	Hitachi Capital Corp.	16 752 400	0.96%
25 000	Hitachi Ltd.	17 235 000	0.99%
10 000	Hitachi Metals Ltd.	15 620 000	0.89%
5 400	Honda Motor Co. Ltd.	16 545 600	0.95%
4 400	Ichigo, Inc.	1 474 000	0.08%
3 800	Information Services International-Dentsu Ltd.	10 005 400	0.57%
12 000	Isuzu Motors Ltd.	16 632 000	0.95%
11 000	ITOCHU Corp.	18 359 000	1.05%
10 000	J Front Retailing Co. Ltd.	17 240 000	0.99%
5 400	Japan Airlines Co. Ltd.	18 759 600	1.07%
6 500	Japan Tobacco, Inc.	25 655 500	1.47%
8 200	JTEKT Corp.	13 464 400	0.77%
4 100	K's Holdings Corp.	8 999 500	0.52%
2 600	Kanamoto Co. Ltd.	9 698 000	0.56%
10 000	Kansai Electric Power Co., Inc.	15 470 000	0.89%
6 000	Keisei Electric Railway Co. Ltd.	18 000 000	1.03%
8 000	Komatsu Ltd.	22 836 000	1.31%
3 700	Kotobuki Spirits Co. Ltd.	13 597 500	0.78%
4 000	Kuroda Electric Co. Ltd.	8 808 000	0.50%
900	Mazda Motor Corp.	1 411 200	0.08%
21 500	Meiji Shipping Co. Ltd.	9 094 500	0.52%
6 000	MINEBEA MITSUMI, Inc.	10 830 000	0.62%

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 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Marktwert JPY	% des Nettover-mögens
4 000	Mitsubishi Chemical Holdings Corp.	3 720 400	0.21%
33 000	Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	15 173 400	0.87%
5 400	Mitsubishi Tanabe Pharma Corp.	14 018 400	0.80%
64 000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	48 307 200	2.77%
15 000	Mitsuboshi Belting Ltd.	18 705 000	1.07%
26 000	Mitsui Chemicals, Inc.	15 470 000	0.89%
35 000	Mitsui Mining & Smelting Co. Ltd.	15 365 000	0.88%
129 400	Mizuho Financial Group, Inc.	26 578 760	1.52%
3 300	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	12 454 200	0.71%
1 000	Murata Manufacturing Co. Ltd.	17 070 000	0.98%
22 000	Nachi-Fujikoshi Corp.	14 014 000	0.80%
1 500	Nidec Corp.	17 265 000	0.99%
1 000	Nintendo Co. Ltd.	37 680 000	2.16%
4 800	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	25 488 000	1.46%
4 600	Nissui Pharmaceutical Co. Ltd.	6 348 000	0.36%
19 000	Nitto Boseki Co. Ltd.	10 260 000	0.59%
1 000	Nitto Denko Corp.	9 240 000	0.53%
5 000	Nomura Co. Ltd.	12 800 000	0.73%
11 700	Nomura Holdings, Inc.	7 878 780	0.45%
2 500	Obic Co. Ltd.	17 250 000	0.99%
13 000	Okasan Securities Group, Inc.	9 373 000	0.54%
3 500	Omron Corp.	17 062 500	0.98%
9 300	ORIX Corp.	16 182 000	0.93%
9 500	Panasonic Corp.	14 478 000	0.83%
5 700	Plenus Co. Ltd.	13 526 100	0.78%
5 000	Saizeriya Co. Ltd.	16 350 000	0.94%
3 400	Seven & i Holdings Co. Ltd.	15 735 200	0.90%
1 200	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	12 222 000	0.70%
6 500	Skylark Co. Ltd.	10 491 000	0.60%
300	SMC Corp.	10 245 000	0.59%
3 500	SoftBank Group Corp.	31 839 500	1.82%
41 000	Sojitz Corp.	11 316 000	0.65%
8 000	Sony Corp.	34 288 000	1.96%
4 500	Square Enix Holdings Co. Ltd.	16 560 000	0.95%
6 500	Star Micronics Co. Ltd.	11 804 000	0.68%
12 000	Sumitomo Corp.	17 544 000	1.01%
22 000	Sumitomo Heavy Industries Ltd.	16 302 000	0.93%
6 700	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	29 339 300	1.68%
6 000	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	20 790 000	1.19%
500	Sumitomo Rubber Industries Ltd.	948 000	0.05%
4 600	T&D Holdings, Inc.	7 863 700	0.45%
10 000	Taiyo Yuden Co. Ltd.	17 620 000	1.01%
18 000	Takashimaya Co. Ltd.	19 242 000	1.10%
800	Terumo Corp.	3 540 000	0.20%
3 000	Tokai Corp.	13 350 000	0.76%
600	Tokyo Electron Ltd.	9 096 000	0.52%
12 000	Toppan Printing Co. Ltd.	14 784 000	0.85%
4 600	Toridoll Holdings Corp.	13 326 200	0.76%
1 500	Toyota Industries Corp.	8 865 000	0.51%
3 000	Trend Micro, Inc.	17 370 000	1.00%
5 200	Tsumura & Co.	23 712 000	1.36%
4 800	Warabeya Nichiyo Holdings Co. Ltd.	14 880 000	0.85%
3 000	Yakult Honsha Co. Ltd.	22 950 000	1.31%
2 500	Yamaha Corp.	9 700 000	0.56%
10 400	Yaskawa Electric Corp.	24 762 400	1.42%
6 500	Yokogawa Electric Corp.	11 706 500	0.67%

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 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Marktwert JPY	% des Nettover-mögens
5 000	Yokohama Rubber Co. Ltd.	11 275 000	0.65%
Vereinigte Staaten		**4 019 500**	**0.23%**
22 000	Alacer Gold Corp.	4 019 500	0.23%
INVESTMENTFONDS		**19 614 335**	**1.12%**
Luxemburg		**19 614 335**	**1.12%**
1 200	Multipartner Sicav - Konwave Gold Equity Fund "B"	19 614 335	1.12%

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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeits-datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust JPY	% des Nettover-mögens
CHF	7 013 650	JPY	792 928 200	07.07.17	25 774 881	1.47%
EUR	6 249 000	JPY	764 880 500	07.07.17	32 436 514	1.86%
JPY	2 984 820	CHF	26 000	07.07.17	-50 159	-0.00%
JPY	15 988 251	EUR	129 400	07.07.17	-522 042	-0.03%
JPY	3 556 800	USD	32 000	07.07.17	-23 210	-0.00%
USD	117 000	JPY	12 987 000	07.07.17	102 411	0.01%
					57 718 395	**3.31%**

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

Optionen

Anzahl	Titel	Verpflichtung aus Optionen JPY	Marktwert JPY	% des Nettover-mögens
	Aktienoptionen			
-125	PUT Detour Gold Corp. 19.01.2018 Str. 18 - BANK JULIUS BAER AND CO.LTD.	11 022 704	-4 147 480	-0.24%
-400	PUT Eldorado Gold Corp. 20.10.2017 Str. 3.5000 - BANK JULIUS BAER AND CO.LTD.	11 546 532	-3 848 844	-0.22%
-65	PUT Goldcorp, Inc. 20.10.2017 Str. 17 - BANK JULIUS BAER AND CO.LTD.	9 432 465	-2 909 010	-0.17%
-500	PUT Kinross Gold Corp. 19.01.2018 Str. 3 - BANK JULIUS BAER AND CO.LTD.	2 889 967	-503 482	-0.03%
-600	PUT New Gold, Inc. 19.01.2018 Str. 2.5000 - BANK JULIUS BAER AND CO.LTD.	4 842 704	-1 611 144	-0.09%
-100	PUT Potash Corp of Saskatchewan, Inc. 19.01.2018 Str. 25 - BANK JULIUS BAER AND CO.LTD.	18 192 501	-9 733 995	-0.56%
-500	PUT Yamana Gold, Inc. 19.01.2018 Str. 3 - BANK JULIUS BAER AND CO.LTD.	9 408 960	-3 692 205	-0.21%
			-26 446 160	**-1.52%**
	Index Optionen			
-3	PUT NIKKEI 225 09.03.2018 Str. 19250 - BANK JULIUS BAER AND CO.LTD.	23 067 717	-2 505 000	-0.14%
			-2 505 000	**-0.14%**

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.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2017

Kein Bestand zum 30. Juni 2017

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2016 bis zum 29. Juni 2017 (Liquidation des Subfonds)

	EUR
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	426 251
Ertragsausgleich	185 816
Total Ertrag	612 067
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	425 237
Depotbankgebühren und -aufwendungen	30 055
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	11 344
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	21 683
Sonstige Aufwendungen**	235 540
Total Aufwand	723 859
Nettogewinn/Nettoverlust	-111 792
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	6 087 853
- Devisentermingeschäften	-405 412
- Fremdwährungen	4 459 165
Ertragsausgleich	-6 614 842
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	3 414 972
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	-6 680 660
- Devisentermingeschäften	-633 887
- Fremdwährungen	50 903
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-3 848 672

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2016 EUR	30. Juni 2017 EUR
Nettovermögen am Geschäftsjahresperiode	71 688 466	67 048 677
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-3 224 541	-3 848 672
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-1 415 248	-63 200 005
Nettovermögen am Geschäftsjahresperiode	67 048 677	0

*Siehe Appendix I.

**Siehe Seite 25.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multipartner SICAV - LUKB GLOBAL CONVERTIBLE BOND FUND*

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015	30. Juni 2016	30. Juni 2017
	in Stück	in Stück	in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	168 260.51	179 516.51	–
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	253 800.00	217 647.75	–
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	200 265.94	188 092.19	–
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	506 419.23	504 919.23	–
	EUR	**EUR**	**EUR**
Nettovermögen	**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)	118.23	114.71	–
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	34.79	34.05	–
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	120.49	117.53	–
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	40.64	39.98	–

*Siehe Appendix I.

Multipartner SICAV - 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

Das Jahr war von politischen Ereignissen geprägt, die Einfluss auf die Finanzmärkte hatten. Die Wahl des US-Präsidenten Trump verschob die Positionen der Anleger („Trumpflation"). Da die Fähigkeit der Regierung, ihre Versprechen bezüglich der unternehmensfreundlichen Reformen einlösen zu können, in Frage gestellt wurde, stiegen Anleger aus den Geschäften aus, obwohl es die Aktienmärkte allgemein betrachtet schafften, den Großteil der Gewinne zu halten. In Europa war die Wahl von Macron ein Wendepunkt, da sie die weit verbreiteten Ängste vor einem Zerfall der EU zerstreuten. Der Anstieg des Euro gegenüber dem Dollar verwässert die Performance der Indizes.

Der Subfonds wies im Laufe des Berichtszeitraums eine positive Wertentwicklung auf: Er profitierte vom Anstieg der Aktienmärkte, allerdings blieb das Engagement in Aktien durch den Einsatz von Optionen und Futures auf Indizes angesichts des unsicheren Umfelds unter 50%. Die Hauptbeitragsleister zur Performance waren im Berichtszeitraum unsere Aktienpositionen in Engie, Nestlé, Bureau Veritas, Thales und Apple. Die Hauptverlustbringer waren Wertpapiere in Verbindung mit Rohstoffen (Anglo American, Newmont Mining), aber auch von Pharma- und Tabakproduzenten (Shire und Imperial Brands). Das Engagement in Fremdwährungen wirkte sich allgemein negativ auf die Performance aus. Das Engagement im US-Dollar war besonders abträglich. Auf Sektorebene war das Portfolio vor allem auf nicht-zyklische Konsumgüter, zyklische Konsumgüter und Industrietitel ausgerichtet, zeitweise sogar mit einem negativen Engagement in Finanztiteln. Dies wurde in den letzten Monaten nach den Ergebnissen der Wahl in Frankreich und der Deregulierung in den USA korrigiert. Der Subfonds hat konstant renditeverbessernde Strategien mit Optionen umgesetzt, indem er Puts und Calls auf Wertpapiere verkauft hat.

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2017

	EUR
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 216 931 701)	220 864 125
Derivative Instrumente:	
- Futures	1 032 470
- Devisentermingeschäfte	790 388
- Optionen	5 006
Bankguthaben*	17 526 372
Gründungskosten	23 238
Dividenden- und Zinsforderungen	263 589
Total Aktiva	**240 505 188**
Passiva	
Derivative Instrumente:	
- Futures	47 523
- Devisentermingeschäfte	282 014
- Optionen	443 784
Bankschulden	129
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	4 845 064
Geschuldete Verwaltungsgebühren	221 108
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	26 649
Performance-Gebühren	840 615
Sonstige Verbindlichkeiten	62 795
Total Passiva	**6 769 681**
Nettovermögen	**233 735 507**

*Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017

	EUR
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	3 063 398
Bankzinsen	157
Total Ertrag	**3 063 555**
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	1 845 395
Depotbankgebühren und -aufwendungen	35 823
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	80 230
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	56 859
Sonstige Aufwendungen*	1 341 392
Ertragsausgleich	695 683
Total Aufwand	**4 055 382**
Nettogewinn/Nettoverlust	**-991 827**
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	6 929 131
- Optionen	613 000
- Devisentermingeschäften	1 091 706
- Futures	-6 716 381
- Fremdwährungen	-326 229
Ertragsausgleich	902 036
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	**1 501 436**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	3 575 057
- Optionen	22 861
- Devisentermingeschäften	378 564
- Futures	984 947
- Fremdwährungen	-49 879
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	**6 412 986**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	**30. Juni 2016 EUR**	**30. Juni 2017 EUR**
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	0	108 617 659
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	1 021 406	6 412 986
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	107 596 253	118 704 862
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	**108 617 659**	**233 735 507**

*Siehe Seite 25.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2016	30. Juni 2017
	in Stück	in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien		
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR)	1 100 228.30	2 259 890.28
	EUR	EUR
Nettovermögen	**108 617 659**	**233 735 507**
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie		
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR)	98.72	103.43

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
TOTAL				**220 864 125**	**94.49%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				**159 133 004**	**68.08%**
Obligationen				**13 107 649**	**5.61%**
EUR				**8 726 532**	**3.73%**
200	4.500%	Aryzta Euro Finance DAC 14	29.11.49	204 475	0.09%
800	4.875%	BNP Paribas S.A. 05	29.12.49	818 448	0.35%
400	6.125%	Bombardier, Inc. 10	15.05.21	433 774	0.18%
200	4.407%	Casino Guichard Perrachon S.A. 12	06.08.19	217 628	0.09%
950	5.875%	Cirsa Funding Luxembourg S.A. 15	15.05.23	999 609	0.43%
1 000	4.500%	CNP Assurances 15	10.06.47	1 112 040	0.48%
500	4.500%	Dufry Finance SCA 14	15.07.22	518 445	0.22%
500	6.625%	Fiat Chrysler Finance Europe 13	15.03.18	521 952	0.22%
300	6.375%	Groupama S.A. 14	29.05.49	335 443	0.14%
400	4.750%	International Game Technology Plc. 15	15.02.23	436 476	0.19%
300	4.625%	NEW Areva Holding S.A. 11	05.10.17	303 224	0.13%
1 900	3.875%	TOTAL S.A. 16	29.12.49	2 050 043	0.88%
500	5.750%	UBS Group AG 15	29.12.49	552 910	0.24%
200	4.850%	Volvo Treasury AB 14	10.03.78	222 065	0.09%
GBP				**3 613 115**	**1.55%**
450	5.250%	Boparan Finance Plc. 14	15.07.19	509 938	0.22%
250	8.500%	Garfunkelux Holdco 3 S.A. 15	01.11.22	306 080	0.13%
250	5.338%	Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 13	25.09.20	306 972	0.13%
450	6.250%	IDH Finance Plc. 16	15.08.22	501 183	0.22%
450	3.875%	Jaguar Land Rover Automotive Plc. 15	01.03.23	542 587	0.23%
450	8.000%	Leonardo-Finmeccanica SpA 09	16.12.19	596 707	0.26%
250	6.250%	Petrobras Global Finance BV 11	14.12.26	290 241	0.12%
450	5.500%	Tesco Plc. 02	13.12.19	559 407	0.24%
USD				**768 002**	**0.33%**
500	6.250%	Finansbank AS 14	30.04.19	457 321	0.20%
350	5.000%	iStar, Inc. 14	01.07.19	310 681	0.13%
Wandel- und Optionsanleihen				**406 984**	**0.17%**
EUR				**406 984**	**0.17%**
400	3.875%	OCI NV 13	25.09.18	406 984	0.17%
Aktien				**145 618 371**	**62.30%**
Vereinigte Staaten				**41 663 920**	**17.83%**
6 970		Alphabet, Inc. "C"		5 553 328	2.38%
18 200		Apple, Inc.		2 298 158	0.98%
14 150		Berkshire Hathaway, Inc. "B"		2 101 254	0.90%
28 300		Celgene Corp.		3 222 411	1.38%
82 500		Citigroup, Inc.		4 837 666	2.07%
26 600		Exxon Mobil Corp.		1 882 792	0.81%
8 000		Facebook, Inc. "A"		1 058 998	0.45%
58 200		Juno Therapeutics, Inc.		1 525 227	0.65%
101 450		Merck & Co., Inc.		5 700 698	2.44%
56 000		Microsoft Corp.		3 384 402	1.45%
15 200		Monsanto Co.		1 577 372	0.67%
14 100		salesforce.com, Inc.		1 070 589	0.46%
84 500		Shire Plc.		4 078 454	1.75%
67 800		Twitter, Inc.		1 062 282	0.45%

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 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
24 800	Walt Disney Co.	2 310 289	0.99%
Frankreich		**32 990 493**	**14.11%**
23 700	Air Liquide S.A.	2 564 340	1.10%
72 800	BNP Paribas S.A.	4 590 768	1.96%
132 750	Bureau Veritas S.A.	2 572 031	1.10%
48 200	Danone S.A.	3 172 042	1.36%
124 000	Electricite de France S.A.	1 175 768	0.50%
513 000	Engie S.A.	6 779 295	2.90%
9 890	Hermes International	4 278 909	1.83%
32 500	Thales S.A.	3 062 800	1.31%
246 000	Vivendi S.A.	4 794 540	2.05%
Schweiz		**21 455 962**	**9.18%**
1 015	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	5 166 777	2.21%
32 000	Cie Financiere Richemont S.A.	2 314 493	0.99%
91 300	Nestle S.A.	6 975 510	2.98%
95 800	Novartis AG	6 999 182	3.00%
Niederlande		**13 918 526**	**5.95%**
36 100	Heineken NV	3 073 193	1.31%
303 800	ING Groep NV	4 587 380	1.96%
244 055	Koninklijke Ahold Delhaize NV	4 085 481	1.75%
93 500	Royal Dutch Shell Plc. "A"	2 172 472	0.93%
Vereinigtes Königreich		**11 567 622**	**4.95%**
174 000	Anglo American Plc.	2 029 211	0.87%
296 000	BAE Systems Plc.	2 135 582	0.91%
387 000	BP Plc.	1 951 625	0.84%
1 590 000	Cobham Plc.	2 346 821	1.00%
49 900	Imperial Brands Plc.	1 959 786	0.84%
31 000	Rio Tinto Plc.	1 144 597	0.49%
China		**8 116 010**	**3.47%**
784 000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. "H"	4 530 369	1.94%
11 900	TAL Education Group—ADR	1 276 129	0.54%
73 650	Tencent Holdings Ltd.	2 309 512	0.99%
Japan		**4 936 507**	**2.11%**
170 000	Astellas Pharma, Inc.	1 823 340	0.78%
12 600	FANUC Corp.	2 129 132	0.91%
36 300	Japan Airlines Co. Ltd.	984 035	0.42%
Italien		**4 622 145**	**1.98%**
282 700	Unicredit SpA	4 622 145	1.98%
Schweden		**2 397 916**	**1.03%**
109 900	Hennes & Mauritz AB "B"	2 397 916	1.03%
Deutschland		**2 212 350**	**0.95%**
35 000	Covestro AG	2 212 350	0.95%
Kanada		**1 736 920**	**0.74%**
33 200	Lululemon Athletica, Inc.	1 736 920	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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				**251 346**	**0.11%**
Obligationen				**251 346**	**0.11%**
USD				**251 346**	**0.11%**
300	10.500%	Frontier Communications Corp. 16	15.09.22	251 346	0.11%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE				**17 951**	**0.01%**
Aktien				**17 951**	**0.01%**
Vereinigtes Königreich				**17 951**	**0.01%**
15 762 000		Rolls Royce Holdings Plc. "C"		17 951	0.01%
INVESTMENTFONDS				**61 461 824**	**26.29%**
Irland				**25 637 281**	**10.97%**
346 786		GAM Star Plc. - Credit Opportunities Fund		5 198 708	2.22%
196 500		iShares MSCI EM UCITS ETF USD Dist		6 761 565	2.89%
306 900		iShares Physical Gold ETC		6 584 405	2.82%
44 100		Muzinich Funds - EnhancedYield Short-Term Fund "E"		7 092 603	3.04%
Luxemburg				**20 976 231**	**8.97%**
10 000		Candriam Bonds - Credit Opportunities "I"		2 243 300	0.96%
770 000		ComStage ETF PSI 20 UCITS ETF		4 720 100	2.02%
100 000		Goldman Sachs Emerging Markets Debt Portfolio "I"		2 030 000	0.87%
166 945		Oddo Compass Euro Credit Short Duration Fund "CI"		2 027 212	0.87%
6 000		Oyster Funds - Euro Fixed Income "C"		1 543 380	0.66%
43 450		Pictet - EUR Short Term High Yield "I"		5 473 397	2.34%
25 168		Ulysses LT Funds Focus Mid-Caps Euro "A"		2 938 842	1.25%
Frankreich				**10 387 306**	**4.44%**
19		H2O AM - H2O Adagio "I"		1 260 602	0.54%
75 000		Lyxor Brazil Ibovespa UCITS ETF -C- EUR		1 113 750	0.47%
107		Octo Asset Management - Octo Credit Court Terme "A"		1 140 426	0.49%
2 075		Octo Asset Management - Octo Treso Credit		2 155 178	0.92%
45 000		Tikehau Court Terme Fund "A"		4 717 350	2.02%
Jersey				**4 461 006**	**1.91%**
768 000		ETFS WTI Crude Oil		4 461 006	1.91%

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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeits-datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover-mögens
EUR	6 229 431	GBP	5 300 000	08.09.17	201 798	0.09%
EUR	38 775 174	USD	43 700 000	08.09.17	588 590	0.26%
NOK	64 271 475	EUR	6 750 000	12.12.17	-60 384	-0.03%
USD	14 800 000	EUR	13 154 386	08.09.17	-221 630	-0.10%
					508 374	**0.22%**

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	Fälligkeits-datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover-mögens
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - CBOE VIX	Käufe	USD	35	378 217	19.07.17	767	0.00%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - EURO-BOBL	Verkäufe	EUR	-52	-6 848 400	07.09.17	67 081	0.03%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - EURO-OAT	Verkäufe	EUR	-70	-10 393 600	07.09.17	75 600	0.03%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - EURO-SCHATZ	Verkäufe	EUR	-3	-335 550	07.09.17	840	0.00%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - TOPIX INDX	Verkäufe	JPY	-21	-2 640 726	07.09.17	-11 471	-0.00%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - STOXX EUROPE 600	Verkäufe	EUR	-1 338	-25 248 060	15.09.17	778 044	0.33%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - S+P500 EMINI	Verkäufe	USD	-121	-12 841 564	15.09.17	89 911	0.04%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - CBOE VIX	Verkäufe	USD	-70	-931 349	20.12.17	20 227	0.01%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - HANG SENG CHINA ENT INDX	Käufe	HKD	20	30 212	28.12.17	-36 052	-0.02%
						984 947	**0.42%**

Optionen

Anzahl	Titel	Verpflichtung aus Optionen EUR	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
	Aktienoptionen			
-680	CALL Koninklijke Ahold Delhaize NV 15.09.2017 Str. 17.5000 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	382 680	-23 120	-0.01%
-332	CALL Lululemon Athletica, Inc. 21.07.2017 Str. 60 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	848 277	-46 283	-0.02%
-31	CALL Rio Tinto Plc. 21.07.2017 Str. 34 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	268 155	-9 532	-0.00%
-678	CALL Twitter, Inc. 21.07.2017 Str. 19 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	304 284	-17 833	-0.01%
-219	PUT Air Liquide S.A. 21.07.2017 Str. 105 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	589 474	-16 425	-0.01%
-230	PUT Air Liquide S.A. 15.09.2017 Str. 100 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	476 326	-26 220	-0.01%
-14	PUT Alphabet, Inc. 21.07.2017 Str. 890 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	339 904	-9 820	-0.01%
-105	PUT Anglo American Plc. 21.07.2017 Str. 9.5000 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	250 097	-14 350	-0.01%
-100	PUT Anglo American Plc. 21.07.2017 Str. 10 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	444 490	-30 750	-0.01%
-98	PUT Apple, Inc. 21.07.2017 Str. 135 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	137 704	-3 781	-0.00%
-1 250	PUT Electricite de France S.A. 21.07.2017 Str. 9.2000 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	402 328	-22 500	-0.01%
-410	PUT iShares MSCI Brazil Capped ETF 18.08.2017 Str. 32 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	320 019	-23 366	-0.01%
-212	PUT Microsoft Corp. 21.07.2017 Str. 62.5000 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	106 503	-3 717	-0.00%
-33	PUT Rio Tinto Plc. 21.07.2017 Str. 30 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	148 652	-5 262	-0.00%
-564	PUT TOTAL S.A. 21.07.2017 Str. 40 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	162 852	-3 948	-0.00%
-547	PUT TOTAL S.A. 21.07.2017 Str. 42 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	580 285	-15 863	-0.01%
-575	PUT TOTAL S.A. 15.09.2017 Str. 40 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	463 611	-24 725	-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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Optionen (Fortsetzung)

Anzahl	Titel	Verpflichtung aus Optionen EUR	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
-1 277	PUT TOTAL S.A. 15.12.2017 Str. 36 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	611 409	-45 972	-0.02%
-862	PUT TOTAL S.A. 15.12.2017 Str. 40 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	1 019 125	-94 820	-0.04%
			-438 287	**-0.19%**
	FX Optionen			
2 000 000	CALL USD/KRW SPOT CROSS 31.07.2017 Str. 1172 - STATE STREET BANK AND TRUST CO.	—	5 006	0.00%
-2 000 000	CALL USD/KRW SPOT CROSS 31.07.2017 Str. 1220 - STATE STREET BANK AND TRUST CO.	1 533	-775	-0.00%
-2 000 000	PUT USD/KRW SPOT CROSS 31.07.2017 Str. 1125 - STATE STREET BANK AND TRUST CO.	1 533	-4 722	-0.00%
			-491	**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 - 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

Das Jahr war von politischen Ereignissen geprägt, die Einfluss auf die Finanzmärkte hatten. Die Wahl des US-Präsidenten Trump verschob die Positionen der Anleger („Trumpflation"). Da die Fähigkeit der Regierung, ihre Versprechen bezüglich der unternehmensfreundlichen Reformen einlösen zu können, in Frage gestellt wurde, stiegen Anleger aus den Geschäften aus, obwohl es die Aktienmärkte allgemein betrachtet schafften, den Großteil der Gewinne zu halten. In Europa war die Wahl von Macron ein Wendepunkt, da sie die weit verbreiteten Ängste vor einem Zerfall der EU zerstreuten. Der Anstieg des Euro gegenüber dem Dollar verwässert die Performance der Indizes.

Der Subfonds entwickelte sich im Laufe des Berichtszeitraums positiv. Die Strategie ist wertorientiert ausgerichtet, was sich die meiste Zeit des Jahres als etwas nachteilig im Hinblick auf die Rendite erwies, obwohl sie allgemein die Volatilität senkte. Der Subfonds hat ein pedantisch niedriges Währungsengagement aufrechterhalten und den größten Teil seines Währungsrisikos abgesichert. Die Schwellenmarktaktien zählen zu den besten Performern (z. B. Alrosa, Gree Electric, Samsung), mit seltenen Ausnahmen aus Europa (Motor Oil Hellas) und den USA (Thor Industries, Spirit Aerosystems). Hingegen war der Handel in Japan schwieriger. Es wurde nur gelegentlich eine Absicherungsstrategie über den Einsatz eines Korbs aus Short-Aktien-CFDs verfolgt. Und schließlich, da die Renditekurven begannen, sich zu versteilern, wurden Finanztitel - die in der Regel nicht Teil der Strategie sind - in das Portfolio aufgenommen.

