

Multicooperation SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable

Jahresbericht / Annual Report

per 30. Juni 2018 (geprüft) / As at 30 June 2018 (audited)

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

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

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

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

EIN INVESTMENTFONDS LUXEMBURGISCHEN RECHTS / AN INVESTMENT FUND UNDER LUXEMBOURG LAW

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

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

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

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

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

Handelsregisternummer / Trade and Companies Register number: R.C.S. Luxembourg B44963

Inhaltsverzeichnis / Contents

Organisation & Management	3
Prüfungsvermerk / Audit Report	5
Bericht des Verwaltungsrates / Report of the Board of Directors	11
Erläuterungen zum Jahresbericht / Notes to the Annual Report	13
Multicooperation SICAV (Umbrella-Fonds) / Multicooperation SICAV (umbrella fund)	42
Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	44
Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	51
Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY	61
Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	69
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION*	79
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	85
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS	94
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	101
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	110
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION*	116
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	123
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	133
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	141
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE	152
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	162
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)	169
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)	176
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED*	182
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	188
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	197
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	206
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	215
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	223
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	231
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	240
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	249
Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	258
Appendix I - Auflegung, Liquidation, Fusion und Namensänderung von Subfonds bzw. Aktienkategorien / Appendix I - Launches, liquidations, mergers and name changes of sub-funds and share classes	266
Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) / Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)	272
Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft) / Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)	296
Appendix IV - Informationen zum Risikomanagement (ungeprüft) / Appendix IV - Information on risk management (unaudited)	322
Appendix V - Erläuterungen zur Vergütung (ungeprüft) / Appendix V - Remuneration Disclosure (unaudited)	325
Adressen / Addresses	329

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Organisation & Management

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

Verwaltungsrat der Gesellschaft / Board of Directors of the Company

Vorsitzender / Chairman:

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

Mitglieder / Members:

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

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

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

Patrick Moser (Seit 6. Juni / Since 6 June 2018)
Head Legal Product Engineering
GAM Investment Management (Switzerland) AG
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

Dirk Spiegel (bis zum 30. Mai 2018 / until 30 May 2018)
General Counsel Continental Europe
GAM Investment Management (Switzerland) AG
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

Verwaltungsgesellschaft und Domizilierungsstelle / Management Company and Domiciliary Agent

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft / Board of Directors of the Management Company

Vorsitzender / Chairman:

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

Mitglieder / Members:

Andrew Hanges (bis zum 5. Juni 2018 / until 5 June 2018)
Region Head UK
GAM (UK) Ltd.
London, Großbritannien / London, United Kingdom

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

William Norris
Head of Operations and IT
GAM (UK) Ltd.
London, Großbritannien / London, United Kingdom

Elmar Zumbühl
Group Chief Risk Officer
GAM Holding AG
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft / Managing Directors of the Management Company

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

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

Anlageverwalter / Investment Manager

Für den / For Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY:
GAM Investment Management (Switzerland) AG
Hardstraße 201
Postfach / P.O. Box
CH - 8037 Zürich / Zurich

Für die Subfonds / For the sub-funds:
Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV,
Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN
und / and
Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH:
Valiant Bank AG
Bundesplatz 4
Postfach / P.O. Box
CH - 3001 Bern

Für den / For Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET
STRATEGIC ALLOCATION:
GAM (Italia) S.G.R. S.p.A.
Via Duccio di Boninsegna 10
I - 20145 Mailand / Milan

Für die übrigen Subfonds / For the other sub-funds:
Bank Julius Bär & Co. AG
Bahnhofstraße 36
Postfach / P.O. Box
CH - 8010 Zürich / Zurich

Organisation & Management

Jeder Anlageverwalter kann Anlageberater hinzuziehen, die ihn bei der Verwaltung hinsichtlich einzelner Subfonds unterstützen/
The investment managers may hire the support of investment advisers to assist them in managing individual sub-funds.

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

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

Vertriebsstellen / Distributors

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

Abschlussprüfer / Auditor

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

Nationale Vertreter / Local Representatives

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Liechtenstein:
LGT Bank AG
Herrengasse 12
FL - 9490 Vaduz

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

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

Zypern / Cyprus:
Cyprus Development Bank Public Company Ltd.
50 Arch. Makarios III Avenue
P.O. Box 21415
CY - 1508 Nicosia

Rechtsberater / Legal Adviser

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

Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der
Multicooperation SICAV

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigegefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Multicooperation SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds (der „Fonds“) zum 30. Juni 2018 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 2018;
- dem Wertpapierbestand zum 30. Juni 2018;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 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 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.

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 zuständig für die Beaufsichtigung 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 wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 5. Oktober 2018

Marc Schernberg

Der Abschlussprüfer hat nur die deutsche Version des vorliegenden Jahresberichts geprüft. Folglich bezieht sich der Bericht des Abschlussprüfers auf die deutsche Version des Berichts; andere Versionen beruhen auf einer unter der Verantwortlichkeit des Verwaltungsrats veranlassten gewissenhaften Übersetzung. Bei Abweichungen zwischen der deutschen Version und der Übersetzung ist die deutsche Version der maßgebliche Text.



Audit Report

To the Shareholders of
Multicooperation SICAV

Our opinion

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of Multicooperation SICAV and of each of its sub-funds (the “Fund”) as at 30 June 2018, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

What we have audited

The Fund’s financial statements comprise:

- the statement of net assets as at 30 June 2018;
- the securities portfolio as at 30 June 2018;
- the profit and loss account for the year then ended;
- the statement of changes in net assets for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (Law of 23 July 2016) and with International Standards on Auditing (ISAs) as adopted for Luxembourg by the “Commission de Surveillance du Secteur Financier” (CSSF). Our responsibilities under those Law and standards are further described in the “Responsibilities of the “Réviseur d’entreprises agréé” for the audit of the financial statements” section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

We are independent of the Fund in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants’ Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements. We have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements.

Other information

The Board of Directors of the Fund is responsible for the other information. The other information comprises the information stated in the annual report but does not include the financial statements and our audit report thereon.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L - 1014 Luxembourg
Tel.: +352 494848 1, Fax: +352 494848 2900, www.pwc.lu

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518



Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Board of Directors of the Fund and those charged with governance for the financial statements

The Board of Directors of the Fund is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors of the Fund determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors of the Fund is responsible for assessing the Fund's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors of the Fund either intends to liquidate the Fund or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Fund's financial reporting process.

Responsibilities of the "Réviseur d'entreprises agréé" for the audit of the financial statements

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an audit report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit.

We also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control;
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Fund;



- conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Fund to cease to continue as a going concern;
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Represented by

Luxembourg, 5 October 2018

Marc Schernberg

Only the German version of the present financial statements has been reviewed by the Auditor. Consequently, the audit report refers to the German version, other versions result from a conscientious translation made under the responsibility of the Board of Directors. In case of differences between the English and the translation, the German version shall be authentic text.

Bericht des Verwaltungsrates

Sehr geehrte Anlegerinnen,
sehr geehrte Anleger,

nachfolgend erhalten Sie den Jahresbericht der Multicooperation SICAV. Dieser enthält unter anderem für die aktiven Subfonds den Bericht des Fondsmanagements, der im Auftrag des Verwaltungsrates der Gesellschaft 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 der Gesellschaft bestätigt, dass die Regeln des ALFI Code of Conduct für Luxemburger Investmentfonds in allen wesentlichen Aspekten während des Rechnungszeitraumes und zum Geschäftsjahresende (30. Juni 2018) eingehalten wurden.

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

Luxemburg, im Oktober 2018
Im Auftrag des Verwaltungsrates



Martin Jufer
Vorsitzender des Verwaltungsrates



Patrick Moser
Mitglied des Verwaltungsrates

Report of the Board of Directors

Dear Investor,

We are pleased to enclose the Annual Report of the Multicooperation SICAV. This includes the Fund Management Report produced on behalf of the Board of Directors of the Company for the active sub-funds. The Annual Report also includes the statement of net assets, the profit and loss account, the statement of changes in net assets, the comparative statement, as well as the respective portfolios of the sub-funds.

The Board of Directors confirms that the Company adhered to the rules of the ALFI Code of Conduct for Luxembourg investment funds in all significant aspects during the accounting period and at the end of the financial year 30 June 2018.

Further information on the SICAV and the sub-funds, including prospectuses and semi-annual reports, may be obtained free of charge from the Management Company or its paying agent upon request and may also be viewed online at www.funds.gam.com.

Luxembourg, in October 2018
On behalf of the Board of Directors



Martin Jufer
Chairman of the Board of Directors



Patrick Moser
Member of the Board of Directors

Rechtliche Bemerkungen zur Gesellschaft

Die Multicooperation SICAV (die „Gesellschaft“) wurde am 8. September 1993 für eine unbestimmte Dauer gegründet. Sie ist als eine „Société d'Investissement à Capital Variable“ auf der Grundlage der gültigen Fassung des Gesetzes des Großherzogtums Luxemburg vom 10. August 1915, wie abgeändert, organisiert und nach Teil I des abgeänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere (OGAW) zugelassen.

Die Gesellschaft ist im luxemburgischen Handelsregister unter der Nummer B44963 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 B: Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien C (für institutionelle Anleger): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien Ca (für institutionelle Anleger): Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien E (für bestimmte Vertriebsstellen, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien Et (für bestimmte Vertriebsstellen, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien Fa (für institutionelle Anleger): Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien I (für institutionelle Anleger): Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien K: Aktien ohne Ausschüttung von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen (mit Mindestzeichnungsbetrag, wie im Rechtsprospekt definiert)
- Aktien Ka: Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen (mit Mindestzeichnungsbetrag, wie im Rechtsprospekt definiert)
- Aktien N (für bestimmte Vertriebsstellen bzw. Anleger, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttung von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien Na (für bestimmte Vertriebsstellen bzw. Anleger, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien P: Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien R: (für bestimmte Intermediäre, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien V: Aktien ohne Ausschüttung von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen (mit Mindestzeichnungsbetrag, wie im Rechtsprospekt definiert)
- Aktien Va: Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen (mit Mindestzeichnungsbetrag, wie im Rechtsprospekt definiert)
- Aktien W (für institutionelle Anleger): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien Z: (für bestimmte institutionelle Anleger, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen

Detaillierte Informationen zu weiteren währungsgesicherten Aktienkategorien können dem Verkaufsprospekt entnommen werden.

Aktien „A“, „B“, „C“, „K“, „Ka“, „W“ und „Z“ können des Weiteren mit dem Zusatz „h“ versehen werden (währungsabgesicherte Aktienkategorien).

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 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.

Erläuterungen zum Jahresbericht

Bewertung von Aktiva und Passiva

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

Fremdwährungen

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

Aktiva und Passiva, die auf andere Währungen als die Währung des jeweiligen Subfonds lauten, werden zum Devisenkurs am Bilanzstichtag umgerechnet. Währungsgewinne und -verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung 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 2018 der am Bilanzstichtag ausgeliehenen Wertpapiere beträgt:

Multicooperation SICAV -	Währung des Subfonds	Betrag
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	109 782 816
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	1 894 644
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	EUR	2 653 895
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	229 639
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	186 130
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	48 163
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	121 800
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	118 702
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	322 287
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	105 918

Erläuterungen zum Jahresbericht

Die Gesellschaft hat folgende Absicherungsbeträge für die ausgeliehenen Wertpapiere erhalten:

Multicooperation SICAV -	Währung des Subfonds	Absicherungsbetrag	Art
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	118 135 404	Wertpapiere
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	2 006 295	Wertpapiere
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	EUR	2 784 678	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	240 955	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	195 303	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	50 537	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	127 802	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	124 551	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	338 169	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	111 137	Wertpapiere

Die Brutto- und Nettoerträge der ausgeliehenen Wertpapiere betragen:

Multicooperation SICAV -	Währung des Subfonds	Bruttoerträge	Kosten und Gebühren	Nettoerträge
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	267 734	77 643	190 091
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS	USD	43 146	12 512	30 634
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	35 356	10 253	25 103
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	USD	7 830	2 271	5 559
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	EUR	16 842	4 884	11 958
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	1 911	554	1 357
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	4 469	1 296	3 173
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	1 477	428	1 049
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	272	79	193
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	642	186	456
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	1 020	296	724
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	2 713	787	1 926
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	4 524	1 312	3 212

Die Wertpapierleihe wurde mit folgenden Gegenparteien eingegangen:

Gegenpartei

Barclays Capital Securities Limited
BNP Paris Arbitrage SNC
Credit Suisse AG (Dublin Branch)
Deutsche Bank AG
JP Morgan Securities Plc.

Merrill Lynch International
Morgan Stanley & Co. International Plc.
Nomura International Plc.
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 und zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

Optionen

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

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

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

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

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

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

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

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

Terminkontrakte (Futures)

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

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

Devisentermingeschäfte (DTG)

Ein Devisentermingeschäft repräsentiert die Verpflichtung zum Kauf oder Verkauf von Devisen zu einem bestimmten, in der Zukunft liegenden Zeitpunkt und zu einem festgelegten Preis, welcher zum Zeitpunkt des Vertragsabschlusses 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 oder Wertpapierhändler ermittelt.

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

Credit Default Swaps (CDS)

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

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

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

Erläuterungen zum Jahresbericht

Total Return Swaps (TRS)

Ein Total Return Swap ist ein bilateral 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 Gesamtertragsrendite („Total Return“) eines bestimmten Referenzvermögenswertes und erhält im Gegenzug periodische Zahlungen. Die Gesamtleistung umfasst dabei Gewinne und Verluste des Basiswertes sowie Zinsen oder Dividenden innerhalb der Vertragsdauer je nach Art des Basiswertes. Die gegenseitigen Zahlungen werden mit Bezugnahme auf einen bestimmten Nominalwert oder eine bestimmte Menge berechnet. Je nachdem, ob die Gesamtertragsrendite den fixen oder variablen Zins übertrifft oder unterschreitet, erhält oder leistet der Subfonds eine entsprechende Zahlung an die bzw. von der Gegenpartei.

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

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

Sicherheiten

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

Subfonds	Währung	Nicht bare Sicherheiten
Multicooperation SICAV -		
GAM COMMODITY	USD	5 401 000 United States Treasury Bill 414 000 United States Treasury Note/Bond 7 350 100 United States Treasury Note/Bond

Die nicht bare Sicherheiten die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, sind bei der BNP Paribas S.A., Goldman Sachs International, JP Morgan Securities Plc., Macquarie Bank Ltd., Morgan Stanley & Co. International PLC oder Societe Generale S.A. hinterlegt.

Subfonds	Währung	Barsicherheiten
Multicooperation SICAV -		
GAM COMMODITY	USD	740 000

Die Barsicherheiten, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, sind bei der Barclays Plc. hinterlegt.

Zusammenlegung und gemeinsame Verwaltung von Vermögen

Der Verwaltungsrat kann zum Zwecke der effizienten Verwaltung und zur Verringerung der Verwaltungskosten beschließen, das Vermögen bestimmter Subfonds und anderer luxemburgischer von GAM aufgelegter OGA und OGAW ganz oder teilweise gemeinsam zu verwalten, sofern die Anlagepolitik der entsprechenden Subfonds dies zulässt. Das Vermögen solcher Subfonds wird nachfolgend als „gemeinsam verwaltetes Vermögen“ bezeichnet. Bei der gemeinsamen Verwaltung von Vermögen verschiedener Subfonds wird die Technik des Poolings angewandt. Das so gemeinsam verwaltete Vermögen wird nachfolgend als „Pool“ bezeichnet. Solche Pools werden ausschließlich zu internen Verwaltungszwecken gebildet. Sie stellen somit keine eigenständige rechtliche Einheit dar und sind Anlegern nicht direkt zugänglich.

Das nicht realisierte Ergebnis des Pools wird zu jeder NAV-Berechnung anhand der täglich aktualisierten Pool Allokationsfaktoren auf die Subfonds heruntergerechnet. Es kann somit nicht gewährleistet werden, dass die Summe dieser nicht realisierten Ergebnisse auf Subfondsebene den im Bericht ausgewiesenen Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Wertpapieren entspricht.

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.

Erläuterungen zum Jahresbericht

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 der Subfonds und die damit verbundenen Verwaltungsleistungen sowie für Vertriebsleistungen die folgende jährliche Gebühr zulasten des Subfonds erhoben:

Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien										
	A/Ah und B/Bh	Aktien C/Ch/Ca ¹	Aktien E ²	Aktien Et ²	Aktien Fa ¹	Aktien K/Ka/Kh ¹	Aktien N/Na ¹	Aktien R ¹	Aktien V/Va ¹	Aktien Wh ¹	Aktien Z/Zh ¹
Multicooperation SICAV -											
GAM COMMODITY	1.30%	0.65%	2.05%	-	-	-	-	0.65%	-	-	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	1.20%	0.55%	1.60%	1.60%	0.20%	-	-	-	-	-	-
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION*	1.40%	0.70%	-	-	-	0.70%	0.80%	-	-	-	-
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	1.60%	0.85%	2.35%	-	-	0.85%	0.95%	-	0.50%	-	0.00%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS	1.30%	0.80% ³	-	-	-	0.80% ³	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	1.30%	0.80% ³	-	-	-	0.80%	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	1.30%	0.80% ³	-	-	-	0.80% ³	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION*	1.50%	0.80%	-	-	-	0.80%	0.90%	-	-	-	-
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	0.75%	0.50% ⁴	-	-	-	0.50% ⁴	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	0.75%	0.50% ⁴	-	-	-	0.50%	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	1.10%	0.60%	-	-	-	0.60%	0.70%	-	-	0.70%	0.00%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE	0.75%	0.50% ⁴	-	-	-	0.50%	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	1.30%	0.80% ³	-	-	-	0.80%	0.90%	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)	0.75%	0.50% ⁴	-	-	-	0.50%	-	-	-	-	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)	0.75%	0.50% ⁴	-	-	-	0.50%	-	-	-	-	-
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED*	0.60%	0.35%	-	-	-	0.35%	0.45%	-	-	0.30%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	1.40%	0.85%	2.15%	-	-	0.85%	-	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	1.40%	0.85%	2.15%	-	-	0.85%	-	-	0.55%	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	1.40%	0.85%	2.15%	-	-	0.85%	1.00%	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	1.50%	0.90%	2.25%	-	-	0.90%	-	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	1.50%	0.90%	2.25%	-	-	0.90%	-	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	1.30%	0.80%	2.05%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	1.30%	0.80%	2.05%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	1.30%	0.80%	2.05%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-

Erläuterungen zum Jahresbericht

Die Gesellschaft bezahlt bei den nachfolgenden Subfonds für die Leistungen aus dem Depotbankvertrag, dem Vertrag über Hauptverwaltungs-, Domizilierungs- und Umschreibungsstelle, dem Hauptzahlstellenvertrag, den 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.)	Shares I ¹	Shares P
Multicooperation SICAV -		
ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	0.85%	1.25%
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	0.85%	1.25%
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	0.85%	1.25%

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

¹Im Zusammenhang mit dem Vertrieb, Anbieten oder Halten von C, Ca, Ch, Fa, I, V, Va, Wh, Z und Zh Aktien werden den Vertriebsstellen keine Kommissionen für allfällige Vertriebsleistungen bezahlt. Für den Vertrieb, das Anbieten oder Halten von R-Aktien werden den Intermediären keine Gebühren, Provisionen oder andere monetäre oder nichtmonetäre Vorteile (mit Ausnahme kleinerer nichtmonetärer Vorteile) ausgerichtet. Für den Vertrieb, das Anbieten oder Halten von K, Ka, Kh, N oder Na-Aktien werden den Vertriebsstellen keine Gebühren, Provisionen oder andere monetäre oder nichtmonetäre Vorteile ausgerichtet.

²In der Verwaltungsgebühr ist eine zusätzliche Vertriebsgebühr von 0.75% p.a. enthalten. Im Falle des Multicooperation SICAV – GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION beträgt diese zusätzliche Vertriebsgebühr 0.40% p.a.

³bis zum 4. November 2017: 0.90%

⁴bis zum 4. November 2017: 0.60%

*Siehe Appendix I.

Performance Fee

Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

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

Die Performance Fee wird an jedem Bewertungstag berechnet und zu Lasten des Nettoinventarwertes pro Aktie der Fa-Aktienkategorie, zu den Sätzen und unter den Bedingungen, wie sie nachfolgend festgesetzt werden, zurückgestellt. Nach Ablauf des jeweiligen Rechnungsjahres wird eine dann zum dem Anlageverwalter geschuldete Performance Fee ausbezahlt.

Der Anspruch auf Performance Fee für die Fa-Aktienkategorie des Subfonds Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION entsteht, wenn die prozentuale Rendite seit Beginn des Rechnungsjahres über dem Vergleichsindex der Fa-Aktienkategorie (Outperformance über den Vergleichsindex) 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 15% p.a. der Outperformance gegenüber dem Vergleichsindex seit Beginn des Rechnungsjahres oder seit letzter Rückstellung während des Rechnungsjahres, aufgrund großer Nettozuflüsse (wie nachfolgend beschrieben). Die aufgelaufene Performance Fee ist an jedem Bewertungstag auf 0.40% des Nettovermögens der Fa-Aktienkategorie begrenzt.

High Watermark: Bei Lancierung des Subfonds bzw. einer Aktienkategorie in einer anderen Währung als der Rechnungswährung ist die High Watermark jeweils identisch mit dem Erstausgabepreis. Falls der Nettoinventarwert je Aktie am letzten Bewertungstag eines folgenden Rechnungsjahres oberhalb der bisherigen High Watermark und die prozentuale Rendite im Rechnungsjahr über jener des Vergleichsindex liegt, wird die High Watermark auf den nach Abzug der zurückgestellten Performance Fee je Aktie errechneten Nettoinventarwert am letzten Bewertungstag jenes Rechnungsjahres gesetzt. Für Aktien, die während des Rechnungsjahres zurückgegeben werden, wird die proportional auf zurückgegebene Aktien entfallende Performance Fee abgegrenzt und zurückgestellt. Diese wird dann am Ende des Rechnungsjahres dem Anlageverwalter ausbezahlt (Crystallization). Bei sehr großen Nettozuflüssen im Verhältnis zum Fondsvermögen (definiert als Nettozuflüsse, die größer oder gleich der Anzahl ausstehender Aktien vor Zeichnung sind), erfolgt eine Rückstellung der Performance Fee. Voraussetzung hierfür ist, dass bis zu diesem Zeitpunkt eine Performance Fee aufgelaufen ist. Dabei wird die gesamte vor dem Nettozufluss aufgelaufene Performance Fee abgegrenzt und anschließend am Ende des Rechnungsjahres ausbezahlt.

Im Falle von sehr großen Nettozuflüssen wird nach der Crystallisation die High Watermark zurückgesetzt.

Subfonds	Aktien	Vergleichsindex zur Performance Fee Berechnung
Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	Fa - EUR	MTS Italy BOT + 200bps

Erläuterungen zum Jahresbericht

Servicegebühr

Für die Subfonds Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY und Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION:

Die Verwaltungsgesellschaft stellt jedem Subfonds und/oder jeder Aktienkategorie eine Servicegebühr („Servicegebühr“) in Rechnung. Die Servicegebühr stellt die Vergütung für die folgenden, von der Verwaltungsgesellschaft oder deren Beauftragten oder Delegierten erbrachten Dienstleistungen dar:

- Verwahrung und Verwaltung von Wertpapieren: Geschäftstätigkeiten im Rahmen von Verwahrungs- und Unterverwahrungsdiensten, der Funktion als Register- und Transferstelle, der zentralen Verwaltung (Fondsverwaltung und Fondsrechnungslegung), der Funktion als Hauptzahlstelle;
- Operatives Management: Vergütung der Verwaltungsgesellschaft für das operative Management und die Beaufsichtigung der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft; Risikomanagement; Vergütungen und Aufwendungen des Verwaltungsrats der Gesellschaft; Aufwendungen in Bezug auf die Einberufung der Hauptversammlung der Aktionäre; Notargebühren;
- Vertrieb und Marketing: Vertriebs- und Marketingaufwendungen, weitere Vertriebsunterstützung;
- Regulierung: öffentliche Gebühren; Steuern (insbesondere die für Subfonds nach Luxemburger Recht geltende Taxe d'Abonnement); Bereitstellung der obligatorischen Fondsdokumente (Rechtsprospekt, wesentliche Anlegerinformationen, Jahres- und Halbjahresberichte); Prüfgebühren; mit der Registrierung und Berichterstattung an die Aufsichtsbehörden in unterschiedlichen Vertriebsländern verbundene Kosten; Listing Gebühren; Veröffentlichungskosten für Nettoinventarwerte und Kapitalmaßnahmen;
- Sonstige Dienstleistungen: rechtliche und steuerliche Dienstleistungen; Zahlstellen und Vertreter; Versicherungsbeiträge und sonstige Kosten, die der Verwaltungsgesellschaft im Auftrag der Gesellschaft entstanden sind.

Die Servicegebühr kann einzelnen Subfonds und/oder Aktienkategorien eines bestimmten Subfonds zu unterschiedlichen Sätzen von der Verwaltungsgesellschaft in Rechnung gestellt oder vollständig erlassen werden. Die maximale jährliche Servicegebühr ist im Verkaufsprospekt angegeben.

Sowohl die Verwaltungsgebühr als auch die Servicegebühr wird auf Grundlage des Nettoinventarwerts des jeweiligen Subfonds und/oder der Aktienkategorie berechnet und dem Subfonds und/oder dieser Aktienkategorie an jedem Bewertungstag (gemäß der Definition in Kapitel „Bestimmung des Nettoinventarwertes“ des Verkaufsprospektes) in Rechnung gestellt und ist monatlich rückwirkend zahlbar.

Die Verwaltungsgebühr und die Servicegebühr stellen seit der Umstellung der Gebührenstruktur zusammen die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio; TER) des jeweiligen Subfonds und/oder der jeweiligen Aktienkategorie dar.

Die Verwaltungsgebühr als auch die Servicegebühr sind auf einen maximalen Betrag begrenzt. Alle Kosten, die diesen maximalen Betrag übersteigen, werden von der Verwaltungsgesellschaft getragen.

Service Load

Für alle Subfonds außer Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY und Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION:

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

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

Gründungskosten

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

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.

Erläuterungen zum Jahresbericht

Im Geschäftsjahr vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 sind in der Gesellschaft Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Kauf bzw. Verkauf von Wertpapieren in folgender Höhe angefallen:

Multicooperation SICAV -

ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	CHF	763
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	CHF	11 496
GAM COMMODITY	USD	0
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	EUR	1 725
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION*	USD	27 016
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	993 254
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS	USD	420 942
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	112 876
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	USD	220 431
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION*	USD	511 911
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	USD	31 591
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	EUR	8 282
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	USD	25 733
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE	EUR	12 537
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	EUR	179 788
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)	CHF	3 071
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)	EUR	4 255
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED*	USD	0
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	60 428
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	126 320
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	55 178
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	28 762
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	35 490
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	45 432
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	82 237
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	44 826
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	CHF	12 646

*Siehe Appendix I.

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.

Erläuterungen zum Jahresbericht

Sonstige Aufwendungen beinhalten:

	Währung	Revisions- kosten	Gründungs- kosten	Druck- und Veröffent- lichungs- kosten	Professional Fees	Aufsichts- gebühren	Service Load / Servicegebühr	Performance Fee	Sonstige Auf- wendungen	Gesamt
Multicooperation										
SICAV -										
ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	CHF	9 854	-	27 685	24 892	2 014	-	-	-	64 445
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	CHF	9 854	-	26 064	25 264	5 046	-	-	-	66 228
GAM COMMODITY	USD	-	-	-	-	-	1 803 036	-	130	1 803 166
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	EUR	-	-	-	-	-	260 987	0	3	260 990
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION*	USD	11 676	-	-	479	4 297	5 934	-	-	22 386
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	11 000	103 543	1 395	-	46 456	3 115 447	-	85	3 277 926
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS	USD	10 508	7 801	3 270	13 390	20 591	904 087	-	57	959 704
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	9 500	6 248	1 507	10 082	7 742	150 644	-	-	185 723
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	USD	10 508	7 793	2 130	13 779	11 668	421 713	-	2	467 593
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION*	USD	11 676	-	-	854	6 990	49 389	-	-	68 909
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	USD	12 843	7 794	5 048	33 612	24 011	1 623 088	-	18	1 706 414
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	EUR	11 000	6 248	2 740	20 991	11 593	493 732	-	4	546 308
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	USD	12 843	4 536	5 553	43 666	16 856	834 026	-	7	917 487
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE	EUR	11 000	6 248	3 136	23 798	14 952	833 390	-	19	892 543
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	EUR	13 000	40 775	1 058	6 734	10 953	343 597	-	46	416 163

Erläuterungen zum Jahresbericht

	Währung	Revisions- kosten	Gründungs- kosten	Druck- und Veröffent- lichungs- kosten	Professional Fees	Aufsichts- gebühren	Service Load / Servicegebühr	Performance Fee	Sonstige Auf- wendungen	Gesamt
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)	CHF	11 013	17 133	893	8 092	5 106	41 295	-	-	83 532
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)	EUR	9 000	41 186	720	7 528	7 194	74 340	-	-	139 968
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED*USD		12 843	382	828	1 957	13 036	163 167	-	-	192 213
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	-	-	-	-	-	229 439	-	28	229 467
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	-	-	-	-	-	549 338	-	6	549 344
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	-	-	-	-	-	182 832	-	12	182 844
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	-	-	-	-	-	25 854	-	7	25 861
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	-	-	-	-	-	65 887	-	18	65 905
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	-	-	-	-	-	209 118	-	78	209 196
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	-	-	-	-	-	567 426	-	1	567 427
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	-	-	-	-	-	188 200	-	-	188 200
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	CHF	9 854	-	24 405	26 583	3 732	-	-	-	64 574

* Siehe Appendix I.

Erläuterungen zum Jahresbericht

Überkreuzanlagen zwischen Subfonds

Per 30. Juni 2018 investierten neun Subfonds der SICAV in andere Subfonds der SICAV.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

Zielsubfonds	Anlagebetrag in EUR	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS "K USD" - (0.80%)	13 639 264	1.21%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in CHF	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh USD" - (0.00%)	5 791 108	4.99%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "K USD" - (1.00%)	2 241 120	1.93%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD" - (0.00%)	8 290 983	7.14%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	1 461 346	1.26%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z EUR" - (0.00%)	2 167 533	1.87%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in EUR	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh USD" - (0.00%)	13 248 313	4.90%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "K USD" - (1.00%)	5 197 632	1.92%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD" - (0.00%)	19 470 798	7.20%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	3 264 185	1.21%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z EUR" - (0.00%)	5 546 658	2.05%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in USD	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh USD" - (0.00%)	4 347 000	4.66%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "K USD" - (1.00%)	1 811 249	1.94%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD" - (0.00%)	6 572 140	7.05%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	1 043 385	1.12%

Erläuterungen zum Jahresbericht

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in CHF	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh USD" - (0.00%)	835 694	6.72%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "K USD" - (1.00%)	359 999	2.90%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD" - (0.00%)	385 129	3.10%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in EUR	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh USD" - (0.00%)	1 975 353	6.86%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "K USD" - (1.00%)	833 422	2.90%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD" - (0.00%)	913 559	3.17%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in CHF	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh USD" - (0.00%)	4 076 556	3.96%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "K USD" - (1.00%)	2 001 997	1.95%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD" - (0.00%)	5 359 720	5.21%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	2 235 642	2.17%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z EUR" - (0.00%)	10 476 409	10.19%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in EUR	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh USD" - (0.00%)	10 476 613	3.95%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "K USD" - (1.00%)	5 127 133	1.94%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD" - (0.00%)	14 284 737	5.39%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	5 700 566	2.15%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z EUR" - (0.00%)	27 421 680	10.34%

Erläuterungen zum Jahresbericht

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in USD	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh USD" - (0.00%)	3 344 775	3.71%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "K USD" - (1.00%)	1 740 245	1.93%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD" - (0.00%)	4 589 724	5.10%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	1 823 178	2.02%

Der Betrag der Überkreuzanlagen ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens per 30. Juni 2018 und in der konsolidierten Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 ausgewiesen. Der Gesamtbetrag beläuft sich auf 218 126 147 CHF und macht 3.22% des konsolidierten Nettovermögens der SICAV aus.

Hinweise zu den Kosten von Zielfonds

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

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

Notes to the Annual Report

Legal information

The Multicooperation SICAV (the "Company") was incorporated on 8 September 1993 for an indefinite period. It is organised as a Société d'Investissement à Capital Variable (open-ended investment company – SICAV) under the Law of 10 August 1915 of the Grand Duchy of Luxembourg, as amended. It has been registered under Part I of the amended Law of 17 December 2010 as an undertaking for collective investment in transferable securities (UCITS).

The Company is registered under number B44963 in the Luxembourg Trade and Companies Register. The registered office of the Company is at 25, Grand-Rue, L - 1661 Luxembourg.

Share categories

The following share classes are issued at present:

- Shares A: shares with distribution of income and/or capital gains
- Shares B: shares without distribution of income and/or capital gains
- Shares C (for institutional investors): shares without distribution of income and/or capital gains
- Shares Ca (for institutional investors): shares with distribution of income and/or capital gains
- Shares E (for specific distributors, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains
- Shares Et (for specific distributors, as defined in the prospectus): shares with distribution of income and/or capital gains
- Shares Fa (for institutional investors): shares with distribution of income and/or capital gains
- Shares I (for institutional investors): shares with distribution of income and/or capital gains
- Shares K: shares without distributions of income and/or capital gains (with a minimum subscription amount, as defined in the prospectus)
- Shares Ka: shares with distribution of income and/or capital gains (with a minimum subscription amount, as defined in the prospectus)
- Shares N (for specific distributors or investors, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains
- Shares Na (for specific distributors or investors, as defined in the prospectus): shares with distribution of income and/or capital gains
- Shares P: shares with distribution of income and/or capital gains
- Shares R: (for specific intermediaries, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains
- Shares V: shares without distribution of income and/or capital gains (with a minimum subscription amount, as defined in the prospectus)
- Shares Va: shares with distribution of income and/or capital gains (with a minimum subscription amount, as defined in the prospectus)
- Shares W (for institutional investors): shares without distribution of income and/or capital gains
- Shares Z (for specific institutional investors, as defined in the prospectus) shares without distribution of income and/or capital gains

Detailed information about other currency-hedged share classes can be found in the prospectus.

Shares "A", "B", "C", "K", "Ka", "W" and "Z" shares may further be marked with an "h" (currency-hedged share classes).

Accounting principles

Presentation of the annual report

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

Aggregation

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

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

Accounting

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

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

Notes to the Annual Report

Valuation of assets and liabilities

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

Foreign currencies

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

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

Foreign exchange differences

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

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

Securities portfolio

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

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

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

Dividends are recorded on the ex-dividend date.

Income from securities is shown net of withholding taxes.

The portfolio of the Fund may contain securities which are difficult to value (i.e. stale price, or price sources are limited). In such cases, the concerned securities are regularly monitored through a detailed analysis which is carried out at least monthly. A more general analysis is carried out every quarter. The monitoring is performed according to the principles and criteria determined by the Board of Directors.

Securities lending

Income from securities lending is shown separately in the profit and loss account. Details of the securities lent as per the balance sheet date are listed in the securities portfolio.

The market value of securities lent on the balance sheet date as at 30 June 2018 amounts to:

Multicooperation SICAV -	Sub-fund currency	Amount
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	109 782 816
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	1 894 644
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	EUR	2 653 895
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	229 639
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	186 130
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	48 163
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	121 800
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	118 702
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	322 287
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	105 918

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

Multicooperation SICAV -	Sub-fund currency	Collateral amount	Type
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	118 135 404	Securities

Notes to the Annual Report

Multicooperation SICAV -	Sub-fund currency	Collateral amount	Type
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	2 006 295	Securities
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	EUR	2 784 678	Securities
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	240 955	Securities
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	195 303	Securities
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	50 537	Securities
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	127 802	Securities
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	124 551	Securities
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	338 169	Securities
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	111 137	Securities

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

Multicooperation SICAV -	Sub-fund currency	Gross income	Costs and fees	Net income
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	267 734	77 643	190 091
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS	USD	43 146	12 512	30 634
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	35 356	10 253	25 103
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	USD	7 830	2 271	5 559
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	EUR	16 842	4 884	11 958
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	1 911	554	1 357
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	4 469	1 296	3 173
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	1 477	428	1 049
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	272	79	193
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	642	186	456
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	1 020	296	724
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	2 713	787	1 926
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	4 524	1 312	3 212

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

Counterparty

Barclays Capital Securities Limited
BNP Paris Arbitrage SNC
Credit Suisse AG (Dublin Branch)
Deutsche Bank AG
JP Morgan Securities Plc.

Merrill Lynch International
Morgan Stanley & Co. International Plc.
Nomura International Plc.
UBS AG

Repurchase agreement

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

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

Income from zero-coupon bonds

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

Commercial papers

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

Options

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

Notes to the Annual Report

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

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

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

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

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

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

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

Futures contracts (Futures)

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

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

Forward foreign exchange contracts

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

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

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

Notes to the Annual Report

Contracts for difference (CFD)

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

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

Interest Rate Swaps (IRS)

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

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

Credit Default Swaps (CDS)

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

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

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

Total Return Swaps (TRS)

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

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

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

Notes to the Annual Report

Collateral

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

Sub-fund	Currency	Non-cash collateral
Multicooperation SICAV -		5 401 000 United States Treasury Bill
GAM COMMODITY	USD	414 000 United States Treasury Note/Bond
		7 350 100 United States Treasury Note/Bond

The non-cash collateral listed in the above table is deposited at BNP Paribas S.A., Goldman Sachs International, JP Morgan Securities Plc., Macquarie Bank Ltd., Morgan Stanley & Co. International PLC oder Société Générale S.A.

Sub-fund	Currency	Cash collateral
Multicooperation SICAV -		
GAM COMMODITY	USD	740 000

The cash collateral listed in the above table is deposited with Barclays Plc..

Pooling and co-management

For the purpose of efficient management and to reduce administrative costs, and if permitted by the investment policies of the sub-funds, the Board of Directors may decide to co-manage some or all of the assets of certain sub-funds and other Luxembourg UCIs and UCITS of GAM. The assets of such sub-funds are referred to in the following as "co-managed assets". In this case, the pooling technique will be applied to the co-managed assets of the various sub-funds. Assets that are co-managed will be referred to using the term "pool". Such pools will only be used for the purpose of internal management. They will not constitute distinct legal entities and will not be directly accessible to investors.

The unrealised profit / loss of the pool is allocated to the sub-funds at each NAV calculation on the basis of daily updated pool allocation factors. There is no guarantee that the sum of this unrealised profit/loss corresponds to the reported net change in unrealised appreciation/depreciation on securities at sub-fund level.

Taxation

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

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

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

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

Taxes

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

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

Costs and Fees

Management Fees

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

Notes to the Annual Report

Overview of fees (p.a.)	Shares A/Ah and B/Bh	Shares C/Ch/Ca ¹	Shares E ²	Shares Et ²	Shares Fa ¹	Shares K/Ka/Kh ¹	Shares N/Na ¹	Shares R ¹	Shares V/Va ¹	Shares Wh ¹	Shares Z/Zh ¹
Multicooperation SICAV -											
GAM COMMODITY	1.30%	0.65%	2.05%	-	-	-	-	0.65%	-	-	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	1.20%	0.55%	1.60%	1.60%	0.20%	-	-	-	-	-	-
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION*	1.40%	0.70%	-	-	-	0.70%	0.80%	-	-	-	-
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	1.60%	0.85%	2.35%	-	-	0.85%	0.95%	-	0.50%	-	0.00%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS	1.30%	0.80% ³	-	-	-	0.80% ³	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	1.30%	0.80% ³	-	-	-	0.80%	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	1.30%	0.80% ³	-	-	-	0.80% ³	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION*	1.50%	0.80%	-	-	-	0.80%	0.90%	-	-	-	-
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	0.75%	0.50% ⁴	-	-	-	0.50% ⁴	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	0.75%	0.50% ⁴	-	-	-	0.50%	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	1.10%	0.60%	-	-	-	0.60%	0.70%	-	-	0.70%	0.00%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE	0.75%	0.50% ⁴	-	-	-	0.50%	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	1.30%	0.80% ³	-	-	-	0.80%	0.90%	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)	0.75%	0.50% ⁴	-	-	-	0.50%	-	-	-	-	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)	0.75%	0.50% ⁴	-	-	-	0.50%	-	-	-	-	-
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED*	0.60%	0.35%	-	-	-	0.35%	0.45%	-	-	0.30%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	1.40%	0.85%	2.15%	-	-	0.85%	-	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	1.40%	0.85%	2.15%	-	-	0.85%	-	-	0.55%	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	1.40%	0.85%	2.15%	-	-	0.85%	1.00%	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	1.50%	0.90%	2.25%	-	-	0.90%	-	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	1.50%	0.90%	2.25%	-	-	0.90%	-	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	1.30%	0.80%	2.05%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	1.30%	0.80%	2.05%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	1.30%	0.80%	2.05%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-

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

Overview of fees (p.a.)	Shares I ¹	Shares P
Multicooperation SICAV -		
ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	0.85%	1.25%
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	0.85%	1.25%
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	0.85%	1.25%

Notes to the Annual Report

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

¹Distributors are not paid any commission for distribution activities undertaken in connection with the sale, offering or holding of Shares C, Ca, Ch, Fa, I, V, Va, Wh, Z and Zh. Regarding the distribution, offering or holding of K, Ka, Kh, N or Na shares, the Company does not pay any fees, commissions or any monetary or non-monetary benefits to distributors. Regarding the distribution, offering or holding of R shares, the Company does not pay any fees, commissions or any monetary or non-monetary benefits (except for minor non-monetary benefits) to intermediaries.