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2017

	EUR
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 20 675 420)	21 962 558
Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	193 514
- Swaps	508
Bankguthaben*	5 652 207
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	2 115
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	3 955 739
Gründungskosten	20 407
Dividenden- und Zinsforderungen	145 057
Total Aktiva	**31 932 105**
Passiva	
Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	42 887
- Swaps	64 948
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	428 996
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	5 358 904
Verbindlichkeiten aus Swaps	78 175
Geschuldete Verwaltungsgebühren	31 688
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	2 618
Performance-Gebühren	218 714
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps	1 525
Sonstige Verbindlichkeiten	20 826
Total Passiva	**6 249 281**
Nettovermögen	**25 682 824**

*Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017

	EUR
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	265 923
Zinserträge aus Swaps	190 859
Sonstige Erträge	1
Ertragsausgleich	19 560
Total Ertrag	**476 343**
Aufwand	
Dividendenaufwand	14 410
Verwaltungsgebühren	387 746
Depotbankgebühren und -aufwendungen	34 848
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	10 854
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	5 724
Zinsaufwand aus Swaps	19 728
Sonstige Aufwendungen*	327 452
Total Aufwand	**800 762**
Nettogewinn/Nettoverlust	**-324 419**
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	724 354
- Swaps	1 680 572
- Devisentermingeschäften	-346 424
- Fremdwährungen	384 771
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkursergebnisse	-49 964
Ertragsausgleich	-166 367
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	**1 902 523**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	524 963
- Swaps	-129 765
- Devisentermingeschäften	603 891
- Fremdwährungen	-149 830
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	**2 751 782**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	**30. Juni 2016 EUR**	**30. Juni 2017 EUR**
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	0	24 522 660
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-1 849 103	2 751 782
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	26 371 763	-1 591 618
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	**24 522 660**	**25 682 824**

*Siehe Seite 25.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2016	30. Juni 2017
	in Stück	in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien		
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	203 148.45	185 208.68
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	53 614.07	55 581.90
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	600.00	395.00
	EUR	EUR
Nettovermögen	**24 522 660**	**25 682 824**
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie		
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	95.21	106.27
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	95.58	107.23
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	94.71	105.17

Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits-datum	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
TOTAL				**21 962 558**	**85.51%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				**14 845 530**	**57.80%**
Obligationen				**566 331**	**2.20%**
EUR				**110 091**	**0.43%**
110	0.000%	European Investment Bank 11	24.08.17	110 091	0.43%
GBP				**456 240**	**1.77%**
400	1.000%	United Kingdom Gilt 12	07.09.17	456 240	1.77%
Aktien				**14 279 199**	**55.60%**
Japan				**3 433 929**	**13.37%**
45 000		Brother Industries Ltd.		910 519	3.54%
22 992		JCU Corp.		715 852	2.79%
145 000		Mitsubishi Chemical Holdings Corp.		1 052 378	4.10%
106 000		Shinnihon Corp.		755 180	2.94%
Vereinigte Staaten				**1 955 548**	**7.62%**
10 000		Argan, Inc.		526 062	2.05%
16 000		Hawaiian Holdings, Inc.		658 630	2.57%
40 000		Wabash National Corp.		770 856	3.00%
Kanada				**1 880 833**	**7.32%**
19 000		Cogeco, Inc.		865 833	3.37%
58 500		Transcontinental, Inc. "A"		1 015 000	3.95%
Griechenland				**1 239 550**	**4.83%**
65 000		Motor Oil Hellas Corinth Refineries S.A.		1 239 550	4.83%
Schweiz				**1 102 891**	**4.30%**
40 000		Wizz Air Holdings Plc. 144A		1 102 891	4.30%
Dänemark				**1 010 421**	**3.93%**
12 500		Vestas Wind Systems A/S		1 010 421	3.93%
Korea				**907 457**	**3.53%**
1 000		Samsung Electronics Co.Ltd.—GDR		907 457	3.53%
Frankreich				**867 165**	**3.38%**
19 500		Faurecia		867 165	3.38%
Russland				**830 477**	**3.23%**
128 000		Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC—GDR		830 477	3.23%
Deutschland				**659 518**	**2.57%**
33 100		Deutsche Lufthansa AG		659 518	2.57%
Australien				**391 410**	**1.52%**
200 000		St Barbara Ltd.		391 410	1.52%

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 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
INVESTMENTFONDS				**1 389 127**	**5.41%**
Irland				**1 389 127**	**5.41%**
139 401		Plurima VB Strategy Ranking Fund		1 389 127	5.41%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE				**5 727 901**	**22.30%**
Schatzbriefe				**5 727 901**	**22.30%**
EUR				**3 102 850**	**12.08%**
600	0.000%	France Treasury Bill BTF 17	05.07.17	600 000	2.34%
2 500	0.000%	German Treasury Bill 17	16.08.17	2 502 850	9.74%
USD				**2 625 051**	**10.22%**
3 000	0.000%	United States Treasury Bill 16	14.09.17	2 625 051	10.22%

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 2017 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeits-datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover-mögens
EUR	396 616	AUD	600 000	07.09.17	-5 224	-0.02%
EUR	1 444 233	CAD	2 200 000	07.09.17	-37 663	-0.15%
EUR	458 295	GBP	400 000	07.09.17	3 369	0.01%
EUR	2 652 307	JPY	330 000 000	07.09.17	78 839	0.31%
EUR	790 514	KRW	1 000 000 000	11.09.17	26 194	0.10%
EUR	7 074 637	USD	8 000 000	07.09.17	83 569	0.33%
KRW	1 000 000 000	EUR	762 777	11.09.17	1 543	0.01%
					150 627	**0.59%**

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 - Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	-1 191 460	EUR	1 191 460	1 191 460	0	0.00%
CFD	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - Cape Plc.	-852 951	GBP	971 408	971 408	0	0.00%
CFD	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - Catcher Technology Co. Ltd.	-1 076 013	USD	943 416	942 917	-499	-0.00%
CFD	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - Ferrexpo Plc.	-622 200	GBP	708 611	708 611	0	0.00%
CFD	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - Goldbach Group AG	-791 708	CHF	727 666	660 412	-64 431	-0.25%
CFD	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai	-971 056	USD	851 393	851 900	508	0.00%
CFD	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - Hoa Phat Group JSC	-954 488	USD	836 867	836 848	-18	-0.00%
						-64 440	**-0.25%**

*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

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

Der weltweite Aktienmarkt, gemessen am MSCI World Index in Euro, stieg im Laufe des Berichtszeitraums um ca. 16%. Diese positive Entwicklung ergab sich aus einem moderaten Wachstum der Weltwirtschaft, der niedrigen Inflation und der unterstützenden Geldpolitik der Zentralbanken. Nach der Wahl von Präsident Donald Trump stiegen die Märkte angesichts der Hoffnung auf eine wachstumsfreundliche Politik. In der ersten Jahreshälfte 2017 schwand der Optimismus und die Debatte über die Normalisierung der Politik der Zentralbanken gewann an Fahrt, aber die Märkte blieben auf einem Rekordhoch. Europa bot eine bessere Performance als die USA und die Asien-Pazifik-Region. Auf Sektorebene erzielten IT, Finanztitel und Grundstoffe eine Outperformance, während die Telekommunikation eine Underperformance aufwies.

Während des Berichtszeitraums übertraf der Fonds den MSCI World Index. Die Titelauswahl im Industriebereich trug wesentlich zur Performance bei, da die Aktivitäten und Erträge in diesem Bereich zunahmen. Manpower bot eine Outperformance, da dessen Erträge durch eine solide Arbeitsmarktprognose gestützt wurden. Deere und Atlas Copco erzielten ebenfalls Ergebnisse, die besser als erwartet waren. Bei den nicht-zyklischen Konsumgütern bot Unilever nach dem Übernahmeangebot von Kraft Heinz eine Outperformance. Nestle und PepsiCo wiesen eine Outperformance auf, da sie ein ordentliches Wachstum erzielten. Die Übergewichtung bei Finanztiteln und die positive Titelauswahl waren positive Beitragsleister, da sich die Erwartungen auf eine stärker werdende Wirtschaft und steigende Zinsen günstig auf die Performance auswirkten. Der Fokus auf qualitativ hochwertigen Banktiteln war ebenfalls von Vorteil. Dies galt insbesondere für PNC, deren Kreditwachstum das ihrer Pendants übertraf. Die Untergewichtung der Versorgertitel und die Titelauswahl in Suez trugen positiv zur Performance bei, da sich das Abfallvolumen verringerte und sich die Preise erholten. Allerdings leistete die Titelauswahl im Gesundheitssektor einen negativen Beitrag. Gilead Sciences wies eine Underperformance auf, da seine Hauptbetätigungsfelder mit Hürden und Ungewissheiten zu kämpfen hatten. Die anhaltende Preisdynamik und die nach unten korrigierten Gewinnprognosen belasteten den Aktienkurs von Novo Nordisk.

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2017

	EUR
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 11 527 983)	13 035 476
Bankguthaben	295 236
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	1 175
Gründungskosten	6 669
Dividenden- und Zinsforderungen	11 869
Total Aktiva	**13 350 425**
Passiva	
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	330
Geschuldete Verwaltungsgebühren	1 098
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	439
Sonstige Verbindlichkeiten	11 190
Total Passiva	**13 057**
Nettovermögen	**13 337 368**

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017

	EUR
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	240 046
Total Ertrag	**240 046**
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	5 008
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	1 466
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	1 675
Sonstige Aufwendungen*	13 020
Ertragsausgleich	556
Total Aufwand	**21 725**
Nettogewinn/Nettoverlust	**218 321**
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	269 561
- Devisentermingeschäften	2 326
- Fremdwährungen	61 357
Ertragsausgleich	17 026
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	**568 591**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	1 227 194
- Fremdwährungen	-2 467
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	**1 793 318**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	**30. Juni 2016 EUR**	**30. Juni 2017 EUR**
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	0	10 489 313
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	451 119	1 793 318
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	10 038 194	1 054 737
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	**10 489 313**	**13 337 368**

*Siehe Seite 25.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien		
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	190.48	6 388.11
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	17.93	432.42
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	100 011.00	100 011.00
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	142.46	2 531.10
	EUR	**EUR**
Nettovermögen	**10 489 313**	**13 337 368**
	in Währung der Aktienklasse	**in Währung der Aktienklasse**
Nettoinventarwert pro Aktie		
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	103.06	118.37
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	103.73	120.10
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	104.52	122.20
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	105.33	121.83

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Child Impact Equities

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
TOTAL		**13 035 476**	**97.74%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		**13 035 476**	**97.74%**
Aktien		**13 035 476**	**97.74%**
Vereinigte Staaten		**6 724 852**	**50.42%**
405	Alphabet, Inc. "A"	330 122	2.48%
4 400	American Express Co.	324 980	2.44%
7 280	Boston Scientific Corp.	176 934	1.33%
640	Cigna Corp.	93 928	0.70%
11 200	Cisco Systems, Inc.	307 360	2.30%
5 650	Cognizant Technology Solutions Corp. "A"	328 929	2.47%
8 700	Comcast Corp. "A"	296 878	2.23%
2 120	Deere & Co.	229 723	1.72%
5 060	Discover Financial Services	275 903	2.07%
2 440	Estee Lauder Cos., Inc. "A"	205 332	1.54%
2 040	Exxon Mobil Corp.	144 395	1.08%
5 400	General Electric Co.	127 880	0.96%
3 700	Gilead Sciences, Inc.	229 614	1.72%
10 000	HP, Inc.	153 259	1.15%
4 600	Intel Corp.	136 078	1.02%
3 730	L Brands, Inc.	176 239	1.32%
1 800	Lowe's Cos., Inc.	122 357	0.92%
1 900	ManpowerGroup, Inc.	185 994	1.39%
1 900	Marsh & McLennan, Inc.	129 871	0.97%
5 400	Microsoft Corp.	326 353	2.45%
5 000	Occidental Petroleum Corp.	262 461	1.97%
1 700	PepsiCo, Inc.	172 139	1.29%
2 670	PNC Financial Services Group, Inc.	292 318	2.19%
1 500	PPG Industries, Inc.	144 614	1.08%
2 000	Praxair, Inc.	232 432	1.74%
1 450	S&P Global, Inc.	185 600	1.39%
750	Snap-on, Inc.	103 897	0.78%
1 740	Thermo Fisher Scientific, Inc.	266 168	2.00%
3 730	TJX Cos, Inc.	236 021	1.77%
1 280	Waters Corp.	206 317	1.55%
6 600	Xylem, Inc.	320 756	2.40%
Japan		**1 207 846**	**9.06%**
3 500	Alps Electric Co. Ltd.	88 489	0.66%
4 300	Honda Motor Co. Ltd.	102 809	0.77%
6 900	Inpex Corp.	58 203	0.44%
3 600	Kao Corp.	187 427	1.41%
57 600	Mizuho Financial Group, Inc.	92 320	0.69%
5 200	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	215 463	1.62%
10 600	Panasonic Corp.	126 056	0.95%
9 900	Sekisui Chemical Co. Ltd.	155 354	1.16%
2 500	Sompo Holdings, Inc.	84 645	0.63%
2 900	TOTO Ltd.	97 080	0.73%
Vereinigtes Königreich		**962 296**	**7.21%**
13 355	Britvic Plc.	105 251	0.79%
55 000	BT Group Plc.	184 627	1.38%
3 660	Croda International Plc.	161 939	1.21%
2 330	Reckitt Benckiser Group Plc.	206 555	1.55%
37 100	Rentokil Initial Plc.	115 476	0.87%
3 900	Unilever NV	188 448	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 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
Deutschland		**905 435**	**6.79%**
1 740	Allianz S.E.	299 976	2.25%
2 070	BASF S.E.	167 856	1.26%
11 800	Infineon Technologies AG	218 123	1.63%
2 400	SAP S.E.	219 480	1.65%
Schweden		**800 146**	**6.00%**
6 550	Atlas Copco AB "A"	219 922	1.65%
6 740	Essity AB	161 493	1.21%
19 205	Nordea Bank AB	214 009	1.60%
6 740	Svenska Cellulosa AB SCA "B"	44 665	0.34%
7 500	Swedbank AB "A"	160 057	1.20%
Schweiz		**635 743**	**4.77%**
60	Givaudan S.A.	105 361	0.79%
3 050	Nestle S.A.	233 026	1.75%
1 330	Roche Holding AG	297 356	2.23%
Niederlande		**444 102**	**3.33%**
3 400	Koninklijke DSM NV	216 376	1.62%
9 801	Royal Dutch Shell Plc. "A"	227 726	1.71%
Frankreich		**305 794**	**2.29%**
747	Sanofi	62 569	0.47%
15 000	Suez	243 225	1.82%
Irland		**287 909**	**2.16%**
3 700	Medtronic Plc.	287 909	2.16%
Israel		**286 844**	**2.15%**
48 500	Bank Hapoalim BM	286 844	2.15%
Dänemark		**187 491**	**1.41%**
5 000	Novo Nordisk A/S "B"	187 491	1.41%
Norwegen		**173 896**	**1.30%**
11 700	DNB ASA	173 896	1.30%
Kanada		**113 122**	**0.85%**
71 000	Bombardier, Inc. "B"	113 122	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.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Der weltweite Aktienmarkt, gemessen am MSCI World Index in Euro, stieg im Laufe des Berichtszeitraums um ca. 16%. Diese positive Entwicklung ergab sich aus einem moderaten Wachstum der Weltwirtschaft, der niedrigen Inflation und der unterstützenden Geldpolitik der Zentralbanken. Nach der Wahl von Präsident Donald Trump stiegen die Märkte angesichts der Hoffnung auf eine wachstumsfreundliche Politik. In der ersten Jahreshälfte 2017 schwand dieser Optimismus und die Debatte über die Normalisierung der Politik der Zentralbanken gewann an Fahrt, aber die Märkte blieben auf einem Rekordhoch. In Europa ließen die politischen Sorgen nach dem beruhigenden Ergebnis der französischen Präsidentschaftswahl nach. Europa bot eine bessere Performance als die USA und die Asien-Pazifik-Region. Auf Sektorebene erzielten IT, Finanztitel und Grundstoffe eine Outperformance, während die Telekommunikation eine Underperformance aufwies.

Während des Berichtszeitraums übertraf der Subfonds den MSCI World Index. Die Titelauswahl im Industriebereich trug wesentlich zur Performance bei, da die Aktivitäten und Erträge in diesem Bereich zunahmen. Insbesondere Manpower bot eine Outperformance, da dessen Erträge durch eine solide Arbeitsmarktprognose gestützt wurden. Atlas Copco und Siemens erzielten Ergebnisse, die besser als erwartet waren. Bei den nicht-zyklischen Konsumgütern wies Unilever nach dem Übernahmeangebot von Kraft Heinz eine starke Performance auf. Coca-Cola Amatil entwickelte sich gut, da die Ergebnisse besser als erwartet waren. Nestle und PepsiCo wiesen eine Outperformance auf, da sie ein ordentliches Wachstum erzielten. Die Untergewichtung der Versorgertitel und die Titelauswahl in Suez trugen positiv zur Performance bei, da sich das Abfallvolumen verringerte und sich die Preise erholten. Allerdings waren im Sektor der zyklischen Konsumgüter sowohl die Auswahl als auch die Allokation der Performance abträglich, da TJX zusammen mit dem restlichen diskretionären Einzelhandel aufgrund schwacher Trends und des steigenden Wettbewerbs von E-Commerce unter Druck geriet. WPP wies ebenfalls eine Underperformance auf, da das sich verlangsamende Wachstum und Bedenken bezüglich der Verbraucherausgaben den Aktienkurs belasteten.

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2017

	EUR
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 10 878 567)	12 740 821
Bankguthaben	207 479
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	355
Gründungskosten	6 669
Dividenden- und Zinsforderungen	18 936
Total Aktiva	**12 974 260**
Passiva	
Geschuldete Verwaltungsgebühren	432
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	370
Sonstige Verbindlichkeiten	10 994
Total Passiva	**11 796**
Nettovermögen	**12 962 464**

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017

	EUR
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	245 584
Total Ertrag	**245 584**
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	2 328
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	1 338
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	1 153
Sonstige Aufwendungen*	12 375
Ertragsausgleich	233
Total Aufwand	**17 427**
Nettogewinn/Nettoverlust	**228 157**
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	71 110
- Fremdwährungen	89 499
Ertragsausgleich	828
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	**389 594**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	1 468 730
- Fremdwährungen	-1 475
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	**1 856 849**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	**30. Juni 2016 EUR**	**30. Juni 2017 EUR**
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	0	10 950 647
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	670 552	1 856 849
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	10 280 095	154 970
Dividendenausschüttung	0	-2
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	**10 950 647**	**12 962 464**

*Siehe Seite 25.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	–	10.00*
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR)	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	11.00	2 270.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	11.00	11.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	102 261.00	100 011.00
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	417.78	1 580.08
	EUR	**EUR**
Nettovermögen	**10 950 647**	**12 962 464**
	in Währung der Aktienklasse	**in Währung der Aktienklasse**
Nettoinventarwert pro Aktie		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	–	98.46*
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR)	101.15	117.01
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	105.16	121.02
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	105.80	122.72
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	106.62	124.88
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	106.69	123.63
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-EUR)	-	0.21

*Siehe Appendix I.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
TOTAL		**12 740 821**	**98.29%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		**12 740 821**	**98.29%**
Aktien		**12 740 821**	**98.29%**
Vereinigte Staaten		**7 458 049**	**57.54%**
1 940	Aetna, Inc.	258 253	1.99%
230	Alphabet, Inc. "A"	187 477	1.45%
4 900	American Express Co.	361 910	2.79%
13 300	Boston Scientific Corp.	323 244	2.49%
3 100	Cerner Corp.	180 665	1.39%
11 300	Cisco Systems, Inc.	310 105	2.39%
4 700	Cognizant Technology Solutions Corp. "A"	273 622	2.11%
1 800	CVS Health Corp.	126 981	0.98%
2 300	Danaher Corp.	170 178	1.31%
5 800	Discover Financial Services	316 253	2.44%
3 030	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	254 982	1.97%
2 850	First Republic Bank	250 129	1.93%
2 320	Fortive Corp.	128 861	1.00%
2 476	Fortune Brands Home & Security, Inc.	141 628	1.09%
3 360	Gilead Sciences, Inc.	208 514	1.61%
9 000	HP, Inc.	137 933	1.07%
3 850	Intel Corp.	113 891	0.88%
1 709	International Flavors & Fragrances, Inc.	202 284	1.56%
1 898	ManpowerGroup, Inc.	185 798	1.43%
2 700	Mastercard, Inc. "A"	287 506	2.22%
4 000	Microsoft Corp.	241 743	1.87%
4 800	Occidental Petroleum Corp.	251 963	1.94%
2 240	ONEOK, Inc.	102 440	0.79%
2 580	PepsiCo, Inc.	261 246	2.02%
2 200	PNC Financial Services Group, Inc.	240 861	1.86%
1 900	Praxair, Inc.	220 810	1.70%
2 670	Procter & Gamble Co.	204 016	1.58%
1 050	S&P Global, Inc.	134 400	1.04%
1 000	Snap-on, Inc.	138 530	1.07%
1 536	Stanley Black & Decker, Inc.	189 524	1.46%
1 000	Tesoro Corp.	82 066	0.63%
1 720	Thermo Fisher Scientific, Inc.	263 108	2.03%
4 120	TJX Cos, Inc.	260 699	2.01%
695	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance, Inc.	175 092	1.35%
3 300	Visa, Inc. "A"	271 337	2.09%
Deutschland		**1 118 632**	**8.63%**
1 580	Allianz S.E.	272 392	2.10%
2 200	BASF S.E.	178 398	1.38%
10 800	Infineon Technologies AG	199 638	1.54%
3 330	SAP S.E.	304 528	2.35%
1 360	Siemens AG	163 676	1.26%
Schweden		**992 649**	**7.66%**
6 470	Atlas Copco AB "A"	217 236	1.68%
6 650	Essity AB "B"	159 337	1.23%
19 000	Nordea Bank AB	211 725	1.63%
11 396	Securitas AB "B"	168 215	1.30%
6 650	Svenska Cellulosa AB SCA "B"	44 068	0.34%

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 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
9 000	Swedbank AB "A"	192 068	1.48%
Vereinigtes Königreich		**914 547**	**7.05%**
1 950	Aon Plc.	227 305	1.75%
12 981	Britvic Plc.	102 304	0.79%
9 100	Smith & Nephew Plc.	137 320	1.06%
4 090	Unilever NV	197 629	1.52%
13 600	WPP Plc.	249 989	1.93%
Frankreich		**440 206**	**3.40%**
6 490	CNP Assurances	127 561	0.99%
2 200	Legrand S.A.	134 750	1.04%
10 971	Suez	177 895	1.37%
Japan		**427 161**	**3.29%**
3 600	Bridgestone Corp.	135 963	1.05%
6 300	Honda Motor Co. Ltd.	150 627	1.16%
2 700	Kao Corp.	140 571	1.08%
Schweiz		**383 706**	**2.96%**
2 330	Nestlé S.A.	178 017	1.37%
920	Roche Holding AG	205 689	1.59%
Niederlande		**257 106**	**1.98%**
4 040	Koninklijke DSM NV	257 106	1.98%
Israel		**256 090**	**1.97%**
43 300	Bank Hapoalim BM	256 090	1.97%
Norwegen		**217 394**	**1.68%**
5 200	Statoil ASA	75 328	0.58%
9 800	Telenor ASA	142 066	1.10%
Dänemark		**187 491**	**1.45%**
5 000	Novo Nordisk A/S "B"	187 491	1.45%
Italien		**87 790**	**0.68%**
6 671	Eni SpA	87 790	0.68%

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

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

Gemessen am MSCI World Small Cap Index legte der Aktienmarkt im Berichtsjahr um gut 17% zu. Begründet wurde diese positive Entwicklung mit einem zwar moderaten aber dafür konstanten Wirtschaftswachstum in allen Weltregionen sowie der äußerst unterstützenden Notenbankpolitik. Die Wahl von Donald Trump zum neuen US Präsidenten gab dem Markt zusätzlich Schub, sind mit seinem Regierungsprogramm doch hohe Erwartungen an Steuervergünstigungen verbunden. In der ersten Jahreshälfte 2017 machte sich diesbezüglich zwar eine gewisse Ernüchterung breit, der Markt verharrte dennoch auf rekordhohem Niveau. Gegenüber den Large Caps haben die Small Caps um gut 2% outpeformt.

Der NAV des Subfonds hat im Geschäftsjahr besser abgeschnitten als der Index. Da die Anlagestrategie einen fundamentalen Bottom-up Ansatz verfolgt und die Sektorengewichtungen nur max. 5% vom Benchmark abweichen, erklärt sich die Performance primär über die Aktienselektion. Die größten Beiträge kamen aus den Bereich Finanzen und Industrie. Die Fokussierung auf Bankentitel mit hoher Qualität und vergleichsweiser tiefer Bewertung wie Mizrahi Tefahot oder First Republic funktionierte gut. Dank guter Kapitalisierung und tiefer Kreditausfälle konnten sie die Gewinne deutlich steigern. Im Industriesektor profitierten Mastec und Tetra Tech von erhöhten Infrastrukturinvestitionen in den USA. Zudem trug die Erholung des Energiesektors zu deren Gewinnwachstum bei. Viel Aufmerksamkeit erhielt der Technologiesektor. Der Trend zur Automatisierung und Digitalisierung und Vernetzung verhalf Herstellern von Robotern, Halbleitern oder spezifischer Software zu Kursgewinnen von Teils über 50%. Zu den Verlierern gehörte der Retailer Urban Outfitters, der wie viele andere Wettbewerber vom zunehmenden Druck seitens E-Commerce litt.

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2017

	EUR
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 9 882 008)	11 640 511
Bankguthaben	203 449
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	210 110
Dividenden- und Zinsforderungen	21 213
Total Aktiva	**12 075 283**
Passiva	
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	15 119
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	21 945
Geschuldete Verwaltungsgebühren	11 063
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	1 468
Sonstige Verbindlichkeiten	4 037
Total Passiva	**53 632**
Nettovermögen	**12 021 651**

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Small Cap Equities

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017

	EUR
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	147 047
Erträge aus Wertpapierleihe	1 304
Ertragsausgleich	2 487
Total Ertrag	**150 838**
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	128 571
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	6 078
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	1 780
Sonstige Aufwendungen*	47 098
Total Aufwand	**183 527**
Nettogewinn/Nettoverlust	**-32 689**
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	849 121
- Devisentermingeschäften	163
- Fremdwährungen	116 805
Ertragsausgleich	-109 870
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	**823 530**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	1 316 166
- Fremdwährungen	-3 871
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	**2 135 825**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	**30. Juni 2016 EUR**	**30. Juni 2017 EUR**
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	12 417 982	8 462 480
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-1 064 502	2 135 825
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-2 890 984	1 423 360
Dividendenausschüttung	-16	-14
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	**8 462 480**	**12 021 651**

*Siehe Seite 25.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	11.00	104.93	39.66
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	13 714.07	11 296.82	16 811.86
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	27 967.53	24 937.80	28 632.60
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	17 493.58	9 319.04	5 057.95
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	86.00	86.00	86.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	15 340.63	1 547.00	1 591.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	67.00	252.00	252.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	810.55	833.72	810.77
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR)	2.00	2.00	2.00
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	19 304.42	20 388.27	25 644.94
	EUR	**EUR**	**EUR**
Nettovermögen	**12 417 982**	**8 462 480**	**12 021 651**
	in Währung der Aktienklasse	**in Währung der Aktienklasse**	**in Währung der Aktienklasse**
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	80.90	85.72	109.34
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	123.75	117.71	145.09
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	120.25	110.04	134.41
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	132.42	120.83	151.53
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	133.63	128.17	159.24
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	129.89	119.85	147.55
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	142.99	131.55	166.27
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	118.86	107.96	130.88
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR)	129.74	119.67	147.41
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	167.62	154.47	190.00
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-GBP)	1.36	1.01	1.14

Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Small Cap Equities

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
TOTAL		**11 640 511**	**96.83%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		**11 640 511**	**96.83%**
Aktien		**11 640 511**	**96.83%**
Vereinigte Staaten		**6 766 686**	**56.29%**
1 950	Allstate Corp.	151 206	1.26%
2 550	Amdocs Ltd.	144 117	1.20%
1 600	BorgWarner, Inc.	59 424	0.49%
5 500	Boston Scientific Corp.	133 672	1.11%
3 900	CenterPoint Energy, Inc.	93 623	0.78%
1 300	Cooper Cos., Inc.	272 891	2.27%
2 800	Crane Co.	194 874	1.62%
4 000	Cree, Inc.	86 450	0.72%
7 000	Dean Foods Co.	104 336	0.87%
2 550	Discover Financial Services	139 042	1.16%
7 200	Fifth Third Bancorp	163 879	1.36%
3 020	First Republic Bank	265 049	2.20%
3 500	Foot Locker, Inc.	151 225	1.26%
2 900	Hartford Financial Services Group, Inc.	133 666	1.11%
1 350	Highwoods Properties, Inc.	60 022	0.50%
1 750	Ingredion, Inc.	182 910	1.52%
7 400	Interpublic Group of Cos., Inc.	159 607	1.33%
1 550	IPG Photonics Corp.	197 190	1.64%
1 000	Jones Lang LaSalle, Inc.	109 596	0.91%
1 600	Laboratory Corp. of America Holdings	216 233	1.80%
2 600	Liberty Property Trust	92 803	0.77%
2 700	ManpowerGroup, Inc.	264 307	2.20%
4 900	MasTec, Inc.	193 972	1.61%
2 500	MKS Instruments, Inc.	147 517	1.23%
3 000	Myriad Genetics, Inc.	67 967	0.57%
9 000	ON Semiconductor Corp.	110 789	0.92%
4 500	Owens Corning	264 031	2.20%
2 250	Packaging Corp. of America	219 743	1.83%
4 000	PerkinElmer, Inc.	238 972	1.99%
600	PS Business Parks, Inc.	69 645	0.58%
1 600	PTC, Inc.	77 324	0.64%
1 950	PVH Corp.	195 761	1.63%
1 650	Raymond James Financial, Inc.	116 052	0.97%
1 950	Rogers Corp.	185 708	1.54%
450	Snap-on, Inc.	62 338	0.52%
1 300	Synopsys, Inc.	83 126	0.69%
3 700	Tenneco, Inc.	187 603	1.56%
2 900	Tetra Tech, Inc.	116 326	0.97%
3 300	Timken Co.	133 817	1.11%
3 400	TreeHouse Foods, Inc.	243 519	2.03%
3 000	Vantiv, Inc. "A"	166 604	1.39%
2 250	Varian Medical Systems, Inc.	203 566	1.69%
1 450	Waters Corp.	233 719	1.94%
15 000	Whiting Petroleum Corp.	72 465	0.60%
Vereinigtes Königreich		**1 140 802**	**9.49%**
12 700	3i Group Plc.	130 536	1.09%
15 600	Big Yellow Group Plc.	140 711	1.17%
19 500	Britvic Plc.	153 680	1.28%
2 900	Croda International Plc.	128 312	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 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
10 000	Great Portland Estates Plc.	67 991	0.56%
12 700	Hammerson Plc.	83 094	0.69%
7 839	Spectris Plc.	225 245	1.87%
10 700	Subsea 7 S.A.	125 771	1.05%
4 000	Victrex Plc.	85 462	0.71%
Japan		**1 099 918**	**9.15%**
25 000	Fuji Electric Co. Ltd.	115 488	0.96%
10 700	Kansai Electric Power Co., Inc.	129 166	1.08%
9 100	Mazda Motor Corp.	111 342	0.93%
25 300	Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co. Ltd.	121 217	1.01%
6 800	Nikon Corp.	95 299	0.79%
6 800	Seiko Epson Corp.	132 602	1.10%
11 700	Sekisui Chemical Co. Ltd.	183 600	1.53%
11 000	Tokyu Fudosan Holdings Corp.	56 995	0.47%
8 300	Yaskawa Electric Corp.	154 209	1.28%
Israel		**380 167**	**3.16%**
19 500	Bank Hapoalim BM	115 329	0.96%
16 600	Mizrahi Tefahot Bank Ltd.	264 838	2.20%
Frankreich		**347 376**	**2.89%**
8 780	Alstom S.A.	268 756	2.24%
4 000	CNP Assurances	78 620	0.65%
Deutschland		**304 144**	**2.53%**
4 900	CENTROTEC Sustainable AG	94 374	0.79%
4 400	Fuchs Petrolub S.E –Preferred	209 770	1.74%
Niederlande		**279 559**	**2.32%**
2 300	ASM International NV	117 277	0.97%
2 550	Koninklijke DSM NV	162 282	1.35%
Italien		**257 100**	**2.14%**
2 100	DiaSorin SpA	141 225	1.18%
4 500	Prysmian SpA	115 875	0.96%
Schweiz		**201 463**	**1.68%**
680	Swiss Life Holding AG	201 463	1.68%
Finnland		**151 707**	**1.26%**
2 500	Amer Sports OYJ	54 750	0.45%
5 700	Valmet OYJ	96 957	0.81%
Luxemburg		**140 425**	**1.17%**
10 150	Senvion S.A.	140 425	1.17%
Dänemark		**139 015**	**1.16%**
27 300	TDC A/S	139 015	1.16%
Spanien		**125 334**	**1.04%**
18 000	EDP Renovaveis S.A.	125 334	1.04%
Schweden		**120 542**	**1.00%**
4 200	Electrolux AB "B"	120 542	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 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
Kanada		**87 866**	**0.73%**
19 000	DIRTT Environmental Solutions	87 866	0.73%
Hongkong		**49 227**	**0.41%**
45 000	China Everbright International Ltd.	49 227	0.41%
Singapur		**49 180**	**0.41%**
41 300	Suntec Real Estate Investment Trust	49 180	0.41%

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.