²The management fee includes an additional distribution fee of 0.75% p.a. For Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION this additional distribution fee is 0.40% p.a.

³Until 4 November 2017: 0.90%

⁴Until 4 November 2017: 0.60%

*See Appendix I.

Performance Fee

Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

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

The Performance Fee is calculated on each valuation date and is set aside from the net asset value per share of the Fa share category, subject to the following rates and conditions. After the end of the respective accounting year, any Performance Fee owed at that time to the investment manager is actually paid out.

The Performance Fee for the Fa share category of the Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION is payable when the percentage return from the start of the accounting year / accounting period is above that of the benchmark index of the Fa share category (outperformance of the benchmark index) when simultaneously the net asset value per share is higher than the High Water Mark (outperformance of the High Water Mark.) Both conditions must be fulfilled.

The Performance Fee is 15% p.a. of the outperformance of the benchmark index since the beginning of the accounting year / accounting period or since the last provision set aside during the accounting year / accounting period due to large net inflows (as described below). The accrued Performance Fee is limited on each valuation day to 0.40% of the net assets of the Fa share category.

High Water Mark: At the launch of the sub-fund or, if applicable, a share category in a currency other than the sub-fund's accounting currency, the High Water Mark is identical to the initial issue price. If the net asset value per share on the last valuation day of a subsequent accounting year / accounting period is higher than the previous High Water Mark and the percentage return during the accounting year / accounting period is higher than that of the benchmark index, the High Water Mark is set to the net asset value per share calculated on the last valuation day of that accounting year / accounting period after deduction of the deferred Performance Fee. In the case of shares that are redeemed during the accounting year / accounting period, the Performance Fee due on a proportional basis for redeemed shares is established and set aside. This is then paid to the investment manager at the end of the accounting year (crystallisation). The Performance Fee is set aside for significant net inflows relative to the fund assets (defined as net inflows that are greater than or equal to the number of outstanding shares before subscription). A prerequisite for this is that a Performance Fee has been accrued up to this time. The total Performance Fee accrued before the net inflow is separated and subsequently paid out at the end of the accounting year/ accounting period.

In the case of very large net inflows after the crystallisation the High Water Mark is reset.

Sub-fund	Shares	Benchmark for the calculation of the Performance Fee
Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	Fa-EUR	MTS Italy BOT + 200bps

Servicing Fee

For the sub-funds Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY and Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION:

A Servicing Fee will be debited by the Management Company from each sub-fund and/or share category. The Servicing Fee constitutes remuneration for the following services rendered by the Management Company or its appointees and delegates:

- Custody and Administration Services: business activities in accordance with custody and sub-custody services, registrar and transfer agency, central administration (fund administration, fund accounting), principal paying agency;
- Operational Management: Remuneration of the Management Company for the operational management and supervision of the business activities of the Company; Risk Management; remuneration and expenses of the Board of Directors of the Company; expenses in relation to the convening of general meetings of shareholders; notary fees;
- Sales and Marketing: Sales and marketing expenses, further distribution support, licence fees;

Notes to the Annual Report

- Regulatory: Public charges: taxes (particularly the taxe d'abonnement applicable to sub-funds constituted under Luxembourg law); provision of mandatory fund documents (prospectus, KIID, annual and semi-annual reports); auditing fees; costs associated with registration and reporting to supervisory authorities in different distribution countries; listing fees; publication costs for NAVs and corporate actions;

- Other Services: Legal and tax services; paying agents and representatives; insurance premiums; and any other costs incurred by the Management Company acting on behalf of the Company.

The Servicing Fee may be charged by the Management Company at different rates for individual sub-funds and/or share categories within a given sub-fund or may be waived in full. The annual maximum Servicing Fee is shown in the prospectus.

Both the Management Fee and the Servicing Fee will be calculated on the basis of the net asset value of the respective sub-fund and/or share category and debited from such sub-fund and/or such share category on each valuation day (as defined in the section "Calculation of net asset value" in the general section of the prospectus), and will be payable monthly in arrears.

Since the changeover to the above-mentioned servicing fee, the Management Fee and the Servicing Fee together constitute the Total Expense Ratio (Total Expense Ratio; TER) of the respective sub-fund and/or share category.

The Management Fee and the Servicing are both capped. All costs exceeding this cap are borne by the Management Company.

Service load

For all sub-funds besides Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY and Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION:

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

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

Formation expenses

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

Transaction costs

The transaction costs primarily include brokerage fees. The transaction costs incurred during the financial year are included in the costs of the securities purchased and sold.

During the year from 1 July 2017 to 30 June 2018, the Company incurred transaction costs in the amount set out below in connection with the purchase and sale of securities:

Multicooperation SICAV -

ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	CHF	763
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	CHF	11 496
GAM COMMODITY	USD	0
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	EUR	1 725
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION*	USD	27 016
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	993 254
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS	USD	420 942
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	112 876
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	USD	220 431
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION*	USD	511 911
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	USD	31 591

Notes to the Annual Report

Multicooperation SICAV -

JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	EUR	8 282
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	USD	25 733
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE	EUR	12 537
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	EUR	179 788
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)	CHF	3 071
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)	EUR	4 255
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED*	USD	0
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	60 428
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	126 320
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	55 178
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	28 762
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	35 490
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	45 432
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	82 237
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	44 826
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	CHF	12 646

*See Appendix I.

The transaction costs reported above may be misleading as the different costs incurred in transactions are not always reported separately and in some instances are included directly in the purchase and sale costs. In the case of the above sub-funds, this may therefore result in differing transaction costs for comparable investments and transaction volumes.

Notes to the Annual Report

Other expenses include:

	Currency	Audit fees	Formation Expense	Printing and publishing fees	Professional fees	Regulatory fees	Service Load / Servicing Fee	Performance Fee	Other Expenses	Total
Multicooperation SICAV -										
ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	CHF	9 854	-	27 685	24 892	2 014	-	-	-	64 445
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	CHF	9 854	-	26 064	25 264	5 046	-	-	-	66 228
GAM COMMODITY	USD	-	-	-	-	-	1 803 036	-	130	1 803 166
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	EUR	-	-	-	-	-	260 987	0	3	260 990
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION*	USD	11 676	-	-	479	4 297	5 934	-	-	22 386
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	11 000	103 543	1 395	-	46 456	3 115 447	-	85	3 277 926
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS	USD	10 508	7 801	3 270	13 390	20 591	904 087	-	57	959 704
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	9 500	6 248	1 507	10 082	7 742	150 644	-	-	185 723
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	USD	10 508	7 793	2 130	13 779	11 668	421 713	-	2	467 593
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION*	USD	11 676	-	-	854	6 990	49 389	-	-	68 909
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	USD	12 843	7 794	5 048	33 612	24 011	1 623 088	-	18	1 706 414
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	EUR	11 000	6 248	2 740	20 991	11 593	493 732	-	4	546 308
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	USD	12 843	4 536	5 553	43 666	16 856	834 026	-	7	917 487
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE	EUR	11 000	6 248	3 136	23 798	14 952	833 390	-	19	892 543
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	EUR	13 000	40 775	1 058	6 734	10 953	343 597	-	46	416 163
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)	CHF	11 013	17 133	893	8 092	5 106	41 295	-	-	83 532
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)	EUR	9 000	41 186	720	7 528	7 194	74 340	-	-	139 968
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED*	USD	12 843	382	828	1 957	13 036	163 167	-	-	192 213
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	-	-	-	-	-	229 439	-	28	229 467
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	-	-	-	-	-	549 338	-	6	549 344
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	-	-	-	-	-	182 832	-	12	182 844
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	-	-	-	-	-	25 854	-	7	25 861
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	-	-	-	-	-	65 887	-	18	65 905
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	-	-	-	-	-	209 118	-	78	209 196
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	-	-	-	-	-	567 426	-	1	567 427

Notes to the Annual Report

	Currency	Audit fees	Formation Expense	Printing and publishing fees	Professional fees	Regulatory fees	Service Load / Servicing Fee	Performance Fee	Other Expenses	Total
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	-	-	-	-	-	188 200	-	-	188 200
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	CHF	9 854	-	24 405	26 583	3 732	-	-	-	64 574

* See Appendix I.

Cross-investments between sub-funds

As at 30 June 2018, nine sub-funds of the SICAV invested in other sub-funds of the SICAV.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

Target sub-funds	Investment amount in EUR	% of net assets
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS "K USD" - (0.80%)	13 639 264	1.21%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

Target sub-funds	Investment amount in CHF	% of net assets
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh USD" - (0.00%)	5 791 108	4.99%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "K USD" - (1.00%)	2 241 120	1.93%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD" - (0.00%)	8 290 983	7.14%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	1 461 346	1.26%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z EUR" - (0.00%)	2 167 533	1.87%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

Target sub-funds	Investment amount in EUR	% of net assets
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh USD" - (0.00%)	13 248 313	4.90%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "K USD" - (1.00%)	5 197 632	1.92%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD" - (0.00%)	19 470 798	7.20%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	3 264 185	1.21%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z EUR" - (0.00%)	5 546 658	2.05%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

Target sub-funds	Investment amount in USD	% of net assets
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh USD" - (0.00%)	4 347 000	4.66%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "K USD" - (1.00%)	1 811 249	1.94%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD" - (0.00%)	6 572 140	7.05%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	1 043 385	1.12%

Notes to the Annual Report

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

Target sub-funds	Investment amount in CHF	% of net assets
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh USD" - (0.00%)	835 694	6.72%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "K USD" - (1.00%)	359 999	2.90%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD" - (0.00%)	385 129	3.10%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

Target sub-funds	Investment amount in EUR	% of net assets
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh USD" - (0.00%)	1 975 353	6.86%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "K USD" - (1.00%)	833 422	2.90%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD" - (0.00%)	913 559	3.17%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

Target sub-funds	Investment amount in CHF	% of net assets
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh USD" - (0.00%)	4 076 556	3.96%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "K USD" - (1.00%)	2 001 997	1.95%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD" - (0.00%)	5 359 720	5.21%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	2 235 642	2.17%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z EUR" - (0.00%)	10 476 409	10.19%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

Target sub-funds	Investment amount in EUR	% of net assets
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh USD" - (0.00%)	10 476 613	3.95%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "K USD" - (1.00%)	5 127 133	1.94%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD" - (0.00%)	14 284 737	5.39%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	5 700 566	2.15%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z EUR" - (0.00%)	27 421 680	10.34%

Notes to the Annual Report

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

Target sub-funds	Investment amount in USD	% of net assets
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh USD" - (0.00%)	3 344 775	3.71%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "K USD" - (1.00%)	1 740 245	1.93%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD" - (0.00%)	4 589 724	5.10%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	1 823 178	2.02%

The amount of cross-investments is reported in the consolidated statement of net assets as at 30 June 2018 and in the consolidated profit and loss account from 1 July 2017 until 30 June 2018. The total amount is 218 126 147 CHF and accounts for 3.22% of the consolidated net assets of the SICAV.

Notes on target fund expenses

It should be noted that in connection with the acquisition of target funds, in addition to the costs that are charged to the sub-fund's assets in accordance with the provisions of the prospectus and the Articles of Association, costs for administration, the custodian and auditor's fees, taxes as well as other costs, commission and expenses may apply to the target funds, and as a result, similar costs may be paid multiple times.

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

Multicooperation SICAV

KONSOLIDIERTE NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / COMBINED STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 6 137 868 978)	6 192 616 089
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	493 006
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	9 993 437
- Swaps	2 702 039
Erhaltene Prämien aus Swaps / Premium received from swaps	122 939
Bankguthaben / Bank deposits ¹	522 419 342
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	6 850 696
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	25 134 072
Gründungskosten / Formation expenses	150 464
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	24 428 199
Sonstige Forderungen / Other receivables	61
Total Aktiva / Total Assets	6 784 910 344

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	5 344 821
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	17 320 387
- Swaps	13 323 584
Gezahlte Prämien aus Swaps / Premium paid on swaps	93 632
Bankschulden / Bank liability ¹	4 711 512
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities on the redemption of shares	15 722 196
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	53 491 172
Verbindlichkeiten aus Swaps / Liabilities on swaps	6 947 874
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	4 354 852
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	630 947
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	1 335 276
Total Passiva / Total Liabilities	123 276 253
Nettovermögen / Net Assets	6 661 634 091

¹Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern. / Also include bank deposits at brokers.

Multicooperation SICAV

KONSOLIDIERTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / COMBINED PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 / from 1 July 2017 to 30 June 2018

CHF

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	129 933 188
Bankzinsen / Bank interest	189 190
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	312 225
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	345 814
Sonstige Erträge / Other income	10 690
Ertragsausgleich / Equalisation	1 150 221

Total Ertrag / Total Income

131 941 328

Aufwand / Expenses

Aufwand aus Wertpapieren / Negative interest income from securities	13 106
Verwaltungsgebühren / Management Fees	52 043 438
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	1 281 716
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	2 393 322
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	199 503
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense on swaps	1 214 963
Sonstige Aufwendungen / Other expenses	15 208 298
Ertragsausgleich / Equalisation	3 569 190

Total Aufwand / Total Expenses

75 923 536

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

56 017 792

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

- Wertpapieren / Securities	135 000 657
- Swaps	30 926 904
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-23 603 838
- Futures	9 448 578
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-44 066 373
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurergebnisse / Capital gains tax on realised gains/losses on securities	-128 579
Ertragsausgleich / Equalisation	22 820 805

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

186 415 946

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-97 770 331
- Swaps	-15 298 636
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-33 242 617
- Futures	-4 343 889
- Fremdwährungen / Foreign currencies	2 438 878

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

38 199 351

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

30. Juni 2017 /
30 June 2017
CHF

30. Juni 2018 /
30 June 2018
CHF

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	4 780 892 206	5 304 672 658
Devisenbewertungsdifferenz / Foreign exchange difference	1 457 319	251 057 294
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	275 171 263	38 199 351
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	250 582 948	1 072 068 961
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-3 431 078	-4 364 173

Nettovermögen am Geschäftsjahresende /

Net Assets at the end of the financial year

5 304 672 658

6 661 634 091

ZUR KONSOLIDIERUNG VERWENDETE DEISENKURSE / EXCHANGE RATES USED FOR THE COMBINED

per 30. Juni 2018 in CHF / as at 30 June 2018 in CHF

1 EUR = 1.15932 CHF

1 USD = 0.99295 CHF

Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV

Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

Der Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV investiert nach dem Grundsatz der Risikostreuung in erstklassige Geldmarktpapiere, Anleihen und Aktien. Der Anleihenanteil im Portfolio bewegt sich in einer Bandbreite zwischen 55.0% und 85.0%. Die Basiswährung des Subfonds lautet auf Schweizer Franken. Die Anlagen werden in Schweizer Franken und Fremdwährungen getätigt, wobei das Fremdwährungsrisiko auf maximal 40.0% des Vermögens des Subfonds begrenzt ist. Ziel des Subfonds ist es, eine stabile und möglichst stetige Wertentwicklung in Schweizer Franken zu erwirtschaften. Der Subfonds eignet sich sowohl für Investoren, welche nicht über vertiefte Kenntnisse der Kapitalmärkte verfügen, als auch für erfahrene Investoren, die spezifische Anlageziele verfolgen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Das positive globale Wirtschaftsbild hat sich im zweiten Halbjahr 2017 bestätigt. Da sich auch die Unternehmensgewinne weiter positiv entwickelten, konnten die Aktienmärkte deutlich zulegen. Ende Januar 2018 folgte eine starke Kurskorrektur an den globalen Aktienmärkten, ausgelöst durch angestiegene Inflationserwartungen in den United States of America (USA) und ein damit verbundener Anstieg der weltweiten Obligationenzinsen. Die Märkte konnten sich in der Folge teilweise erholen. Themen wie die drohende Eskalation des Handelskriegs und die politischen Unruhen in Italien belasteten die Märkte jedoch weiterhin und hielten die Volatilität hoch. Während der Weltaktienindex Morgan Stanley Capital International (MSCI) World im Betrachtungszeitraum 15% zulegen konnte, lag der Schweizer Aktienmarkt nur knapp im positiven Bereich. Der Schweizer Franken hat sich gegenüber dem US-Dollar und dem Euro deutlich abgewertet.

Bei den Aktienanlagen haben wir ein leichtes Übergewicht in den Märkten Schweiz und Europa gehalten. Dabei lag der Fokus bei den europäischen Aktien auf Aktien von kleinen und mittelgroßen Unternehmen. Dies hat sich ausgezahlt. Hingegen ist der Schweizer Aktienmarkt hinter den globalen Aktienmärkten zurückgeblieben. Aufgrund der großen Kursschwankungen an den Aktienmärkten wurde bei den Aktienanlagen mehrere Male ein Rebalancing durchgeführt und die Aktienquote auf die Zielquote zurückgeführt. Bei den Obligationen hat sich die Favorisierung von Unternehmensanleihen- gegenüber Staatsanleihen im zweiten Halbjahr 2017 ausgezahlt. Aufgrund der Ausweitung der Kreditrisikoaufschläge im ersten Halbjahr 2018 sind einzelne Anleihen leicht unter Druck geraten. Im Umfeld von leicht steigenden Zinsen wurde die Duration leicht kurz gehalten. Der Subfonds beendete die Berichtsperiode mit einem Plus von 0.8% (P-CHF).

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

Fund Management Report Investment Policy

The Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV invests in top-rated money market instruments, bonds and equities in accordance with the principle of risk diversification. The bond portion of the portfolio ranges from 55.0% to 85.0%. The base currency of the sub-fund is the Swiss franc. Investments are made in Swiss francs and foreign currencies, with the foreign exchange risk being limited to a maximum of 40.0% of the assets of the sub-fund. The objective of the sub-fund is to achieve stable and continuous growth in Swiss francs. The sub-fund is suitable for investors who do not have in-depth knowledge of capital markets, and for experienced investors pursuing specific investment objectives.

Market review and portfolio

The positive global economic picture was confirmed in the second half of the year 2017. As corporate profits also continued to develop positively, the stock markets rose significantly. This was followed at the end of January 2018 by a sharp correction on the global stock markets, triggered by higher inflation expectations in the United States and the associated rise in global bond interest rates. As a result, the markets were able to recover in part. However, issues such as the impending escalation of the trade war and the political unrest in Italy continued to weigh on the markets and kept volatility high. While the world stock index Morgan Stanley Capital International (MSCI) World gained 15% during the period under review, the Swiss stock market was only just positive. The Swiss franc has depreciated significantly against the US dollar and the euro.

In equity investments, we maintained a slight predominance in the Swiss and European markets. The focus of European equities was on shares of small and medium-sized companies. This has paid off. By contrast, the Swiss stock market lagged behind the global stock markets. As a result of the large price fluctuations on the stock markets, equity investments were rebalanced several times and the equity ratio was reduced to the target ratio. In the case of bonds, the preference for corporate bonds over government bonds paid off in the second half of 2017. Due to the widening of credit risk premiums in the first half of 2018, some bonds came under slight pressure. In an environment of slightly rising interest rates, duration was kept slightly short. The sub-fund closed the period under review with an increase of 0.8% (P-CHF).

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value	32 985 536
(Einstandswert / Acquisition cost: CHF 31 687 092)	
Bankguthaben / Bank deposits ¹	190 074
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	142 566
Sonstige Forderungen / Other receivables	3

Total Aktiva / Total Assets

33 318 179

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	5 000
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	26 051
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	3 238
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	8 618

Total Passiva / Total Liabilities

42 907

Nettovermögen / Net Assets

33 275 272

Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

CHF

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	314 841
Ertragsausgleich / Equalisation	5 796

Total Ertrag / Total Income

320 637

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	342 708
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	18 565
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	13 736
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	64 445

Total Aufwand / Total Expenses

439 454

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-118 817

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

- Wertpapieren / Securities	410 638
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-191
- Fremdwährungen / Foreign currencies	55 739
Ertragsausgleich / Equalisation	-17 403

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

329 966

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	38 292
- Fremdwährungen / Foreign currencies	10 880

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

379 138

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
CHF

30. Juni 2018 /
30 June 2018
CHF

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	36 099 577	35 516 771
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	961 349	379 138
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-1 447 779	-2 547 021
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-96 376	-73 616
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	35 516 771	33 275 272

*Siehe Seite 23. / See page 38.

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

Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016	30. Juni 2017	30. Juni 2018
	in Stück /	in Stück /	in Stück /
	30 June 2016	30 June 2017	30 June 2018
	Number of shares	Number of shares	Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF) / Distribution shares (Shares I-CHF)	235 110.10	229 855.88	219 166.23
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF) / Distribution shares (Shares P-CHF)	157 908.34	146 788.36	129 610.06
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	36 099 577	35 516 771	33 275 272
	In Währung der	In Währung der	In Währung der
	Aktienklasse /	Aktienklasse /	Aktienklasse /
	In share class	In share class	In share class
	currency	currency	currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF) / Distribution shares (Shares I-CHF)	98.05	100.58	101.55
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF) / Distribution shares (Shares P-CHF)	82.62	84.46	85.02
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien I-CHF) /			
Dividend for the previous financial year (Shares I-CHF)	0.09	0.29	0.25
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien P-CHF) /			
Dividend for the previous financial year (Shares P-CHF)	1.26	0.19	0.12

Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL				32 985 536	99.13%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				17 787 601	53.46%
Obligationen / Bonds				17 787 601	53.46%
CHF				15 540 738	46.70%
600	3.375%	ABN AMRO Bank NV 06	15.08.2031	825 000	2.48%
250	3.250%	Allianz SE 14	Perp.	256 437	0.77%
100	1.125%	America Movil S.A.B de CV 12	12.09.2018	100 350	0.30%
300	0.410%	Amgen, Inc. 16	08.03.2023	303 075	0.91%
100	1.000%	ANZ New Zealand Int'l Ltd. 14	10.03.2020	102 275	0.31%
300	0.375%	Apple, Inc. 15	25.11.2024	303 600	0.91%
200	0.732%	Aroundtown S.A. 18	30.01.2025	195 400	0.59%
150	0.875%	ASB Finance Ltd. 13	11.06.2019	151 965	0.46%
150	1.375%	AT&T, Inc. 14	04.12.2024	156 713	0.47%
150	1.125%	Auckland Council 13	07.02.2024	159 712	0.48%
250	1.500%	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 12	13.02.2019	253 500	0.76%
100	1.125%	Banco de Credito e Inversiones S.A. 14	26.06.2019	101 300	0.30%
300	2.500%	Bank Nederlandse Gemeenten NV 05	21.07.2025	353 700	1.06%
150	0.625%	BAT International Finance Plc. 14	08.09.2021	152 625	0.46%
50	3.000%	Bharti Airtel International Netherlands BV 14	31.03.2020	52 100	0.16%
270	0.297%	Caribbean Development Bank 16	07.07.2028	261 157	0.78%
50	1.500%	Central American Bank for Economic Integration 13	16.12.2019	51 200	0.15%
200	1.125%	Central American Bank for Economic Integration 14	24.02.2023	207 950	0.63%
300	0.250%	Coca-Cola Co. 15	22.12.2022	302 925	0.91%
250	2.000%	Cooperatieve Rabobank UA 12	06.02.2019	253 937	0.76%
400	2.000%	Cooperatieve Rabobank UA 10	16.09.2021	427 700	1.29%
300	1.500%	Corp Andina de Fomento 13	13.08.2020	311 475	0.94%
200	0.450%	Corp Andina de Fomento 15	07.09.2023	202 450	0.61%
300	0.100%	Deutsche Bahn Finance GMBH 15	01.12.2025	299 550	0.90%
250	0.150%	Eli Lilly & Co. 16	24.05.2024	249 875	0.75%
100	2.750%	Enel Finance International NV 12	17.12.2018	101 400	0.30%
350	0.000%	First Swiss Mobility AG 17	16.04.2027	351 742	1.06%
100	2.000%	FirstRand Bank Ltd. 14	28.05.2019	100 800	0.30%
500	3.125%	General Electric Co. 04	06.12.2019	524 750	1.58%
100	2.625%	Glencore Finance Europe Ltd. 12	03.12.2018	101 200	0.30%
200	0.633%	GS Caltex Corp. 18	31.01.2024	199 400	0.60%
250	0.500%	Heathrow Funding Ltd. 16	17.05.2024	252 687	0.76%
100	3.375%	Holcim Overseas Finance Ltd. 11	10.06.2021	109 666	0.33%
100	1.375%	Hypo Vorarlberg Bank AG 13	25.07.2018	100 120	0.30%
100	1.000%	Industrial & Co.mmercial Bank of China Ltd. 14	17.12.2019	101 800	0.31%
100	1.125%	JPMorgan Chase & Co. 14	06.11.2020	103 125	0.31%
100	0.500%	JPMorgan Chase & Co. 15	04.12.2023	100 600	0.30%
100	0.875%	Kiwibank Ltd. 14	04.04.2019	100 995	0.30%
75	1.625%	Korea Western Power Co. Ltd. 13	26.03.2019	76 073	0.23%
150	1.500%	LGT Bank AG 14	10.05.2021	157 163	0.47%
100	1.125%	Metropolitan Life Global Funding I 13	18.06.2020	102 775	0.31%
200	1.125%	Mondelez International, Inc. 15	21.12.2023	206 950	0.62%

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

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

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

Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
150	1.000%	National Australia Bank Ltd. 13	17.04.2020	153 600	0.46%
250	1.000%	National Australia Bank Ltd. 14	10.12.2021	259 875	0.78%
400	2.625%	Nederlandse Waterschapsbank NV 07	07.02.2022	445 200	1.34%
100	0.875%	Nordea Bank AB 13	25.09.2018	100 370	0.30%
150	1.125%	Norske Tog AS 13	02.05.2023	157 088	0.47%
150	1.000%	OP Corporate Bank Plc. 14	14.07.2021	155 175	0.47%
200	0.375%	Shell International Finance BV 15	21.08.2023	204 000	0.61%
200	0.760%	Sinochem Offshore Capital Co. Ltd. 15	17.06.2022	201 900	0.61%
250	2.625%	SNCF Mobilites 06	13.12.2021	274 687	0.83%
100	0.875%	SpareBank 1 SR-Bank ASA 13	30.11.2018	100 565	0.30%
600	0.220%	Swiss Auto Lease 2016-1 GmbH "A" 16	23.03.2026	601 969	1.81%
300	0.300%	Swiss Car ABS 2016-2 AG 16	18.04.2020	301 581	0.91%
500	0.120%	Swiss Car ABS 2018-1 AG "A" 18	18.04.2028	498 114	1.50%
440	0.340%	Swiss Credit Card Issuance 2015-2 AG "A" 15	15.06.2022	446 585	1.34%
195	0.130%	Swiss Credit Card Issuance 2016-1 AG "A" 16	15.06.2021	195 507	0.59%
500	0.100%	Swiss Credit Card Issuance 2018-1 AG "A" 18	15.06.2023	500 000	1.50%
300	0.750%	Syngenta Finance AG 14	01.11.2019	301 200	0.91%
100	2.718%	Telefonica Emisiones S.A.U 12	14.12.2018	101 380	0.30%
200	0.125%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV 16	27.07.2018	199 960	0.60%
140	0.500%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV 16	28.07.2022	130 865	0.39%
250	1.500%	Teva Pharmaceutical Finance V BV 12	25.10.2018	250 762	0.75%
150	1.000%	Total Capital International S.A. 14	29.08.2024	157 763	0.47%
300	0.625%	Transurban Queensland Finance Pty Ltd. 16	23.06.2023	301 350	0.91%
300	0.375%	Verizon Communications, Inc. 17	31.05.2023	299 475	0.90%
200	0.375%	Vodafone Group Plc. 16	03.12.2024	196 050	0.59%
175	0.625%	Westpac Securities NZ Ltd. 14	02.09.2020	178 500	0.54%
DKK				76 987	0.23%
150	3.000%	Denmark Government Bond 11	15.11.2021	26 089	0.08%
300	1.500%	Denmark Government Bond 12	15.11.2023	50 898	0.15%
EUR				1 060 123	3.19%
100	1.250%	adidas AG 14	08.10.2021	119 642	0.36%
100	1.750%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 12	04.07.2022	126 278	0.38%
50	5.625%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 98	04.01.2028	87 380	0.26%
25	4.000%	Bundesrepublik Deutschland—Series 5 05	04.01.2037	45 354	0.14%
100	0.250%	Export-Import Bank of China 17	14.03.2020	116 101	0.35%
100	2.500%	French Republic Government Bond OAT 10	25.10.2020	124 148	0.37%
50	4.500%	Ireland Government Bond 07	18.10.2018	58 816	0.18%
100	4.750%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 11	01.09.2021	128 705	0.39%
100	5.125%	Republic of Italy Government International Bond 04	31.07.2024	134 743	0.40%
100	2.750%	Spain Government Bond 14	30.04.2019	118 956	0.36%
SEK				61 635	0.19%
250	5.000%	Sweden Government Bond 04	01.12.2020	31 506	0.10%
250	1.500%	Sweden Government Bond 144A 12	13.11.2023	30 129	0.09%
USD				1 048 118	3.15%
200	4.375%	Bank Nederlandse Gemeenten NV 11	16.02.2021	206 149	0.62%
150	6.500%	Electricite de France S.A. 09	26.01.2019	151 947	0.46%
200	1.750%	EUROFIMA 15	29.05.2020	194 927	0.58%

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

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

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

Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
200	7.625%	International Bank for Reconstruction & Development 93	19.01.2023	238 270	0.72%
100	3.200%	Province of Ontario Canada 14	16.05.2024	99 135	0.30%
75	6.875%	United States Treasury Note/Bond 95	15.08.2025	93 985	0.28%
50	6.375%	United States Treasury Note/Bond 97	15.08.2027	63 705	0.19%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS				14 597 935	43.87%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fees in % p.a.)					
Luxemburg / Luxembourg				7 042 262	21.16%
8 000		Credit Suisse Asia Corporate Bond Fund - (0.40%)		1 015 907	3.05%
20 000		Fidelity Funds - European Larger Companies Fund - (0.75%)		367 736	1.10%
70 000		Invesco Global Total Return EUR Bond Fund - (0.65%)		784 168	2.36%
55 000		Jupiter JGF - Global Convertibles - (0.75%)		725 450	2.18%
67 000		LO Funds - Global Convertible Bond Defensive Delta - (0.65%)		700 820	2.11%
9 500		UBS ETF MSCI United Kingdom UCITS ETF - (0.20%)		294 536	0.88%
32 950		Xtrackers Switzerland UCITS ETF - (0.20%)		3 153 645	9.48%
Irland / Ireland				5 866 800	17.63%
39 000		GAM Star Fund Plc. - Japan Equity - (1.00%)		510 035	1.53%
4 000		iShares Edge MSCI EM Minimum Volatility UCITS ETF USD Acc - (0.40%)		114 920	0.35%
5 000		iShares MSCI EMU UCITS ETF - (0.33%)		656 059	1.97%
10 000		Muzinich Funds - EnhancedYield Short-Term Fund - (0.45%)		1 060 600	3.19%
12 000		SPDR EURO STOXX Low Volatility UCITS ETF - (0.30%)		530 562	1.59%
1 500		SPDR MSCI EM Asia UCITS ETF - (0.55%)		97 635	0.29%
1 350		SPDR MSCI Europe Small Cap UCITS ETF - (0.30%)		368 420	1.11%
5 150		Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF - (0.25%)		291 799	0.88%
43 500		Vanguard S&P 500 UCITS ETF - (0.07%)		2 236 770	6.72%
Liechtenstein / Liechtenstein				1 688 873	5.08%
1 750		LGT Bond Fund Global Inflation Linked - (0.45%)		1 688 873	5.08%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS				600 000	1.80%
Termingelder / Time Deposits				600 000	1.80%
CHF				600 000	1.80%
600		VALIANT BANK		600 000	1.80%

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

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

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

Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

Der Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH investiert nach dem Grundsatz der Risikostreuung weltweit hauptsächlich in erstklassige Geldmarktpapiere, Anleihen und Aktien. Der Aktienanteil im Portfolio beträgt mindestens 50.0%. Der Anleiheanteil im Portfolio bewegt sich in einer Bandbreite zwischen 25.0% und 35.0%. Die Basiswährung des Subfonds lautet auf Schweizer Franken. Die Anlagen werden in Schweizer Franken und Fremdwährungen getätigt, wobei das Fremdwährungsrisiko auf maximal 55.0% des Vermögens des Subfonds begrenzt ist. Ziel des Subfonds ist es, langfristig einen realen Vermögenszuwachs zu erreichen. Der Subfonds eignet sich sowohl für Investoren, welche nicht über vertiefte Kenntnisse der Kapitalmärkte verfügen, als auch für erfahrene Investoren, die spezifische Anlageziele verfolgen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Das positive globale Wirtschaftsbild hat sich im zweiten Halbjahr 2017 bestätigt. Da sich auch die Unternehmensgewinne weiter positiv entwickelten, konnten die Aktienmärkte deutlich zulegen. Ende Januar 2018 folgte eine starke Kurskorrektur an den globalen Aktienmärkten, ausgelöst durch angestiegene Inflationserwartungen in den USA und ein damit verbundener Anstieg der weltweiten Obligationenzinsen. Die Märkte konnten sich infolgedessen teilweise erholen. Themen wie die drohende Eskalation des Handelskriegs und die politischen Unruhen in Italien belasteten die Märkte jedoch weiterhin und hielten die Volatilität hoch. Während der Weltaktienindex Morgan Stanley Capital International (MSCI) World im Betrachtungszeitraum 15% zulegen konnte, lag der Schweizer Aktienmarkt nur knapp im positiven Bereich. Der Schweizer Franken hat sich gegenüber dem US-Dollar und dem Euro deutlich abgewertet.

Bei den Aktienanlagen haben wir ein leichtes Übergewicht in den Märkten Schweiz und Europa gehalten. Dabei lag der Fokus bei den europäischen Aktien auf Aktien von kleinen und mittelgrossen Unternehmen. Dies hat sich ausgezahlt. Hingegen ist der Schweizer Aktienmarkt hinter den globalen Aktienmärkten zurückgeblieben. Aufgrund der grossen Kursschwankungen an den Aktienmärkten wurde bei den Aktienanlagen mehrere Male ein Rebalancing durchgeführt und die Aktienquote auf die Zielquote zurückgeführt. Bei den Obligationen hat sich die Favorisierung von Unternehmensanleihen- gegenüber Staatsanleihen im 2. Halbjahr 2017 ausgezahlt. Aufgrund der Ausweitung der Kreditrisikoauflagen im ersten Halbjahr 2018 sind einzelne Anleihen leicht unter Druck geraten. Im Umfeld von leicht steigenden Zinsen wurde die Duration etwas kürzer gehalten. Der Subfonds beendete die Berichtsperiode mit einem Plus von 5.2% (P-CHF).

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

Fund Management Report Investment Policy

The Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH invests internationally, primarily in top-rated money market instruments, bonds and equities in accordance with the principle of risk diversification. The equity portion of the portfolio is at least 50.0%. The bond portion of the portfolio ranges from 25.0% to 35.0%. The base currency of the sub-fund is the Swiss franc. Investments are made in Swiss francs and foreign currencies, with the foreign exchange risk being limited to a maximum of 55.0% of the assets of the sub-fund. The objective of the sub-fund is to achieve real-terms growth in assets over the long term. The sub-fund is suitable for investors who do not have in-depth knowledge of capital markets, and for experienced investors pursuing specific investment objectives.

Market review and portfolio

The positive global economic picture was confirmed in the second half of 2017. As corporate profits also continued to develop positively, the stock markets rose significantly. This was followed at the end of January 2018 by a sharp correction on the global stock markets, triggered by higher inflation expectations in the USA and the associated rise in global bond interest rates. As a result, the markets recovered in part. However, issues such as the impending escalation of the trade war and the political unrest in Italy continued to weigh on the markets and kept volatility high. While the Morgan Stanley Capital International (MSCI) World stock index gained 15% during the period under review, the Swiss stock market was only slightly positive. The Swiss franc has depreciated significantly against the US dollar and the euro.

In equity investments, we maintained a slight predominance in the Swiss and European markets. The focus of European equities was on shares of small and medium-sized companies. This has paid off. By contrast, the Swiss stock market lagged behind the global stock markets. Due to the large price fluctuations on the stock markets, the equity investments were rebalanced several times and the equity ratio was reduced to the target ratio. In the case of bonds, the preference for corporate bonds over government bonds paid off in the second half of 2017. Due to the widening of credit risk premiums in the first half of 2018, some bonds came under light pressure. In an environment of slightly rising interest rates, duration was kept somewhat shorter. The sub-fund closed the period under review with an increase of 5.2% (P-CHF).

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value	80 768 093
(Einstandswert / Acquisition cost: CHF 75 111 089)	
Bankguthaben / Bank deposits ¹	457 487
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	121 719
Sonstige Forderungen / Other receivables	38

Total Aktiva / Total Assets

81 347 337

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	69 243
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	69 088
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	8 367
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	8 679

Total Passiva / Total Liabilities

155 377

Nettovermögen / Net Assets

81 191 960

¹Beinhalten auch Bankschulden bei Brokern. / Also include bank liabilities at brokers.

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

Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

CHF

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	825 242
Ertragsausgleich / Equalisation	12 098

Total Ertrag / Total Income

837 340

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	923 050
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	35 810
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	34 931
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	749
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	66 228

Total Aufwand / Total Expenses

1 060 768

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-223 428

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

- Wertpapieren / Securities	2 159 599
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-277
- Fremdwährungen / Foreign currencies	328 889
Ertragsausgleich / Equalisation	-79 863

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

2 184 920

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	2 196 803
- Fremdwährungen / Foreign currencies	11 219

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

4 392 942

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
CHF

30. Juni 2018 /
30 June 2018
CHF

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	81 357 927	82 962 702
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	8 503 944	4 392 942
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-6 531 856	-5 679 293
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-367 313	-484 391
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	82 962 702	81 191 960

*Siehe Seite 23. / See page 38.