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Aktienmärkte waren im Berichtszeitraum freundlich. Die globale Wirtschaftsentwicklung war weiterhin sehr positiv, die Inflationsdaten blieben gemäßigt. Gegen Ende des Berichtszeitraums belasteten Befürchtungen einer zunehmenden Normalisierung der Geldpolitik der Notenbanken die Märkte.

Den stärksten positiven Performancebeitrag erbrachten Firmen aus dem Subsektor Leistungselektronik/Halbleiter-Powermanagement. Firmen wie Microchip, Xilinx, Power Integrations und ON Semiconductor legten alle zu. Ebenfalls zulegen konnten der schweizerisch-österreichische Sensorhersteller AMS AG, sowie die Ausrüsterfirmen für den Bereich elektrische Netze Schneider Electric und Legrand. Negative Performancebeitrage kamen insbesondere von Spezialsituationen wie dem Entwickler von Brennstoffzellenanlagen FuelCell Energy, dem Halbleiterentwickler Microsemi sowie von elektrischen Netzbetreibern. Im Berichtszeitraum wurde das Exposure in den Sektor Leistungselektronik weiter verstärkt, auch wurde das Gewicht im Sektor "Energieeffizienz" erhöht über ein verstärktes Engagement in Firmen der Untersektoren Industrieautomatisierung und Gebäudeeffizienz. Reduziert wurde insbesondere das Exposure in den Sektor "Erneuerbare Energien", sowie in den Sektor "Energieverteilung".

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2017

	EUR
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 257 437 167)	276 213 418
Bankguthaben	8 325 414
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	1 229 555
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	3 053 958
Dividenden- und Zinsforderungen	355 347
Total Aktiva	**289 177 692**
Passiva	
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	388 540
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	4 654 620
Geschuldete Verwaltungsgebühren	251 881
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	23 693
Sonstige Verbindlichkeiten	90 603
Total Passiva	**5 409 337**
Nettovermögen	**283 768 355**

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017

	EUR
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	3 345 417
Erträge aus Wertpapierleihe	552 970
Ertragsausgleich	191 147
Total Ertrag	**4 089 534**
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	2 938 304
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	89 987
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	41 891
Sonstige Aufwendungen*	1 045 712
Total Aufwand	**4 115 894**
Nettogewinn/Nettoverlust	**-26 360**
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	24 902 003
- Devisentermingeschäften	8 094
- Fremdwährungen	1 847 238
Ertragsausgleich	-1 769 676
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	**24 961 299**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	21 222 353
- Fremdwährungen	-58 331
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	**46 125 321**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	**30. Juni 2016 EUR**	**30. Juni 2017 EUR**
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	229 556 856	231 107 320
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-20 016 740	46 125 321
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	21 573 941	6 547 515
Dividendenausschüttung	-6 737	-11 801
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	**231 107 320**	**283 768 355**

*Siehe Seite 25.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	1 840.00	36 116.00	98 165.14
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	26 764.01	24 047.52	24 141.15
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP)	100.00	100.00	25 019.93
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	604 906.27	517 128.70	471 484.59
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	4 318 969.41	3 764 458.53	3 473 022.64
Kumulierende Aktien (Aktien B-SGD)	4 550.22	4 550.22	4 550.22
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	731 056.18	763 070.59	711 943.05
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	522 861.00	566 517.98	498 217.98
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	3 230 422.00	4 411 981.36	4 060 209.21
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	276 410.02	261 494.12	251 888.39
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	22 476.00	49 456.00	98 602.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	11.00	11.00	11.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	24 781.10	15 682.36	28 654.08
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	2 031 019.80	2 632 980.12	4 315 472.64
	EUR	**EUR**	**EUR**
Nettovermögen	**229 556 856**	**231 107 320**	**283 768 355**
	in Währung der Aktienklasse	**in Währung der Aktienklasse**	**in Währung der Aktienklasse**
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	11.04	10.01	11.75
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	11.72	12.36	15.36
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP)	9.66	10.27	12.86
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	20.88	19.85	23.93
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	20.53	18.77	22.43
Kumulierende Aktien (Aktien B-SGD)	22.76	20.75	26.04
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	22.64	20.65	25.32
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	22.59	21.66	26.32
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	21.71	20.03	24.12
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	15.38	16.64	21.18
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	24.01	22.08	27.30
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	146.54	136.61	166.23
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	19.37	17.59	20.85
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	12.27	11.31	13.61
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)	–	0.09	0.18
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-GBP)	0.15	0.19	0.22
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-GBP)	0.12	0.15	0.19

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
TOTAL		**276 213 418**	**97.34%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		**276 103 392**	**97.30%**
Aktien		**276 103 392**	**97.30%**
Vereinigte Staaten		**135 267 957**	**47.67%**
4 000	ANSYS, Inc.	426 742	0.15%
130 000	Avangrid, Inc.	5 032 221	1.77%
500 000	Cree, Inc.	10 806 190	3.81%
45 000	Emerson Electric Co.	2 352 286	0.83%
100 000	Energous Corp.	1 425 628	0.50%
950 000	FuelCell Energy, Inc.	1 032 835	0.36%
77 300	Itron, Inc.	4 591 710	1.62%
110 000	Microchip Technology, Inc.	7 443 602	2.62%
160 000	Microsemi Corp.	6 565 254	2.31%
90 000	Monolithic Power Systems, Inc.	7 606 857	2.68%
100 000	New Jersey Resources Corp.	3 480 777	1.23%
75 000	Northwest Natural Gas Co.	3 935 601	1.39%
600 000	ON Semiconductor Corp.	7 385 911	2.60%
75 000	Pattern Energy Group, Inc.	1 567 665	0.55%
150 000	Power Integrations, Inc.	9 587 480	3.38%
80 000	PTC, Inc.	3 866 205	1.36%
165 000	Qorvo, Inc.	9 160 318	3.23%
15 000	Rockwell Automation, Inc.	2 130 025	0.75%
20 000	Sempra Energy	1 977 116	0.70%
115 000	Silicon Laboratories, Inc.	6 891 631	2.43%
660 000	Silver Spring Networks, Inc.	6 527 377	2.30%
34 000	Skyworks Solutions, Inc.	2 860 287	1.01%
135 000	South Jersey Industries, Inc.	4 044 496	1.43%
78 000	UGI Corp.	3 310 666	1.17%
100 000	Vicor Corp.	1 569 418	0.55%
88 000	WGL Holdings, Inc.	6 437 105	2.27%
235 000	Xilinx, Inc.	13 252 554	4.67%
Japan		**29 350 570**	**10.34%**
15 500	Keyence Corp.	5 967 670	2.10%
40 000	NGK Insulators Ltd.	698 856	0.25%
105 000	Nidec Corp.	9 430 584	3.32%
50 000	Nittoku Engineering Co. Ltd.	1 217 303	0.43%
700 000	Renesas Electronics Corp.	5 347 548	1.88%
360 000	Yaskawa Electric Corp.	6 688 609	2.36%
Deutschland		**27 014 089**	**9.52%**
500 000	Capital Stage AG	3 095 000	1.09%
100 000	Energiekontor AG	1 624 800	0.57%
475 000	Infineon Technologies AG	8 780 375	3.09%
148 000	OSRAM Licht AG	10 323 000	3.64%
100 287	Senvion S.A.	1 387 471	0.49%
68 572	SMA Solar Technology AG	1 803 443	0.64%
Frankreich		**24 941 150**	**8.79%**
165 000	Alstom S.A.	5 050 650	1.78%
160 000	Legrand S.A.	9 800 000	3.45%
150 000	Schneider Electric S.E.	10 090 500	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 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
Kanada			**13 263 146**	**4.67%**
380 000	Algonquin Power & Utilities Corp.		3 501 814	1.23%
580 000	Ballard Power Systems, Inc.		1 464 456	0.52%
1 500 000	Bombardier, Inc. "B"		2 389 902	0.84%
160 000	Innergex Renewable Energy, Inc.		1 540 339	0.54%
280 000	Northland Power, Inc.		4 366 635	1.54%
Korea			**7 359 611**	**2.59%**
56 000	Samsung SDI Co. Ltd.		7 359 611	2.59%
Taiwan			**7 325 728**	**2.58%**
430 000	Chroma ATE, Inc.		1 214 566	0.43%
810 000	Delta Electronics, Inc.		3 887 100	1.37%
610 000	Tong Hsing Electronic Industries Ltd.		2 224 062	0.78%
Israel			**5 786 682**	**2.04%**
330 000	SolarEdge Technologies, Inc.		5 786 682	2.04%
Italien			**5 768 000**	**2.03%**
224 000	Prysmian SpA		5 768 000	2.03%
China			**4 996 829**	**1.76%**
9 000 000	Huaneng Renewables Corp. Ltd. "H"		2 436 080	0.86%
2 000 000	Xinjiang Goldwind Science & Technology Co. Ltd. "H"		2 560 749	0.90%
Spanien			**4 026 200**	**1.42%**
164 000	Enagas S.A.		4 026 200	1.42%
Australien			**3 700 241**	**1.31%**
600 000	APA Group		3 700 241	1.31%
Österreich			**3 453 289**	**1.22%**
15 000	ams AG		854 889	0.30%
160 000	Zumtobel Group AG		2 598 400	0.92%
Portugal			**3 289 200**	**1.16%**
1 200 000	REN - Redes Energeticas Nacionais SGPS S.A.		3 289 200	1.16%
Vereinigtes Königreich			**560 700**	**0.20%**
15 000	Dialog Semiconductor Plc.		560 700	0.20%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE			**110 026**	**0.04%**
Aktien			**26**	**0.00%**
Vereinigte Staaten			**26**	**0.00%**
2 401 048	Fallbrook Technologies, Inc.		21	0.00%
800 000	ISE Ltd.		5	0.00%
Warrants			**0**	**0.00%**
USD			**0**	**0.00%**
250	FuelCell Energy, Inc.—Warrants	03.05.18	0	0.00%
250	FuelCell Energy, Inc.—Warrants	03.05.22	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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
Anrechte			**110 000**	**0.04%**
EUR			**110 000**	**0.04%**
550 000	Capital Stage AG—Rights	20.06.17	110 000	0.04%

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 - 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 freundlich. Die globale Wirtschaftsentwicklung war weiterhin sehr positiv, die Inflationsdaten blieben gemäßigt. Gegen Ende des Berichtszeitraums belasteten Befürchtungen einer zunehmenden Normalisierung der Geldpolitik der Notenbanken die Märkte.

Die Strategie entwickelte sich etwa doppelt so stark wie der Gesamtmarkt und deutlich besser als der Materialssektor. Automatisierung und Roboter lieferten den größten Beitrag, besonders die Topposition IPG Photonics sowie der japansiche Roboterspezialist Yaskawa Electric konnten stark zulegen. Im Segment Transformative Materialien sorgten die Lithiumproduzenten Albemarle und FMC für starke Renditen. Des Weiteren trugen die effizienten Leuchtmittelproduzten mit OLED Spezialist Duk San Neolux stark zur Performanceentwicklung bei. Der Bereich Verfahrenstechnik wurde im Laufe des Zeitraums um ca. 6% reduziert, insbesondere bei den Industriegasen.

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2017

	EUR
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 320 190 499)	402 841 076
Bankguthaben	18 254 283
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	2 647 286
Dividenden- und Zinsforderungen	211 023
Total Aktiva	**423 953 668**
Passiva	
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	4 892 250
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	10 513
Geschuldete Verwaltungsgebühren	325 500
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	41 567
Sonstige Verbindlichkeiten	134 365
Total Passiva	**5 404 195**
Nettovermögen	**418 549 473**

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017

	EUR
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	4 504 564
Erträge aus Wertpapierleihe	517 557
Sonstige Erträge	1
Ertragsausgleich	724 245
Total Ertrag	**5 746 367**
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	3 133 518
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	143 475
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	67 261
Sonstige Aufwendungen*	1 292 649
Total Aufwand	**4 636 903**
Nettogewinn/Nettoverlust	**1 109 464**
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	9 886 277
- Devisentermingeschäften	-23 576
- Fremdwährungen	1 865 618
Ertragsausgleich	1 184 432
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	**14 022 215**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	68 894 613
- Fremdwährungen	17 185
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	**82 934 013**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	**30. Juni 2016 EUR**	**30. Juni 2017 EUR**
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	238 243 770	240 885 340
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-12 691 277	82 934 013
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	16 034 833	95 379 732
Dividendenausschüttung	-701 986	-649 612
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	**240 885 340**	**418 549 473**

*Siehe Seite 25.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	610.00	175.00	16 162.40
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	440.84	461.14	2 484.56
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR)	–	11.00	11.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP)	289 574.74	328 635.05	332 172.88
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	12 635.66	8 503.74	13 796.27
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	285 565.47	303 223.86	386 430.96
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	4 048.30	4 481.26	7 052.94
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	152 163.87	125 076.55	193 271.80
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	–	47 668.80	294 199.39
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	–	–	8 278.00*
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	2 741.58	1 874.58	7 603.29
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	693 043.50	744 254.48	825 406.78
	EUR	**EUR**	**EUR**
Nettovermögen	**238 243 770**	**240 885 340**	**418 549 473**
	in Währung der Aktienklasse	**in Währung der Aktienklasse**	**in Währung der Aktienklasse**
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	113.52	105.91	136.15
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	125.65	136.83	186.07
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR)	–	98.30	127.42
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP)	108.03	118.54	162.43
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	192.17	188.12	247.80
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	184.59	173.84	226.91
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	205.63	193.09	258.74
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	221.85	210.67	277.17
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	–	111.02	154.32
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	–	–	112.88*
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	140.37	131.21	169.97
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	150.07	142.40	187.27
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)	–	1.03	1.72
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-GBP)	2.46	1.76	2.22
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-EUR)	–	–	1.55
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-GBP)	2.10	1.51	1.92

*Siehe Appendix I.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
TOTAL		**402 841 076**	**96.25%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		**402 841 076**	**96.25%**
Aktien		**402 841 076**	**96.25%**
Vereinigte Staaten		**189 911 559**	**45.37%**
39 200	3M Co.	7 155 362	1.71%
50 000	Air Products & Chemicals, Inc.	6 271 536	1.50%
156 800	Albemarle Corp.	14 509 379	3.47%
78 400	ANSYS, Inc.	8 364 133	2.00%
424 000	Aqua Metals, Inc.	4 665 469	1.11%
500 000	Arconic, Inc.	9 929 420	2.37%
470 000	Corning, Inc.	12 383 061	2.96%
78 400	EI du Pont de Nemours & Co.	5 547 906	1.33%
264 500	FMC Corp.	16 940 709	4.05%
328 200	Hexcel Corp.	15 190 635	3.63%
176 300	IPG Photonics Corp.	22 428 767	5.36%
122 500	Kaiser Aluminum Corp.	9 507 431	2.27%
147 000	Materion Corp.	4 820 306	1.15%
12 000	Mettler-Toledo International, Inc.	6 192 171	1.48%
48 400	MTS Systems Corp.	2 198 168	0.52%
53 000	Praxair, Inc.	6 159 441	1.47%
303 700	PTC, Inc.	14 677 081	3.51%
84 300	Republic Services, Inc.	4 710 393	1.12%
62 850	Rockwell Automation, Inc.	8 924 805	2.13%
49 000	Silicon Laboratories, Inc.	2 936 434	0.70%
99 500	Waste Management, Inc.	6 398 952	1.53%
Japan		**57 102 885**	**13.64%**
294 000	Aida Engineering Ltd.	2 466 208	0.59%
314 000	Asahi Holdings, Inc.	4 525 541	1.08%
724 000	Asahi Kasei Corp.	6 821 810	1.63%
43 000	FANUC Corp.	7 266 087	1.74%
269 000	Nabtesco Corp.	6 853 453	1.64%
490 000	Teijin Ltd.	8 262 753	1.97%
1 087 000	Toray Industries, Inc.	7 975 721	1.90%
696 000	Yaskawa Electric Corp.	12 931 312	3.09%
Korea		**39 255 449**	**9.38%**
620 000	Duk San Neolux Co. Ltd.	13 801 953	3.30%
34 300	LG Chem Ltd.	7 648 739	1.83%
55 800	Samsung SDI Co. Ltd.	7 333 327	1.75%
304 000	SFA Engineering Corp.	10 471 430	2.50%
Vereinigtes Königreich		**36 221 799**	**8.66%**
235 000	Croda International Plc.	10 397 688	2.48%
401 700	Luxfer Holdings Plc.—ADR	4 504 619	1.08%
2 156 000	Morgan Advanced Materials Plc.	6 966 040	1.67%
265 000	Oxford Instruments Plc.	3 162 897	0.76%
185 496	Spectris Plc.	5 330 030	1.27%
274 300	Victrex Plc.	5 860 525	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 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
Niederlande		**20 984 369**	**5.01%**
127 400	Akzo Nobel NV	9 693 866	2.31%
454 545	Avantium Holding BV	4 756 813	1.14%
1 080 000	Constellium NV "A"	6 533 690	1.56%
Deutschland		**15 347 286**	**3.67%**
78 400	BASF S.E.	6 357 456	1.52%
42 000	Linde AG	6 963 600	1.66%
137 000	RIB Software AG	2 026 230	0.49%
Frankreich		**15 190 196**	**3.63%**
127 400	Cie de Saint-Gobain	5 959 772	1.42%
117 600	Dassault Systemes	9 230 424	2.21%
Kanada		**10 340 565**	**2.47%**
808 000	BioAmber, Inc.	1 820 665	0.43%
1 127 000	DIRTT Environmental Solutions	5 211 843	1.25%
5 000 000	Nemaska Lithium, Inc.	3 308 057	0.79%
Dänemark		**6 935 680**	**1.66%**
181 000	Novozymes A/S "B"	6 935 680	1.66%
Hongkong		**5 360 276**	**1.28%**
4 900 000	China Everbright International Ltd.	5 360 276	1.28%
Chile		**3 306 198**	**0.79%**
114 200	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A.—ADR	3 306 198	0.79%
Taiwan		**2 419 836**	**0.58%**
473 000	KD Holding Corp.	2 419 836	0.58%
China		**464 978**	**0.11%**
30 000 000	Tianhe Chemicals Group Ltd. 144A	464 978	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 - 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

Der weltweite Aktienmarkt, gemessen am MSCI World Index in Euro, stieg im Laufe des Berichtszeitraums um ca. 16%. Diese positive Entwicklung ergab sich aus einem moderaten Wachstum der Weltwirtschaft, der niedrigen Inflation und der unterstützenden Geldpolitik der Zentralbanken. Nach der Wahl von Präsident Donald Trump stiegen die Märkte angesichts der Hoffnung auf eine wachstumsfreundliche Politik. In der ersten Jahreshälfte 2017 schwand dieser Optimismus und die Debatte über die Normalisierung der Politik der Zentralbanken gewann an Fahrt, aber die Märkte blieben auf einem Rekordhoch. Auf Sektorebene erzielten IT, Finanztitel und Grundstoffe eine Outperformance, während die Telekommunikation eine Underperformance aufwies.

Während des Berichtszeitraums übertraf der Fonds den MSCI World Index. Insbesondere die Titelauswahl im Industriebereich trug wesentlich zur Performance bei, da die Aktivitäten und das Gewinnwachstum in diesem Bereich zunahmen. Deere, Atlas Copco und Illinois Tool erzielten Ergebnisse, die besser als erwartet ausfielen. Die Titelauswahl im Gesundheitswesen leistete einen positiven Beitrag, da Mettler-Toledo aufgrund eines starken Wachstums im industriellen und Laborbereich eine Outperformance bot. Die Übergewichtung bei Finanztiteln und die positive Titelauswahl waren positive Beitragsleister, da sich die Erwartungen auf eine stärker werdende Wirtschaft und steigende Zinsen günstig auf die Performance auswirkten. Der Fokus auf qualitativ hochwertigen Banktiteln war von Vorteil. Dies galt insbesondere für PNC, deren Kreditwachstum das ihrer Pendants übertraf. American Express und First Republic gehörten zu den Outperformern. Bei den nicht-zyklischen Konsumgütern bot Unilever nach dem Übernahmeangebot von Kraft Heinz eine Outperformance. Nestle und Pepsico entwickelten sich gut, da sie ein ordentliches Wachstum erzielten. Allerdings war Titelauswahl bei den zyklischen Konsumgütern der Performance abträglich. L Brands wies aufgrund des schwächer als erwartet ausgefallenen Wachstums eine Underperformance auf und die Änderung der Strategie belastete die Performance. Im Telekommunikationsbereich wies BT Group aufgrund aufsichtsrechtlicher Probleme in Bezug auf seine Netzwerksparte und von Befürchtungen über die Auswirkungen eines „harten Brexit“ eine Underperformance auf.

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2017

	EUR
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 26 136 119)	29 664 545
Bankguthaben	120 910
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	11 617
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	132 449
Dividenden- und Zinsforderungen	60 669
Total Aktiva	**29 990 190**
Passiva	
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	79 613
Geschuldete Verwaltungsgebühren	24 027
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	1 889
Sonstige Verbindlichkeiten	9 332
Total Passiva	**114 861**
Nettovermögen	**29 875 329**

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017

	EUR
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	507 233
Erträge aus Wertpapierleihe	1 710
Sonstige Erträge	5 929
Ertragsausgleich	28 412
Total Ertrag	**543 284**
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	284 074
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	7 581
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	3 251
Sonstige Aufwendungen*	111 522
Total Aufwand	**406 428**
Nettogewinn/Nettoverlust	**136 856**
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	1 853 835
- Fremdwährungen	481 617
Ertragsausgleich	-219 052
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	**2 253 256**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	2 455 640
- Fremdwährungen	649
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	**4 709 545**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	**30. Juni 2016 EUR**	**30. Juni 2017 EUR**
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	41 197 594	26 435 329
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-2 140 171	4 709 545
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-12 622 094	-1 269 545
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	**26 435 329**	**29 875 329**

*Siehe Seite 25.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	116 582.55	52 764.50	52 752.31
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	96 708.08	88 605.00	83 325.39
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	4 419.83	4 166.32	4 083.72
	EUR	**EUR**	**EUR**
Nettovermögen	**41 197 594**	**26 435 329**	**29 875 329**
	in Währung der Aktienklasse	**in Währung der Aktienklasse**	**in Währung der Aktienklasse**
Nettoinventarwert pro Aktie			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	184.28	174.28	203.71
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	196.60	187.47	220.86
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	158.54	150.98	177.71

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Global Equities

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
TOTAL		**29 664 545**	**99.29%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		**29 664 545**	**99.29%**
Aktien		**29 664 545**	**99.29%**
Vereinigte Staaten		**17 632 562**	**59.02%**
1 040	Alphabet, Inc. "A"	847 720	2.84%
12 545	American Express Co.	926 562	3.10%
5 450	Apple, Inc.	688 185	2.30%
21 172	Boston Scientific Corp.	514 566	1.72%
7 925	Cerner Corp.	461 860	1.55%
29 424	Cisco Systems, Inc.	807 480	2.70%
6 675	Coca-Cola Co.	262 482	0.88%
12 879	Cognizant Technology Solutions Corp. "A"	749 784	2.51%
6 652	CVS Health Corp.	469 265	1.57%
5 760	Danaher Corp.	426 186	1.43%
3 351	Deere & Co.	363 114	1.22%
14 861	Discover Financial Services	810 316	2.71%
6 900	First Republic Bank	605 576	2.03%
6 365	Foot Locker, Inc.	275 014	0.92%
5 634	Fortive Corp.	312 931	1.05%
9 000	Gilead Sciences, Inc.	558 520	1.87%
6 895	Hanesbrands, Inc.	140 010	0.47%
3 623	Illinois Tool Works, Inc.	455 039	1.52%
8 420	L Brands, Inc.	397 838	1.33%
5 842	Lowe's Cos, Inc.	397 116	1.33%
8 916	Mastercard, Inc. "A"	949 409	3.18%
733	Mettler-Toledo International, Inc.	378 238	1.27%
9 684	Microsoft Corp.	585 260	1.96%
12 482	Occidental Petroleum Corp.	655 208	2.19%
7 000	ONEOK, Inc.	320 126	1.07%
4 964	PepsiCo, Inc.	502 646	1.68%
7 212	PNC Financial Services Group, Inc.	789 586	2.64%
3 063	Praxair, Inc.	355 969	1.19%
2 345	Rockwell Automation, Inc.	332 994	1.12%
4 284	Stanley Black & Decker, Inc.	528 593	1.77%
3 971	Thermo Fisher Scientific, Inc.	607 444	2.03%
3 566	UnitedHealth Group, Inc.	579 727	1.94%
11 889	Xylem, Inc.	577 798	1.93%
Vereinigtes Königreich		**3 036 007**	**10.16%**
4 964	Aon Plc.	578 636	1.94%
32 695	Britvic Plc.	257 671	0.86%
132 873	BT Group Plc.	446 034	1.49%
8 920	Croda International Plc.	394 670	1.32%
6 300	Reckitt Benckiser Group Plc.	558 497	1.87%
19 814	SSE Plc.	327 881	1.10%
9 781	Unilever NV	472 618	1.58%
Deutschland		**2 067 878**	**6.92%**
2 958	Allianz S.E.	509 959	1.71%
4 360	BASF S.E.	353 552	1.18%
6 499	Fresenius S.E. & Co. KGaA	487 815	1.63%
1 912	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	230 396	0.77%
26 300	Infineon Technologies AG	486 156	1.63%

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 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
Japan		**1 878 108**	**6.29%**
4 200	Daikin Industries Ltd.	375 913	1.26%
22 500	Honda Motor Co. Ltd.	537 954	1.80%
24 100	Inpex Corp.	203 290	0.68%
1 300	Keyence Corp.	500 514	1.68%
21 900	Panasonic Corp.	260 437	0.87%
Frankreich		**1 723 389**	**5.77%**
10 898	CNP Assurances	214 200	0.72%
8 916	Publicis Groupe S.A.	582 304	1.95%
24 571	Suez	398 419	1.33%
12 209	TOTAL S.A.	528 466	1.77%
Schweiz		**1 108 371**	**3.71%**
7 045	Nestle S.A.	538 253	1.80%
2 550	Roche Holding AG	570 118	1.91%
Schweden		**994 789**	**3.33%**
13 352	Atlas Copco AB "A"	448 304	1.50%
43 592	Svenska Handelsbanken AB "A"	546 485	1.83%
Israel		**534 445**	**1.79%**
33 499	Mizrahi Tefahot Bank Ltd.	534 445	1.79%
Norwegen		**349 858**	**1.17%**
23 539	DNB ASA	349 858	1.17%
Niederlande		**339 138**	**1.13%**
5 329	Koninklijke DSM NV	339 138	1.13%

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 - 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

Aus der Perspektive des „Healthy Living" wurde der Markt hauptsächlich durch zwei Phänomene befeuert. 1) Titel im Gesundheitswesen gerieten unter Druck, als beide US-Präsidentschaftskandidaten bei mehreren Gelegenheiten erwähnten, dass die Preise für Medikamente zu hoch seien. Wir investieren in innovative Pharmaunternehmen, deren Preise für ihre Medikamentenportfolios in etwa im Einklang mit anderen großen Märkten wie dem Vereinigten Königreich, Deutschland oder Japan stehen. Diese Strategie funktionierte gut, wir konnten uns allerdings nicht vollständig von dem Umfeld mit niedrigen Renditen lösen. 2) Stabile Titel im Sektor der nicht-zyklischen Konsumgüter mit hohen Ausschüttungsquoten, die Anlegern stabile Erträge boten, litten in einem Umfeld mit steigenden festverzinslichen Anlagen, als die Anleger Titel im Sektor der nicht-zyklischen Konsumgüter abstießen und zurück in Anleihen wechselten.