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

Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016	30. Juni 2017	30. Juni 2018
	in Stück /	in Stück /	in Stück /
	30 June 2016	30 June 2017	30 June 2018
	Number of shares	Number of shares	Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF) / Distribution shares (Shares I-CHF)	322 990.35	282 631.40	264 284.32
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF) / Distribution shares (Shares P-CHF)	561 372.79	534 957.80	499 263.88
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	81 357 927	82 962 702	81 191 960
	In Währung der	In Währung der	In Währung der
	Aktienklasse /	Aktienklasse /	Aktienklasse /
	In share class	In share class	In share class
	currency	currency	currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF) / Distribution shares (Shares I-CHF)	95.03	105.23	110.82
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF) / Distribution shares (Shares P-CHF)	90.25	99.49	103.96
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien I-CHF) /			
Dividend for the previous financial year (Shares I-CHF)	0.10	0.40	0.36
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien P-CHF) /			
Dividend for the previous financial year (Shares P-CHF)	0.89	0.44	0.74

Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL					80 768 093	99.48%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE					44 673 155	55.02%
Obligationen / Bonds					15 128 788	18.63%
CHF					12 591 557	15.51%
300	1.125%	America Movil S.A.B de CV	12	12.09.2018	301 050	0.37%
200	0.410%	Amgen, Inc.	16	08.03.2023	202 050	0.25%
500	0.750%	Apple, Inc.	15	25.02.2030	507 125	0.62%
500	1.375%	AT&T, Inc.	14	04.12.2024	522 375	0.64%
500	1.125%	AusNet Services Holdings Pty Ltd.	12	18.04.2019	506 000	0.62%
250	3.000%	Bharti Airtel International Netherlands BV	14	31.03.2020	260 500	0.32%
500	1.125%	Central American Bank for Economic Integration	14	24.02.2023	519 875	0.64%
300	0.250%	Coca-Cola Co.	15	22.12.2022	302 925	0.37%
400	1.000%	Cooperatieve Rabobank UA	13	26.06.2020	410 700	0.51%
400	2.000%	Cooperatieve Rabobank UA	10	16.09.2021	427 700	0.53%
500	1.500%	Corp Andina de Fomento	13	13.08.2020	519 125	0.64%
400	0.500%	Corp. Andina de Fomento	15	26.02.2026	400 400	0.49%
400	1.000%	Credit Agricole S.A.	15	27.01.2025	412 100	0.51%
200	0.100%	Deutsche Bahn Finance GMBH	15	01.12.2025	199 700	0.25%
200	0.150%	Eli Lilly & Co.	16	24.05.2024	199 900	0.25%
250	2.750%	Enel Finance International NV	12	17.12.2018	253 500	0.31%
250	0.000%	First Swiss Mobility AG	17	16.04.2027	251 244	0.31%
250	2.125%	Gas Natural Fenosa Finance BV	13	08.02.2019	253 863	0.31%
200	0.633%	GS Caltex Corp.	18	31.01.2024	199 400	0.24%
300	0.500%	Heathrow Funding Ltd.	16	17.05.2024	303 225	0.37%
200	1.375%	Korea Development Bank	13	02.07.2018	200 040	0.25%
300	1.625%	Korea Western Power Co. Ltd.	13	26.03.2019	304 290	0.37%
500	1.125%	Mondelez International, Inc.	15	21.12.2023	517 375	0.64%
300	0.375%	New York Life Global Funding	15	02.02.2022	305 625	0.38%
350	2.000%	Philip Morris International, Inc.	11	06.12.2021	373 887	0.46%
250	2.625%	SNCF Mobilites	06	13.12.2021	274 688	0.34%
450	0.220%	Swiss Auto Lease 2016-1 GmbH "A"	16	23.03.2026	451 477	0.56%
300	0.120%	Swiss Car ABS 2018-1 AG "A"	18	18.04.2028	298 868	0.37%
165	0.130%	Swiss Credit Card Issuance 2016-1 AG "A"	16	15.06.2021	165 429	0.20%
500	0.100%	Swiss Credit Card Issuance 2018-1 AG "A"	18	15.06.2023	500 000	0.62%
200	0.750%	Syngenta Finance AG	14	01.11.2019	200 800	0.25%
500	2.595%	Telefonica Emisiones S.A.U	13	23.10.2020	529 125	0.65%
120	0.125%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV	16	27.07.2018	119 976	0.15%
100	0.500%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV	16	28.07.2022	93 475	0.11%
400	1.500%	Teva Pharmaceutical Finance V BV	12	25.10.2018	401 220	0.49%
200	0.625%	Transurban Queensland Finance Pty Ltd.	16	23.06.2023	200 900	0.25%
200	0.375%	Verizon Communications, Inc.	17	31.05.2023	199 650	0.25%
200	0.375%	Vodafone Group Plc.	16	03.12.2024	196 050	0.24%
300	0.500%	Westpac Banking Corp.	15	02.02.2022	305 925	0.38%
EUR					1 460 218	1.80%
200	1.250%	adidas AG	14	08.10.2021	239 285	0.30%

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

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

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

Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
200	2.625%	Carlsberg Breweries A/S 12	15.11.2022	254 578	0.31%
200	3.500%	Heineken NV 12	19.03.2024	267 860	0.33%
300	0.600%	OMV AG 14	19.11.2018	348 905	0.43%
300	0.375%	Unilever NV 17	14.02.2023	349 590	0.43%
USD				1 077 013	1.32%
100	6.000%	General Electric Co. 09	07.08.2019	102 612	0.12%
150	4.000%	Sanofi 11	29.03.2021	152 633	0.19%
250	4.300%	Shell International Finance BV 09	22.09.2019	252 866	0.31%
250	4.000%	Temasek Financial I Ltd. 09	25.10.2019	252 804	0.31%
326	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 13	15.01.2023	316 098	0.39%
Aktien / Equities				29 544 367	36.39%
Irland / Ireland				238 301	0.29%
450		Accenture Plc. "A"		73 097	0.09%
270		Allergan Plc.		44 697	0.06%
990		Medtronic Plc.		84 156	0.10%
610		Walgreens Boots Alliance, Inc.		36 351	0.04%
Liechtenstein / Liechtenstein				29 453	0.04%
156		VP Bank AG		29 453	0.04%
Schweiz / Switzerland				19 238 626	23.70%
21 736		ABB Ltd.		471 889	0.58%
196		Adecco Group AG		11 517	0.01%
226		Banque Cantonale Vaudoise		172 212	0.21%
111		Barry Callebaut AG		197 580	0.24%
70		Basellandschaftliche Kantonalbank		64 680	0.08%
1 836		Bellevue Group AG		42 595	0.05%
58		Bergbahnen Engelberg Truebsee Titlis Bet AG		24 998	0.03%
1 327		BKW AG		84 928	0.10%
496		Bucher Industries AG		164 870	0.20%
3 069		Calida Holding AG		110 177	0.14%
453		Carlo Gavazzi Holding AG		150 396	0.19%
55		Cham Group AG		23 925	0.03%
3		Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG		19 290	0.02%
1		Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG - REG		75 400	0.09%
400		Cicor Technologies Ltd.		27 760	0.03%
6 320		Cie Financiere Richemont S.A.		531 638	0.65%
1 024		Cie Financiere Tradition S.A.		107 008	0.13%
963		Coltene Holding AG		97 841	0.12%
139		Conzzeta AG		158 460	0.20%
36 500		Credit Suisse Group AG		545 675	0.67%
2 258		Galenica AG		118 997	0.15%
11 235		GAM Holding AG		153 920	0.19%
244		Geberit AG		103 920	0.13%
168		Georg Fischer AG		213 528	0.26%
53		Givaudan S.A.		119 356	0.15%
2 046		Goldbach Group AG		71 508	0.09%

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

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

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

Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 250	Huber + Suhner AG	75 625	0.09%
1 442	Implen AG	109 015	0.13%
208	Inficon Holding AG	105 144	0.13%
39	Interroll Holding AG	67 860	0.08%
5 854	Julius Baer Group Ltd.	341 171	0.42%
4 634	LafargeHolcim Ltd.	224 193	0.28%
45	LEM Holding S.A.	66 600	0.08%
4 780	Logitech International S.A.	208 743	0.26%
611	Lonza Group AG	160 999	0.20%
16	Metall Zug AG	50 320	0.06%
2 800	Mikron Holding AG	27 440	0.03%
3 766	Mobilezone Holding AG	37 735	0.05%
46 923	Nestle S.A.	3 608 379	4.44%
34 591	Novartis AG	2 604 010	3.21%
1 004	OC Oerlikon Corp. AG	15 251	0.02%
746	Orior AG	63 559	0.08%
559	Partners Group Holding AG	406 673	0.50%
97	Phoenix Mecano AG	64 117	0.08%
10 971	Roche Holding AG	2 419 654	2.98%
47	Romande Energie Holding S.A.	55 695	0.07%
264	Schindler Holding AG	56 390	0.07%
605	Schindler Holding AG - REG	126 324	0.16%
134	SGS S.A.	354 028	0.44%
3 060	Sika AG	420 444	0.52%
1 250	Sunrise Communications Group AG	101 000	0.12%
650	Swatch Group AG	306 215	0.38%
1 695	Swatch Group AG - REG	145 516	0.18%
941	Swiss Life Holding AG	324 645	0.40%
1 062	Swiss Prime Site AG	96 801	0.12%
3 141	Swiss Re AG	269 184	0.33%
677	Swisscom AG	300 046	0.37%
1 176	Swissquote Group Holding S.A.	64 562	0.08%
425	Tamedia AG	63 750	0.08%
55 998	UBS Group AG	858 169	1.06%
984	VAT Group AG 144A	130 478	0.16%
27	Vetropack Holding AG	54 000	0.07%
754	Vifor Pharma AG	119 622	0.15%
1 340	Zehnder Group AG	55 074	0.07%
2 775	Zurich Insurance Group AG	816 127	1.01%
Vereinigte Staaten / United States		10 037 987	12.36%
430	3M Co.	83 993	0.10%
1 070	Abbott Laboratories	64 799	0.08%
1 160	AbbVie, Inc.	106 716	0.13%
38	Advansix, Inc.	1 382	0.00%
260	Allstate Corp.	23 563	0.03%
213	Alphabet, Inc. "A"	238 822	0.29%
213	Alphabet, Inc. "C"	235 958	0.29%
1 380	Altria Group, Inc.	77 818	0.10%
283	Amazon.com, Inc.	477 652	0.59%
550	American Express Co.	53 520	0.07%

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

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

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

Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
730	American International Group, Inc.	38 432	0.05%
540	Amgen, Inc.	98 976	0.12%
3 690	Apple, Inc.	678 240	0.84%
5 184	AT&T, Inc.	165 285	0.20%
7 460	Bank of America Corp.	208 815	0.26%
780	Bank of New York Mellon Corp.	41 769	0.05%
1 370	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	253 908	0.31%
157	Biogen, Inc.	45 246	0.06%
87	BlackRock, Inc.	43 110	0.05%
413	Boeing Co.	137 589	0.17%
36	Booking Holdings, Inc.	72 461	0.09%
75	Brighthouse Financial, Inc.	2 984	0.00%
1 200	Bristol-Myers Squibb Co.	65 940	0.08%
8	California Resources Corp.	361	0.00%
360	Capital One Financial Corp.	32 851	0.04%
430	Caterpillar, Inc.	57 927	0.07%
560	Celgene Corp.	44 162	0.05%
120	Charter Communications, Inc. "A"	34 937	0.04%
1 340	Chevron Corp.	168 222	0.21%
3 600	Cisco Systems, Inc.	153 816	0.19%
2 100	Citigroup, Inc.	139 541	0.17%
2 770	Coca-Cola Co.	120 636	0.15%
640	Colgate-Palmolive Co.	41 186	0.05%
3 440	Comcast Corp. "A"	112 071	0.14%
880	ConocoPhillips	60 834	0.08%
310	Costco Wholesale Corp.	64 327	0.08%
750	CVS Health Corp.	47 922	0.06%
440	Danaher Corp.	43 113	0.05%
1 617	DowDuPont, Inc.	105 841	0.13%
490	Duke Energy Corp.	38 476	0.05%
680	Eli Lilly & Co.	57 615	0.07%
460	Emerson Electric Co.	31 580	0.04%
660	Exelon Corp.	27 918	0.03%
2 960	Exxon Mobil Corp.	243 154	0.30%
1 670	Facebook, Inc. "A"	322 227	0.40%
176	FedEx Corp.	39 681	0.05%
2 780	Ford Motor Co.	30 558	0.04%
6 310	General Electric Co.	85 274	0.11%
1 010	General Motors Co.	39 513	0.05%
960	Gilead Sciences, Inc.	67 527	0.08%
275	Goldman Sachs Group, Inc.	60 229	0.07%
610	Halliburton Co.	27 293	0.03%
890	Home Depot, Inc.	172 415	0.21%
545	Honeywell International, Inc.	77 954	0.10%
3 430	Intel Corp.	169 303	0.21%
630	International Business Machines Corp.	87 390	0.11%
1 960	Johnson & Johnson	236 150	0.29%
2 620	JPMorgan Chase & Co.	271 079	0.33%
1 350	Kinder Morgan, Inc.	23 686	0.03%
420	Kraft Heinz Co.	26 198	0.03%
630	Lowe's Cos, Inc.	59 785	0.07%
690	Mastercard, Inc. "A"	134 643	0.17%

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

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

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

Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
610	McDonald's Corp.	94 907	0.12%
1 980	Merck & Co., Inc.	119 339	0.15%
830	MetLife, Inc.	35 933	0.04%
5 600	Microsoft Corp.	548 323	0.68%
1 120	Mondelez International, Inc. "A"	45 596	0.06%
1 060	Morgan Stanley	49 890	0.06%
330	NextEra Energy, Inc.	54 731	0.07%
970	NIKE, Inc. "B"	76 745	0.09%
530	Occidental Petroleum Corp.	44 038	0.05%
2 250	Oracle Corp.	98 436	0.12%
810	PayPal Holdings, Inc.	66 973	0.08%
1 025	PepsiCo., Inc.	110 805	0.14%
4 330	Pfizer, Inc.	155 985	0.19%
1 090	Philip Morris International, Inc.	87 386	0.11%
1 910	Procter & Gamble Co.	148 043	0.18%
1 080	QUALCOMM, Inc.	60 182	0.07%
990	Schlumberger Ltd.	65 892	0.08%
223	Simon Property Group, Inc.	37 685	0.05%
690	Southern Co.	31 729	0.04%
1 050	Starbucks Corp.	50 931	0.06%
410	Target Corp.	30 989	0.04%
720	Texas Instruments, Inc.	78 820	0.10%
759	Twenty-First Century Fox, Inc. "A"	37 449	0.05%
600	Union Pacific Corp.	84 409	0.10%
500	United Parcel Service, Inc. "B"	52 741	0.07%
555	United Technologies Corp.	68 902	0.08%
670	UnitedHealth Group, Inc.	163 219	0.20%
1 160	US Bancorp	57 614	0.07%
2 890	Verizon Communications, Inc.	144 371	0.18%
1 370	Visa, Inc. "A"	180 177	0.22%
1 090	Wal-Mart Stores, Inc.	92 700	0.11%
1 060	Walt Disney Co.	110 315	0.14%
3 240	Wells Fargo & Co.	178 359	0.22%

INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS **34 344 938** **42.30%**
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fees in % p.a.)

Irland / Ireland		19 796 618	24.38%
250 000	GAM Star Fund Plc. - Japan Equity - (1.00%)	3 269 456	4.03%
12 000	iShares Edge MSCI EM Minimum Volatility UCITS ETF USD Acc - (0.40%)	344 760	0.42%
35 400	iShares MSCI EMU UCITS ETF - (0.33%)	4 644 896	5.72%
5 000	Muzinich Funds - EnhancedYield Short-Term Fund - (0.45%)	530 300	0.65%
50 000	SPDR EURO STOXX Low Volatility UCITS ETF - (0.30%)	2 210 677	2.72%
14 500	SPDR MSCI EM Asia UCITS ETF - (0.55%)	943 805	1.16%
6 500	SPDR MSCI Europe Small Cap UCITS ETF - (0.30%)	1 773 874	2.19%
36 500	Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF - (0.25%)	2 068 090	2.55%
78 000	Vanguard S&P 500 UCITS ETF - (0.07%)	4 010 760	4.94%
Luxemburg / Luxembourg		13 148 968	16.20%
3 330	Bellevue Funds Lux - BB Entrepreneur Europe Small - (0.90%)	1 280 578	1.58%
6 500	Credit Suisse Asia Corporate Bond Fund - (0.40%)	825 424	1.02%

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

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

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

Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
155 000	Fidelity Funds - European Larger Companies Fund - (0.75%)		2 849 955	3.51%
14 500	Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - (0.68%)		1 649 085	2.03%
90 000	Invesco Global Total Return EUR Bond Fund - (0.65%)		1 008 216	1.24%
130 000	Jupiter JGF - Global Convertibles - (0.75%)		1 714 700	2.11%
75 000	LO Funds - Convertible Bond - (0.65%)		1 697 250	2.09%
68 500	UBS ETF MSCI United Kingdom UCITS ETF - (0.20%)		2 123 760	2.62%
Liechtenstein / Liechtenstein			1 399 352	1.72%
1 450	LGT Bond Fund Global Inflation Linked - (0.45%)		1 399 352	1.72%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS			1 750 000	2.16%
Commercial Papers / Commercial Papers			1 750 000	2.16%
CHF			1 750 000	2.16%
1 750	0.000% Valiant Bank AG 01	12.02.2030	1 750 000	2.16%

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

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

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

Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

Der Multicooperation SICAV – GAM COMMODITY investiert aktiv in den Dow Jones – Bloomberg Commodity Index, der Rohstoffe aus Energie, Land- und Viehwirtschaft sowie Edel- und Industriemetalle erfasst. Ziel des Subfonds ist es, eine langfristige Überschussrendite gegenüber der Benchmark zu erzielen. Er eignet sich somit für Investoren, die an dem attraktiven Entwicklungspotential der globalen Rohstoffmärkte teilhaben wollen und über einen längerfristigen Anlagehorizont verfügen sowie eine mittlere bis hohe Risikotoleranz haben.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Rohstoffmärkte legten in den letzten zwölf Monaten zu (+7.4%), unterstützt durch eine solide Weltkonjunktur und die Tatsache, dass die meisten Rohstoffe, insbesondere im Energie- und Metallsektor, eine Verschärfung ihrer Fundamentaldaten erlebten, die zu einem Defizit und einem allgemeinen Rückgang der Lagerbestände führte. Dieses Umfeld führte zu einer Abflachung der Terminkurven in die Rückwärtsentwicklung und damit zu einem Rückgang des negativen Überhangs. In diesem Zeitraum spielte der US-Dollar eine marginale Rolle, da er nahezu unverändert blieb (leichte negative Tendenz zu Beginn, gefolgt von einer Erholung seit April 2018).

Die positive Entwicklung wurde vor allem vom Energiesektor (+34.8%) getragen, was sich in einem Anstieg von mehr als 55% im Rohölsektor widerspiegelte, der von einer Angebotskürzung durch die Organisation der Erdöl exportierenden Länder (OPEC) und Russland profitierte. Nur das US-Erdgas konnte sich dem Trend entziehen und beendete die Periode nach einem eher milden Winter in Nordamerika und einem stetig steigenden Angebot negativ. Auch der Metallsektor war positiv, allerdings nur aufgrund von Industriemetallen mit einer hervorragenden Performance von Nickel. Auf der anderen Seite waren die Edelmetalle negativ. Der Agrarsektor war der einzige, der aufgrund des sehr guten Angebots und des nahezu perfekten Wetters für die wichtigsten Nutzpflanzen wie Soja, Weizen und Mais negativ war. Eine vorübergehende Dürre in Argentinien hat die Preise im vergangenen Winter angehoben, allerdings nur kurzfristig und auf sehr niedrigem Niveau. Nur einige exotische Rohstoffe wie Kakao, Orangensaft oder Baumwolle konnten sich aufgrund positiver Fundamentaldaten gut behaupten. Der Subfonds (C-USD) entsprach genau der Performance seiner Benchmark und profitierte von einem allgemeinen Übergewicht an Energie gegenüber Gold. Nachteilig war eine Untergewicht bei Industriemetallen und für eine Weile eine Übergewichtung im Getreidesektor.

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

Fund Management Report Investment Policy

The Multicooperation SICAV – GAM COMMODITY invests actively in the Dow Jones – Bloomberg Commodity Index, which encompasses commodities in energy, agriculture, livestock and precious and industrial metals. The aim of the sub-fund is to achieve a greater rate of return than the benchmark in the long term. It is suitable for investors who want to participate in the attractive development potential of the global commodities markets and who have a long-term investment horizon as well as a medium to high risk tolerance.

Market review and portfolio

Commodity markets were up (+7.4%) during the last twelve months helped by a solid world economy and the fact that most commodities, especially in the energy and metals sectors, have seen a tightening of their fundamentals leading to a deficit and a general decline in inventories. This environment has produced a flattening of the futures curves towards backwardation leading to a decrease of the negative carry. Over the period the US dollar has played a marginal role being nearly unchanged (slight negative bias at the beginning followed by a rally since April 2018).

The positive performance was mainly driven by the energy sector (+34.8%) reflected in an increase of more than 55% for crude oil which benefited from a supply cut from the Organisation of Petroleum Exporting Countries (OPEC) and Russia. Only US natural gas bucked the trend and ended the period negatively after a rather mild winter in North America and ever increasing supply. The metals sector was positive as well but only due to industrial metals with an outstanding performance of nickel, on the other side precious metals were negative. The agricultural sector was the only one to be negative due to very good supply and nearly perfect weather for the major crops like soybean, wheat and corn. A temporary drought in Argentina lifted the prices last winter but it was short-timed and prices dived again at very low levels. Only some exotic commodities like cocoa, orange juice or cotton could perform well due to positive fundamentals. The sub-fund (C-USD) exactly matched the performance of its benchmark benefiting from a general overweight in energy against gold. Detrimental was an underweight in industrial metals and for a while an overweight in the grains sub-sector.

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 497 004 695)	496 365 801
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	826 331
- Swaps	2 721 224
Bankguthaben / Bank deposits	45 499 904
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	1 937 702
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	1 584 643

Total Aktiva / Total Assets

548 935 605

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	2 234 596
- Swaps	13 357 603
Gezahlte Prämien aus Swaps / Premiums paid on swaps	94 297
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	6 968 998
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	9 858 777
Verbindlichkeiten aus Swaps / Liabilities on swaps	6 997 204
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	320 294
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	204 079

Total Passiva / Total Liabilities

40 035 848

Nettovermögen / Net Assets

508 899 757

Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	4 997 174
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	249 422
Ertragsausgleich / Equalisation	107 533

Total Ertrag / Total Income

5 354 129

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	2 996 923
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense from swaps	946 296
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	1 803 166

Total Aufwand / Total Expenses

5 746 385

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-392 256

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

- Wertpapieren / Securities	137 906
- Swaps	31 073 231
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-3 527 767
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-569 223
Ertragsausgleich / Equalisation	28 667 064

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

55 388 955

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	247 879
- Swaps	-15 346 678
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-2 805 981
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-38 725

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

37 445 450

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
USD

30. Juni 2018 /
30 June 2018
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	239 957 192	260 721 093
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-18 899 357	37 445 450
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	39 797 754	210 837 260
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-134 496	-104 046
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	260 721 093	508 899 757

*Siehe Seite 23. / See page 38.

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

Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	12 262.10	11 725.79	8 845.98
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	33 444.58	35 813.47	73 815.16
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	268 229.78	352 829.40	115 709.14
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	5 326.09	619.00	225 459.22
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	94 599.60	92 558.79	90 299.65
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	405 700.70	460 750.68	632 541.79
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	788 325.15	946 498.06	1 197 183.14
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	327 260.37	660 259.39	835 528.85
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	247 175.10	280 498.32	2 220 338.70
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	1 511 406.24	1 495 995.85	2 610 574.41
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	93 148.74	137 507.47	129 243.38
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	118 699.89	140 058.14	94 789.52
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	-	-	10.00*
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	-	-	1 461.04*
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	-	-	2 051.12*
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	239 957 192	260 721 093	508 899 757
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	41.11	37.07	38.10
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	44.31	40.14	41.41
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	51.04	47.10	49.94
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	48.09	43.91	45.67
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	49.09	44.49	45.97
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	53.22	48.50	50.34
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	61.82	57.35	61.10
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	52.99	48.38	50.37
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	57.43	52.72	55.14
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	66.72	62.35	66.93
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	49.40	44.71	46.08
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	57.39	52.86	55.93
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	-	-	97.82*
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	-	-	97.19*
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	-	-	99.02*
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	0.20	0.20	0.20
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	0.25	0.25	0.25
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	0.25	0.25	0.25
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	0.25	0.25	0.25

*Siehe Appendix I / See Appendix I.

Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL				496 365 801	97.54%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				354 679 114	69.70%
Obligationen / Bonds				354 679 114	69.70%
USD				354 679 114	69.70%
5 000	1.850%	Bank of Nova Scotia 15	14.04.2020	4 908 450	0.97%
7 500	1.500%	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 16	28.01.2019	7 460 288	1.47%
3 000	1.500%	Caisse des Depots et Consignations 15	13.11.2018	2 989 515	0.59%
7 400	2.537%	Erste Abwicklungsanstalt 17	09.03.2020	7 422 829	1.46%
10 000	1.875%	European Investment Bank 14	15.03.2019	9 965 900	1.96%
7 000	2.656%	FMS Wertmanagement 16	11.02.2019	7 014 735	1.38%
13 400	2.361%	FMS Wertmanagement 15	21.08.2019	13 408 308	2.64%
10 000	2.419%	FMS Wertmanagement 16	27.11.2019	10 016 900	1.97%
10 000	2.665%	HSH Portfoliomanagement AoeR 17	18.09.2020	10 055 750	1.98%
5 000	2.046%	Inter-American Development Bank 17	09.10.2020	4 995 300	0.98%
5 000	2.335%	International Bank for Reconstruction & Development 16	17.12.2018	5 001 900	0.98%
7 500	2.391%	International Finance Corp. 15	09.01.2019	7 502 925	1.47%
10 000	0.000%	Ireland Government Bond 18	13.08.2018	9 974 352	1.96%
4 000	1.750%	Japan Bank for International Cooperation 13	31.07.2018	3 998 480	0.79%
7 500	2.493%	Kommunalbanken AS 14	02.05.2019	7 511 475	1.48%
3 000	2.405%	Kommunalbanken AS 15	17.03.2020	3 004 755	0.59%
7 500	2.461%	Kommuninvest I Sverige AB 16	17.08.2018	7 503 188	1.47%
7 500	2.351%	Kommuninvest I Sverige AB 14	03.12.2018	7 502 850	1.47%
8 800	4.500%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 08	16.07.2018	8 807 700	1.73%
5 000	1.125%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 15	06.08.2018	4 995 675	0.98%
10 500	2.535%	Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank 16	27.07.2018	10 503 412	2.06%
9 260	2.424%	Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank—Series 5574 17	06.04.2020	9 276 344	1.82%
4 000	1.875%	Landwirtschaftliche Rentenbank 11	17.09.2018	3 997 400	0.79%
5 000	2.428%	Landwirtschaftliche Rentenbank 13	05.12.2018	5 003 775	0.98%
5 000	2.388%	Landwirtschaftliche Rentenbank 14	15.07.2019	5 004 425	0.98%
10 060	1.250%	Municipality Finance Plc. 15	10.09.2018	10 041 993	1.97%
2 000	2.501%	Nederlandse Financierings Maatschappij voor Ontwikkelingslanden NV 14	21.10.2019	2 003 570	0.39%
3 800	2.619%	Nederlandse Financierings Maatschappij voor Ontwikkelingslanden NV 17	20.01.2020	3 813 186	0.75%
7 500	0.875%	Nederlandse Waterschapsbank NV 16	13.07.2018	7 497 375	1.47%
4 300	2.361%	Nederlandse Waterschapsbank NV 17	15.03.2019	4 301 763	0.85%
7 000	2.360%	Nederlandse Waterschapsbank NV 17	24.02.2020	7 002 660	1.38%
4 000	2.555%	NRW Bank 14	13.08.2018	4 002 060	0.79%
10 000	2.335%	Oesterreichische Kontrollbank AG 14	18.09.2018	10 001 850	1.97%
7 500	2.641%	Province of Quebec Canada 16	21.07.2019	7 523 662	1.48%
1 600	2.000%	Royal Bank of Canada 13	01.10.2018	1 598 408	0.31%
1 750	1.875%	Stadshypotek AB 12	02.10.2019	1 730 348	0.34%
10 000	2.500%	State of North Rhine-Westphalia Germany 16	23.11.2018	10 009 600	1.97%
7 500	2.412%	Svensk Exportkredit AB 16	04.10.2018	7 502 850	1.47%
10 000	0.000%	United States Treasury Bill 18	01.11.2018	9 931 773	1.95%
10 000	0.875%	United States Treasury Note/Bond 15	15.07.2018	9 996 157	1.96%
10 000	0.750%	United States Treasury Note/Bond 16	31.07.2018	9 991 090	1.96%
30 000	1.000%	United States Treasury Note/Bond 15	15.08.2018	29 968 739	5.89%

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

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

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

Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
10 000	0.750%	United States Treasury Note/Bond 16	31.08.2018	9 981 376	1.96%
10 000	1.000%	United States Treasury Note/Bond 15	15.09.2018	9 981 760	1.96%
20 000	1.375%	United States Treasury Note/Bond 11	30.09.2018	19 972 263	3.93%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				35 912 648	7.06%
Obligationen / Bonds				35 912 648	7.06%
USD				35 912 648	7.06%
5 000	2.050%	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 144A 15	27.05.2020	4 917 150	0.97%
5 000	1.875%	Commonwealth Bank of Australia 144A 13	11.12.2018	4 986 350	0.98%
4 950	2.125%	National Australia Bank Ltd. 14	09.09.2019	4 913 024	0.97%
7 200	2.661%	Royal Bank of Canada 15	23.07.2018	7 201 944	1.41%
5 000	2.250%	Toronto-Dominion Bank 144A 16	15.03.2021	4 892 650	0.96%
9 000	2.648%	Westpac Banking Corp. 15	16.07.2018	9 001 530	1.77%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				27 600 811	5.42%
Obligationen / Bonds				27 600 811	5.42%
EUR				1 650 624	0.32%
15	0.000%	Bank Julius Baer & Co. Ltd. 13	Perp.	1 650 624	0.32%
USD				25 950 187	5.10%
160	0.000%	Bank Julius Baer & Co. Ltd. 13	Perp.	15 984 000	3.14%
10 000	0.000%	Västerås Kommun 18	22.08.2018	9 966 187	1.96%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS				78 173 228	15.36%
Commercial Papers / Commercial Papers				19 891 334	3.91%
USD				19 891 334	3.91%
10 000	0.000%	Agence Centrale Organismes 18	23.07.2018	9 986 186	1.96%
10 000	0.000%	Export Finance and Insurance 18	27.11.2018	9 905 148	1.95%
Schatzbriefe / Treasury Bills				58 281 894	11.45%
USD				58 281 894	11.45%
10 000	0.000%	United States Treasury Bill 17	19.07.2018	9 990 474	1.96%
10 000	0.000%	United States Treasury Bill 18	23.08.2018	9 972 227	1.96%
7 500	0.000%	United States Treasury Bill 18	06.09.2018	7 473 256	1.47%
8 000	0.000%	United States Treasury Bill 17	13.09.2018	7 968 443	1.57%
5 000	0.000%	United States Treasury Bill 18	20.09.2018	4 978 458	0.98%
8 000	0.000%	United States Treasury Bill 18	27.09.2018	7 962 338	1.56%
10 000	0.000%	United States Treasury Bill 18	25.10.2018	9 936 698	1.95%

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

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

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

Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	47 910 000	USD	48 646 251	03.07.2018	-396 088	-0.08%
CHF	46 240 000	USD	46 786 466	08.08.2018	-77 965	-0.01%
EUR	190 210 000	USD	223 001 535	03.07.2018	-921 754	-0.18%
EUR	177 910 000	USD	207 507 108	08.08.2018	755 605	0.15%
USD	48 320 890	CHF	47 910 000	03.07.2018	70 726	0.01%
USD	215 942 610	EUR	185 640 000	03.07.2018	-801 465	-0.16%
USD	7 009 730	EUR	6 020 000	08.08.2018	-37 324	-0.01%
					-1 408 265	-0.28%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Bär & Co. Ltd., Zürich oder Meryll Lynch International abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Bär & Co. Ltd., Zurich or Meryll Lynch International.

Swaps / Swaps

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag des Under- lyings / Nominal value of the underlying	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Commitment USD	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
TRS	Barclays Roll Yield Excess Return Index – 24.07.2018	-70 000 000	USD	-	0.38%	71 046 539	1 046 540	0.21%
TRS	Morgan Stanley HDX Radar MS Roll Excess Return – 29.10.2018	-48 573 783	USD	-	0.29%	47 230 308	-1 343 475	-0.26%
TRS	RICI Enhanced Index – 21.11.2018	-29 125 232	USD	-	0.32%	28 707 338	-417 894	-0.08%
TRS	Bofa Merrill Lynch Comoditty – 09.01.2019	-67 192 336	USD	-	0.16%	65 496 326	-1 696 011	-0.33%
TRS	J.P. Morgan Alternative Benchmark Beta Select Excess Return Index – 11.01.2019	-57 191 034	USD	-	0.36%	55 655 639	-1 535 395	-0.30%
TRS	Macquire Commodity Customized Product 029E – 23.01.2019	-25 923 601	USD	-	0.22%	24 982 420	-941 181	-0.19%
TRS	Macquire Commodity Product 028E – 23.01.2019	-24 375 659	USD	-	0.22%	24 186 372	-189 287	-0.04%
TRS	Morgan Stanley HDX Deynamic Roll ER Index – 29.01.2019	-25 069 985	USD	-	0.35%	24 300 387	-769 599	-0.15%
TRS	J.P Morgan PM0 uw Diversified Index – 11.02.2019	40 164 951	USD	0.00%	-	-39 050 870	1 202 472	0.24%

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

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

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

Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag des Under- lyings / Nominal value of the underlying	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Commitment USD	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
TRS	J.P Morgan SI0 ow Diversified Index – 11.02.2019	-42 416 122	USD	-	0.03%	40 894 025	-1 516 191	-0.30%
TRS	Bloomberg Roll Select Commodity Index – 10.04.2019	-63 833 256	USD	-	0.12%	61 838 476	-1 994 780	-0.39%
TRS	S&P 500 Commodity Curve Momentum Beta+ ER – 13.04.2019	-36 170 791	USD	-	BBA LIBOR 1M INDEX	35 522 662	-648 129	-0.13%
TRS	J.P Morgan BM0 uw Diversified Index – 10.06.2019	21 080 994	USD	0.00%	-	-20 608 782	472 212	0.09%
TRS	J.P Morgan LL0 ow Diversified Index – 10.06.2019	-30 335 339	USD	-	0.00%	29 630 566	-704 773	-0.14%
TRS	J.P Morgan PA0 ow Diversified Index – 10.06.2019	-15 707 955	USD	-	0.00%	15 070 118	-637 837	-0.13%
TRS	Goldman Sachs Modified Strategy D166 on BBG Commodity Index – 14.06.2019	-25 000 000	USD	-	0.25%	24 480 385	-519 615	-0.10%
TRS	Macquarie Commodity Investor Product 170 EC – 10.07.2019	-18 000 000	USD	-	0.22%	17 556 564	-443 436	-0.09%
							-10 636 379	-2.09%

Die Gegenparteien für Swap-Kontrakte waren Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Goldman Sachs International, JP Morgan Securities PLC, Macquarie Bank Ltd., London, Morgan Stanley and Co. International oder Société générale. /

The counterparties for swaps were Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Goldman Sachs International, JP Morgan Securities PLC, Macquarie Bank Ltd., London, Morgan Stanley and Co. International and Société générale.

*TRS = Total Return Swap

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

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

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

Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

Der Multicooperation SICAV – GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION investiert weltweit in die besten Anlageideen, von denen das Fondsmanagement kurzfristig einen positiven Beitrag erwartet. Dank des breitgefächerten Anlageuniversums aus traditionellen und nicht traditionellen Anlageklassen können in allen Marktlagen Anlagechancen genutzt werden, unabhängig von einer Benchmark. Der Subfonds kann als Kernbaustein in einem diversifizierten Portfolio verwendet werden.

Marktbeobachtung und Portfolio

Das Wiederauftreten der Volatilität und das Aufkommen unruhiger Märkte ist seit Anfang Februar diesen Jahres ein Merkmal der Märkte. Der Höhepunkt der Weltkonjunktur und die Verlangsamung des Wachstums der Unternehmensgewinne gegenüber dem Vorjahr sowie die hohen Bewertungen und das neue politische Risiko, das auf dem Populismus beruht, sind Faktoren, die unsere vorsichtige Investitionsstrategie im ersten Halbjahr 2018 untermauert haben. Trotz der verhaltenen Aktienperformance in diesem Jahr haben sich die Rentenallokationen in Multi-Asset-Portfolios tendenziell unterdurchschnittlich entwickelt. Leider haben viele ungerichtete Strategien und andere alternative Anlagen die Flaute nicht aufgeholt.

In der zweiten Jahreshälfte 2017 und im ersten Halbjahr 2018 entwickelte sich der Subfonds positiv. Im Jahr 2017 wurde die Performance hauptsächlich von Aktien und Krediten getrieben, wobei die Beiträge aus allen Hauptsegmenten stammten. Auf der anderen Seite war das Fremdwährungsrisiko nach der deutlichen Abwertung des US-Dollar gegenüber dem Euro die Hauptlast, obwohl die Verluste durch die bestehenden Sicherungsgeschäfte gemildert wurden. Wie bereits erwähnt, wurde seit Ende Januar 2018 ein ganz anderes (und anspruchsvolleres) Umfeld beobachtet, und dieser Regimewechsel erforderte einen taktischeren Ansatz. Neben einem taktischen Abbau des Aktienengagements wurden weitere Trades durchgeführt, um das Portfolio vor Markt- und politischen Risiken zu schützen (Erhöhung der Position auf Volatilität und Short Exchange Traded Fund (ETF) auf zehnjährige italienische Staatsanleihen (BTPs)), um das Comeback der Volatilität zu meistern. Auch bei den Währungen wurde ein taktischer Ansatz verfolgt, insbesondere beim US-Dollar, wo das Exposure im Frühjahr 2018 nach der deutlichen Abwertung und der von der Europäische Zentralbank bestätigten sehr entgegenkommenden Haltung zur Geldpolitik wieder erhöht wurde.

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

Fund Management Report Investment Policy

The Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION invests globally in the best investment ideas that the fund management expects to make a positive contribution in the short term. Thanks to the broad investment universe consisting of traditional and non-traditional investment classes, investment opportunities can be exploited in all market situations, regardless of a benchmark. The sub-fund can be used as a core component in a diversified portfolio.

Market review and portfolio

The recurrence of volatility and the advent of choppy markets has been a feature of markets this year since early February. Peaking global economic activity and slowing year-on-year corporate earnings growth, alongside lofty valuations and fresh policy risk rooted in populism, are factors that have underpinned our cautious approach to investing in the first half of 2018. Indeed, despite tepid equity performance this year, fixed income allocations have tended to underperform in multiasset portfolios. Unfortunately, many non-directional strategies and other alternative investments have failed to pick up the slack.

Throughout the second half of 2017 and the first semester of 2018, the sub-fund performed positively. In 2017, performance was mainly driven by equities and credits, with contributions coming from all the main segments. On the other hand, the foreign currency risk was the main drag, following the significant depreciation of US Dollar against Euro, though the losses have been mitigated by the hedges in place. As noted, a very different (and more challenging) environment has been observed since end of January 2018 and this change of regime required a more tactical approach. Besides a tactical decrease of the equity exposure, other trades were performed in order to protect the portfolio from market and political risk (increase of position on volatility and short exchange-traded fund (ETF) on 10y Italian government bonds (BTPs)), helping weather the volatility comeback. A tactical approach on currencies has been also adopted, especially on US dollar, where the exposure has been increased again in spring 2018, following its marked depreciation and the very accommodative stance confirmed by the European Central Bank on monetary policy.

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 99 873 248)	102 104 307
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	75 758
Bankguthaben / Bank deposits	4 637 366
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	20 943
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	454 970

Total Aktiva / Total Assets

107 293 344

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	78 941
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	52 089
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	20 016

Total Passiva / Total Liabilities

151 046

Nettovermögen / Net Assets

107 142 298

Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	1 297 964
Ertragsausgleich / Equalisation	30 723

Total Ertrag / Total Income

1 328 687

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	709 522
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	260 990

Total Aufwand / Total Expenses

970 512

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

358 175

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

- Wertpapieren / Securities	972 376
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	476 971
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-857 798
Ertragsausgleich / Equalisation	-28 789

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

920 935

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	129 837
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-75 448
- Fremdwährungen / Foreign currencies	95 328

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

1 070 652

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
EUR

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	115 748 400	114 638 702
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	3 071 911	1 070 652
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-3 764 176	-7 966 562
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-417 433	-600 494
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	114 638 702	107 142 298

*Siehe Seite 23. / See page 38.