2015/2016 war ein weiterer Zeitraum mit starken Renditen für Aktienanleger. In den letzten zehn Jahren lieferte die Healthy-Living-Strategie bessere Renditen als die weltweiten Aktien, der Zeitraum von Juni 2016 bis Juni 2017 bildete jedoch eine Ausnahme. Das investierbare Universum wird von Unternehmen im Gesundheitswesen und im Sektor nicht-zyklischer Konsumgüter dominiert. Diese beiden GICS-Sektoren wiesen gegenüber dem MSCI World Index eine deutliche Underperformance auf. Nichtsdestoweniger ist es beruhigend zu sehen, dass die Wachstumstreiber des Themas voll intakt sind, sich beide Sektoren stabilisierten und wir in der Lage sind, den MSCI World Index 2017 zu übertreffen. Biowissenschaftliche Unternehmen profitierten von einem gesunden Nachfrageumfeld und das US-Unternehmen Waters lieferte hervorragende Ergebnisse, was sich äußerst günstig auf den Aktienkurs auswirkte. Im Juni 2017 ging es vor allem um die von Amazon angekündigte Übernahme von Whole Foods in einer Größenordnung von 13,7 Mrd. USD. Dieser Deal hat das Potenzial, den Lebensmitteleinzelhandel in den USA zu verändern. Unser US-Lebensmitteleinzelhändler Kroger bot angesichts eines verschärften Wettbewerbs die schlechteste Performance. Wir stießen diesen Titel nach einer sorgfältigen Analyse des neuen Geschäftsumfelds und einer implizierten Bewertung ab.

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2017

	EUR
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 206 900 238)	233 179 889
Bankguthaben	3 748 438
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	890 161
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	7 415 322
Dividenden- und Zinsforderungen	212 859
Total Aktiva	**245 446 669**
Passiva	
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	461 412
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	6 972 028
Geschuldete Verwaltungsgebühren	183 289
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	23 876
Sonstige Verbindlichkeiten	74 904
Total Passiva	**7 715 509**
Nettovermögen	**237 731 160**

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017

	EUR
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	3 150 024
Erträge aus Wertpapierleihe	29 029
Sonstige Erträge	197
Ertragsausgleich	91 285
Total Ertrag	**3 270 535**
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	2 144 373
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	95 974
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	48 908
Sonstige Aufwendungen*	869 809
Total Aufwand	**3 159 064**
Nettogewinn/Nettoverlust	**111 471**
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	4 509 028
- Devisentermingeschäften	-1
- Fremdwährungen	2 988 365
Ertragsausgleich	122 477
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	**7 731 340**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	-3 741 344
- Fremdwährungen	27 572
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	**4 017 568**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	**30. Juni 2016 EUR**	**30. Juni 2017 EUR**
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	286 175 152	213 971 624
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-14 810 652	4 017 568
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-57 356 532	19 822 802
Dividendenausschüttung	-36 344	-80 834
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	**213 971 624**	**237 731 160**

*Siehe Seite 25.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	36 855.57	44 995.97	68 001.09
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP)	–	11.00	11.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	257 083.39	232 735.77	220 353.06
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	33 333.64	49 318.96	48 826.89
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	149 558.07	118 595.23	237 226.04
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	11.00	32 777.86	32 777.86
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	12 293.33	9 316.42	8 864.64
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	1 145 097.93	720 168.85	697 572.60
	EUR	**EUR**	**EUR**
Nettovermögen	**286 175 152**	**213 971 624**	**237 731 160**
	in Währung der Aktienklasse	**in Währung der Aktienklasse**	**in Währung der Aktienklasse**
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	113.73	111.60	111.24
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP)	–	123.72	131.86
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	184.52	182.41	184.61
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	205.92	202.97	210.89
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	197.50	196.87	200.82
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	280.59	282.63	291.40
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	213.77	209.75	210.69
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	171.35	170.68	174.03
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)	–	0.81	1.58
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-GBP)	–	–	1.34

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
TOTAL		**233 179 889**	**98.09%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		**233 179 889**	**98.09%**
Aktien		**233 179 889**	**98.09%**
Vereinigte Staaten		**103 365 020**	**43.48%**
299 403	Boston Scientific Corp.	7 276 710	3.06%
165 481	Cal-Maine Foods, Inc.	5 745 515	2.42%
88 084	Campbell Soup Co.	4 027 514	1.69%
135 141	Cerner Corp.	7 875 869	3.31%
41 866	Columbia Sportswear Co.	2 131 200	0.90%
86 660	CVS Health Corp.	6 113 422	2.57%
200 412	Dean Foods Co.	2 987 159	1.26%
45 970	Deckers Outdoor Corp.	2 751 227	1.16%
44 650	Dick's Sporting Goods, Inc.	1 559 256	0.66%
40 542	Estee Lauder Cos., Inc. "A"	3 411 706	1.44%
56 561	Foot Locker, Inc.	2 443 844	1.03%
78 057	General Mills, Inc.	3 791 467	1.59%
72 049	Gilead Sciences, Inc.	4 471 201	1.88%
55 529	Hain Celestial Group, Inc.	1 889 997	0.80%
13 824	JM Smucker Co.	1 434 215	0.60%
56 158	Kellogg Co.	3 420 047	1.44%
119 230	MAXIMUS, Inc.	6 547 170	2.75%
205 797	Nautilus, Inc.	3 455 362	1.45%
72 760	NIKE, Inc. "B"	3 763 833	1.58%
100 163	Skechers U.S.A., Inc. "A"	2 590 687	1.09%
47 065	Thermo Fisher Scientific, Inc.	7 199 536	3.03%
63 044	United Natural Foods, Inc.	2 028 596	0.85%
40 990	UnitedHealth Group, Inc.	6 663 773	2.80%
47 013	VF Corp.	2 374 248	1.00%
45 981	Waters Corp.	7 411 466	3.12%
Schweiz		**24 034 077**	**10.11%**
2 384	Givaudan S.A.	4 186 333	1.76%
99 949	Nestlé S.A.	7 636 312	3.21%
56 154	Novartis AG	4 102 631	1.73%
19 448	Roche Holding AG	4 348 099	1.83%
1 769	SGS S.A.	3 760 702	1.58%
Vereinigtes Königreich		**23 821 463**	**10.02%**
662 502	Britvic Plc.	5 221 210	2.20%
134 737	Croda International Plc.	5 961 503	2.51%
462 191	Smith & Nephew Plc.	6 974 535	2.93%
117 223	Unilever NV	5 664 215	2.38%
Deutschland		**17 159 746**	**7.22%**
18 239	adidas AG	3 059 592	1.29%
64 279	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	5 410 364	2.27%
52 166	Fresenius S.E. & Co. KGaA	3 915 580	1.65%
39 620	Henkel AG & Co. KGaA–Preferred	4 774 210	2.01%
Niederlande		**13 961 111**	**5.87%**
407 917	Koninklijke Ahold Delhaize NV	6 828 531	2.87%
112 077	Koninklijke DSM NV	7 132 580	3.00%

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 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
Dänemark		**10 721 170**	**4.51%**
129 013	Novo Nordisk A/S "B"	4 837 759	2.04%
153 539	Novozymes A/S "B"	5 883 411	2.47%
Japan		**9 727 488**	**4.09%**
545 800	Astellas Pharma, Inc.	5 853 994	2.46%
74 400	Kao Corp.	3 873 494	1.63%
Frankreich		**7 336 367**	**3.09%**
111 478	Danone S.A.	7 336 367	3.09%
Spanien		**5 553 271**	**2.34%**
107 206	Viscofan S.A.	5 553 271	2.34%
Irland		**5 460 473**	**2.30%**
70 174	Medtronic Plc.	5 460 473	2.30%
Norwegen		**3 069 243**	**1.29%**
205 203	Marine Harvest ASA	3 069 243	1.29%
Luxemburg		**2 859 485**	**1.20%**
1 420 750	L'Occitane International S.A.	2 859 485	1.20%
Italien		**2 672 717**	**1.12%**
39 743	DiaSorin SpA	2 672 717	1.12%
China		**1 976 159**	**0.83%**
364 000	Celestial Nutrifoods Ltd.	2	0.00%
1 150 000	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	1 976 157	0.83%
Kanada		**1 462 099**	**0.62%**
27 947	Lululemon Athletica, Inc.	1 462 099	0.62%

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

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

Die Aktienmärkte waren im Berichtszeitraum freundlich. Die globale Wirtschaftsentwicklung war weiterhin sehr positiv, die Inflationsdaten blieben gemäßigt. Gegen Ende des Berichtszeitraums belasteten Befürchtungen einer zunehmenden Normalisierung der Geldpolitik der Notenbanken die Märkte.

Auch der Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund entwickelte sich in diesem Umfeld positiv. Vorallem zyklische Aktien von Firmen aus den Bereichen Wasseraufbereitungssysteme, Ventile und Pumpen, Baumaterialien und Wasserressourcenschutz legten deutlich zu. Auch die weniger zyklischen Anbieter von Wasseranalysegeräten zeigten eine positive Performance. Auf der anderen Seite legten die defensiven Wasserversorger als Gruppe deutlich weniger zu als die globalen Aktienmärkte. Zu den größten positiven Performancebeiträgen zählten Suez, Agilent Technologies, Waters, Thermo Fisher und A.O. Smith. Die französische Firma Suez profitierte vom Kauf des Industriewasseraufbereitungsgeschäftes von General Electric. Die Anbieter von Wasseranalysegeräten wie Agilent Technologies, Waters und Thermo Fisher profitierten von einem starken Wachstum in China im Bereich Wasseranalyse und Nahrungsmittelsicherheit. Die genannten Firmen liefern Ihre Geräte auch in die Forschungs- und Produktionsabteilungen von Pharma und Biotech. Sektoren die ein gutes Wachstum getrieben von neuen biotechnisch hergestellten Medikamen aufwiesen. A. O. Smith profitierte von einem guten Wachstum im Bereich Warmwasseranlagen in Nordamerika und China. Negative Performancebeiträge kamen vor allem von einigen Wasserversorgern. Speziell die britischen Wasserversorger zeigten in Euro gerechnet eine negative Wertentwicklung.

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2017 **EUR**

Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 648 005 575)	786 713 607
Bankguthaben	34 124 053
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	2 774 874
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	5 278 957
Dividenden- und Zinsforderungen	1 592 547
Total Aktiva	**830 484 038**
Passiva	
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	1 663 596
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	1 804 004
Geschuldete Verwaltungsgebühren	869 537
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	83 018
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkursergebnisse	188 482
Sonstige Verbindlichkeiten	267 927
Total Passiva	**4 876 564**
Nettovermögen	**825 607 474**

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017

	EUR
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	12 974 559
Erträge aus Wertpapierleihe	59 319
Ertragsausgleich	106 321
Total Ertrag	**13 140 199**
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	9 673 914
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	316 986
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	207 324
Sonstige Aufwendungen*	2 977 408
Total Aufwand	**13 175 632**
Nettogewinn/Nettoverlust	**-35 433**
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	52 050 787
- Devisentermingeschäften	-2 901
- Fremdwährungen	6 173 193
Ertragsausgleich	1 496 044
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	**59 681 690**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	30 944 658
- Fremdwährungen	4 546
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	**90 630 894**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	**30. Juni 2016 EUR**	**30. Juni 2017 EUR**
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	652 001 186	686 610 666
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	24 131 955	90 630 894
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	10 530 998	48 448 550
Dividendenausschüttung	-53 473	-82 636
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	**686 610 666**	**825 607 474**

*Siehe Seite 25.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	10.00	1 787.00	5 733.37
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	10 345.80	10 170.97	10 801.42
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP)	10 737.20	12 292.34	17 020.06
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	168 351.95	151 555.98	147 004.33
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	1 483 536.40	1 368 996.78	1 554 919.43
Kumulierende Aktien (Aktien B-SGD)	834.23	834.23	845.23
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	202 327.30	164 438.45	146 321.59
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	29 586.00	75 826.00	77 365.39
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	355 427.24	433 040.35	379 718.17
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	54 250.87	50 241.55	52 238.87
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	102 476.59	108 748.45	114 019.99
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF)	22.68	212.67	212.67
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	11.00	11.00	11.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	10 050.06	5 049.63	13 167.58
Kumulierende Aktien (Aktien F-USD)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	225 755.27	332 946.41	413 593.52
	EUR	**EUR**	**EUR**
Nettovermögen	**652 001 186**	**686 610 666**	**825 607 474**
	in Währung der Aktienklasse	**in Währung der Aktienklasse**	**in Währung der Aktienklasse**
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	114.37	116.95	129.10
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	166.91	200.22	233.79
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP)	119.62	144.58	170.09
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	256.98	276.52	313.19
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	249.71	258.51	290.12
Kumulierende Aktien (Aktien B-SGD)	275.77	284.54	335.38
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	270.01	278.72	321.14
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	280.22	304.11	347.17
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	270.85	282.80	319.90
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	191.71	234.81	280.64
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	300.04	312.36	362.76
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF)	156.70	171.85	198.29
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	232.42	245.24	280.42
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	235.91	242.48	270.09
Kumulierende Aktien (Aktien F-USD)	105.15	109.45	127.15
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	166.92	174.10	196.86
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)	–	1.41	1.93
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-GBP)	3.76	2.05	3.30
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-GBP)	2.68	1.47	2.39

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
TOTAL		**786 713 607**	**95.29%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		**786 713 607**	**95.29%**
Aktien		**786 713 607**	**95.29%**
Vereinigte Staaten		**346 070 040**	**41.92%**
489 367	Agilent Technologies, Inc.	25 447 685	3.08%
159 764	American Water Works Co., Inc.	10 918 946	1.32%
33 411	ANSYS, Inc.	3 564 465	0.43%
427 890	AO Smith Corp.	21 132 826	2.56%
159 214	Aqua America, Inc.	4 648 482	0.56%
424 783	Calgon Carbon Corp.	5 623 799	0.68%
115 470	Cintas Corp.	12 760 369	1.55%
165 412	Crane Co.	11 512 345	1.40%
524 635	Danaher Corp.	38 818 069	4.70%
146 065	Flowserve Corp.	5 946 077	0.72%
153 611	Fortune Brands Home & Security, Inc.	8 786 622	1.06%
130 860	IDEX Corp.	12 966 103	1.57%
327 365	Masco Corp.	10 967 180	1.33%
345 263	Mueller Water Products, Inc. "A"	3 535 726	0.43%
84 599	Parker-Hannifin Corp.	11 854 467	1.44%
161 827	PerkinElmer, Inc.	9 668 048	1.17%
215 325	Republic Services, Inc.	12 031 619	1.46%
148 754	SPX FLOW, Inc.	4 810 002	0.58%
194 051	Tetra Tech, Inc.	7 783 818	0.94%
237 485	Thermo Fisher Scientific, Inc.	36 328 095	4.40%
200 626	Trimble, Inc.	6 274 455	0.76%
9 272 744	TyraTech, Inc.	145 207	0.02%
96 655	Valmont Industries, Inc.	12 677 733	1.54%
235 041	Waste Management, Inc.	15 115 740	1.83%
140 049	Waters Corp.	22 573 854	2.73%
620 961	Xylem, Inc.	30 178 308	3.66%
Frankreich		**81 759 792**	**9.90%**
2 733 367	Suez	44 321 546	5.37%
2 023 689	Veolia Environnement S.A.	37 438 246	4.53%
Vereinigtes Königreich		**76 729 263**	**9.29%**
510 830	Berendsen Plc.	7 155 819	0.87%
578 916	Halma Plc.	7 252 473	0.88%
495 562	HomeServe Plc.	4 151 056	0.50%
794 295	Pennon Group Plc.	7 467 527	0.90%
307 658	Pentair Plc.	17 948 852	2.17%
2 479 279	Rentokil Initial Plc.	7 716 901	0.93%
533 614	Severn Trent Plc.	13 260 498	1.61%
1 191 943	United Utilities Group Plc.	11 776 137	1.43%
Hongkong		**57 314 599**	**6.94%**
17 040 000	Beijing Enterprises Water Group Ltd.	11 597 765	1.41%
14 440 000	China Everbright International Ltd.	15 796 405	1.91%
15 997 000	Guangdong Investment Ltd.	19 332 273	2.34%
4 644 000	Haier Electronics Group Co. Ltd.	10 588 156	1.28%
Japan		**56 335 048**	**6.82%**
269 700	Asahi Holdings, Inc.	3 887 065	0.47%
299 200	Ebara Corp.	7 260 991	0.88%

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 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
110 200	Horiba Ltd.	5 873 220	0.71%
610 500	Kubota Corp.	8 991 799	1.09%
222 000	Kurita Water Industries Ltd.	5 300 885	0.64%
54 300	Rinnai Corp.	4 436 295	0.54%
1 046 400	Sekisui Chemical Co. Ltd.	16 420 401	1.99%
124 400	TOTO Ltd.	4 164 392	0.50%
Schweiz		**52 117 190**	**6.31%**
26 678	Geberit AG	10 922 799	1.32%
18 019	Georg Fischer AG	15 317 626	1.86%
4 626	SGS S.A.	9 834 374	1.19%
64 867	Sulzer AG	6 455 535	0.78%
178 608	Wolseley Plc.	9 586 856	1.16%
Deutschland		**25 443 378**	**3.08%**
197 106	GEA Group AG	7 062 308	0.85%
152 540	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	18 381 070	2.23%
Niederlande		**20 086 686**	**2.43%**
284 381	Aalberts Industries NV	9 913 522	1.20%
642 854	Arcadis NV	10 173 164	1.23%
Österreich		**12 183 520**	**1.48%**
231 011	ANDRITZ AG	12 183 520	1.48%
Schweden		**10 134 726**	**1.23%**
701 341	Ahlsell AB 144A	4 210 222	0.51%
925 977	Bravida Holding AB 144A	5 924 504	0.72%
Korea		**9 731 748**	**1.18%**
122 111	Coway Co. Ltd.	9 731 748	1.18%
Finnland		**7 768 392**	**0.94%**
243 852	Uponor OYJ	3 879 685	0.47%
228 613	Valmet OYJ	3 888 707	0.47%
Kanada		**7 020 236**	**0.85%**
318 487	Stantec, Inc.	7 020 236	0.85%
China		**5 499 028**	**0.67%**
17 990 600	China Everbright Water Ltd.	5 499 028	0.67%
Dänemark		**5 323 460**	**0.65%**
138 926	Novozymes A/S "B"	5 323 460	0.65%
Singapur		**4 892 993**	**0.59%**
14 776 520	SIIC Environment Holdings Ltd.	4 892 993	0.59%
Philippinen		**4 131 087**	**0.50%**
7 657 100	Manila Water Co., Inc.	4 131 087	0.50%
Mexiko		**2 645 518**	**0.32%**
1 950 471	Grupo Rotoplas SAB de CV	2 645 518	0.32%

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 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
Kaimaninseln		**819 343**	**0.10%**
75 363	Consolidated Water Co. Ltd.	819 343	0.10%
Israel		**707 560**	**0.09%**
517 731	Amiad Water Systems Ltd.	707 560	0.09%

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

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

Die Aktienmärkte verzeichneten während des gesamten Jahres 2017 angesichts der Erwartungen eines steigenden Wachstums, von Steuersenkungen und mehr Infrastrukturausgaben nach dem Wahlsieg von Trump stetige Kurssteigerungen. Trotz des Unvermögens der Republikanischen Partei, diese Reformen umzusetzen, verbleiben die globalen Aktienmärkte auf Höchstständen. Die Gründe hierfür sind ein höheres weltweites Wachstum, Verbesserungen in der europäischen Wirtschaft und zweistellige Ertragszuwächse in den USA. Auch wenn globale Verbesserungen erzielt wurden, sind die Aktiengewinne in bestimmten Sektoren der Wirtschaft eine Warnung vor Selbstgefälligkeit und können dazu führen, dass Risiken zurückkehren, da sich die Volatilität auf einem historischen Tiefstand befindet.

Die wesentliche Strategie des Subfonds blieb unverändert. Da sich der Markt aber an die sich verändernde Weltwirtschaft und wechselnde Narrative anpasst, müssen auch wir uns anpassen. Ein Umfeld, in dem die Marktteilnehmer kein globales Risiko wahrnehmen und sich die Volatilität auf einem Rekordtief befindet, muss aus unserer Sicht mit großer Vorsicht betrachtet werden. Daher ist unser Ansatz im Jahr 2017 viel vorsichtiger geworden, da das Handelsumfeld unsicherer wird. Die zu starken Eingriffe der Zentralbanken in der gesamten Weltwirtschaft führten auf mehreren Anlagemärkten zu noch größeren Preisverzerrungen. Wie immer ist der Zeitpunkt einer Kehrtwende im Markt sehr schwer vorherzusagen. Allerdings sind wir der Ansicht, dass wir uns in dieser finalen Phase befinden. In Anbetracht der weiteren Entwicklung des Marktes im restlichen Jahr beabsichtigen wir, die strikte Risikokontrolle beizubehalten und gleichzeitig Marktgelegenheiten auszunutzen, da die Volatilität – von dem momentan historisch niedrigen Niveau ausgehend – unserer Ansicht nach steigen wird.

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2017

	EUR
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 46 392 842)	45 624 565
Derivative Instrumente:	
- Futures	11 047
- Devisentermingeschäfte	5 065
- Optionen	394 547
Bankguthaben*	2 804 882
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	35 191
Gründungskosten	15 688
Dividenden- und Zinsforderungen	270 641
Total Aktiva	**49 161 626**
Passiva	
Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	149 779
- Optionen	291 526
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	10 838
Geschuldete Verwaltungsgebühren	57 121
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	3 241
Performance-Gebühren	65 158
Sonstige Verbindlichkeiten	22 536
Total Passiva	**600 199**
Nettovermögen	**48 561 427**

*Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017

	EUR
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	540 200
Sonstige Erträge	968
Ertragsausgleich	200 965
Total Ertrag	**742 133**
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	909 928
Depotbankgebühren und -aufwendungen	39 047
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	16 256
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	49 592
Sonstige Aufwendungen*	338 294
Total Aufwand	**1 353 117**
Nettogewinn/Nettoverlust	**-610 984**
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	-487 115
- Optionen	6 224 483
- Devisentermingeschäften	612 256
- Futures	-4 986 721
- Fremdwährungen	-62 229
Ertragsausgleich	676 734
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	**1 366 424**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	-250 724
- Optionen	-182 503
- Devisentermingeschäften	-599 993
- Futures	11 047
- Fremdwährungen	-5 123
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	**339 128**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	**30. Juni 2016 EUR**	**30. Juni 2017 EUR**
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	40 695 810	71 787 685
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	2 626 999	339 128
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	28 464 876	-23 565 386
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	**71 787 685**	**48 561 427**

*Siehe Seite 25.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	106 228.05	211 467.15	139 252.29
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	37 794.74	54 911.97	44 442.57
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	141 893.07	267 462.07	174 336.98
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	95 849.00	108 811.00	76 035.00
	EUR	**EUR**	**EUR**
Nettovermögen	**40 695 810**	**71 787 685**	**48 561 427**
	in Währung der Aktienklasse	**in Währung der Aktienklasse**	**in Währung der Aktienklasse**
Nettoinventarwert pro Aktie			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	110.03	113.34	113.52
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	109.82	113.78	115.64
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	111.04	115.37	116.62
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	110.74	115.79	118.74

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
TOTAL				**45 624 565**	**93.95%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				**45 624 565**	**93.95%**
Obligationen				**45 624 565**	**93.95%**
EUR				**45 624 565**	**93.95%**
4 000	0.375%	Caisse Francaise de Financement Local 14	16.09.19	4 057 800	8.36%
3 000	1.625%	European Financial Stability Facility 12	15.09.17	3 012 930	6.20%
2 000	0.250%	European Financial Stability Facility 14	18.10.17	2 004 580	4.13%
3 500	1.250%	European Financial Stability Facility 13	05.02.18	3 535 578	7.28%
4 000	0.875%	European Financial Stability Facility 13	16.04.18	4 042 220	8.32%
3 500	1.250%	European Financial Stability Facility 13	31.07.18	3 564 802	7.34%
3 000	0.125%	European Financial Stability Facility 15	04.11.19	3 035 205	6.25%
3 000	0.000%	European Stability Mechanism 15	17.10.17	3 004 290	6.19%
3 500	1.250%	European Stability Mechanism 13	15.10.18	3 578 365	7.37%
3 500	0.050%	European Stability Mechanism 15	17.12.18	3 525 725	7.26%
3 000	0.875%	European Stability Mechanism—Series 43 14	15.10.19	3 090 915	6.36%
3 000	2.375%	European Union 10	22.09.17	3 019 365	6.22%
3 000	3.250%	European Union 11	04.04.18	3 085 500	6.35%
3 000	1.250%	National Bank of Canada 13	17.12.18	3 067 290	6.32%

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 2017 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeits-datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover-mögens
EUR	310 669	USD	350 000	22.09.17	5 065	0.01%
USD	14 575 000	EUR	12 876 010	22.09.17	-149 779	-0.31%
					-144 714	**-0.30%**

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	Fälligkeits-datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover-mögens
ADM INVESTOR SERVICES INTERNATIONAL LTD. - S+P500 EMINI	Verkäufe	USD	-120	-12 735 435	15.09.17	11 047	0.03%
						11 047	**0.03%**

Optionen

Anzahl	Titel	Verpflichtung aus Optionen EUR	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
	Future Optionen			
-1 000	PUT S+P500 EMINI 07.07.2017 Str. 2350 - ADM INVESTOR SERVICES INTERNATIONAL LTD.	5 588 720	-43 838	-0.09%
-1 000	PUT S+P500 EMINI 21.07.2017 Str. 2200 - ADM INVESTOR SERVICES INTERNATIONAL LTD.	2 900 318	-56 990	-0.12%
-1 000	PUT S+P500 EMINI 21.07.2017 Str. 2210 - ADM INVESTOR SERVICES INTERNATIONAL LTD.	3 173 398	-61 374	-0.12%
-1 000	PUT S+P500 EMINI 21.07.2017 Str. 2230 - ADM INVESTOR SERVICES INTERNATIONAL LTD.	3 853 445	-72 334	-0.15%
-1 000	PUT S+P500 EMINI 31.07.2017 Str. 2120 - ADM INVESTOR SERVICES INTERNATIONAL LTD.	2 260 569	-56 990	-0.12%
1 800	PUT S+P500 EMINI 31.07.2017 Str. 2300 - ADM INVESTOR SERVICES INTERNATIONAL LTD.	—	394 547	0.81%
			103 021	**0.21%**

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 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

Im Laufe des Jahres kam es zu beispiellosen Marktreaktionen auf viele politische Ereignisse, die von einer gedämpften Reaktion auf das Brexit-Votum bis hin zur starken Rally nach dem Wahlsieg von Donald Trump in den USA reichten. Risikoanlagen profitierten von den positiven Wirtschaftsdaten, die sich weltweit ausbreiteten. Die Schwellenmärkte haben die entwickelten Märkte wiederholt übertroffen, wobei es Anzeichen einer Stabilisierung in einzelnen Ländern gibt. Wir steigerten im Laufe des Berichtszeitraums unser Engagement in den Schwellenmärkten. Die Geldpolitik spielte weiter eine wichtige Rolle beim Verhalten des Markts. Es gab drei weitere Zinserhöhungen in den USA, während die Europäische Zentralbank (EZB) ihr Anleihenankaufprogramm fortsetzte und die Bank of Japan einen Politikwechsel in Bezug auf die Steuerung der Renditen ankündigte. Trotz der Vereinbarung der OPEC-Mitglieder, das Angebot zu verringern, gab es kaum Auswirkungen auf den Ölpreis und eher eine Schwächetendenz.