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

Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	10.00	29.98	29.98
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	10.00	30.21	30.21
Ausschüttende Aktien (Aktien Et-EUR) / Distribution shares (Shares Et-EUR)	4 850.91	12 215.06	17 691.50
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR) / Distribution shares (Shares Fa-EUR)	371 003.57	371 003.57	371 003.57
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	5 395 602.52	4 940 112.23	4 009 344.69
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	5 325 786.86	5 444 261.35	6 016 338.11
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	216 672.58	191 852.91	127 565.82
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	115 748 400	114 638 702	107 142 298
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	99.23	99.73	98.64
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	100.61	101.77	101.32
Ausschüttende Aktien (Aktien Et-EUR) / Distribution shares (Shares Et-EUR)	96.63	95.35	93.88
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR) / Distribution shares (Shares Fa-EUR)	94.46	96.40	96.28
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	5.31	5.42	5.45
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	5.55	5.71	5.77
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	101.64	103.45	103.57
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.50	1.50	1.55
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	1.50	1.50	1.55
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Et-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Et-EUR)	-	2.17	1.60*
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Fa-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Fa-EUR)	1.40	1.08	1.55

* Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschäftsjahr bezahlt / The following interim dividends were paid in the current financial year:
Aktien Et-EUR: Juli 2017: 0.40 EUR; Oktober 2017: 0.40 EUR; Januar 2018: 0.40 EUR; April 2018: 0.40 EUR /
Shares Et-EUR: July 2017: 0.40 EUR; October 2017: 0.40 EUR; January 2018: 0.40 EUR; April 2018: 0.40 EUR

Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL				102 104 307	95.30%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				49 208 463	45.93%
Obligationen / Bonds				45 702 141	42.66%
AUD				1 496 189	1.40%
2 200	6.000%	European Investment Bank 10	06.08.2020	1 496 189	1.40%
CAD				1 407 968	1.32%
1 377	2.625%	European Investment Bank 13	24.09.2018	898 802	0.84%
780	2.125%	European Investment Bank 14	04.02.2019	509 166	0.48%
EUR				37 765 786	35.25%
800	2.625%	Accor S.A. 14	05.02.2021	848 892	0.79%
450	3.750%	ACEA SpA 13	12.09.2018	453 373	0.42%
560	1.000%	Apple, Inc. 15	17.01.2024	587 171	0.55%
100	2.625%	Atlas Copco AB 12	15.03.2019	102 014	0.09%
100	4.875%	BAT International Finance Plc. 09	24.02.2021	112 339	0.10%
100	1.000%	BP Capital Markets Plc. 16	03.03.2022	103 958	0.10%
550	2.625%	Carlsberg Breweries A/S 12	03.07.2019	564 897	0.53%
550	2.625%	Carlsberg Breweries A/S 12	15.11.2022	603 881	0.56%
1 500	0.000%	Cooperatieve Rabobank UA 15	29.05.2020	1 506 720	1.41%
650	2.750%	Davide Campari-Milano SpA 15	30.09.2020	685 087	0.64%
400	1.250%	Deutsche Bank AG 14	08.09.2021	396 988	0.37%
530	1.125%	Deutsche Lufthansa AG 14	12.09.2019	537 288	0.50%
970	0.659%	FCE Bank Plc. 15	17.09.2019	979 448	0.91%
100	5.125%	Goldman Sachs Group, Inc. 09	23.10.2019	106 754	0.10%
1 150	0.376%	Goldman Sachs Group, Inc. 15	29.05.2020	1 158 458	1.08%
900	1.375%	Goldman Sachs Group, Inc. 15	26.07.2022	929 052	0.87%
100	4.750%	ING Bank NV 09	27.05.2019	104 617	0.10%
500	4.375%	Intesa Sanpaolo SpA 12	15.10.2019	523 650	0.49%
750	0.729%	Intesa Sanpaolo SpA 15	15.06.2020	750 311	0.70%
2 033	2.350%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 08	15.09.2019	2 107 180	1.97%
1 203	1.650%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 14	23.04.2020	1 239 617	1.16%
261	0.500%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	20.04.2023	256 621	0.24%
550	0.282%	Italy Certificati di Credito del Tesoro/ CCTS-eu 15	15.06.2022	530 241	0.49%
660	7.500%	Koninklijke KPN NV 09	04.02.2019	689 911	0.64%
280	4.250%	Koninklijke KPN NV 12	01.03.2022	319 042	0.30%
200	2.750%	Lagardere SCA 16	13.04.2023	210 371	0.20%
300	2.625%	Latvia Government International Bond 14	21.01.2021	321 545	0.30%
700	5.750%	Leonardo SpA 03	12.12.2018	717 594	0.67%
499	4.500%	Leonardo SpA 13	19.01.2021	542 682	0.51%
810	2.250%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 14	18.03.2019	820 076	0.76%
510	4.500%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 10	14.05.2020	543 201	0.51%
970	2.375%	Mexico Government International Bond 14	09.04.2021	1 029 257	0.96%
400	1.125%	Michelin Luxembourg SCS 15	28.05.2022	412 968	0.39%
1 500	0.000%	Nordea Bank AB 15	05.06.2020	1 505 977	1.41%
100	1.750%	PepsiCo, Inc. 14	28.04.2021	104 650	0.10%

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

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

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

Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
444	5.650%	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A 13	15.02.2024	562 686	0.52%
400	2.500%	Prysmian SpA 15	11.04.2022	406 252	0.38%
1 800	1.500%	RAI Radiotelevisione Italiana SpA 15	28.05.2020	1 817 784	1.70%
500	3.625%	Renault S.A. 13	19.09.2018	504 108	0.47%
619	3.125%	Renault S.A. 14	05.03.2021	666 846	0.62%
200	3.625%	Repsol International Finance BV 13	07.10.2021	222 322	0.21%
1 500	0.102%	Royal Bank of Canada 15	06.08.2020	1 509 487	1.41%
500	3.625%	Russian Foreign Bond - Eurobond 13	16.09.2020	535 603	0.50%
850	1.875%	Ryanair DAC 14	17.06.2021	888 913	0.83%
560	5.500%	Spain Government Bond 144A 11	30.04.2021	648 553	0.60%
735	5.850%	Spain Government Bond 144A 11	31.01.2022	888 159	0.83%
640	4.500%	Telecom Italia SpA 14	25.01.2021	697 712	0.65%
800	3.961%	Telefonica Emisiones S.A.U 13	26.03.2021	884 416	0.83%
670	3.625%	UniCredit SpA 13	24.01.2019	682 891	0.64%
1 000	2.875%	Unione di Banche Italiane SpA 14	18.02.2019	1 015 825	0.95%
480	4.650%	Vodafone Group Plc. 10	20.01.2022	552 137	0.51%
1 100	2.375%	Volkswagen Leasing GmbH 12	06.09.2022	1 170 609	1.09%
1 700	0.099%	Wells Fargo & Co. 15	02.06.2020	1 705 652	1.59%
NOK				1 393 701	1.30%
4 000	3.000%	European Investment Bank 12	22.05.2019	427 440	0.40%
9 200	1.125%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 15	02.09.2020	966 261	0.90%
SEK				1 020 465	0.95%
9 500	5.000%	European Investment Bank 05	01.12.2020	1 020 465	0.95%
USD				2 618 032	2.44%
135	6.125%	Lithuania Government International Bond 11	09.03.2021	123 758	0.12%
200	5.000%	Russian Foreign Bond - Eurobond 10	29.04.2020	175 683	0.16%
970	5.500%	Slovenia Government International Bond 12	26.10.2022	900 815	0.84%
217	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 13	15.01.2023	181 772	0.17%
200	1.625%	United States Treasury Note/Bond 14	31.03.2019	170 477	0.16%
1 242	2.875%	United States Treasury Note/Bond 18	15.05.2028	1 065 527	0.99%
Aktien / Equities				3 493 875	3.26%
Frankreich / France				480 678	0.45%
6 475		BNP Paribas S.A.		344 405	0.32%
9 825		Carrefour S.A.		136 273	0.13%
Deutschland / Germany				133 488	0.12%
6 480		Deutsche Lufthansa AG		133 488	0.12%
Italien / Italy				2 139 784	2.00%
23 801		Eni SpA		378 579	0.35%
40 000		IDeaMI SpA		387 200	0.36%
34 970		Sesa SpA		984 405	0.92%
40 000		Space4 SpA		389 600	0.37%

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

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

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

Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Niederlande / Netherlands				189 469	0.18%
15 369	ING Groep NV			189 469	0.18%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom				550 456	0.51%
33 700	Fiat Chrysler Automobiles NV			550 456	0.51%
Warrants				12 447	0.01%
EUR				12 447	0.01%
8 000	IDeaMI SpA		11.12.2019	5 647	0.00%
8 000	Space4 SpA		21.12.2022	6 800	0.01%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				1 540 835	1.44%
Obligationen / Bonds				1 540 835	1.44%
USD				1 540 835	1.44%
1 000	3.341%	General Electric Co. 13	15.03.2023	867 003	0.81%
790	0.625%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 16	15.01.2026	673 832	0.63%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				1 930 787	1.80%
Warrants				1 930 787	1.80%
USD				1 930 787	1.80%
2 200	Merrill Lynch International		01.02.2019	1 930 787	1.80%
Anrechte / Rights				0	0.00%
EUR				0	0.00%
40 000	Space4 SpA		18.07.2018	0	0.00%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS				49 424 222	46.13%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fees in % p.a.)					
Luxemburg / Luxembourg				32 639 617	30.46%
4 225	Alken Fund - Absolute Return Europe - (1.10%)			579 966	0.54%
1 015	Amundi Funds - Absolute Volatility World Equities - (0.70%)			704 633	0.66%
29 200	BlackRock Global Funds - Asian Dragon Fund - (0.75%)			1 148 192	1.07%
153 000	BlackRock Global Funds - Emerging Markets Local Currency Bond Fund "D2" - (0.50%)			1 179 630	1.10%
10 871	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund - (1.00%)			1 135 516	1.06%
2 800	Candriam Bonds - Credit Opportunities "I" - (0.50%)			622 188	0.58%
319	Candriam Bonds Euro High Yield - (0.60%)			377 204	0.35%
7 754	Epsilon Fund - Emerging Bond Total Return - (0.25%)			1 067 105	1.00%
4 949	Fidelity Active Strategy - Emerging Markets Fund - (1.00%)			700 121	0.65%
15 336	GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND "C EUR" - (0.60%)			1 576 848	1.47%
4 960	GAM Multistock - ASIA FOCUS EQUITY "C USD" - (0.65%)			685 874	0.64%

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

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

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

Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
12 222	GAM Multistock - EMERGING MARKETS EQUITY "C EUR" - (0.75%)	1 423 252	1.33%
2 250	GAM Multistock - HEALTH INNOVATION EQUITY "C USD" - (0.85%)	745 638	0.70%
18 842	GAM Multistock - JAPAN EQUITY "C JPY" - (0.65%)	3 350 580	3.13%
2 270	GAM Multistock - LUXURY BRANDS EQUITY "C EUR" - (0.85%)	711 350	0.66%
11 044	GAM Star (Lux) - Convertible Alpha "I EUR" - (1.00%)	1 253 825	1.17%
4 000	GAM Star (Lux) - Emerging Alpha "I EUR" - (1.25%)	398 760	0.37%
3 350	GAM Star (Lux) - European Alpha "I EUR" - (1.25%)	386 288	0.36%
2 738	GAM Star (Lux) - European Momentum "I EUR" - (1.00%)	419 078	0.39%
5 778	GAM Star (Lux) - Merger Arbitrage "I EUR" - (0.70%)	587 507	0.55%
42 000	Goldman Sachs - SICAV I - GS Europe CORE Eq Ptf - (0.50%)	749 280	0.70%
41 045	HSBC Global Investment Funds - GEM Debt Total Return "L 1C" - (0.50%)	546 657	0.51%
8 600	Janus Henderson Horizon Global High Yield Bond Fund - (0.75%)	1 093 318	1.02%
36 515	Jupiter JGF - Dynamic Bond "A" - (0.50%)	462 645	0.43%
24 000	LO Funds - Euro BBB-BB Fundamental - (0.50%)	326 760	0.31%
40 317	Lyxor BTP Daily -1x Inverse UCITS ETF - (0.40%)	1 908 607	1.78%
22 100	Lyxor Bund Daily -1x Inverse UCITS ETF - (0.15%)	1 043 893	0.97%
5 500	Lyxor USD Floating Rate Note UCITS ETF - (0.15%)	549 010	0.51%
4 580	NN L Global Convertible Opportunities - (0.65%)	640 192	0.60%
8 188	NN L US Enhanced Core Concentrated Equity - (0.48%)	1 081 971	1.01%
9 080	Pictet Total Return - Agora Europe "I" - (1.10%)	1 145 032	1.07%
4 738	Schroder GAIA Sirios US Equity - (1.50%)	572 066	0.53%
5 611	Schroder Gaia Two Sigma Diversified - (1.40%)	618 388	0.58%
6 672	UBAM - Global High Yield Solution - (0.25%)	1 060 314	0.99%
53 050	Wellington Management Funds Luxembourg - Wellington US Research Equity Funds - (0.60%)	667 929	0.62%
26 600	Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF - (0.05%)	1 120 000	1.05%
Irland / Ireland		10 796 023	10.08%
690	FundLogic Alternatives Plc. - MS TCW Unconstrained Plus Bond Fund - (0.80%)	751 479	0.70%
82 971	GAM Star Fund Plc. - Cat Bond Fund - (0.95%)	1 101 518	1.03%
99 787	GAM Star Fund Plc. - Credit Opportunities EUR - (0.95%)	1 503 461	1.40%
56 000	GAM Star Fund Plc. - MBS Total Return - (0.60%)	608 014	0.57%
5 700	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund - (1.30%)	586 644	0.55%
5 897	Hedge Invest International Funds - HI Principia Fund - (1.00%)	779 694	0.73%
10 942	Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF - (0.30%)	1 624 997	1.52%
59 072	iShares US Index Fund - (0.20%)	1 080 452	1.01%
4 770	Lazard European Alternative Fund - (0.75%)	503 097	0.47%
4 200	MAN Funds VI Plc. - Man GLG Alpha Select Alternative - (0.75%)	550 620	0.51%
5 700	Marshall Wace UCITS Funds Plc. - MW Liquid Alpha Fund - (1.00%)	622 497	0.58%
650 000	Old Mutual Dublin Funds Plc. - Old Mutual Global Equity Absolute Return Fund - (0.75%)	1 083 550	1.01%
Jersey / Jersey		3 499 193	3.27%
43 485	ETFS Physical Silver - (0.49%)	568 784	0.53%
16 900	ETFS Short CHF Long USD - (0.39%)	642 534	0.60%
10 216	ETFS Short JPY Long USD - (0.39%)	491 265	0.46%
80 000	ETFS WTI Crude Oil - (0.49%)	724 480	0.68%
10 601	Gold Bullion Securities Ltd. - (0.40%)	1 072 130	1.00%
Frankreich / France		2 489 389	2.32%
3 863	Groupama Asset Management Groupama Avenir Euro "M" - (0.78%)	1 427 610	1.33%
340	Lazard Convertible Global - (0.87%)	549 811	0.51%

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

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

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

Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
253	LFP - La Francaise Sub Debt "C" - (0.60%)	511 968	0.48%

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

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

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

Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	712 712	AUD	1 100 000	31.07.2018	17 951	0.02%
EUR	1 136 138	JPY	143 000 000	31.07.2018	30 570	0.03%
EUR	4 386 531	USD	5 100 000	31.07.2018	27 237	0.02%
					75 758	0.07%

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

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

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

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

Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den Multicooperation SICAV – JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION* ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalzuwachses durch Investition in die nach Auffassung des Anlageverwalters weltweit vielversprechendsten Anlageklassen, Sektoren und Länder.

Marktbeobachtung und Portfolio

Der Subfonds wurde im Februar 2018 aufgelegt. Der Berichtszeitraum war geprägt von schwankenden Märkten mit hohen Dispersionen. Unter den großen Aktienregionen waren die USA der mit Abstand beste Markt. Vor allem Wachstumswerte verzeichneten eine erstaunliche Performance, wobei die NASDAQ um 7.0% zulegte, während der S&P 500 seit Auflegung des Subfonds 3.0% erreichte. Auch Europa verzeichnete eine Rendite von 3.0%, während die Schwellenländer seit Auflegung des Subfonds 10.0% verloren. Die globalen Aktienmärkte erlitten im Januar und Februar 2018 eine Korrektur, konnten sich aber bis zum Ende der Periode mit Ausnahme der Schwellenländer teilweise erholen. Bei den festverzinslichen Krediten war es besser als bei der Laufzeit. Die Europäische Zinskurve entwickelte sich besser als die US-Zinskurve.

Der wichtigste positive Beitrag zur Performance war das Engagement im Bereich NASDAQ, gefolgt von S&P 500. Auch die TIPS und länger laufende US-Treasuries trugen positiv bei. Negativ wirkte sich vor allem das Engagement in chinesischen Aktien aus, gefolgt von Hartwährungsanleihen aus Schwellenländern. Im April 2018 wurde die Laufzeit durch den Verkauf länger laufender US-Treasuries und den Kauf kürzer laufender US-Treasuries verringert. Im Juni 2018 wurde der Exporteur japanischer Aktien verkauft und der Erlös in NASDAQ, S&P 500 und China investiert. Dadurch wurde die Risikoexposition leicht erhöht.

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

Fund Management Report Investment Policy

The investment objective of the Company in relation to the Multicooperation SICAV – JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION* is to achieve a long-term capital growth by investing in Share classes, sectors and countries considered to be the most promising worldwide by the Investment Manager.

Market review and portfolio

The sub-fund was launched in February 2018. The reporting period were characterised by volatile markets with high dispertions. Among the major equity regions US were by far the best performing market. Especially growth stocks experienced an amazing performance with NASDAQ up 7.0% while the S&P 500 made 3.0% since the sub-fund was launched. Europe also returned 3.0% whereas emerging markets lost 10.0% since the sub-fund was launched. Global equity markets suffered a correction in January and February of 2018 but managed to recover some of it by the end of the period except of emering markets. Within fixed income credit did better than duration. The european interest curve showed better performance than the US interest curve.

The main positive contributors to performance have been exposure to nasdaq followed by S&P 500. Also the TIPS and longer dated US treasuries contributed positively. Main negative contributor were the exposure to Chinese equities followed by emerging market hard currency debt. In April 2018 duration were decrease by selling longer dated US treasuries and buying shorter dated US treasuries. In June 2018 the exposurer to Japanese equities were sold and proceeds invested in nasdaq, S&P 500 and China. As a result risk exposure were increased slightly.

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

*Siehe Appendix I / See Appendix I.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 21 676 280)	21 645 287
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	32 140
Bankguthaben / Bank deposits	637 413
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	113 789
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	22 094

Total Aktiva / Total Assets

22 450 723

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	82 615
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	258 301
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	17 817
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	2 369
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	13 279

Total Passiva / Total Liabilities

374 381

Nettovermögen / Net Assets

22 076 342

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION*

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 23. Februar 2018 (Auflegungsdatum) bis zum 30. Juni 2018 /

from 23 February 2018 (launch date) to 30 June 2018

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities

121 410

Total Ertrag / Total Income

121 410

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees

64 655

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges

10 660

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

3 956

Sonstige Aufwendungen / Other expenses**

22 386

Ertragsausgleich / Equalisation

6 974

Total Aufwand / Total Expenses

108 631

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

12 779

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

- Wertpapieren / Securities

-51 152

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts

-548 373

- Fremdwährungen / Foreign currencies

2 969

Ertragsausgleich / Equalisation

-46 663

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-630 440

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities

-30 993

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts

-50 475

- Fremdwährungen / Foreign currencies

1 094

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-710 814

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /

30 June 2018

USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

-

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-710 814

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

22 787 156

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

22 076 342

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 23. / See page 38.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding	
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	25 470.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	6 910.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	2 010.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	1 010.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	60.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	2 225.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	26 125.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	5 510.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	25 521.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	32 510.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	37 920.00
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	160.00
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	43 065.00
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	3 110.00

	USD
Nettovermögen / Net Assets	22 076 342

In Währung der
Aktienklasse /
In share class
currency

Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share	
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	98.84
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	97.76
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	97.94
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	99.09
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	98.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	98.18
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	99.08
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	98.83
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	97.73
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	97.97
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	99.12
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	98.03
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	98.16
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	99.09
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	97.97
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	98.20
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	99.03

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		21 645 287	98.05%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		21 645 287	98.05%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fees in % p.a.)			
Irland / Ireland		21 645 287	98.05%
172 711	HSBC MSCI CHINA UCITS ETF (gehandelt im Vereinigtes Königreich / traded in the United Kingdom) - (0.60%)	1 498 915	6.79%
16 340	Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF - (0.30%)	2 836 624	12.85%
7 478	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF - (0.45%)	788 630	3.57%
2 511	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF - (0.45%)	263 806	1.19%
63 350	iShares S&P 500 UCITS ETF USD Dist - (0.40%)	1 727 079	7.82%
47 495	iShares S&P 500 UCITS ETF USD Dist - (0.40%)	1 294 832	5.87%
17 845	iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF - (0.20%)	2 184 585	9.90%
381	iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF - (0.20%)	46 627	0.21%
1 367	iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF USD Dist - (0.20%)	257 898	1.17%
13 509	iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF USD Dist - (0.20%)	2 548 338	11.54%
52 700	PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Capital Securities Fund - (0.79%)	538 594	2.44%
52 028	SPDR Bloomberg Barclays U.S. TIPS UCITS ETF - (0.17%)	1 601 422	7.25%
20 406	SPDR Bloomberg Barclays U.S. TIPS UCITS ETF - (0.17%)	628 097	2.85%
49 920	UBS Irl ETF Plc. - S&P 500 UCITS ETF - (0.12%)	2 216 448	10.04%
61 796	Vanguard S&P 500 UCITS ETF - (0.07%)	3 213 392	14.56%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	1 175 000	USD	1 194 938	03.07.2018	-11 595	-0.05%
CHF	1 225 000	USD	1 239 669	08.08.2018	-2 257	-0.01%
EUR	6 942 000	USD	8 142 863	03.07.2018	-37 728	-0.17%
EUR	7 162 000	USD	8 353 598	08.08.2018	30 290	0.13%
USD	1 185 193	CHF	1 175 000	03.07.2018	1 850	0.01%
USD	116 737	EUR	100 000	02.07.2018	-18	-0.00%
USD	8 214 224	EUR	7 062 000	03.07.2018	-31 017	-0.14%
					-50 475	-0.23%

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

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Bär & Co. Ltd., Zurich or State Street Bank, London.