Während des Jahres waren Aktien die Hauptbeitragsleister im Portfolio. Es gab positive Beiträge in allen Regionen mit Ausnahme des Vereinigten Königreichs. Nordamerika stach besonders hervor. Die Region profitierte von stabilen Wirtschaftswachstumsdaten, die auch den Unternehmenssektor erreichten. Indes erzielte das Engagement in den europäischen und Schwellenmärkten ebenfalls eine gute Performance. Festverzinsliche Anlagen waren den Renditen insgesamt abträglich. Trotz positiver Beiträge aus den Bereichen Schuldtitel, High Yields und verbriefte Risikopositionen belastete die schwächere Performance der Staatsanleihen das Portfolio. Unsere alternativen Engagements boten über das Jahr hinweg ebenfalls eine gute Performance. Allgemein behielten wir eine relativ neutrale Position im gesamten Portfolio mit einer leicht risikofreundlichen Ausrichtung bei. Mit Blick nach vorne bestehen zwar weiterhin zahlreiche Gründe, vorsichtig zu sein. Es bleiben aber eindeutige Signale für Wachstum in den USA und für eine weitere Ausdehnung des Wachstums, weshalb wir leicht zu Risikoanlagen neigen.

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2017

	GBP
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: GBP 9 654 382)	11 187 681
Derivative Instrumente:	
- Futures	7 739
- Devisentermingeschäfte	301 134
Bankguthaben*	1 050 496
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	71 064
Dividenden- und Zinsforderungen	8 094
Total Aktiva	**12 626 208**
Passiva	
Derivative Instrumente:	
- Futures	10 680
- Devisentermingeschäfte	97 385
Bankschulden	52
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	17 412
Geschuldete Verwaltungsgebühren	20 181
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	1 287
Sonstige Verbindlichkeiten	1
Total Passiva	**146 998**
Nettovermögen	**12 479 210**

*Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017

	GBP
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	55 239
Bankzinsen	241
Zinserträge aus Swaps	951
Sonstige Erträge	800
Ertragsausgleich	33 952
Total Ertrag	**91 183**
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	312 054
Depotbankgebühren und -aufwendungen	43 580
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	5 686
Zinsaufwand aus Swaps	237
Sonstige Aufwendungen*	159
Total Aufwand	**361 716**
Nettogewinn/Nettoverlust	**-270 533**
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	289 266
- Swaps	-1 881
- Devisentermingeschäften	1 031 222
- Futures	32 982
- Fremdwährungen	112 422
Ertragsausgleich	-345 133
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	**848 345**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	-96 375
- Devisentermingeschäften	-477 100
- Futures	8 981
- Fremdwährungen	4 936
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	**288 787**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	**30. Juni 2016 GBP**	**30. Juni 2017 GBP**
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	9 151 703	14 313 783
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	637 974	288 787
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	4 524 106	-2 123 360
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	**14 313 783**	**12 479 210**

*Siehe Seite 25.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	19 345.39	24 301.04	23 656.02
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	54 228.70	69 650.05	71 888.43
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	37 489.38	36 093.90	17 509.44
Kumulierende Aktien (Aktien B1-GBP)	1.00	18 121.84	10 825.74
Kumulierende Aktien (Aktien B1-USD)	1.00	13 011.74	4 898.89
Kumulierende Aktien (Aktien B2-GBP)	-	-	2 337.04*
Kumulierende Aktien (Aktien B2-USD)	-	-	10.00*
	GBP	**GBP**	**GBP**
Nettovermögen	**9 151 703**	**14 313 783**	**12 479 210**
	in Währung der Aktienklasse	**in Währung der Aktienklasse**	**in Währung der Aktienklasse**
Nettoinventarwert pro Aktie			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	97.18	96.21	97.75
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	100.36	99.84	102.37
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	99.74	99.45	102.62
Kumulierende Aktien (Aktien B1-GBP)	98.52	98.03	100.52
Kumulierende Aktien (Aktien B1-USD)	98.48	98.16	101.29
Kumulierende Aktien (Aktien B2-GBP)	-	-	100.85*
Kumulierende Aktien (Aktien B2-USD)	-	-	100.99*

*Siehe Appendix I.

Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Marktwert GBP	% des Nettover-mögens
TOTAL		**11 187 681**	**89.65%**
INVESTMENTFONDS		**11 187 681**	**89.65%**
Irland		**8 977 779**	**71.94%**
103 679	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Durable Companies Fund "S"	1 002 511	8.04%
131 849	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Dynamic Diversified Income "S"	966 322	7.74%
46 786	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Enduring Assets Fund "S"	496 697	3.98%
201 750	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Global Bond Fund "S"	2 043 984	16.38%
290 236	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Multi-Asset Absolute Return "S"	2 332 703	18.69%
269 058	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington World Bond Fund "S"	2 135 562	17.11%
Luxemburg		**2 209 902**	**17.71%**
42 599	Wellington Management Funds Luxembourg - Wellington Global Quality Growth Fund "S"	721 153	5.78%
180 225	Wellington Management Funds Luxembourg - Wellington Global Value Equity Fund "S"	1 488 749	11.93%

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 2017 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeits-datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust GBP	% des Nettover-mögens
AUD	270 000	USD	204 180	31.07.17	2 178	0.02%
CAD	665 000	USD	501 573	31.07.17	8 261	0.07%
EUR	2 285 000	GBP	1 996 937	03.07.17	9 421	0.07%
EUR	2 305 000	GBP	2 035 309	09.08.17	-9 858	-0.08%
EUR	27 000	USD	30 309	31.07.17	407	0.00%
GBP	2 015 987	EUR	2 285 000	03.07.17	9 629	0.08%
GBP	1 781 917	USD	2 271 000	03.07.17	33 581	0.27%
GBP	11 777 000	USD	15 007 761	31.07.17	232 716	1.86%
JPY	5 094 000	USD	45 841	31.07.17	-349	-0.00%
USD	83 679	AUD	110 000	31.07.17	-507	-0.01%
USD	540 773	CAD	712 000	31.07.17	-5 960	-0.05%
USD	270 918	CHF	262 000	31.07.17	-2 412	-0.02%
USD	112 647	DKK	748 000	31.07.17	-1 744	-0.01%
USD	459 119	EUR	409 000	31.07.17	-6 163	-0.05%
USD	2 271 000	GBP	1 773 518	03.07.17	-25 182	-0.20%
USD	502 085	GBP	394 000	31.07.17	-7 786	-0.06%
USD	2 271 000	GBP	1 779 781	09.08.17	-33 361	-0.27%
USD	648 887	JPY	72 107 000	31.07.17	4 941	0.04%
USD	94 196	NOK	794 000	31.07.17	-492	-0.00%
USD	144 731	SEK	1 258 000	31.07.17	-3 571	-0.03%
					203 749	**1.63%**

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

Futures

Gegenpartei - Underlying		Währung	Anzahl Kontrakte	Marktwert	Fälligkeits-datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust GBP	% des Nettover-mögens
CREDIT SUISSE SECURITIES (USA) LLC – TOPIX INDX	Käufe	JPY	1	110 415	07.09.17	1 470	0.01%
CREDIT SUISSE SECURITIES (USA) LLC – EURO STOXX 50	Käufe	EUR	9	271 135	15.09.17	-9 246	-0.07%
CREDIT SUISSE SECURITIES (USA) LLC – FTSE 100 IDX	Verkäufe	GBP	-3	-217 275	15.09.17	6 265	0.05%
CREDIT SUISSE SECURITIES (USA) LLC – MINI MSCI EMG MKT	Verkäufe	USD	-3	-116 436	15.09.17	4	0.00%
CREDIT SUISSE SECURITIES (USA) LLC – S+P500 EMINI	Käufe	USD	5	465 934	15.09.17	-1 434	-0.01%
						-2 941	**-0.02%**

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

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

Im Laufe des Jahres kam es zu beispiellosen Marktreaktionen auf viele politische Ereignisse, die von einer gedämpften Reaktion auf das Brexit-Votum bis hin zur starken Rally nach dem Wahlsieg von Donald Trump in den USA reichten. Risikoanlagen profitierten von den positiven Wirtschaftsdaten, die sich weltweit ausbreiteten. Die Schwellenmärkte haben die entwickelten Märkte wiederholt übertroffen, wobei es Anzeichen einer Stabilisierung in einzelnen Ländern gibt. Wir steigerten im Laufe des Berichtszeitraums unser Engagement in den Schwellenmärkten. Die Geldpolitik spielte weiter eine wichtige Rolle beim Verhalten des Markts. Es gab drei weitere Zinserhöhungen in den USA, während die Europäische Zentralbank (EZB) ihr Anleihenankaufprogramm fortsetzte und die Bank of Japan einen Politikwechsel in Bezug auf die Steuerung der Renditen ankündigte. Trotz der Vereinbarung der OPEC-Mitglieder, das Angebot zu verringern, gab es kaum Auswirkungen auf den Ölpreis und eher eine Schwächetendenz.

Während des Jahres waren Aktien die Hauptbeitragsleister im Portfolio. Es gab positive Beiträge in allen Regionen mit Ausnahme des Vereinigten Königreichs. Nordamerika stach besonders hervor. Die Region profitierte von stabilen Wirtschaftswachstumsdaten, die auch den Unternehmenssektor erreichten. Indes erzielte das Engagement in den europäischen und Schwellenmärkten ebenfalls eine gute Performance. Festverzinsliche Anlagen waren den Renditen insgesamt abträglich. Trotz positiver Beiträge aus den Bereichen Schuldtitel, High Yields und verbriefte Risikopositionen belastete die schwächere Performance der Staatsanleihen das Portfolio. Unsere alternativen Engagements boten über das Jahr hinweg ebenfalls eine gute Performance. Allgemein behielten wir eine relativ neutrale Position im gesamten Portfolio mit einer leicht risikofreundlichen Ausrichtung bei. Mit Blick nach vorne bestehen zwar weiterhin zahlreiche Gründe, vorsichtig zu sein. Es bleiben aber eindeutige Signale für Wachstum in den USA und für eine weitere Ausdehnung des Wachstums, weshalb wir leicht zu Risikoanlagen neigen.

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2017

	GBP
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: GBP 9 573 130)	11 945 840
Derivative Instrumente:	
- Futures	13 813
- Devisentermingeschäfte	374 906
Bankguthaben*	111 571
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	3 464
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	1 121 700
Total Aktiva	**13 571 294**
Passiva	
Derivative Instrumente:	
- Futures	24 202
- Devisentermingeschäfte	229 825
Bankschulden	14 261
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	955 448
Geschuldete Verwaltungsgebühren	21 572
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	738
Total Passiva	**1 246 046**
Nettovermögen	**12 325 248**

*Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017

	GBP
Ertrag	
Bankzinsen	384
Zinserträge aus Swaps	1 159
Sonstige Erträge	8 469
Ertragsausgleich	110 700
Total Ertrag	**120 712**
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	364 565
Depotbankgebühren und -aufwendungen	37 228
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	3 888
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	22
Zinsaufwand aus Swaps	289
Sonstige Aufwendungen*	1 210
Total Aufwand	**407 202**
Nettogewinn/Nettoverlust	**-286 490**
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	685 540
- Swaps	-2 292
- Devisentermingeschäften	942 365
- Futures	-75 798
- Fremdwährungen	1 357 482
Ertragsausgleich	-1 044 693
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	**1 576 114**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	411 260
- Devisentermingeschäften	-968 404
- Futures	30 589
- Fremdwährungen	21 033
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	**1 070 592**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	**30. Juni 2016 GBP**	**30. Juni 2017 GBP**
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	11 290 221	17 064 789
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	1 160 823	1 070 592
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	4 613 745	-5 810 133
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	**17 064 789**	**12 325 248**

*Siehe Seite 26.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	22 306.93	25 271.32	19 716.44
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	40 648.87	57 307.47	48 209.35
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	84 624.14	85 774.52	36 614.24
Kumulierende Aktien (Aktien B1-GBP)	1.00	5 001.94	5 987.97
Kumulierende Aktien (Aktien B1-USD)	1.00	33 480.91	13 345.14
Kumulierende Aktien (Aktien B2-GBP)	-	-	10.00*
Kumulierende Aktien (Aktien B2-USD)	-	-	4 346.34*
	GBP	**GBP**	**GBP**
Nettovermögen	**11 290 221**	**17 064 789**	**12 325 248**
	in Währung der Aktienklasse	**in Währung der Aktienklasse**	**in Währung der Aktienklasse**
Nettoinventarwert pro Aktie			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	99.75	96.96	105.68
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	103.25	100.37	110.44
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	102.52	100.07	110.80
Kumulierende Aktien (Aktien B1-GBP)	97.51	94.84	104.34
Kumulierende Aktien (Aktien B1-USD)	97.35	95.08	105.28
Kumulierende Aktien (Aktien B2-GBP)	-	-	101.72*
Kumulierende Aktien (Aktien B2-USD)	-	-	101.85*

*Siehe Appendix I.

Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET GROWTH

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Marktwert GBP	% des Nettover-mögens
TOTAL		**11 945 840**	**96.92%**
INVESTMENTFONDS		**11 945 840**	**96.92%**
Luxemburg		**6 299 334**	**51.11%**
138 229	Wellington Management Funds Luxembourg - Wellington Global Contrarian Equity Fund "S"	1 763 315	14.31%
69 060	Wellington Management Funds Luxembourg - Wellington Global Quality Growth Fund "S"	1 169 121	9.48%
100 162	Wellington Management Funds Luxembourg - Wellington Global Select Capital Appreciation Equity "S"	1 514 447	12.29%
224 254	Wellington Management Funds Luxembourg - Wellington Global Value Equity Fund "S"	1 852 451	15.03%
Irland		**5 646 506**	**45.81%**
128 857	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Durable Companies Fund "S"	1 245 963	10.11%
98 272	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Enduring Assets Fund "S"	1 043 284	8.46%
121 225	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Global Credit Plus Fund "S"	1 111 506	9.02%
49 516	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Global High Yield Bond Fund "S"	419 705	3.40%
227 198	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Multi-Asset Absolute Return "S"	1 826 048	14.82%

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 2017 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeits-datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust GBP	% des Nettover-mögens
EUR	2 395 000	GBP	2 093 286	03.07.17	9 658	0.08%
EUR	2 095 000	GBP	1 849 885	09.08.17	-8 965	-0.07%
GBP	2 110 745	EUR	2 395 000	03.07.17	7 801	0.06%
GBP	5 842 098	USD	7 449 000	03.07.17	107 463	0.87%
GBP	11 423 000	USD	14 556 649	31.07.17	225 721	1.83%
GBP	950 200	USD	1 220 000	09.08.17	12 009	0.10%
SEK	2 628 000	USD	302 347	31.07.17	7 460	0.06%
USD	65 035	AUD	86 000	31.07.17	-694	-0.01%
USD	291 138	CAD	386 000	31.07.17	-4 795	-0.04%
USD	190 263	CHF	184 000	31.07.17	-1 694	-0.01%
USD	1 398 687	EUR	1 246 000	31.07.17	-18 776	-0.15%
USD	8 599 000	GBP	6 709 977	03.07.17	-90 012	-0.73%
USD	7 140 000	GBP	5 595 611	09.08.17	-104 889	-0.85%
USD	629 638	JPY	69 968 000	31.07.17	4 794	0.04%
					145 081	**1.18%**

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

Futures

Gegenpartei - Underlying		Währung	Anzahl Kontrakte	Marktwert	Fälligkeits-datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust GBP	% des Nettover-mögens
CREDIT SUISSE SECURITIES (USA) LLC – TOPIX INDX	Käufe	JPY	2	220 829	07.09.17	2 939	0.02%
CREDIT SUISSE SECURITIES (USA) LLC – EURO STOXX 50	Käufe	EUR	23	692 900	15.09.17	-23 628	-0.19%
CREDIT SUISSE SECURITIES (USA) LLC – FTSE 100 IDX	Verkäufe	GBP	-5	-362 125	15.09.17	10 435	0.08%
CREDIT SUISSE SECURITIES (USA) LLC – MINI MSCI EAFE	Verkäufe	USD	-1	-72 736	15.09.17	427	0.00%
CREDIT SUISSE SECURITIES (USA) LLC – MINI MSCI EMG MKT	Verkäufe	USD	-6	-232 873	15.09.17	12	0.00%
CREDIT SUISSE SECURITIES (USA) LLC – S+P500 EMINI	Käufe	USD	2	186 374	15.09.17	-574	-0.00%
						-10 389	**-0.09%**

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

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

Im Laufe des Jahres kam es zu beispiellosen Marktreaktionen auf viele politische Ereignisse, die von einer gedämpften Reaktion auf das Brexit-Votum bis hin zur starken Rally nach dem Wahlsieg von Donald Trump in den USA reichten. Risikoanlagen profitierten von den positiven Wirtschaftsdaten, die sich weltweit ausbreiteten. Die Schwellenmärkte haben die entwickelten Märkte wiederholt übertroffen, wobei es Anzeichen einer Stabilisierung in einzelnen Ländern gibt. Wir steigerten im Laufe des Berichtszeitraums unser Engagement in den Schwellenmärkten. Die Geldpolitik spielte weiter eine wichtige Rolle beim Verhalten des Markts. Es gab drei weitere Zinserhöhungen in den USA, während die Europäische Zentralbank (EZB) ihr Anleihenankaufprogramm fortsetzte und die Bank of Japan einen Politikwechsel in Bezug auf die Steuerung der Renditen ankündigte. Trotz der Vereinbarung der OPEC-Mitglieder, das Angebot zu verringern, gab es kaum Auswirkungen auf den Ölpreis und eher eine Schwächetendenz.

Während des Jahres waren Aktien die Hauptbeitragsleister im Portfolio. Es gab positive Beiträge in allen Regionen mit Ausnahme des Vereinigten Königreichs. Nordamerika stach besonders hervor. Die Region profitierte von stabilen Wirtschaftswachstumsdaten, die auch den Unternehmenssektor erreichten. Indes erzielte das Engagement in den europäischen und Schwellenmärkten ebenfalls eine gute Performance. Festverzinsliche Anlagen waren den Renditen insgesamt abträglich. Trotz positiver Beiträge aus den Bereichen Schuldtitel, High Yields und verbriefte Risikopositionen belastete die schwächere Performance der Staatsanleihen das Portfolio. Unsere alternativen Engagements boten über das Jahr hinweg ebenfalls eine gute Performance. Allgemein behielten wir eine relativ neutrale Position im gesamten Portfolio mit einer leicht risikofreundlichen Ausrichtung bei. Mit Blick nach vorne bestehen zwar weiterhin zahlreiche Gründe, vorsichtig zu sein. Es bleiben aber eindeutige Signale für Wachstum in den USA und für eine weitere Ausdehnung des Wachstums, weshalb wir leicht zu Risikoanlagen neigen.

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2017

	GBP
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: GBP 40 838 639)	48 170 093
Derivative Instrumente:	
- Futures	30 345
- Devisentermingeschäfte	1 216 629
Bankguthaben*	754 364
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	182 806
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	173 977
Total Aktiva	**50 528 214**
Passiva	
Derivative Instrumente:	
- Futures	17 824
- Devisentermingeschäfte	534 405
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	238 543
Geschuldete Verwaltungsgebühren	79 383
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	4 236
Total Passiva	**874 391**
Nettovermögen	**49 653 823**

*Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017

	GBP
Ertrag	
Bankzinsen	928
Zinserträge aus Swaps	3 065
Ertragsausgleich	95 421
Total Ertrag	**99 414**
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	1 126 771
Depotbankgebühren und -aufwendungen	53 743
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	17 334
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	60
Zinsaufwand aus Swaps	765
Sonstige Aufwendungen*	1 039
Total Aufwand	**1 199 712**
Nettogewinn/Nettoverlust	**-1 100 298**
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	707 048
- Swaps	-6 059
- Devisentermingeschäften	1 161 718
- Futures	-383 149
- Fremdwährungen	1 964 535
Ertragsausgleich	-711 266
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	**1 632 529**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	2 440 659
- Devisentermingeschäften	-1 613 660
- Futures	125 822
- Fremdwährungen	49 262
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	**2 634 612**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	**30. Juni 2016 GBP**	**30. Juni 2017 GBP**
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	27 558 299	45 783 587
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	1 999 356	2 634 612
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	16 225 932	1 235 624
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	**45 783 587**	**49 653 823**

*Siehe Seite 26.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multipartner SICAV - WM MULTI-ASSET MODERATE

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	37 984.70	60 161.59	63 182.66
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	145 227.23	252 881.83	254 343.95
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	157 004.17	176 675.80	115 530.80
Kumulierende Aktien (Aktien B1-AUD)	–	–	11 226.53*
Kumulierende Aktien (Aktien B1-GBP)	1.00	3 582.93	22 000.09
Kumulierende Aktien (Aktien B1-USD)	1.00	27 612.29	22 997.45
Kumulierende Aktien (Aktien B2-GBP)	–	–	6 988.75*
Kumulierende Aktien (Aktien B2-USD)	–	–	31 059.38*
	GBP	**GBP**	**GBP**
Nettovermögen	**27 558 299**	**45 783 587**	**49 653 823**
	in Währung der Aktienklasse	**in Währung der Aktienklasse**	**in Währung der Aktienklasse**
Nettoinventarwert pro Aktie			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	100.49	98.58	102.42
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	101.73	100.27	105.19
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	100.96	99.57	105.19
Kumulierende Aktien (Aktien B1-AUD)	–	–	104.94*
Kumulierende Aktien (Aktien B1-GBP)	98.03	96.64	101.38
Kumulierende Aktien (Aktien B1-USD)	97.95	96.49	101.93
Kumulierende Aktien (Aktien B2-GBP)	–	–	101.15*
Kumulierende Aktien (Aktien B2-USD)	–	–	101.32*

*Siehe Appendix I.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Marktwert GBP	% des Nettover-mögens
TOTAL		48 170 093	97.01%
INVESTMENTFONDS		48 170 093	97.01%
Irland		32 324 337	65.10%
425 842	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Durable Companies Fund "S"	4 117 621	8.29%
279 590	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Enduring Assets Fund "S"	2 968 199	5.98%
471 621	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Global Bond Fund "S"	4 778 117	9.62%
367 024	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Global Credit Plus Fund "S"	3 365 225	6.78%
1 096 357	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Multi-Asset Absolute Return "S"	8 811 714	17.75%
1 043 627	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington World Bond Fund "S"	8 283 461	16.68%
Luxemburg		15 845 756	31.91%
458 537	Wellington Management Funds Luxembourg - Wellington Global Contrarian Equity Fund "S"	5 849 309	11.78%
221 980	Wellington Management Funds Luxembourg - Wellington Global Quality Growth Fund "S"	3 757 910	7.57%
755 223	Wellington Management Funds Luxembourg - Wellington Global Value Equity Fund "S"	6 238 537	12.56%

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 2017 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeits-datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust GBP	% des Nettover-mögens
AUD	1 151 000	GBP	669 381	03.07.17	10 303	0.02%
AUD	1 151 000	GBP	686 754	09.08.17	-8 191	-0.02%
EUR	6 468 000	GBP	5 653 032	03.07.17	26 233	0.05%
EUR	6 388 000	GBP	5 640 604	09.08.17	-27 337	-0.06%
GBP	687 883	AUD	1 151 000	03.07.17	8 199	0.02%
GBP	5 705 545	EUR	6 468 000	03.07.17	26 280	0.05%
GBP	13 716 203	USD	17 480 000	03.07.17	259 173	0.52%
GBP	44 649 000	USD	56 897 471	31.07.17	882 273	1.78%
SEK	538 000	USD	61 896	31.07.17	1 527	0.00%
USD	170 906	AUD	226 000	31.07.17	-1 823	-0.00%
USD	1 230 927	CAD	1 632 000	31.07.17	-20 274	-0.04%
USD	451 875	CHF	437 000	31.07.17	-4 022	-0.01%
USD	283 274	DKK	1 881 000	31.07.17	-4 385	-0.01%
USD	1 856 684	EUR	1 654 000	31.07.17	-24 925	-0.05%
USD	17 480 000	GBP	13 646 486	03.07.17	-189 455	-0.38%
USD	17 290 000	GBP	13 550 157	09.08.17	-253 993	-0.51%
USD	346 855	JPY	38 544 000	31.07.17	2 641	0.01%
					682 224	1.37%

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

Futures

Gegenpartei - Underlying		Währung	Anzahl Kontrakte	Marktwert	Fälligkeits-datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust GBP	% des Nettover-mögens
CREDIT SUISSE SECURITIES (USA) LLC – TOPIX INDX	Käufe	JPY	3	331 244	07.09.17	4 409	0.01%
CREDIT SUISSE SECURITIES (USA) LLC – EURO STOXX 50	Käufe	EUR	14	421 765	15.09.17	-14 383	-0.03%
CREDIT SUISSE SECURITIES (USA) LLC – FTSE 100 IDX	Verkäufe	GBP	-12	-869 100	15.09.17	25 050	0.05%
CREDIT SUISSE SECURITIES (USA) LLC – MINI MSCI EAFE	Verkäufe	USD	-2	-145 472	15.09.17	855	0.01%
CREDIT SUISSE SECURITIES (USA) LLC – MINI MSCI EMG MKT	Verkäufe	USD	-17	-659 806	15.09.17	31	0.00%
CREDIT SUISSE SECURITIES (USA) LLC – S+P500 EMINI	Käufe	USD	12	1 118 242	15.09.17	-3 441	-0.01%
						12 521	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.

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

Das Investitionsumfeld war geprägt von politischen Unsicherheiten. Angefangen mit dem Entscheid der Briten, aus der EU austreten zu wollen (Brexit) und den US-Präsidentschaftswahlen mit Trump als überraschendem Sieger, wurden die Wahlen in Holland und Frankreich zur Schicksalsfrage für die EU hochstilisiert. In Indien hat Premier Modi hingegen politische Unterstützung für seine Reformagenda erhalten. Obwohl die Nervosität der Investoren gross war, erwiesen sich Kursrückschläge an den Aktienmärkten als Kaufgelegenheiten, weil sich die konjunkturelle Entwicklung in den wichtigsten Wirtschaftsräumen stetig erholt.

Der Multipartner SICAV - WMP EMERGING MARKETS ESTABLISHED LEADERS EQUITY FUND schloss den Berichtszeitraum mit einem Plus von 7.52% (B-CHF Aktienkategorie). Die größten positiven Performancebeiträge lieferten Maruti Suzuki, SinoTruk (Technologieabkommen mit MAN) und Yum China Hldgs (Kentucky Fried Chicken, Pizza Hut), während Liberty Global LiLAC und Lupin die größten negativen Beiträge verzeichnen mussten. Abgesehen von Maruti Suzuki, von der sich das Fondsmanagement mittlerweile getrennt hat (Zielkurs erreicht), wird an diesen Positionen weiterhin festgehalten, da das Fondsmanagement weiteres Potenzial in diesen Titeln erkennt. Neu im Portfolio figurieren Ambuja Cements (LafargeHolcim) und GE T&D (General Electric), welche von den steigenden Infrastrukturausgaben in Indien profitieren sollten. Veräußert wurden in der Berichtsperiode Colgate Palmolive India (steigende Konkurrenz, fallende Margen), Castrol India (Management priorisiert Wachstum auf Kosten der Margen) sowie P&G Hygiene India (Switch in vielversprechendere Gillette India).

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2017

	CHF
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: CHF 64 330 877)	70 818 408
Bankguthaben	588 341
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	365 089
Dividenden- und Zinsforderungen	66 663
Total Aktiva	**71 838 501**
Passiva	
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	2 579
Geschuldete Verwaltungsgebühren	61 087
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	5 390
Sonstige Verbindlichkeiten	7 434
Total Passiva	**76 490**
Nettovermögen	**71 762 011**

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017

	CHF
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	1 511 870
Total Ertrag	**1 511 870**
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	837 776
Depotbankgebühren und -aufwendungen	96 977
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	22 741
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	9 496
Sonstige Aufwendungen*	78 698
Ertragsausgleich	53 214
Total Aufwand	**1 098 902**
Nettogewinn/Nettoverlust	**412 968**
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	4 264 264
- Devisentermingeschäften	10 108
- Fremdwährungen	-781 249
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkursergebnisse	-111 088
Ertragsausgleich	-622 904
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	**3 172 099**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	2 044 467
- Fremdwährungen	-2 471
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	**5 214 095**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	**30. Juni 2016 CHF**	**30. Juni 2017 CHF**
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	80 568 170	88 309 386
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-5 320 042	5 214 095
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	13 061 258	-21 761 470
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	**88 309 386**	**71 762 011**

*Siehe Seite 26.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	20 440.22	38 801.77	30 477.14
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	1.00	1.00	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	–	62 011.00	1 991.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	285 673.85	338 836.39	228 106.43
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	52 834.99	43 064.00	22 270.35
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	–	11.00	21 441.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF)	236 783.02	213 064.02	216 761.02
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	14 521.00	22 514.55	12 861.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD)	–	8 751.00	5 101.00
	CHF	**CHF**	**CHF**
Nettovermögen	**80 568 170**	**88 309 386**	**71 762 011**
	in Währung der Aktienklasse	**in Währung der Aktienklasse**	**in Währung der Aktienklasse**
Nettoinventarwert pro Aktie			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	128.88	120.12	129.15
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	90.13	81.03	86.72
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	–	107.51	117.55
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	132.39	124.07	134.09
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	113.44	102.27	109.54
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	–	107.85	118.54
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF)	136.98	128.31	138.63
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	95.12	85.71	91.78
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD)	–	107.81	118.44

Multipartner SICAV - WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits-datum	Marktwert CHF	% des Nettover-mögens
TOTAL				**70 818 408**	**98.69%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				**70 818 408**	**98.69%**
Obligationen				**55 967**	**0.08%**
INR				**55 967**	**0.08%**
1 820	9.300%	Blue Dart Express Ltd. 14	20.11.17	27 523	0.04%
1 040	9.400%	Blue Dart Express Ltd. 14	20.11.18	16 127	0.02%
780	9.500%	Blue Dart Express Ltd. 14	20.11.19	12 317	0.02%
Aktien				**70 762 441**	**98.61%**
Indien				**20 761 886**	**28.93%**
147 000		Amara Raja Batteries Ltd.		1 828 572	2.55%
200 000		Ambuja Cements Ltd.		730 562	1.02%
17 780		Blue Dart Express Ltd.		1 240 552	1.73%
300 000		GE T&D India Ltd.		1 524 536	2.12%
40 000		Gillette India Ltd.		3 028 804	4.22%
140 900		Hindustan Unilever Ltd.		2 253 700	3.14%
100 400		Lupin Ltd.		1 576 523	2.20%
154 000		Mahanagar Gas Ltd.		2 255 608	3.14%
16 600		Nestle India Ltd.		1 656 853	2.31%
7 836		Page Industries Ltd.		1 943 067	2.71%
64 000		PI Industries Ltd.		794 122	1.10%
23 600		WABCO India Ltd.		1 928 987	2.69%
China				**8 452 968**	**11.78%**
1 005 000		China Medical System Holdings Ltd.		1 664 382	2.32%
50 500		Ctrip.com International Ltd.—ADR		2 604 741	3.63%
2 642 000		Sinotruk Hong Kong Ltd.		1 837 677	2.56%
68 500		Tencent Holdings Ltd.		2 346 168	3.27%
Mexiko				**7 315 754**	**10.19%**
387 000		Alsea SAB de CV		1 406 497	1.96%
227 500		Coca-Cola Femsa SAB de CV "L"		1 850 918	2.58%
117 000		Fresnillo Plc.		2 162 737	3.01%
933 000		Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV "A"		1 895 602	2.64%
Kenia				**4 654 899**	**6.49%**
889 000		East African Breweries Ltd.		1 970 339	2.75%
12 920 000		Safaricom Ltd.		2 684 560	3.74%
Indonesien				**3 699 689**	**5.16%**
2 625 000		Astra International Tbk PT		1 683 432	2.35%
575 000		Unilever Indonesia Tbk PT		2 016 257	2.81%
Russland				**3 582 410**	**4.99%**
19 578		Novatek PJSC—GDR		2 088 624	2.91%
287 000		Rosneft Oil Co. PJSC—GDR		1 493 786	2.08%
Philippinen				**3 049 183**	**4.25%**
5 820 000		Alliance Global Group, Inc.		1 579 496	2.20%
64 000		GT Capital Holdings, Inc.		1 469 687	2.05%

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 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover-mögens
Vereinigte Staaten		**2 518 601**	**3.51%**
66 700	Yum China Holdings, Inc.	2 518 601	3.51%
Sri Lanka		**2 419 157**	**3.37%**
150 000	Ceylon Tobacco Co. Plc.	926 155	1.29%
114 000	Nestle Lanka Plc.	1 493 002	2.08%
Hongkong		**2 389 865**	**3.33%**
1 233 000	Vinda International Holdings Ltd.	2 389 865	3.33%
Brasilien		**2 341 690**	**3.26%**
445 400	Ambev S.A.—ADR	2 341 690	3.26%
Südafrika		**2 265 598**	**3.16%**
188 700	Vodacom Group Ltd.	2 265 598	3.16%
Singapur		**2 239 518**	**3.12%**
5 504 000	Yoma Strategic Holdings Ltd.	2 239 518	3.12%
Thailand		**2 138 171**	**2.98%**
427 300	Advanced Info Service PCL	2 138 171	2.98%
Vereinigtes Königreich		**1 537 747**	**2.14%**
75 000	Liberty Global Plc. LiLAC "C"	1 537 747	2.14%
Malaysia		**736 199**	**1.03%**
220 000	Carlsberg Brewery Malaysia Bhd	736 199	1.03%
Tansania		**659 106**	**0.92%**
115 000	Tanzania Breweries Ltd.	659 106	0.92%

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 - 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

Das Investitionsumfeld war im Berichtszeitraum geprägt von politischen Unsicherheiten. Angefangen mit dem Entscheid der Briten, aus der EU austreten zu wollen (Brexit) und den US-Präsidentschaftswahlen mit Trump als überraschendem Sieger. Aufgrund dieser beiden Ergebnisse wurden die Wahlen in Holland und Frankreich zum Test für die etablierten Parteien und quasi zur Schicksalsfrage für die EU hochstilisiert. Obwohl die Nervosität der Investoren groß war, erwiesen sich Kursrückschläge an den Aktienmärkten als Kaufgelegenheiten, weil sich die konjunkturelle Entwicklung in den wichtigsten Wirtschaftsräumen stetig erholt.

Der Multipartner SICAV - WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND schloss den Berichtszeitraum mit einem Plus von 16.35% (B-CHF Aktienklasse). Die größten positiven Performancebeiträge lieferten Ferrari, Charter Communications und Fiat Chrysler, während Coty und Liberty Global LiLAC die größten negativen Beiträge verzeichnen mussten. 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. Bei den bestehenden Positionen wurden Rebalancings vorgenommen und die frei gewordenen Mittel teilweise reinvestiert, u.a. in Canadian Natural Ressources (CNQ). Der kanadische Ölsandproduzent steht ebenfalls vor einer Neubewertung. Die Investitionsspitzen der kostenintensiven Ölsandproduktion wurden erreicht und ab 2017 werden die Ausgaben stark zurückgehen. In Kombination mit einer stetig steigenden Ölproduktion (15% bis 2018) und sinkenden Produktionskosten (25 USD bis 2018) wird dies die Free-Cash-Flows (FCF) des Unternehmens massiv erhöhen.

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

Multipartner SICAV - WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2017

	CHF
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: CHF 25 914 561)	33 110 308
Bankguthaben*	2 653 369
Dividenden- und Zinsforderungen	21 701
Total Aktiva	**35 785 378**
Passiva	
Bankschulden	771 027
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	67 401
Geschuldete Verwaltungsgebühren	33 980
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	3 289
Sonstige Verbindlichkeiten	7 822
Total Passiva	**883 519**
Nettovermögen	**34 901 859**

*Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017

	CHF
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	249 767
Sonstige Erträge	287 715
Ertragsausgleich	8 875
Total Ertrag	**546 357**
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	405 288
Depotbankgebühren und -aufwendungen	11 946
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	13 556
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	7 589
Sonstige Aufwendungen*	40 136
Total Aufwand	**478 515**
Nettogewinn/Nettoverlust	**67 842**
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	1 132 866
- Devisentermingeschäften	-2 379
- Fremdwährungen	74 222
Ertragsausgleich	-14 521
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	**1 258 030**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	4 069 829
- Fremdwährungen	-9 049
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	**5 318 810**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	**30. Juni 2016 CHF**	**30. Juni 2017 CHF**
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	37 199 868	29 855 572
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	97 234	5 318 810
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-7 441 530	-272 523
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	**29 855 572**	**34 901 859**

*Siehe Seite 26.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	86 855.00	84 772.00	80 733.84
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	1.00	1.00	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	103 435.12	59 920.26	59 920.26
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	14 061.00	14 061.00	11 701.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF)	73 898.15	66 312.15	75 623.15
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	16 556.00	10 316.00	5 446.00
	CHF	**CHF**	**CHF**
Nettovermögen	**37 199 868**	**29 855 572**	**34 901 859**
	in Währung der Aktienklasse	**in Währung der Aktienklasse**	**in Währung der Aktienklasse**
Nettoinventarwert pro Aktie			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	122.33	122.43	142.45
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	92.73	89.58	103.12
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	128.24	129.06	150.98
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	111.08	107.55	124.62
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF)	136.51	137.33	160.59
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	92.56	89.59	103.77

Multipartner SICAV - WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover-mögens
TOTAL		**33 110 308**	**94.87%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		**33 110 308**	**94.87%**
Aktien		**33 110 308**	**94.87%**
Vereinigte Staaten		**19 064 091**	**54.62%**
9 975	Charter Communications, Inc. "A"	3 217 779	9.22%
120 000	Coty, Inc. "A"	2 155 862	6.18%
18 871	DaVita, Inc.	1 170 331	3.35%
50 363	Discovery Communications, Inc. "C"	1 215 882	3.49%
40 722	General Motors Co.	1 362 180	3.90%
7 458	Kraft Heinz Co.	611 654	1.75%
18 720	Liberty Broadband Corp. "A"	1 537 975	4.41%
63 600	Liberty Interactive Corp. QVC Group "A"	1 494 647	4.28%
3 525	Liberty Media Corp-Liberty Braves "A"	80 646	0.23%
8 813	Liberty Media Corp-Liberty Formula One "A"	295 645	0.85%
35 254	Liberty Media Corp.-Liberty SiriusXM "A"	1 417 286	4.06%
32 500	Liberty Ventures—Series A	1 627 454	4.66%
38 686	Post Holdings, Inc.	2 876 750	8.24%
Vereinigtes Königreich		**4 889 691**	**14.01%**
215 000	Fiat Chrysler Automobiles NV	2 167 511	6.21%
50 514	Liberty Global Plc. "C"	1 508 324	4.32%
59 203	Liberty Global Plc. LiLAC "C"	1 213 856	3.48%
Kanada		**3 066 516**	**8.79%**
50 000	Canadian Natural Resources Ltd.	1 380 931	3.96%
28 172	Restaurant Brands International, Inc.	1 685 585	4.83%
Schweiz		**2 987 249**	**8.56%**
10 000	Autoneum Holding AG	2 625 000	7.52%
3 039	VAT Group AG 144A	362 249	1.04%
Italien		**1 346 152**	**3.86%**
16 400	Ferrari NV	1 346 152	3.86%
Dänemark		**1 109 335**	**3.18%**
29 532	ISS A/S	1 109 335	3.18%
Schweden		**647 274**	**1.85%**
62 000	Hexpol AB	647 274	1.85%

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.

Multipartner SICAV - 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

Die Aktien- und Obligationenmärkte profitierten im Geschäftsjahr von überaus freundlichen Rahmenbedingungen. Das globale Wirtschaftswachstum hat sich beschleunigt und zeigte sich weltweit einheitlich positiv. Insbesondere Europa verzeichnete in den letzten Monaten eine Zunahme der Wirtschaftsaktivität von beinahe 2%. Gleichzeitig verharrte die Inflationsrate weltweit auf tiefem Niveau, sodass sich für die Zentralbanken der Spielraum erhöhte, weiterhin an der sehr expansiven Geldpolitik festzhalten. Dadurch verharrte das allgemeine Zinsniveau, insbesondere die Geldmarktzinsen, auf historisch tiefem Niveau. Zudem kompensierten steigende Gewinne der Unternehemen die teilweise hohe Bewertung der Aktienmärkte.

Der Aktienanteil im Subfonds schwanke im Geschäftsjahr mit Ausnahme vom September 2016 durchwegs auf einem hohen Niveau zwischen 70% und 80%, zurückzuführen auf die positive Einschätzung der fundamentalen Rahmenbedingungen. Die relativ hohe Aktienquote führte in einem günstigen Marktumfeld folglich zu einer überdurchschnittlich guten Performance von über 10%. Vor allem die Positionierung in den amerikanischen und asiatischen Aktienmärkten lieferte gute Performancebeiträge. Zudem lieferte der relativ große Obligationenanteil im Subfonds Zusatzbeiträge. Trotz des kürzlichen erfolgten Zinsanstiegs notieren die langfristigen Renditen noch immer auf niedrigem Niveau, weshalb die durchschnittliche Restlaufzeit der Obligationen kurz gehalten wurde. Hingegen wurde das Kreditrisiko der Unternehmensanleihen weiter erhöht, um von der Mehrrendite gegenüber Staatsanleihen zu profitieren. Nachdem sich auch das fundamentale Umfeld in den Schwellenländern verbessert hat, wurde dessen Anteil im Subfonds erhöht. Das Währungsrisiko im Subfonds wurde im Ausmaß der Fremdwährungsobligationen abgesichert.

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2017

	CHF
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: CHF 40 447 837)	40 827 967
Derivative Instrumente:	
- Futures	145 333
- Devisentermingeschäfte	187 112
Bankguthaben*	8 370 498
Dividenden- und Zinsforderungen	193 483
Total Aktiva	**49 724 393**
Passiva	
Derivative Instrumente:	
- Futures	245 953
- Devisentermingeschäfte	33 708
Bankschulden	80 919
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	33 162
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	670 676
Geschuldete Verwaltungsgebühren	61 664
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	3 929
Sonstige Verbindlichkeiten	19 614
Total Passiva	**1 149 625**
Nettovermögen	**48 574 768**

*Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017

	CHF
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	603 959
Total Ertrag	**603 959**
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	679 631
Depotbankgebühren und -aufwendungen	8 053
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	15 092
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	6 967
Sonstige Aufwendungen*	160 923
Ertragsausgleich	12 806
Total Aufwand	**883 472**
Nettogewinn/Nettoverlust	**-279 513**
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	134 167
- Devisentermingeschäften	14 325
- Futures	5 205 091
- Fremdwährungen	-66 360
Ertragsausgleich	268 040
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	**5 275 750**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	212 134
- Devisentermingeschäften	-82 687
- Futures	-206 439
- Fremdwährungen	-181 192
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	**5 017 566**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	**30. Juni 2016 CHF**	**30. Juni 2017 CHF**
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	38 539 370	38 155 569
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	152 992	5 017 566
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-536 793	5 401 633
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	**38 155 569**	**48 574 768**

*Siehe Seite 26.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	24 951.00	24 651.00	24 951.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	100 921.00	95 221.00	101 346.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF)	235 994.00	237 014.00	280 371.00
	CHF	**CHF**	**CHF**
Nettovermögen	**38 539 370**	**38 155 569**	**48 574 768**
	in Währung der Aktienklasse	**in Währung der Aktienklasse**	**in Währung der Aktienklasse**
Nettoinventarwert pro Aktie			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	102.95	102.86	114.34
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	106.92	107.40	120.02
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF)	106.70	107.14	119.69

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
TOTAL				**40 827 967**	**84.05%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				**30 336 100**	**62.45%**
Obligationen				**30 273 738**	**62.32%**
AUD				**2 268 242**	**4.67%**
800	4.750%	Emirates NBD PJSC 15	18.02.22	609 854	1.26%
300	4.500%	Glencore Australia Holdings Pty Ltd. 14	19.09.19	226 916	0.47%
920	3.750%	Holcim Finance Australia Pty Ltd. 15	19.03.20	687 197	1.41%
100	3.500%	Holcim Finance Australia Pty Ltd. 17	16.06.22	73 025	0.15%
600	4.750%	Metropolitan Life Global Funding I 14	17.09.21	466 765	0.96%
280	2.950%	Volkswagen Financial Services Australia Pty Ltd. 17	22.06.20	204 485	0.42%
CHF				**3 414 962**	**7.03%**
450	1.375%	AT&T, Inc. 14	04.12.24	474 187	0.98%
800	0.500%	Corp Andina de Fomento 15	26.02.26	803 800	1.65%
500	0.550%	Enel Finance International NV 17	03.09.24	502 500	1.03%
500	1.125%	Mondelez International, Inc. 15	30.12.25	518 375	1.07%
600	0.600%	Santander Consumer Finance S.A. 16	23.03.21	609 600	1.26%
500	0.650%	Transurban Queensland Finance Pty Ltd. 16	02.11.26	506 500	1.04%
EUR				**14 737 455**	**30.34%**
101	1.625%	Apple, Inc. 14	10.11.26	115 007	0.24%
100	1.500%	Arkema S.A. 15	20.01.25	112 500	0.23%
150	0.875%	AstraZeneca Plc. 14	24.11.21	167 143	0.34%
300	0.875%	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd. 15	11.03.22	331 870	0.68%
360	1.625%	Bao-trans Enterprises Ltd. 15	23.02.18	396 284	0.82%
575	0.750%	Berkshire Hathaway, Inc. 15	16.03.23	629 239	1.30%
160	1.526%	BP Capital Markets Plc. 14	26.09.22	182 865	0.38%
300	1.875%	Brisa Concessao Rodoviaria S.A. 15	30.04.25	330 183	0.68%
111	1.000%	British Telecommunications Plc. 17	23.06.24	120 236	0.25%
750	1.500%	China Construction Bank Asia Corp. Ltd. 15	11.02.20	836 274	1.72%
240	1.871%	CNRC Capital Ltd. 16	07.12.21	264 545	0.54%
308	1.375%	Credit Suisse AG 14	31.01.22	350 587	0.72%
200	1.700%	CSSC Capital 2015 Ltd. 15	19.02.18	219 970	0.45%
100	1.375%	Danfoss A/S 14	23.02.22	112 696	0.23%
200	1.000%	Engie S.A. 15	13.03.26	217 288	0.45%
520	0.625%	Eni SpA 16	19.09.24	550 796	1.13%
140	1.500%	Eni SpA 15	02.02.26	154 944	0.32%
100	1.375%	Gas Natural Fenosa Finance BV 15	21.01.25	111 109	0.23%
300	1.500%	General Mills, Inc. 15	27.04.27	326 785	0.67%
400	1.375%	GlaxoSmithKline Capital Plc. 14	02.12.24	451 867	0.93%
136	1.625%	Glencore Finance Europe S.A. 14	18.01.22	151 491	0.31%
550	1.750%	Glencore Finance Europe S.A. 15	17.03.25	587 394	1.21%
100	1.125%	Iberdrola International BV 15	27.01.23	112 068	0.23%
500	1.250%	International Business Machines Corp. 14	26.05.23	562 581	1.16%
222	1.125%	Intesa Sanpaolo SpA 15	14.01.20	248 043	0.51%
200	0.625%	Koninklijke KPN NV 16	09.04.25	208 923	0.43%
550	1.500%	METRO AG 15	19.03.25	592 972	1.22%
100	1.750%	Morgan Stanley 15	30.01.25	112 057	0.23%
100	2.125%	Neste OYJ 15	17.03.22	114 223	0.24%
800	0.125%	Novartis Finance S.A. 16	20.09.23	851 368	1.75%
136	1.625%	Novartis Finance S.A. 14	09.11.26	157 861	0.33%
100	2.125%	Pernod Ricard S.A. 14	27.09.24	117 626	0.24%
400	1.875%	Petroleos Mexicanos 15	21.04.22	432 954	0.89%
400	3.750%	Petroleos Mexicanos 17	21.02.24	452 433	0.93%

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 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits-datum	Marktwert CHF	% des Nettover-mögens
450	0.875%	Roche Finance Europe BV 15	25.02.25	498 518	1.03%
200	1.125%	Santander UK Group Holdings Plc. 16	08.09.23	218 585	0.45%
305	1.750%	SAP S.E. 14	22.02.27	357 314	0.74%
200	1.625%	Shell International Finance BV 14	20.01.27	227 526	0.47%
285	1.000%	Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd. 15	28.04.22	313 118	0.65%
500	1.500%	State Grid Europe Development 2014 Plc.—Series A 15	26.01.22	559 512	1.15%
100	1.250%	Syngenta Finance NV 15	10.09.27	99 102	0.20%
500	1.435%	Talent Yield Euro Ltd. 15	07.05.20	551 866	1.14%
300	2.125%	UBS Group Funding Switzerland AG 16	04.03.24	351 655	0.72%
400	0.875%	Verizon Communications, Inc. 16	02.04.25	418 084	0.86%
100	0.625%	VF Corp. 16	20.09.23	107 334	0.22%
300	1.900%	Wal-Mart Stores, Inc. 14	08.04.22	350 659	0.72%
GBP				**822 122**	**1.69%**
260	1.875%	Bank Nederlandse Gemeenten NV 12	07.12.18	329 102	0.68%
38	1.375%	BASF S.E. 14	15.12.17	47 451	0.10%
250	1.875%	Export Development Canada 14	17.12.18	316 858	0.65%
100	2.125%	Wells Fargo & Co. 15	22.04.22	128 711	0.26%
USD				**9 030 957**	**18.59%**
200	3.125%	Alibaba Group Holding Ltd. 15	28.11.21	195 361	0.40%
800	3.875%	Allianz S.E. 16	29.12.49	690 132	1.42%
1 000	3.224%	BP Capital Markets Plc. 17	14.04.24	967 475	1.99%
500	3.125%	China Shenhua Overseas Capital Co. Ltd. 15	20.01.20	484 111	1.00%
300	2.400%	Citigroup, Inc. 15	18.02.20	288 706	0.60%
221	2.625%	CNOOC Finance 2015 Australia Pty Ltd. 15	05.05.20	212 455	0.44%
250	3.000%	Credit Suisse AG 14	29.10.21	244 184	0.50%
500	2.900%	CSCEC Finance Cayman II Ltd. 17	05.07.22	477 070	0.98%
200	4.625%	Demeter Investments BV for Swiss Re Ltd. 17	31.12.99	192 766	0.40%
400	2.250%	Foxconn Far East Ltd. 16	23.09.21	375 943	0.77%
200	4.200%	Haitong International Finance 2015 Ltd. 15	29.07.20	197 100	0.41%
200	2.750%	Korea Water Resources Corp. 17	23.05.22	190 839	0.39%
219	2.894%	KSA Sukuk Ltd. 17	20.04.22	210 239	0.43%
200	3.150%	Medtronic, Inc. 15	15.03.22	198 280	0.41%
626	2.273%	Mizuho Financial Group, Inc. 16	13.09.21	589 702	1.21%
125	3.400%	Novartis Capital Corp. 14	06.05.24	125 095	0.26%
330	4.000%	Oil India International Pte Ltd. 17	21.04.27	316 475	0.65%
990	2.125%	QNB Finance Ltd. 16	07.09.21	903 377	1.86%
500	4.000%	Saudi Electricity Global Sukuk Co. 3 14	08.04.24	502 278	1.03%
278	2.500%	Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd. 15	28.04.20	267 493	0.55%
1 000	4.125%	State Grid Overseas Investment 2014 Ltd. 14	07.05.24	1 015 866	2.09%
200	2.875%	Tencent Holdings Ltd. 15	11.02.20	194 470	0.40%
200	2.625%	Woori Bank 15	22.07.20	191 540	0.40%
Aktien				**62 362**	**0.13%**
Kanada				**62 362**	**0.13%**
16 000		Kinross Gold Corp.		62 362	0.13%
AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				**1 143 755**	**2.35%**
Obligationen				**1 143 755**	**2.35%**
USD				**1 143 755**	**2.35%**
133	3.300%	Amazon.com, Inc. 14	05.12.21	132 861	0.27%
375	3.375%	Google, Inc. 14	25.02.24	375 383	0.77%
250	3.125%	Petronas Capital Ltd. 15	18.03.22	244 628	0.50%

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 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
250	2.875%	Roche Holdings, Inc. 14	29.09.21	244 989	0.51%
153	2.500%	Westpac Banking Corp. 17	28.06.22	145 894	0.30%
INVESTMENTFONDS				**9 348 112**	**19.25%**
Luxemburg				**9 348 112**	**19.25%**
4 500		Aberdeen Global - Emerging Markets Equity Fund "I2"		323 156	0.67%
29 000		ARTICO SICAV - ARTICO Emerging Markets "I"		3 341 231	6.88%
60 000		F&C Portfolios Fund - F&C European Small Cap "I"		865 716	1.78%
49 000		Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Asian Smaller Companies Fund "I"		2 332 634	4.80%
13 131		SSIAM UCITS - Vietnam Value Income and Growth Fund		1 339 328	2.76%
2 600		White Fleet II - Energy Champions Fund		1 146 047	2.36%

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 2017 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeits-datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust CHF	% des Nettover-mögens
CHF	1 449 400	AUD	2 000 000	25.08.17	-13 949	-0.03%
CHF	15 262 800	EUR	14 000 000	25.08.17	-19 759	-0.04%
CHF	15 460 800	USD	16 000 000	25.08.17	187 112	0.39%
					153 404	**0.32%**

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	Fälligkeits-datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust CHF	% des Nettover-mögens
BANK JULIUS BAER AND CO. LTD. - EURO-BUND	Verkäufe	EUR	-40	-7 072 085	07.09.17	123 642	0.25%
BANK JULIUS BAER AND CO. LTD. - NIKKEI 225 (SGX)	Käufe	JPY	16	1 363 688	07.09.17	3 409	0.01%
BANK JULIUS BAER AND CO. LTD. - TOPIX INDX	Käufe	JPY	13	1 785 537	07.09.17	18 282	0.04%
BANK JULIUS BAER AND CO. LTD. - DAX INDEX	Käufe	EUR	5	1 682 061	15.09.17	-58 299	-0.12%
BANK JULIUS BAER AND CO. LTD. - EURO STOXX 50	Käufe	EUR	22	824 450	15.09.17	-29 316	-0.06%
BANK JULIUS BAER AND CO. LTD. - MDAX INDEX	Käufe	EUR	5	666 353	15.09.17	-21 326	-0.04%
BANK JULIUS BAER AND CO. LTD. - STOXX 50	Käufe	EUR	16	542 454	15.09.17	-12 408	-0.03%
BANK JULIUS BAER AND CO. LTD. - FTSE 100 IDX	Käufe	GBP	20	1 801 845	15.09.17	-47 767	-0.10%
BANK JULIUS BAER AND CO. LTD. - NASDAQ 100 E-MINI	Käufe	USD	15	1 624 007	15.09.17	-27 566	-0.06%
BANK JULIUS BAER AND CO. LTD. - S+P500 EMINI	Käufe	USD	140	16 228 624	15.09.17	-49 271	-0.10%
						-100 620	**-0.21%**

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+

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

Nach den Kursrückgängen Ende Juni 2016 infolge des unerwarteten Ergebnisses des Brexit-Referendums, die Europäische Union zu verlassen, erholten sich die wichtigsten Aktienindizes schnell. Die Volatilität nahm im Herbst wieder zu. Der pünktliche Rückgang des Ölpreises, Zweifel in Bezug auf die Geldpolitik und Unklarheiten hinsichtlich des weltweiten Wachstums erzeugten weiter eine gewisse Aufregung. Im Oktober steigerte die näher rückende Präsidentschaftswahl in den USA die Nervosität der Anleger, die bereits über die Folgen des Brexit und die politische Situation in Italien besorgt waren. Der Wahlkampf löste eine deutliche Erholung der Aktien und des US-Dollars sowie Spannungen bei den langfristigen Zinsen aus. Das Aktienwachstum setzte sich trotz anhaltender Unklarheit über die möglichen Maßnahmen praktisch ununterbrochen bis Februar 2017 fort. Der Aufwärtstrend bei den Aktien hat sich fortgesetzt, es war aber eine gewisse Abkühlung zu beobachten.

Das weltweite Wachstum bleibt auf einem zufriedenstellenden Niveau, Aktivitätsumfragen haben aber weniger Dynamik als Ende 2016 festgestellt, insbesondere in den USA, was auch Zweifel hervorrief. Die Anleger reagierten positiv auf den Wahlsieg von Emmanuel Macron, einem Kandidaten, der als proeuropäisch wahrgenommen wird. Die Aktien stiegen am 24. April 2017 nach der ersten Runde der Präsidentschaftswahl in Frankreich stark an. In diesem Kontext haben es die Aktienmärkte verstanden, dem sich ändernden Ton der Zentralbanken zu widerstehen, was mehr oder weniger deutlich impliziert, dass die kommenden Monate von der Normalisierung der Geldpolitik geprägt sein werden.

Im Geschäftsjahr vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017 wies der Subfonds eine negative Performance auf. Er verlor 2.05%.

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2017

	CHF
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: CHF 102 204 251)	101 020 860
Derivative Instrumente:	
- Swaps	813 971
Bankguthaben	732 571
Forderungen aus Swaps	2 566
Dividenden- und Zinsforderungen	936 237
Total Aktiva	**103 506 205**
Passiva	
Gezahlte Prämien aus Swaps	2 220 505
Geschuldete Verwaltungsgebühren	79 689
Geschuldete „Taxe d'abonnement"	12 730
Sonstige Verbindlichkeiten	1
Total Passiva	**2 312 925**
Nettovermögen	**101 193 280**

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017

	CHF
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	736 543
Ertragsausgleich	51 589
Total Ertrag	**788 132**
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	675 431
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	41 389
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	16 928
Total Aufwand	**733 748**
Nettogewinn/Nettoverlust	**54 384**
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	-1 454 419
- Swaps	-899
Ertragsausgleich	-534 485
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	**-1 935 419**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	-911 099
- Swaps	1 344 005
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	**-1 502 513**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	**30. Juni 2016 CHF**	**30. Juni 2017 CHF**
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	10 334 124	23 780 498
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-1 064 357	-1 502 513
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	14 510 731	78 915 295
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	**23 780 498**	**101 193 280**

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	97 556.00	240 974.00	1 046 908.00
	CHF	**CHF**	**CHF**
Nettovermögen	**10 334 124**	**23 780 498**	**101 193 280**
	in Währung der Aktienklasse	**in Währung der Aktienklasse**	**in Währung der Aktienklasse**
Nettoinventarwert pro Aktie			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	105.93	98.68	96.66

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
TOTAL				**101 020 860**	**99.83%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				**101 020 860**	**99.83%**
Obligationen				**101 020 860**	**99.83%**
CHF				**101 020 860**	**99.83%**
4 250	3.500%	Aargauische Kantonalbank 08	14.08.17	4 270 400	4.22%
2 970	1.500%	Bank Nederlandse Gemeenten NV 10	03.11.17	2 993 018	2.96%
4 000	3.000%	Basellandschaftliche Kantonalbank—Series 1 07	14.12.17	4 066 600	4.02%
2 000	3.625%	Caisse des Depots et Consignations 08	16.04.18	2 068 600	2.04%
2 400	2.500%	Caisse Francaise de Financement Local 09	02.05.18	2 464 200	2.43%
2 120	0.125%	Canton of Basel-City 12	29.08.17	2 123 286	2.10%
3 000	3.750%	Canton of St Gallen Switzerland 98	09.04.18	3 103 350	3.07%
4 700	2.750%	Canton of Zurich 04	24.11.17	4 766 270	4.71%
1 800	2.375%	Emissionszentrale fuer Gemeinnuetzige Wohnbautraeger—Series 27 06	12.01.18	1 829 430	1.81%
3 905	2.125%	EUROFIMA 09	10.11.17	3 944 245	3.90%
700	3.375%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 07	30.08.17	704 655	0.70%
700	2.125%	Landwirtschaftliche Rentenbank 05	29.08.17	703 395	0.69%
1 000	1.625%	Municipality Finance Plc. 11	07.02.18	1 014 850	1.00%
7 500	2.250%	Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG—Series 396 05	15.11.17	7 582 875	7.49%
1 500	3.000%	Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG—Series 386 08	15.02.18	1 534 725	1.52%
2 000	2.125%	Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG—Series 396 09	15.09.17	2 011 700	1.99%
1 500	2.000%	Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG—Series 399 10	09.02.18	1 524 525	1.51%
4 375	0.375%	Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG—Series 439 13	31.10.17	4 391 625	4.34%
4 675	2.875%	Province of British Columbia Canada 09	27.12.17	4 758 916	4.70%
1 000	3.375%	Province of Quebec Canada 08	19.01.18	1 022 800	1.01%
1 000	1.625%	Region of Ile de France 10	08.12.17	1 010 250	1.00%
400	3.500%	St Galler Kantonalbank AG 07	27.07.17	401 140	0.40%
3 000	2.500%	St Galler Kantonalbank AG 05	30.11.17	3 039 600	3.00%
4 000	3.000%	Svensk Exportkredit AB 09	27.02.18	4 099 800	4.05%
20 000	3.000%	Swiss Confederation Government Bond 03	08.01.18	20 405 000	20.16%
4 350	1.250%	Thurgauer Kantonalbank 10	15.09.17	4 367 835	4.32%
2 000	2.375%	Winterthur 06	15.02.18	2 037 200	2.01%
4 500	2.125%	Zuercher Kantonalbank—Series 109 10	05.02.18	4 575 375	4.52%
4 150	2.125%	Zuger Kantonalbank AG—Series 1 09	22.12.17	4 205 195	4.16%

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 2017 (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**	-109 519 566	31.10.19	CHF	0.00%	108 113 031	813 971	0.80%
							813 971	**0.80%**

*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.

Appendix I – Auflegung, Liquidation, Fusion und Namensänderung von Subfonds und/oder Aktienkategorien

Im Laufe des Geschäftsjahres wurden folgende Subfonds aufgelegt:

Subfonds	Auflegungsdatum
Multipartner SICAV -	
CALIBER FUND	22. August 2016
CARTHESIO REGULAE FUND	4. August 2016
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022	6. Juni 2017

Im Laufe des Geschäftsjahres befanden sich folgende Subfonds in Liquidation:

Subfonds	Liquidationsdatum
Julius Baer Multipartner -	
BALKAN TIGER FUND	17. Dezember 2014
Multipartner SICAV -	
LUKB GLOBAL CONVERTIBLE BOND FUND	29. Juni 2017

Im Laufe des Geschäftsjahres wurden folgende Aktienkategorien aufgelegt:

Subfonds	Aktienkategorie	Auflegungsdatum
Multipartner SICAV -		
BAM - CLASSIS - CRESCERE	C-EUR	8. Juli 2016
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE	C-EUR	8. Juli 2016
CALIBER FUND	C-EUR	22. August 2016
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	C-CHF	19. August 2016
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	C-CHF	19. August 2016
CARTHESIO REGULAE FUND	B-CHF	4. August 2016
CARTHESIO REGULAE FUND	B-EUR	4. August 2016
CARTHESIO REGULAE FUND	B-USD	4. August 2016
CARTHESIO REGULAE FUND	C-CHF	19. August 2016
CARTHESIO REGULAE FUND	C-EUR	4. August 2016
CARTHESIO REGULAE FUND	C-USD	13. Oktober 2016
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022	A-EUR	6. Juni 2017
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	A-EUR	29. Mai 2017
RobecoSAM Smart Materials Fund	C-USD	27. Januar 2017
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE	B2-GBP	18. Mai 2017
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE	B2-USD	18. Mai 2017
WM MULTI-ASSET GROWTH	B2-GBP	18. Mai 2017
WM MULTI-ASSET GROWTH	B2-USD	18. Mai 2017
WM MULTI-ASSET MODERATE	B1-AUD	9. Dezember 2016
WM MULTI-ASSET MODERATE	B2-GBP	18. Mai 2017
WM MULTI-ASSET MODERATE	B2-USD	18. Mai 2017

Im Laufe der Geschäftsjahres wurde folgende Aktienkategorie liquidiert:

Subfonds	Aktienkategorie	Liquidationsdatum
Multipartner SICAV -		
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	B-USD	10. Juni 2017

Liquidation des Julius Baer Multipartner - BALKAN TIGER FUND

Julius Baer Multipartner - BALKAN TIGER FUND wurde auf der Basis des Nettoinventarwertes pro Aktie per 17. Dezember 2014 in

Liquidation gesetzt. Eine erste Rückzahlung des Liquidationserlöses an die Investoren wurde mit Wertstellung 15. Mai 2015 ausgezahlt, und eine zweite Rückzahlung wurde mit Wertstellung 6. Juni 2016 ausgezahlt. Diese erste Rückzahlung betrug 22.44 EUR pro Aktie, und die zweite Rückzahlung betrug 8.97 EUR pro Aktie.

Um die Liquidation des Julius Baer Multipartner - BALKAN TIGER FUND abzuschliessen, hat der Verwaltungsrat der Multipartner SICAV (vorher Julius Baer Multipartner) in der Verwaltungsratssitzung im Mai 2017 entschieden, die verbleibenden, unveräußerten Wertpapiere des Portfolios wertlos abzuschreiben und auf die Bücher der Verwaltungsgesellschaft zu übertragen. Nach dieser Umsetzung wird der Julius Baer Multipartner - BALKAN TIGER FUND liquidiert und die übertragenden Wertpapiere treuhänderisch im Namen der Investoren verwaltet und nach Möglichkeit verkauft.

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Allgemeine Angaben

Die nachfolgende Tabelle enthält die Aufstellung der Marktwerte der verleihbaren Vermögenswerte im Verhältnis zu den gesamt verliehenen Wertpapieren und des Nettovermögens sowie der Anteil der Total Return Swaps (TRS) am Subfonds zum 30. Juni 2017. Die verleihbaren Vermögenswerte entsprechen dem Gesamtmarktwert des Wertpapierportfolios ohne Derivate zum Berichtsstichtag. Der Wert der TRS basiert auf dem unrealisierten Gewinn / Verlust auf absoluter Basis.

Der Fonds akzeptiert keine Barsicherheiten aus Wertpapierleihetransaktionen im Rahmen des Wertpapierleiheprogramms.

		Verliehene Wertpapiere		TRS
Subfonds	Währung des Subfonds	% der verliehenen Wertpapiere	in % des Nettovermögens	in % des Nettovermögens
Multipartner SICAV -				
RobecoSAM Global Small Cap Equities	EUR	5.64%	5.47%	-
RobecoSAM Smart Energy Fund	EUR	11.17%	10.87%	-
RobecoSAM Smart Materials Fund	EUR	6.52%	6.27%	-
RobecoSAM Sustainable Global Equities	EUR	1.88%	1.87%	-
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	2.44%	2.40%	-
RobecoSAM Sustainable Water Fund	EUR	2.14%	2.04%	-
ZURICH INVEST PROTECT 85+	CHF	-	-	0.80%

Angaben zur Konzentration

Die nachfolgende Tabelle enthält die Aufstellung der zehn größten Emittenten nach Marktwert der vom Subfonds erhaltenen nicht-baren Sicherheiten aus Title Transfer Collateral Agreements und OTC Derivate Transaktionen (inklusive TRS) zum 30. Juni 2017:

Aussteller nicht-barer Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der Nicht-Barsicherheiten	in % des Nettovermögens
Multipartner SICAV -			
RobecoSAM Global Small Cap Equities			
Vereinigtes Königreich	EUR	264 973	2.20%
Französische Republik	EUR	154 966	1.29%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	138 464	1.15%
Vereinigte Staaten	EUR	59 747	0.50%
Königreich der Niederlande	EUR	40 120	0.33%
Königreich Belgien	EUR	33 039	0.27%
Kanada	EUR	19 450	0.16%
Gesamt	EUR	**710 759**	**5.91%**
RobecoSAM Smart Energy Fund			
Vereinigte Staaten	EUR	14 892 795	5.25%
Französische Republik	EUR	5 490 314	1.93%
Vereinigtes Königreich	EUR	4 197 265	1.48%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	4 046 848	1.43%
Königreich der Niederlande	EUR	1 845 431	0.65%
Königreich Belgien	EUR	1 647 929	0.58%
Kanada	EUR	729 677	0.26%
Königreich Schweden	EUR	262 152	0.09%
Gesamt	EUR	**33 112 411**	**11.67%**
RobecoSAM Smart Materials Fund			
Vereinigte Staaten	EUR	13 599 792	3.25%
Französische Republik	EUR	5 074 208	1.21%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	3 434 588	0.82%
Königreich Belgien	EUR	2 133 717	0.51%
Königreich der Niederlande	EUR	2 005 299	0.48%
Vereinigtes Königreich	EUR	1 724 419	0.41%
Kanada	EUR	149 535	0.04%
Gesamt	EUR	**28 121 559**	**6.72%**
RobecoSAM Sustainable Global Equities			
Kanada	EUR	117 848	0.39%
Französische Republik	EUR	117 585	0.39%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	117 585	0.39%
Vereinigtes Königreich	EUR	92 231	0.31%
Königreich der Niederlande	EUR	73 866	0.25%
Vereinigte Staaten	EUR	69 287	0.23%
Gesamt	EUR	**588 402**	**1.97%**
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund			
Vereinigte Staaten	EUR	6 861 708	2.89%
Französische Republik	EUR	13 928	0.01%
Königreich Belgien	EUR	5 821	0.00%
Kanada	EUR	3 708	0.00%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	3 699	0.00%
Vereinigtes Königreich	EUR	2 902	0.00%
Königreich der Niederlande	EUR	2 324	0.00%
Gesamt	EUR	**6 894 090**	**2.90%**

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Aussteller nicht-barer Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der Nicht-Barsicherheiten	in % des Nettovermögens
RobecoSAM Sustainable Water Fund			
Vereinigtes Königreich	EUR	5 846 508	0.71%
Französische Republik	EUR	3 467 691	0.42%
Kanada	EUR	2 417 496	0.29%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	2 345 499	0.28%
Vereinigte Staaten	EUR	2 220 057	0.27%
Königreich Belgien	EUR	972 629	0.12%
Königreich der Niederlande	EUR	549 170	0.07%
Republik Österreich	EUR	111 924	0.01%
Gesamt	EUR	**17 930 975**	**2.17%**
ZURICH INVEST PROTECT 85+			
Swiss Confederation	CHF	1 094 728	1.08%
Gesamt	**CHF**	**1 094 728**	**1.08%**

Die nachfolgende Tabelle enthält die Aufstellung der Marktwerte der verliehenen Wertpapiere und des unrealisierten Wertes der TRS auf einer absoluten Basis, aufgeschlüsselt nach Gegenparteien zum 30. Juni 2017:

Gegenpartei	Sitzland der Gegenpartei	Währung des Subfonds	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Small Cap Equities				
Deutsche Bank AG	Vereinigtes Königreich	EUR	263 135	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	251 690	-
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	EUR	92 635	-
Bank Of Nova Scotia	Vereinigtes Königreich	EUR	49 616	-
Gesamt		**EUR**	**657 076**	**-**
RobecoSAM Smart Energy Fund				
Deutsche Bank AG	Vereinigtes Königreich	EUR	7 614 616	-
UBS AG	Vereinigtes Königreich	EUR	7 531 119	-
Citigroup Global Markets Ltd.	Vereinigtes Königreich	EUR	5 746 328	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	5 053 662	-
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	EUR	2 398 473	-
BNP Paribas Arbitrage SNC	Französische Republik	EUR	817 417	-
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	814 427	-
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd.	Vereinigtes Königreich	EUR	757 495	-
State Street Bank International GmbH	Vereinigtes Königreich	EUR	111 555	-
Gesamt		**EUR**	**30 845 092**	**-**
RobecoSAM Smart Materials Fund				
UBS AG	Vereinigtes Königreich	EUR	10 729 642	-
Deutsche Bank AG	Vereinigtes Königreich	EUR	4 842 310	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	4 700 296	-
Goldman Sachs International	Vereinigtes Königreich	EUR	2 794 141	-
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	EUR	932 516	-
State Street Bank International GmbH	Vereinigtes Königreich	EUR	886 358	-
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	811 188	-
Citigroup Global Markets Ltd.	Vereinigtes Königreich	EUR	553 999	-
Gesamt		**EUR**	**26 250 450**	**-**
RobecoSAM Sustainable Global Equities				
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd.	Vereinigtes Königreich	EUR	557 372	-
Gesamt		**EUR**	**557 372**	**-**
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund				
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd.	Vereinigtes Königreich	EUR	4 511 917	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	1 165 122	-
State Street Bank International GmbH	Vereinigtes Königreich	EUR	18 096	-
Gesamt		**EUR**	**5 695 135**	**-**
RobecoSAM Sustainable Water Fund				
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd.	Vereinigtes Königreich	EUR	4 440 387	-
UBS AG	Vereinigtes Königreich	EUR	3 612 984	-
Societe Generale S.A.	Französische Republik	EUR	3 362 877	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	3 002 021	-
Goldman Sachs International	Vereinigtes Königreich	EUR	697 386	-
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	EUR	594 244	-
Bank Of Nova Scotia	Vereinigtes Königreich	EUR	585 584	-
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	533 559	-
Deutsche Bank AG	Vereinigtes Königreich	EUR	11 433	-
Gesamt		**EUR**	**16 840 475**	**-**
ZURICH INVEST PROTECT 85+				
BNP Paribas S.A.	Französische Republik	CHF	-	813 971
Gesamt		**CHF**	**-**	**813 971**

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Aggregierte Transaktionsdaten

Die nachfolgende Tabelle enthält eine Analyse hinsichtlich Typ und Qualität der vom Subfonds erhaltenen bzw. hinterlegten nicht-baren Sicherheiten im Hinblick auf Wertpapierleihe-Transaktionen und OTC Derivate Transaktionen (inkl. TRS) zum 30. Juni 2017:

		Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten		Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
Nicht-bare Sicherheiten	**Währung des Subfonds**	**Verliehene Wertpapiere**	**OTC Derivate Transaktionen**	**OTC Derivate Transaktionen**
Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Small Cap Equities				
Festverzinslich				
Investment Grade	EUR	710 759	-	-
Gesamt	EUR	**710 759**	**-**	**-**
RobecoSAM Smart Energy Fund				
Festverzinslich				
Investment Grade	EUR	33 112 411	-	-
Gesamt	EUR	**33 112 411**	**-**	**-**
RobecoSAM Smart Materials Fund				
Festverzinslich				
Investment Grade	EUR	28 121 559	-	-
Gesamt	EUR	**28 121 559**	**-**	**-**
RobecoSAM Sustainable Global Equities				
Festverzinslich				
Investment Grade	EUR	588 402	-	-
Gesamt	EUR	**588 402**	**-**	**-**
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund				
Festverzinslich				
Investment Grade	EUR	6 894 090	-	-
Gesamt	EUR	**6 894 090**	**-**	**-**
RobecoSAM Sustainable Water Fund				
Festverzinslich				
Investment Grade	EUR	17 930 975	-	-
Gesamt	EUR	**17 930 975**	**-**	**-**
ZURICH INVEST PROTECT 85+				
Festverzinslich				
Investment Grade	CHF	-	-	1 094 728
Gesamt	CHF	**-**	**-**	**1 094 728**

Investment Grade Wertpapiere werden von Emittenten ausgegeben, die ein Rating von mindestens Investment Grade von mindestens einer weltweit anerkannten Rating Agentur (Standard & Poor's, Moody's oder Fitch) erhalten haben.

Die nachfolgende Tabelle enthält eine Währungsaufstellung der vom Subfonds erhaltenen Barsicherheiten und nicht-baren-Sicherheiten aus Wertpapierleihe- und OTC Derivate Transaktionen (inklusive TRS) zum 30. Juni 2017:

Währung	**Währung des Subfonds**	**Marktwerte der erhaltenen Barsicherheiten**	**Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten**	**Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten**	**Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten**
Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND					
OTC Derivate Transaktionen					
EUR	EUR	-	2 200 000	-	-
Gesamt	**EUR**	**-**	**2 200 000**	**-**	**-**
RobecoSAM Global Small Cap Equities					
Wertpapierleihetransaktion					
CAD	EUR	-	-	19 450	-
EUR	EUR	-	-	366 589	-
GBP	EUR	-	-	264 973	-
USD	EUR	-	-	59 747	-
Gesamt	**EUR**	**-**	**-**	**710 759**	**-**
RobecoSAM Smart Energy Fund					
Wertpapierleihetransaktion					
CAD	EUR	-	-	729 677	-
EUR	EUR	-	-	13 030 522	-
GBP	EUR	-	-	4 197 265	-
USD	EUR	-	-	262 152	-
USD	EUR	-	-	14 892 795	-
Gesamt	**EUR**	**-**	**-**	**33 112 411**	**-**

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Währung	Währung des Subfonds	Marktwerte der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
RobecoSAM Smart Materials Fund					
Wertpapierleihetransaktion					
CAD	EUR	-	-	149 535	-
EUR	EUR	-	-	12 647 813	-
GBP	EUR	-	-	1 724 419	-
USD	EUR	-	-	13 599 792	-
Gesamt	**EUR**	**-**	**-**	**28 121 559**	**-**
RobecoSAM Sustainable Global Equities					
Wertpapierleihetransaktion					
CAD	EUR	-	-	117 848	-
EUR	EUR	-	-	309 036	-
GBP	EUR	-	-	92 231	-
USD	EUR	-	-	69 287	-
Gesamt	**EUR**	**-**	**-**	**588 402**	**-**
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund					
Wertpapierleihetransaktion					
CAD	EUR	-	-	3 708	-
EUR	EUR	-	-	25 772	-
GBP	EUR	-	-	2 902	-
USD	EUR	-	-	6 861 708	-
Gesamt	**EUR**	**-**	**-**	**6 894 090**	**-**
RobecoSAM Sustainable Water Fund					
Wertpapierleihetransaktion					
CAD	EUR	-	-	2 417 496	-
EUR	EUR	-	-	7 446 914	-
GBP	EUR	-	-	5 846 508	-
USD	EUR	-	-	2 220 057	-
Gesamt	**EUR**	**-**	**-**	**17 930 975**	**-**
ZURICH INVEST PROTECT 85+					
OTC Derivate Transaktionen					
CHF	CHF	-	-	-	1 094 728
Gesamt	**CHF**	**-**	**-**	**-**	**1 094 728**

Die nachfolgende Tabelle enthält die maturity tenor Analyse der vom Subfonds erhaltenen bzw. hinterlegten Sicherheiten im Hinblick auf Wertpapierleihe-Transaktionen und OTC Derivate Transaktionen (inkl. TRS) zum 30. Juni 2017:

		Verliehene Wertpapiere	OTC Derivate Transaktionen			
Laufzeit	Währung des Subfonds	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwerte der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	-	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	-	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	-	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	2 200 000	-	-
Gesamt	**EUR**	**-**	**-**	**2 200 000**	**-**	**-**
RobecoSAM Global Small Cap Equities						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	2 272	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	0	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	24 763	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	683 724	-	-	-	-
unbefristet	EUR	0	-	-	-	-
Gesamt	**EUR**	**710 759**	**-**	**-**	**-**	**-**
RobecoSAM Smart Energy Fund						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	16 536	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	307 230	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	119 850	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	1 170 558	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	31 498 237	-	-	-	-
unbefristet	EUR	0	-	-	-	-
Gesamt	**EUR**	**33 112 411**	**-**	**-**	**-**	**-**

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

		Verliehene Wertpapiere	OTC Derivate Transaktionen			
Laufzeit	Währung des Subfonds	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwerte der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
RobecoSAM Smart Materials Fund						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	613 089	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	1 098 341	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	967 485	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	25 442 644	-	-	-	-
unbefristet	EUR	0	-	-	-	-
Gesamt	**EUR**	**28 121 559**	**-**	**-**	**-**	**-**
RobecoSAM Sustainable Global Equities						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	81 405	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	0	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	135 232	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	371 765	-	-	-	-
unbefristet	EUR	0	-	-	-	-
Gesamt	**EUR**	**588 402**	**-**	**-**	**-**	**-**
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	2 561	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	0	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	5 803	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	6 885 726	-	-	-	-
unbefristet	EUR	0	-	-	-	-
Gesamt	**EUR**	**6 894 090**	**-**	**-**	**-**	**-**
RobecoSAM Sustainable Water Fund						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	514 303	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	29 620	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	2 154 961	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	15 232 091	-	-	-	-
unbefristet	EUR	0	-	-	-	-
Gesamt	**EUR**	**17 930 975**	**-**	**-**	**-**	**-**
ZURICH INVEST PROTECT 85+						
unter einem Tag	CHF	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	CHF	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	CHF	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	CHF	-	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	CHF	-	-	-	-	-
über ein Jahr	CHF	-	-	-	-	1 094 728
unbefristet	CHF	-	-	-	-	-
Gesamt	**CHF**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1 094 728**

Für nicht-bare Sicherheiten wurde die Laufzeit-Analyse auf der Grundlage der vertraglichen Laufzeit des Wertpapiers, das als Sicherheit hinterlegt wurde, erstellt.

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Die nachfolgende Tabelle enthält die Laufzeit-Analyse der vom Subfonds verliehenen Wertpapiere und offenen TRS zum 30. Juni 2017:

		Verliehene Wertpapiere	TRS
Laufzeit	**Währung des Subfonds**	**Marktwert der verliehenen Wertpapiere**	**Nicht realisierter Gewinn/Verlust**
Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Small Cap Equities			
unter einem Tag	EUR	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-
ein bis drei Monate	EUR	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	-	-
über ein Jahr	EUR	-	-
unbefristet	EUR	657 076	-
Gesamt	**EUR**	**657 076**	**-**
RobecoSAM Smart Energy Fund			
unter einem Tag	EUR	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-
ein bis drei Monate	EUR	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	-	-
über ein Jahr	EUR	-	-
unbefristet	EUR	30 845 092	-
Gesamt	**EUR**	**30 845 092**	**-**
RobecoSAM Smart Materials Fund			
unter einem Tag	EUR	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-
ein bis drei Monate	EUR	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	-	-
über ein Jahr	EUR	-	-
unbefristet	EUR	26 250 450	-
Gesamt	**EUR**	**26 250 450**	**-**
RobecoSAM Sustainable Global Equities			
unter einem Tag	EUR	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-
ein bis drei Monate	EUR	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	-	-
über ein Jahr	EUR	-	-
unbefristet	EUR	557 372	-
Gesamt	**EUR**	**557 372**	**-**
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund			
unter einem Tag	EUR	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-
ein bis drei Monate	EUR	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	-	-
über ein Jahr	EUR	-	-
unbefristet	EUR	5 695 135	-
Gesamt	**EUR**	**5 695 135**	**-**
RobecoSAM Sustainable Water Fund			
unter einem Tag	EUR	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-
ein bis drei Monate	EUR	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	-	-
über ein Jahr	EUR	-	-
unbefristet	EUR	16 840 475	-
Gesamt	**EUR**	**16 840 475**	**-**
ZURICH INVEST PROTECT 85+			
unter einem Tag	CHF	-	-
ein Tag bis eine Woche	CHF	-	-
eine Woche bis ein Monat	CHF	-	-
ein bis drei Monate	CHF	-	-
drei Monate bis ein Jahr	CHF	-	-
über ein Jahr	CHF	-	813 971
unbefristet	CHF	-	-
Gesamt	**CHF**	**-**	**813 971**

Die oben aufgeführte Laufzeit-Analyse basiert auf der vertraglichen Restlaufzeit der verliehenen Wertpapiere und der relevanten TRS.

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Sämtliche Wertpapierleihetransaktionen, die vom Subfonds abgeschlossen wurden, unterliegen einer schriftlichen Vereinbarung zwischen dem Subfonds und dem Wertpapierleihe-Agent sowie zwischen dem Wertpapierleihe-Agent und der genehmigten Gegenpartei. Erhaltene Sicherheiten im Austausch für verliehene Wertpapiere werden im Rahmen des Transfer-Agreements übertragen. Erhaltene Sicherheiten werden nach Lieferung auf einem Konto auf den Namen der Verwahrstelle im Namen des Subfonds hinterlegt. Diese werden aber getrennt vom Vermögen der Verwahrstelle oder des Wertpapierleihe-Agents gehalten.

Sämtliche OTC Derivate Transaktionen des Subfonds unterliegen einem ISDA Master Agreement (ISDA = International Swaps and Derivative Associations) oder einer vergleichbaren Vereinbarung. Ein ISDA Master Agreement ist ein bilateraler Vertrag zwischen dem Subfonds und einer Gegenpartei, der OTC Derivate Transaktionen (inklusive TRS) zwischen zwei Parteien regelt. Das Exposure beider Parteien des ISDA Master Agreements wird genettet und gemeinsam besichert. Daher beziehen sich alle Angaben zur Besicherung innerhalb dieses Berichts auf die OTC Derivate Transaktionen des Subfonds im Rahmen des ISDA Master Agreements und nicht nur auf die TRS.

Alle Sicherheiten, die vom Subfonds im Rahmen eines ISDA Master Agreements erhalten oder hinterlegt werden, werden bilateral im Rahmen eines Title Transfer Agreements übertragen. Vom Subfonds erhaltene Sicherheiten werden getrennt vom Vermögen der Depotbank des Fonds gehalten.

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Zum 30. Juni 2017 war keine Barsicherheit aus OTC Derivate Transaktionen (inklusive der TRS) re-investiert.

Nicht-bare Sicherheiten, die im Rahmen eines Transfer Collateral Arrangements in Bezug auf Wertpapierleihe Transaktionen oder OTC Derivate Transaktionen erhalten wurden, können nicht verkauft, re-investiert oder verpfändet werden.

Verwahrung von Sicherheiten

Die nachfolgende Tabelle enthält eine Analyse hinsichtlich der vom Subfonds erhaltenen nicht-baren Sicherheiten im Hinblick auf Wertpapierleihe-Transaktionen und OTC Derivate Transaktionen (inkl. TRS), die zum 30. Juni 2017 von der Verwahrstelle (oder entsprechender Delegierter) oder von einer Drittverwahrstelle gehalten wurden:

Depotbank	Währung des Subfonds	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten
Multipartner SICAV - RobecoSAM Global Small Cap Equities		
State Street Bank	EUR	710 759
Gesamt	**EUR**	**710 759**
RobecoSAM Smart Energy Fund		
State Street Bank	EUR	33 112 411
Gesamt	**EUR**	**33 112 411**
RobecoSAM Smart Materials Fund		
State Street Bank	EUR	28 121 559
Gesamt	**EUR**	**28 121 559**
RobecoSAM Sustainable Global Equities		
State Street Bank	EUR	588 402
Gesamt	**EUR**	**588 402**
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund		
State Street Bank	EUR	6 894 090
Gesamt	**EUR**	**6 894 090**
RobecoSAM Sustainable Water Fund		
State Street Bank	EUR	17 930 975
Gesamt	**EUR**	**17 930 975**

Barsicherheiten

Für alle Informationen zu Barsicherheiten verweisen wir auf die Anmerkung Sicherheiten auf Seite 17.

Angaben zu Rendite und Kosten

Für Wertpapierleihetransaktionen werden Erträge und Kosten des Subfonds in den Erläuterungen unter dem Punkt "Wertpapierleihe" aufgeführt.

Sämtliche Erträge aus OTC Derivate Transaktionen (inklusive der TRS) werden vom Subfonds abgegrenzt und unterliegen keinen Sharing Agreements mit dem Manager des Subfonds oder einer Drittpartei.

Transaktionskosten für TRS können nicht separat erfasst werden. Für diese Investments sind die Transaktionskosten in den Kauf- und Verkaufspreisen enthalten und sind Teil der Brutto-Performance eines jeden Subfonds. Renditen werden als realisierter Gewinn bzw. als unrealiserter Gewinn aus Swaps innerhalb des Geschäftsjahres ausgewiesen.

Appendix III - 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
CALIBER FUND***	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
CARTHESIO REGULAE FUND***	n/a
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	MSCI Emerging Markets ND*
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	STOXX Europe 600 ND*
CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND	MSCI World GD Hedged 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)
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022***	n/a
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	FTSE Gold Mines Series (All Mines) PI
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	MSCI Japan ND*
PENTALPHA ONYX FUND	n/a
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	Customized Benchmark (siehe unten)
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
***Siehe Appendix I.

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 World EUR Index	10.00%

Multipartner SICAV - PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	
MSCI AC World PI	55.00%
EMMI Eonia Total Return Index	45.00%

Multipartner SICAV- WORLDTREND FUND	
Citigroup CHF Eurodeposit 3 Months	50.00%
MSCI World ND	50.00%

Multipartner SICAV - ZURICH INVEST PROTECT 85+	
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 Markets 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	6.42%	-	14.61%	-	72.88%	-
ALLROUND QUADINVEST FUND	C	EUR	6.34%	-	14.42%	-	27.67%	-
ALLROUND QUADINVEST FUND	D	EUR	6.85%	-	16.05%	-	79.20%	-
ALLROUND QUADINVEST FUND	Da	EUR	6.85%	-	-	-	0.64%	-
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME	B	EUR	2.23%	-	-	-	0.67%	-
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME	B2	EUR	2.55%	-	-	-	1.21%	-
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME**	C	EUR	-	-	-	-	2.37%	-
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE	A	EUR	0.39%	-	-	-	-0.38%	-
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE	A2	EUR	0.68%	-	-	-	0.15%	-
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE**	C	EUR	-	-	-	-	0.56%	-
CALIBER FUND**	C	EUR	-	-	-	-	-5.63%	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	B	EUR	19.87%	-	-	-	11.14%	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND**	C	CHF	-	-	-	-	16.14%	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	C	EUR	22.11%	-	-	-	13.78%	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	C	USD	24.97%	-	-	-	26.22%	-
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND	E	EUR	19.21%	-	-	-	9.34%	-
CARTHESIO ASIAN CREDIT FUND	B	EUR	-3.40%	-	-	-	-3.03%	-
CARTHESIO ASIAN CREDIT FUND	B	USD	-1.63%	-	-	-	-0.88%	-
CARTHESIO ASIAN CREDIT FUND	C	EUR	-3.00%	-	-	-	-2.45%	-
CARTHESIO ASIAN CREDIT FUND	C	USD	-1.19%	-	-	-	-0.26%	-
CARTHESIO FRAME AXIS FUND	B	EUR	-4.12%	-	-	-	-3.60%	-
CARTHESIO FRAME AXIS FUND	C	EUR	-3.07%	-	-	-	-2.15%	-
CARTHESIO FRAME AXIS FUND	C	USD	-1.39%	-	-	-	-0.02%	-
CARTHESIO FRAME AXIS FUND	E	EUR	-4.84%	-	-	-	-4.62%	-
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	B	EUR	-3.37%	-	-	-	-2.44%	-
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND	C	EUR	-2.82%	-	-	-	-1.71%	-
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND**	C	USD	-	-	-	-	-0.07%	-

Performance* (Fortsetzung)

Multipartner SICAV -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	B	EUR	4.66%	-	8.21%	-	12.38%	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND**	C	CHF	-	-	-	-	2.89%	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	C	EUR	5.42%	-	10.34%	-	15.45%	-
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	C	USD	7.25%	-	13.60%	-	14.36%	-
CARTHESIO REGULAE FUND**	B	CHF	-	-	-	-	5.44%	-
CARTHESIO REGULAE FUND**	B	EUR	-	-	-	-	10.94%	-
CARTHESIO REGULAE FUND**	B	USD	-	-	-	-	10.77%	-
CARTHESIO REGULAE FUND**	C	CHF	-	-	-	-	3.20%	-
CARTHESIO REGULAE FUND**	C	EUR	-	-	-	-	10.36%	-
CARTHESIO REGULAE FUND**	C	USD	-	-	-	-	3.86%	-
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	B	USD	12.35%	23.75%	-2.72%	3.25%	-2.57%	22.77%
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	C	USD	13.40%	23.75%	0.07%	3.25%	3.92%	20.30%
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND	D	USD	13.35%	23.75%	0.47%	3.25%	5.13%	22.77%
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	B	EUR	11.09%	18.17%	12.62%	20.48%	92.60%	130.08%
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND	C	EUR	12.13%	18.17%	15.83%	20.48%	120.30%	130.08%
CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND	B	EUR	15.27%	18.07%	11.58%	24.67%	18.56%	56.42%
CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND	C	EUR	16.36%	18.07%	14.78%	24.67%	30.51%	56.42%
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	B	CHF	18.86%	16.95%	29.60%	19.78%	123.57%	149.60%
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	C	CHF	19.99%	16.95%	33.29%	19.78%	159.95%	149.60%
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	B	USD	16.19%	17.90%	18.23%	31.70%	134.85%	183.91%
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND	C	USD	17.28%	17.90%	21.60%	31.70%	168.33%	183.91%
CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020	A	EUR	3.19%	-	-	-	9.48%	-
GLOBAL ABSOLUTE RETURN	D	EUR	3.60%	3.49%	-	-	2.82%	2.98%
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022**	A	EUR	-	-	-	-	-0.08%	-
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	B	CHF	-18.00%	-23.09%	7.90%	-1.78%	18.39%	-32.13%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	B	EUR	-18.89%	-23.79%	19.79%	9.18%	63.19%	-3.61%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	B	USD	-16.59%	-21.76%	0.06%	-9.05%	43.14%	-5.03%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	C	EUR	-19.07%	-23.79%	-	-	-11.41%	-16.19%
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	C	USD	-16.15%	-21.76%	1.69%	-9.05%	33.90%	9.61%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	B	JPY	22.88%	30.53%	10.65%	30.37%	16.53%	39.00%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	Bh	CHF	21.28%	28.81%	6.36%	24.37%	11.59%	32.61%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	Bh	EUR	22.16%	29.64%	9.66%	26.84%	15.21%	35.33%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	Bh	USD	23.55%	31.71%	7.02%	29.34%	12.42%	37.97%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	C	JPY	23.55%	30.53%	12.49%	30.37%	18.53%	39.00%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	Ch	CHF	21.95%	28.81%	8.10%	24.37%	13.49%	32.61%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	Ch	EUR	22.84%	29.64%	11.46%	26.84%	17.18%	35.33%
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND	Ch	USD	24.20%	31.71%	8.74%	29.34%	14.30%	37.97%
PENTALPHA ONYX FUND	B2	EUR	4.77%	-	-	-	3.43%	-
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	B	EUR	11.62%	7.10%	-	-	6.27%	3.52%
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	C	EUR	12.19%	7.10%	-	-	7.23%	3.52%
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND	E	EUR	11.04%	7.10%	-	-	5.17%	3.52%
RobecoSAM Global Child Impact Equities	B	EUR	14.86%	15.13%	-	-	18.37%	21.57%
RobecoSAM Global Child Impact Equities	C	EUR	15.78%	15.13%	-	-	20.10%	21.57%
RobecoSAM Global Child Impact Equities	D	EUR	16.92%	15.13%	-	-	22.20%	21.57%
RobecoSAM Global Child Impact Equities	N	EUR	15.67%	15.13%	-	-	21.83%	24.27%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	A	EUR	-	-	-	-	-1.54%	-1.60%

Performance* (Fortsetzung)

Multipartner SICAV-	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark		
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	B	EUR	15.08%	15.13%	-	-	21.02%	21.57%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	C	EUR	15.99%	15.13%	-	-	22.72%	21.57%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	D	EUR	17.13%	15.13%	-	-	24.88%	21.57%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	N	EUR	15.88%	15.13%	-	-	23.63%	24.27%
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities	Na	EUR	15.91%	15.13%	-	-	17.25%	18.22%
RobecoSAM Global Small Cap Equities	A	GBP	29.06%	24.42%	44.02%	62.33%	81.98%	191.72%
RobecoSAM Global Small Cap Equities	B	CHF	23.26%	18.84%	18.15%	33.17%	-19.74%	21.06%
RobecoSAM Global Small Cap Equities	B	EUR	22.15%	17.76%	31.35%	48.04%	34.41%	94.07%
RobecoSAM Global Small Cap Equities	B	USD	25.41%	20.90%	9.42%	23.32%	2.72%	54.92%
RobecoSAM Global Small Cap Equities	C	CHF	24.24%	18.84%	21.22%	33.17%	-11.92%	21.06%
RobecoSAM Global Small Cap Equities	C	EUR	23.11%	17.76%	34.77%	48.04%	47.55%	94.07%
RobecoSAM Global Small Cap Equities	C	USD	26.39%	20.90%	12.26%	23.32%	12.69%	54.92%
RobecoSAM Global Small Cap Equities	E	EUR	21.23%	17.76%	28.41%	48.04%	30.88%	134.28%
RobecoSAM Global Small Cap Equities	F	EUR	23.18%	17.76%	34.67%	48.04%	86.95%	109.98%
RobecoSAM Global Small Cap Equities	N	EUR	23.00%	17.76%	34.15%	48.04%	90.00%	91.72%
RobecoSAM Smart Energy Fund	A	EUR	19.39%	15.13%	-	-	20.54%	26.47%
RobecoSAM Smart Energy Fund	A	GBP	26.23%	21.64%	32.95%	53.42%	47.56%	175.71%
RobecoSAM Smart Energy Fund	B	CHF	20.55%	16.19%	9.07%	25.86%	2.48%	33.31%
RobecoSAM Smart Energy Fund	B	EUR	19.50%	15.13%	21.24%	39.91%	124.30%	171.86%
RobecoSAM Smart Energy Fund	B	SGD	25.49%	20.91%	11.57%	28.73%	-15.56%	56.52%
RobecoSAM Smart Energy Fund	B	USD	22.62%	18.20%	1.00%	16.55%	35.98%	74.57%
RobecoSAM Smart Energy Fund	C	CHF	21.51%	16.19%	12.10%	25.86%	-13.65%	73.44%
RobecoSAM Smart Energy Fund	C	EUR	20.42%	15.13%	24.59%	39.91%	141.20%	157.36%
RobecoSAM Smart Energy Fund	C	GBP	27.28%	21.64%	36.65%	53.42%	35.60%	146.03%
RobecoSAM Smart Energy Fund	C	USD	23.64%	18.20%	3.76%	16.55%	7.86%	48.06%
RobecoSAM Smart Energy Fund	D	EUR	21.68%	15.13%	28.44%	39.91%	66.23%	162.75%
RobecoSAM Smart Energy Fund	E	EUR	18.53%	15.13%	18.74%	39.91%	41.84%	93.88%
RobecoSAM Smart Energy Fund	N	EUR	20.34%	15.13%	23.95%	39.91%	36.10%	81.20%
RobecoSAM Smart Energy Fund	Na	GBP	27.27%	21.64%	36.04%	53.42%	42.85%	68.58%
RobecoSAM Smart Materials Fund	A	EUR	30.50%	15.13%	-	-	39.50%	26.47%
RobecoSAM Smart Materials Fund	A	GBP	37.90%	21.64%	57.17%	53.42%	177.00%	175.71%
RobecoSAM Smart Materials Fund	B	CHF	31.72%	16.19%	28.92%	25.86%	41.59%	71.30%
RobecoSAM Smart Materials Fund	B	EUR	30.53%	15.13%	43.31%	39.91%	92.70%	94.74%
RobecoSAM Smart Materials Fund	B	USD	34.00%	18.20%	19.38%	16.55%	39.26%	68.50%
RobecoSAM Smart Materials Fund	C	EUR	31.57%	15.13%	47.02%	39.91%	114.33%	94.74%
RobecoSAM Smart Materials Fund	C	GBP	39.00%	21.64%	-	-	54.32%	37.30%
RobecoSAM Smart Materials Fund**	C	USD	-	-	-	-	12.88%	7.40%
RobecoSAM Smart Materials Fund	E	EUR	29.54%	15.13%	40.10%	39.91%	69.97%	121.43%
RobecoSAM Smart Materials Fund	N	EUR	31.51%	15.13%	46.58%	39.91%	87.27%	81.20%
RobecoSAM Smart Materials Fund	Na	EUR	31.52%	15.13%	-	-	29.28%	9.80%
RobecoSAM Smart Materials Fund	Na	GBP	38.95%	21.64%	60.68%	53.42%	71.33%	68.58%
RobecoSAM Sustainable Global Equities	B	EUR	16.89%	15.13%	32.25%	39.91%	103.71%	157.36%
RobecoSAM Sustainable Global Equities	C	EUR	17.81%	15.13%	35.67%	39.91%	120.86%	154.00%
RobecoSAM Sustainable Global Equities	N	EUR	17.70%	15.13%	35.06%	39.91%	77.71%	81.20%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	A	EUR	1.20%	15.13%	-	-	13.78%	26.47%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	B	EUR	1.21%	15.13%	28.67%	39.91%	84.61%	83.42%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	B	USD	3.90%	18.20%	7.19%	16.55%	62.72%	54.34%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	C	EUR	2.01%	15.13%	32.01%	39.91%	100.82%	83.42%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	D	EUR	3.10%	15.13%	36.16%	39.91%	191.40%	162.75%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	E	EUR	0.45%	15.13%	25.82%	39.91%	110.69%	121.43%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	N	EUR	1.96%	15.13%	31.60%	39.91%	74.03%	81.20%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	Na	GBP	7.74%	21.64%	-	-	33.29%	39.05%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	A	EUR	12.22%	15.13%	-	-	32.88%	26.47%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	A	GBP	18.57%	21.64%	51.07%	53.42%	158.36%	175.71%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	B	CHF	13.26%	16.19%	23.94%	25.86%	30.19%	33.31%

Appendix III - 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	B	EUR	12.23%	15.13%	37.77%	39.91%	190.12%	124.61%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	B	SGD	17.87%	20.91%	26.75%	28.73%	40.59%	56.51%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	B	USD	15.22%	18.20%	14.77%	16.55%	67.39%	74.57%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	C	CHF	14.16%	16.19%	27.31%	25.86%	38.74%	30.74%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	C	EUR	13.12%	15.13%	41.52%	39.91%	219.90%	157.36%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	C	GBP	19.52%	21.64%	55.18%	53.42%	134.00%	146.03%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	C	USD	16.14%	18.20%	17.89%	16.55%	60.00%	54.69%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	D	CHF	15.39%	16.19%	31.30%	25.86%	98.29%	72.44%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	D	EUR	14.35%	15.13%	45.96%	39.91%	180.42%	162.75%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	E	EUR	11.39%	15.13%	34.88%	39.91%	78.34%	93.88%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	F	USD	16.17%	18.20%	-	-	27.15%	18.01%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	N	EUR	13.07%	15.13%	40.90%	39.91%	96.86%	81.20%
RobecoSAM Sustainable Water Fund	Na	GBP	19.46%	21.64%	54.50%	53.42%	79.85%	68.58%
THE 1.2 FUND LUX	B	EUR	0.16%	-	13.44%	-	13.52%	-
THE 1.2 FUND LUX	B	USD	1.63%	-	15.57%	-	15.64%	-
THE 1.2 FUND LUX	C	EUR	1.08%	-	16.43%	-	16.62%	-
THE 1.2 FUND LUX	C	USD	2.55%	-	18.67%	-	18.74%	-
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE	B	EUR	1.60%	-	-	-	-2.25%	-
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE	B	GBP	2.53%	-	-	-	2.37%	-
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE	B	USD	3.19%	-	-	-	2.62%	-
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE	B1	GBP	2.54%	-	-	-	0.52%	-
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE	B1	USD	3.19%	-	-	-	1.29%	-
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE**	B2	GBP	-	-	-	-	0.85%	-
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE**	B2	USD	-	-	-	-	0.99%	-
WM MULTI-ASSET GROWTH	B	EUR	8.99%	-	-	-	5.68%	-
WM MULTI-ASSET GROWTH	B	GBP	10.03%	-	-	-	10.44%	-
WM MULTI-ASSET GROWTH	B	USD	10.72%	-	-	-	10.80%	-
WM MULTI-ASSET GROWTH	B1	GBP	10.02%	-	-	-	4.34%	-
WM MULTI-ASSET GROWTH	B1	USD	10.73%	-	-	-	5.28%	-
WM MULTI-ASSET GROWTH**	B2	GBP	-	-	-	-	1.72%	-
WM MULTI-ASSET GROWTH**	B2	USD	-	-	-	-	1.85%	-
WM MULTI-ASSET MODERATE	B	EUR	3.90%	-	-	-	2.42%	-
WM MULTI-ASSET MODERATE	B	GBP	4.91%	-	-	-	5.19%	-
WM MULTI-ASSET MODERATE	B	USD	5.64%	-	-	-	5.19%	-
WM MULTI-ASSET MODERATE**	B1	AUD	-	-	-	-	4.94%	-
WM MULTI-ASSET MODERATE	B1	GBP	4.90%	-	-	-	1.38%	-
WM MULTI-ASSET MODERATE	B1	USD	5.64%	-	-	-	1.93%	-
WM MULTI-ASSET MODERATE**	B2	GBP	-	-	-	-	1.15%	-
WM MULTI-ASSET MODERATE**	B2	USD	-	-	-	-	1.32%	-
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND	B	CHF	7.52%	21.64%	5.20%	7.47%	29.15%	-
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND	B	EUR	7.02%	20.53%	-	-	-13.28%	-5.83%
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND	B	USD	9.34%	23.75%	-	-	17.55%	35.59%
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND	C	CHF	8.08%	21.64%	6.88%	7.47%	34.09%	-
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND	C	EUR	7.11%	20.53%	-	-	9.54%	16.13%
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND	C	USD	9.91%	23.75%	-	-	18.54%	35.59%
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND	D	CHF	8.04%	21.64%	7.42%	7.47%	38.63%	-
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND	D	EUR	7.08%	20.53%	-	-	-8.22%	2.67%
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND	D	USD	9.86%	23.75%	-	-	18.44%	35.59%
WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND	B	CHF	16.35%	16.77%	18.79%	23.85%	42.45%	33.97%
WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND	B	EUR	15.11%	15.70%	-	-	3.12%	4.69%
WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND	C	CHF	16.98%	16.77%	20.76%	23.85%	50.98%	33.97%
WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND	C	EUR	15.87%	15.70%	-	-	24.62%	26.43%
WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND	D	CHF	16.94%	16.77%	21.32%	23.85%	60.59%	33.97%
WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND	D	EUR	15.83%	15.70%	-	-	3.77%	4.69%
WORLDTREND FUND	B	CHF	11.16%	7.38%	10.66%	11.59%	14.34%	27.56%
WORLDTREND FUND	C	CHF	11.75%	7.38%	12.44%	11.59%	20.02%	27.56%
WORLDTREND FUND	D	CHF	11.71%	7.38%	12.32%	11.59%	19.69%	27.56%
ZURICH INVEST PROTECT 85+	B	CHF	-2.05%	9.92%	-	-	-7.63%	3.10%

*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.

** Siehe Appendix I.

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Total Expense Ratio „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				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.64	-	1.64
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.28	-	1.28
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	1.23	-	1.23
Ausschüttende Aktien (Aktien Da-EUR)	EUR	1.23	-	1.23
BAM - CLASSIS - CRESCERE INSIEME				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.86	-	1.86
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR)	EUR	1.55	-	1.55
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)*	EUR	1.53	-	1.53
BAM - CLASSIS - VICINI SEMPRE				
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)*	EUR	1.15	-	1.15
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.50	-	1.50
Ausschüttende Aktien (Aktien A2-EUR)	EUR	1.19	-	1.19
CALIBER FUND*				
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.91	-	1.91
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.15	1.75	3.90
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)*	CHF	1.63	0.28	1.91
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.62	0.46	2.08
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.58	-	1.58
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.91	1.51	4.42
CARTHESIO ASIAN CREDIT FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.92	0.04	1.96
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.93	0.08	2.01
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.46	0.06	1.52
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.46	0.10	1.56
CARTHESIO FRAME AXIS FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.87	-	2.87
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.78	-	1.78
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.75	-	1.75
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	3.64	-	3.64
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.37	0.03	2.40
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.70	0.07	1.77
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)*	USD	1.51	0.15	1.66
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.59	0.44	2.03
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)*	CHF	1.16	-	1.16
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.23	-	1.23
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.27	-	1.27
CARTHESIO REGULAE FUND*				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.93	0.19	2.12
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.93	0.23	2.16
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.90	0.31	2.21
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.21	-	1.21
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.19	-	1.19
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.21	-	1.21
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	2.16	-	2.16
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.09	-	1.09
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD)	USD	0.76	-	0.76
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.98	-	1.98
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.02	-	1.02

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 GLOBAL EQUITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.60	-	2.60
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.66	-	1.66
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	2.14	-	2.14
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.20	-	1.20
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	2.07	-	2.07
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.13	-	1.13
CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.65	-	1.65
GLOBAL ABSOLUTE RETURN				
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	0.66	-	0.66
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022*				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	0.49	-	0.49
KONWAVE GOLD EQUITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.88	-	1.88
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.88	-	1.88
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.88	-	1.88
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.35	-	1.35
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.35	-	1.35
KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-JPY)	JPY	2.27	-	2.27
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	2.21	-	2.21
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	2.23	-	2.23
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)	USD	2.40	-	2.40
Kumulierende Aktien (Aktien C-JPY)	JPY	1.73	-	1.73
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	1.68	-	1.68
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	1.72	-	1.72
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD)	USD	1.72	-	1.72
PENTALPHA ONYX FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR)	EUR	1.54	0.53	2.07
PENTALPHA SHACKLETON GLOBAL EQUITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.20	0.79	2.99
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.56	0.91	2.47
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.95	0.90	3.85
RobecoSAM Global Child Impact Equities				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.92	-	1.92
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.12	-	1.12
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	0.11	-	0.11
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.19	-	1.19
RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.85	-	1.85
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-EUR)	EUR	1.20	-	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.90	-	1.90
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	1.19	-	1.19
RobecoSAM Global Small Cap Equities				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	GBP	1.84	-	1.84
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.86	-	1.86
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.85	-	1.85
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.84	-	1.84
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.06	-	1.06
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.06	-	1.06
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.06	-	1.06
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.60	-	2.60
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR)	EUR	1.00	-	1.00

Total Expense Ratios „TER“ (Fortsetzung)

	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
RobecoSAM Global Small Cap Equities (Fortsetzung)				
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.16	-	1.16
RobecoSAM Smart Energy Fund				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.98	-	1.98
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	GBP	1.95	-	1.95
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP)	GBP	1.23	-	1.23
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.95	-	1.95
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.95	-	1.95
Kumulierende Aktien (Aktien B-SGD)	SGD	1.95	-	1.95
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.95	-	1.95
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	1.16	-	1.16
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	0.09	-	0.09
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.73	-	2.73
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.21	-	1.21
RobecoSAM Smart Materials Fund				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.94	-	1.94
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	GBP	1.99	-	1.99
Ausschüttende Aktien (Aktien NA-EUR)	EUR	1.20	-	1.20
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP)	GBP	1.20	-	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.96	-	1.96
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.96	-	1.96
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.97	-	1.97
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.17	-	1.17
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	GBP	1.18	-	1.18
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)*	USD	1.17	-	1.17
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.75	-	2.75
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.20	-	1.20
RobecoSAM Sustainable Global Equities				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.85	-	1.85
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.06	-	1.06
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.96	-	1.96
Ausschüttende Aktien (Aktien NA-GBP)	GBP	1.20	-	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.95	-	1.95
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.95	-	1.95
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.16	-	1.16
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	0.09	-	0.09
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.70	-	2.70
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.20	-	1.20
RobecoSAM Sustainable Water Fund				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.97	-	1.97
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	GBP	1.95	-	1.95
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP)	GBP	1.21	-	1.21
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.95	-	1.95
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.95	-	1.95
Kumulierende Aktien (Aktien B-SGD)	SGD	1.95	-	1.95
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.95	-	1.95
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	1.16	-	1.16
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF)	CHF	0.09	-	0.09
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	0.09	-	0.09
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.72	-	2.72
Kumulierende Aktien (Aktien F-USD)	USD	1.11	-	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.20	-	1.20

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

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	2.44	-	2.44
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	2.45	0.21	2.66
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.40	0.09	1.49
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.41	0.34	1.75
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.65	-	2.65
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	GBP	2.65	-	2.65
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	2.70	-	2.70
Kumulierende Aktien (Aktien B1-GBP)	GBP	2.66	-	2.66
Kumulierende Aktien (Aktien B1-USD)	USD	2.69	-	2.69
Kumulierende Aktien (Aktien B2-GBP)*	GBP	1.44	-	1.44
Kumulierende Aktien (Aktien B2-USD)*	USD	1.55	-	1.55
WM MULTI-ASSET GROWTH				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.50	-	2.50
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	GBP	2.50	-	2.50
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	2.52	-	2.52
Kumulierende Aktien (Aktien B1-GBP)	GBP	2.49	-	2.49
Kumulierende Aktien (Aktien B1-USD)	USD	2.51	-	2.51
Kumulierende Aktien (Aktien B2-GBP)*	GBP	1.47	-	1.47
Kumulierende Aktien (Aktien B2-USD)*	USD	1.36	-	1.36
WM MULTI-ASSET MODERATE				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.44	-	2.44
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	GBP	2.43	-	2.43
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	2.45	-	2.45
Kumulierende Aktien (Aktien B1-AUD)*	AUD	2.35	-	2.35
Kumulierende Aktien (Aktien B1-GBP)	GBP	2.41	-	2.41
Kumulierende Aktien (Aktien B1-USD)*	USD	2.43	-	2.43
Kumulierende Aktien (Aktien B2-GBP)*	GBP	1.28	-	1.28
Kumulierende Aktien (Aktien B2-USD)	USD	1.30	-	1.30
WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.76	-	1.76
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.77	-	1.77
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.74	-	1.74
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.22	-	1.22
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.22	-	1.22
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.24	-	1.24
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF)	CHF	1.27	-	1.27
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	1.26	-	1.26
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD)	USD	1.26	-	1.26
WMP EQUITY OPPORTUNITIES FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.70	-	1.70
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	1.16	-	1.16
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF)	CHF	1.20	-	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	1.20	-	1.20
WORLDTREND FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	2.42	-	2.42
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.89	-	1.89
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF)	CHF	1.93	-	1.93
ZURICH INVEST PROTECT 85+				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.01	-	1.01

* Siehe Appendix I.

Synthetische TER (Total Expense Ratio)

Portfolios -	Währung	Synthetic TER ohne Performance Fees der Zielfonds in %	Performance Fees der Zielfonds in %	Synthetic TER inklusive Performance Fees der Zielfonds in %
GLOBAL ABSOLUTE RETURN				
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	1.11	0.01	1.12
PENTALPHA ONYX FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR)	EUR	1.69	0.55	2.24
WM MULTI-ASSET CONSERVATIVE				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	3.30	-	3.30
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	GBP	3.29	-	3.29
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	3.34	-	3.34
Kumulierende Aktien (Aktien B1-GBP)	GBP	3.31	-	3.31
Kumulierende Aktien (Aktien B1-USD)	USD	3.33	-	3.33
Kumulierende Aktien (Aktien B2-GBP)	GBP	2.08	-	2.08
Kumulierende Aktien (Aktien B2-USD)	USD	2.20	-	2.20
WM MULTI-ASSET GROWTH				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	3.39	-	3.39
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	GBP	3.40	-	3.40
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	3.42	-	3.42
Kumulierende Aktien (Aktien B1-GBP)	GBP	3.39	-	3.39
Kumulierende Aktien (Aktien B1-USD)	USD	3.40	-	3.40
Kumulierende Aktien (Aktien B2-GBP)	GBP	2.37	-	2.37
Kumulierende Aktien (Aktien B2-USD)	USD	2.26	-	2.26
WM MULTI-ASSET MODERATE				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	3.22	-	3.22
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	GBP	3.21	-	3.21
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	3.23	-	3.23
Kumulierende Aktien (Aktien B1-AUD)	AUD	3.13	-	3.13
Kumulierende Aktien (Aktien B1-GBP)	GBP	3.19	-	3.19
Kumulierende Aktien (Aktien B1-USD)	USD	3.21	-	3.21
Kumulierende Aktien (Aktien B2-GBP)	GBP	2.06	-	2.06
Kumulierende Aktien (Aktien B2-USD)	USD	2.08	-	2.08
WORLDTREND FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	2.69	0.02	2.71
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	2.16	0.02	2.18
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF)	CHF	2.19	0.02	2.21

Appendix IV - 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
CALIBER FUND*
CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND
CARTHESIO ASIAN CREDIT FUND
CARTHESIO FRAME AXIS FUND
CARTHESIO GLOBAL INCOME FUND
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND
CARTHESIO REGULAE FUND*
CEAMS QUALITY EMERGING MARKETS EQUITY FUND
CEAMS QUALITY EUROPE EQUITY FUND
CEAMS QUALITY GLOBAL EQUITY FUND
CEAMS QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND
CEAMS QUALITY USA EQUITY FUND
CEDOLA PAESI EMERGENTI 2020
GLOBAL ABSOLUTE RETURN
INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2022*
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)

*Siehe Appendix I.

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