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

Der Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE investiert weltweit in Unternehmen deren Bewertung, nach Ansicht des Investment Managers, zu niedrig ausgefallen sind und deren Aktienkurs demnach ein hohes Kurspotential aufweist. Der Subfonds eignet sich für langfristig orientierte, risikobewusste Anleger, die von den Vorteilen eines weltweit diversifizierten Aktienportfolios mit einem relativ defensiven Ansatz profitieren und einen möglichst hohen Wertzuwachs erreichen möchten.

Marktbeobachtung und Portfolio

In der ersten Hälfte des Berichtszeitraums favorisierte der Markt deutlich Wachstums- und Momentumwerte gegenüber Value-Investments. Dies erschwerte die Aufgabe für disziplinierte Value-Investoren, da viele billigere Value-Aktien ignoriert wurden und deutlich weniger zulegten als der Markt. Gleichzeitig war es schwierig, attraktive neue Wertanlageideen zu finden, da viele Aktien aus gutem Grund entweder sehr teuer oder billig waren (Risiko einer "Wertfalle").

Die Aktienmärkte begannen das zweite Halbjahr stark, immer noch getrieben von Wachstums- und Momentumaktien; dies kam jedoch Ende Januar 2018 abrupt zum Stillstand, als stetig steigende Renditen für US-Staatsanleihen, verschärft durch die erzwungene Schließung exzessiver "kurzer" Volatilitätspositionen, zu einer Korrektur der Aktienmärkte weltweit führten.

Nach einem schwachen dritten Quartal waren die Aktienmärkte im letzten Quartal verhalten positiv und schlossen das Berichtsjahr - trotz anhaltender politischer Unsicherheiten (Wahlen in Italien und Handelsstreit zwischen den USA und China) - solide im Plus ab.

Angesichts der anhaltenden Vorliebe der Anleger für Wachstums- und Impulstitel entwickelten sich die Value-Aktien im Vergleich zum Gesamtmarkt eher verhalten.

Mitverantwortlich für diese Performancelücke war die wertorientierte Aktienausswahl - das Fehlen der so genannten FAANG-Aktien (Facebook, Amazon, Apple, Netflix, Google) und ein Rückschlag bei einigen unserer wichtigsten Verbraucher- und Industrienamen, der auf rund die Hälfte der gesamten Underperformance zuzuschreiben ist - während die erinnernde Performance-Verzögerung auf das Übergewicht Europas im Vergleich zu den USA zurückzuführen ist.

In einem solchen Umfeld gilt diese Unterperformance als "Versicherungsprämie", die disziplinierte Wertanleger zahlen müssen, um unsere traditionelle Robustheit in Krisenzeiten langfristig zu erhalten.

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

Fund Management Report Investment Policy

The Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE invests worldwide in companies with valuations that are, in the opinion of the investment manager, too low and thus display strong potential for price gains. The sub-fund is suitable for risk-conscious investors with a long-term investment horizon who want to profit from a globally diversified stock portfolio with a relatively defensive approach and achieve the highest possible growth.

Market review and portfolio

During the first part of the reporting period, the market clearly favored growth and momentum stocks over value investments. This made the task for disciplined value investors more difficult, as many cheaper value stocks were ignored and grew significantly less than the market. At the same time, it was difficult to find attractive new value investment ideas, as many stocks were either very expensive or cheap for good reason (risk of a "value trap").

Equity markets started the second semester strongly, still driven by growth and momentum stocks; but this came abruptly to a halt in late January 2018, when steadily rising yields on US government bonds, exacerbated by the forced closure of excessive 'short' volatility positions lead to a correction of equity markets globally.

After a weak third quarter, stock markets were modestly positive in the final quarter and ended the reporting year - despite ongoing political uncertainties (elections in Italy and trade dispute between the United States and China) - solid in the plus.

In view of investors' prolonged preference for growth and momentum stocks, value stocks performed rather modest compared to the market as a whole.

Jointly responsible for this performance gap, was the value focused stock selection - were the lack of exposure to the so called FAANG stocks (Facebook, Amazon, Apple, Netflix, Google) and a set-back in some of our core consumer and industrial names attributed to around half of the total underperformance - whereas the reminding performance lag came from the overweight of Europe relative to the United States.

In such an environment, this underperformance counts as an "insurance premium" that disciplined value investors have to pay in order to the long run to retain our traditional robustness in times of crisis.

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 1 094 185 865)	1 089 906 868
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 384 431
Bankguthaben / Bank deposits	42 297 125
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	349 067
Gründungskosten / Formation expenses	17 638
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	2 462 237

Total Aktiva / Total Assets

1 136 417 366

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 895 103
Bankschulden / Bank liability	342 304
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	638 960
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	288 870
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	1 001 607
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	126 259
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	254 412

Total Passiva / Total Liabilities

4 547 515

Nettovermögen / Net Assets

1 131 869 851

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	30 839 747
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	190 091
Sonstige Erträge / Other income	5 712

Total Ertrag / Total Income

31 035 550

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	13 353 362
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	160 049
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	535 770
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	121 122
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	3 277 926
Ertragsausgleich / Equalisation	677 737

Total Aufwand / Total Expenses

18 125 966

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

12 909 584

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

- Wertpapieren / Securities	52 905 626
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	5 629 214
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-24 655 206
Ertragsausgleich / Equalisation	-3 306 299

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

43 482 919

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-40 984 664
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-5 308 823
- Fremdwährungen / Foreign currencies	2 195 909

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-614 659

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
EUR

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	1 012 894 735	1 253 962 409
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	102 086 946	-614 659
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	139 847 700	-120 650 396
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-866 972	-827 503
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	1 253 962 409	1 131 869 851

*Siehe Seite 23. / See page 38.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	214 668.42	181 127.42	149 268.42
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	104 584.08	120 859.08	69 503.85
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-USD) / Distribution shares (Shares Ah-USD)	280 850.21	245 776.69	158 336.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	-	-	3 558.24*
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	-	-	223 220.00*
Ausschüttende Aktien (Aktien Va-EUR) / Distribution shares (Shares Va-EUR)	-	-	10.00*
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	1 706 371.57	1 400 198.13	960 896.52
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	549 226.35	454 069.41	325 537.10
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD) / Accumulation shares (Shares Bh-USD)	973 497.05	1 230 070.53	1 103 812.17
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	353 254.73	316 510.60	265 318.91
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	176 232.64	169 255.64	133 130.56
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD) / Accumulation shares (Shares Ch-USD)	199 774.98	117 345.00	98 570.15
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	3 071.44	8 664.56	3 646.32
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	1 623 859.43	2 493 452.18	2 505 625.71
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	645 388.76	800 393.57	951 279.22
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD) / Accumulation shares (Shares Kh-USD)	1 303 887.37	1 891 626.87	1 835 055.75
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	11 412.45	25 654.97	14 766.45
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR)	144 011.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-CHF) / Accumulation shares (Shares Zh-CHF)	58 610.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-USD) / Accumulation shares (Shares Zh-USD)	38 011.00	473 710.00	401 480.00
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	1 012 894 735	1 253 962 409	1 131 869 851
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	140.88	152.24	150.93
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	124.07	134.58	136.80
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-USD) / Distribution shares (Shares Ah-USD)	124.91	137.95	139.82
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	-	-	97.49*
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	-	-	103.80*
Ausschüttende Aktien (Aktien Va-EUR) / Distribution shares (Shares Va-EUR)	-	-	96.46*
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	158.03	173.10	174.03
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	131.70	144.40	148.37
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD) / Accumulation shares (Shares Bh-USD)	128.84	143.83	147.37
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	170.13	187.83	190.33
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	138.02	152.53	157.96
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD) / Accumulation shares (Shares Ch-USD)	133.65	150.40	155.31
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	146.00	158.72	158.40
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	111.58	123.16	124.75
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	104.57	115.54	119.61
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD) / Accumulation shares (Shares Kh-USD)	97.09	109.23	112.75
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	106.36	117.26	118.66
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR)	103.38	115.30	117.97
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-CHF) / Accumulation shares (Shares Zh-CHF)	102.44	114.40	119.63
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-USD) / Accumulation shares (Shares Zh-USD)	102.45	116.46	121.41
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.56	1.94	2.13

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ah-CHF)	1.29	1.35	1.49
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ah-USD)	1.28	1.37	1.51

*Siehe Appendix I / See Appendix I.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		1 089 906 868	96.29%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		1 027 536 637	90.78%
Aktien / Equities		1 027 536 637	90.78%
Belgien / Belgium		2 219 781	0.20%
114 955	Proximus SADP	2 219 781	0.20%
Kanada / Canada		23 133 200	2.04%
1 970 035	Goldcorp, Inc.	23 133 200	2.04%
China / China		1 967 926	0.17%
7 574 000	Sichuan Expressway Co. Ltd. "H"	1 967 926	0.17%
Dänemark / Denmark		17 336 010	1.53%
436 371	Novo Nordisk A/S "B"	17 336 010	1.53%
Frankreich / France		119 496 658	10.56%
631 418	AXA S.A.	13 269 249	1.17%
1 104 951	Carrefour S.A.	15 325 670	1.35%
165 562	Danone S.A.	10 408 883	0.92%
1 161 566	Engie S.A.	15 251 362	1.35%
1 151 692	Orange S.A.	16 521 022	1.46%
152 703	Sanofi	10 483 061	0.93%
471 552	TOTAL S.A.	24 619 730	2.18%
648 461	Vivendi S.A.	13 617 681	1.20%
Deutschland / Germany		67 496 313	5.96%
51 885	Allianz S.E.	9 184 683	0.81%
180 362	BASF S.E.	14 773 451	1.31%
155 939	Bayerische Motoren Werke AG	12 105 544	1.07%
1 400 920	E.ON S.E.	12 824 022	1.13%
164 358	Siemens AG	18 608 613	1.64%
Hongkong / Hong Kong		15 959 953	1.41%
271 500	Beijing Enterprises Holdings Ltd.	1 132 243	0.10%
390 000	China Mobile Ltd.—ADR	14 827 710	1.31%
Indien / India		16 974 595	1.50%
1 020 005	Infosys Ltd.—ADR	16 974 595	1.50%
Japan / Japan		84 919 641	7.50%
1 298 200	Astellas Pharma, Inc.	16 954 814	1.50%
510 100	Canon, Inc.	14 321 989	1.26%
526 000	Honda Motor Co. Ltd.	13 230 967	1.17%
1 467 800	Japan Post Holdings Co. Ltd.	13 767 322	1.21%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
416 300	Kurita Water Industries Ltd.	10 172 209	0.90%
336 100	NTT DOCOMO, Inc.	7 335 407	0.65%
138 900	Secom Co. Ltd.	9 136 933	0.81%
Niederlande / Netherlands		19 668 890	1.74%
660 695	Royal Dutch Shell Plc. "A"	19 668 890	1.74%
Südkorea / South Korea		31 221 267	2.76%
632 485	KT Corp.—ADR	7 194 036	0.64%
31 321	KT&G Corp.	2 575 512	0.23%
540 000	Samsung Electronics Co. Ltd.	19 359 301	1.71%
104 760	SK Telecom Co. Ltd.—ADR	2 092 418	0.18%
Schweiz / Switzerland		60 448 870	5.34%
927 732	Credit Suisse Group AG	11 963 567	1.06%
202 894	Nestle S.A.	13 458 371	1.19%
305 866	Novartis AG	19 861 304	1.75%
79 718	Roche Holding AG	15 165 628	1.34%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		97 546 853	8.62%
2 455 582	BP Plc.	16 057 884	1.42%
7 988 435	BT Group Plc.	19 674 344	1.74%
7 496 366	Centrica Plc.	13 363 660	1.18%
727 761	GlaxoSmithKline Plc.	12 589 373	1.11%
1 899 319	HSBC Holdings Plc.	15 263 879	1.35%
1 390 000	Pennon Group Plc.	12 486 327	1.10%
1 035 695	Standard Chartered Plc.	8 111 386	0.72%
Vereinigte Staaten / United States		469 146 680	41.45%
196 389	Abbott Laboratories	10 258 884	0.91%
320 000	Aflac, Inc.	11 790 839	1.04%
476 764	Apache Corp.	19 090 152	1.69%
653 320	Bed Bath & Beyond, Inc.	11 149 326	0.99%
337 400	Cisco Systems, Inc.	12 434 856	1.10%
278 318	Citigroup, Inc.	15 952 235	1.41%
500 000	Conduent, Inc.	7 781 248	0.69%
614 998	Dick's Sporting Goods, Inc.	18 567 659	1.64%
1 087 168	Discovery, Inc. "A"	25 606 704	2.26%
342 800	DR Horton, Inc.	12 037 852	1.06%
202 841	Exxon Mobil Corp.	14 372 857	1.27%
63 200	F5 Networks, Inc.	9 334 791	0.82%
429 700	First Data Corp. "A"	7 702 982	0.68%
383 289	Franklin Resources, Inc.	10 521 525	0.93%
1 561 401	General Electric Co.	18 201 069	1.61%
234 105	Gilead Sciences, Inc.	14 204 095	1.26%
406 000	Intel Corp.	17 285 985	1.53%
88 221	International Business Machines Corp.	10 555 838	0.93%
153 847	JM Smucker Co.	14 162 536	1.25%
113 403	Johnson & Johnson	11 785 631	1.04%
558 851	Merck & Co., Inc.	29 054 208	2.57%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
150 000	Microsoft Corp.	12 668 831	1.12%
420 000	Molson Coors Brewing Co. "B"	24 475 858	2.16%
335 944	Newmont Mining Corp.	10 850 450	0.96%
742 200	Oracle Corp.	28 008 495	2.47%
187 200	PepsiCo., Inc.	17 455 745	1.54%
242 300	Regal Beloit Corp.	16 975 831	1.50%
603 715	Synchrony Financial	17 260 073	1.52%
117 800	Thor Industries, Inc.	9 826 163	0.87%
367 926	Toll Brothers, Inc.	11 656 526	1.03%
381 548	Wells Fargo & Co.	18 117 436	1.60%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		62 370 231	5.51%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fees in % p.a.)			
Irland / Ireland		27 201 767	2.40%
2 210 486	Xtrackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF - (0.20%)	27 201 767	2.40%
Deutschland / Germany		21 529 200	1.90%
1 320 000	iShares STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF DE - (0.46%)	21 529 200	1.90%
Luxemburg / Luxembourg		13 639 264	1.21%
127 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS "K USD" - (0.80%)	13 639 264	1.21%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	34 059 339	EUR	29 340 000	13.12.2018	93 788	0.01%
CHF	10 769 060	GBP	8 200 000	13.12.2018	83 781	0.01%
CHF	12 054 150	JPY	1 350 000 000	13.12.2018	-15 445	-0.00%
CHF	31 382 640	USD	32 400 000	13.12.2018	-273 544	-0.02%
EUR	7 751 938	CHF	9 000 000	13.12.2018	-25 785	-0.00%
EUR	38 435 866	GBP	33 997 115	13.12.2018	198 447	0.01%
EUR	38 053 506	JPY	4 950 000 000	13.12.2018	-199 134	-0.02%
EUR	103 206 971	USD	123 700 000	13.12.2018	-1 381 195	-0.13%
USD	13 524 675	CHF	13 100 000	13.12.2018	114 185	0.01%
USD	62 705 520	EUR	52 320 000	13.12.2018	697 424	0.06%
USD	8 267 635	GBP	6 100 000	13.12.2018	129 448	0.01%
USD	10 316 400	JPY	1 120 000 000	13.12.2018	67 358	0.01%
					-510 672	-0.05%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Bär & Co. Ltd., Zürich abgeschlossen. /
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Bär & Co. Ltd., Zurich.

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS

Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

Der Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS strebt ein langfristiges Kapitalwachstum an, indem er in ein gut diversifiziertes Portfolio von Aktien aus Schwellenmärkten investiert. Der Subfonds eignet sich für Anleger, die an der wirtschaftlichen Entwicklung der Schwellenmärkte partizipieren möchten, einen langfristigen Anlagehorizont haben und über ein hohes Maß an Risikotoleranz verfügen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Der Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS (Z-Aktienklasse) legte im Berichtszeitraum um 9.4% zu. Verglichen mit dem umfangreicheren Morgan Stanley Capital International Emerging Market (MSCI EM) Index Net Total Return Index, der um 8.2% stieg, und dem MSCI EM Quality Net Total Return Index, betrug die relative Outperformance 123 Basispunkte (bps) oder 481 bps gegenüber dem MSCI EM Equity Index.

Die Outperformance gegenüber dem MSCI EM war das Ergebnis einer erfolgreichen Branchen- und Länderallokation, sowie einer positiven Aktienauswahl. Auf der Branchenseite wirkten sich die starke Übergewichtung von EM Health Care, die um mehr als 22% zunahm, und die Untergewichtung von EM Telecommunications Services, die um mehr als 7% zurückging, stark aus. Auf der Seite der Länderallokation ist hervorzuheben, dass die Subfonds in Russland (+26%) übergewichtet wurden und in Polen (6.2%), den Vereinigten Arabischen Emiraten (-6.2%) und Malaysia (+5.6) nur teilweise durch das Übergewicht in den schwachen Märkten Mexikos (-9.3%) und Indonesiens (-14.6%) kompensiert wurden. Die positive Bewertung der Aktienauswahl wurde durch das Engagement bei Unternehmen wie ENN Energy (+66.1%), Fu Shou Yuan International (+89.8%), CSPC Pharmaceutical (+109.2%), Anta Sports (+65.3%) und Sino Biopharmaceutical (+164.0) unterstützt; diese positive Bewertung wurde nur geringfügig durch die Exponierung gegenüber dem schwachen Magnit (-45.9%), Mathahari Department Stores (-38.7%) und Promotora y Operadora de Infraestructura (-14.7%) abgeschwächt.

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

Fund Management Report Investment Policy

The Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS aims to achieve long-term capital growth by investing in a well-diversified portfolio of emerging markets stocks. The sub-fund is suitable for investors who wish to participate in the economic development of emerging markets and have a long-term investment horizon as well as a high degree of risk tolerance.

Market review and portfolio

The Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS (Z-Share Class) increased by 9.4% in the reporting period. Compared with the broader Morgan Stanley Capital International Emerging Market (MSCI EM) Index Net Total Return Index, which rose by 8.2% and the MSCI EM Quality Net Total Return Index, the relative outperformance was 123 basic points (bps) or 481 bps compared the the MSCI EM Equity Index.

The outperformance compared to the MSCI EM was the result of a successful sector and country allocation as well as a positive stock selection. On the sector side, the strong overweighting of EM Health Care, which increased by more than 22%, and the underweighting of EM Telecommunications Services, which declined by more than 7%, had a strong impact. On the side of the country allocation, worth highlighting was the sub-funds overweight in Russia (+26%) and no to little exposure to Poland (6.2%), the United Arab Emirates (-6.2%) and Malaysia (+5.6) had a positive attribution effect and was only partially offset by the overweight in the weak Mexican (-9.3%) and Indonesian (-14.6%) markets. The positive attribution of the stock selection was supported by the exposure to companies such as ENN Energy (+66.1%), Fu Shou Yuan International (+89.8%), CSPC Pharmaceutical (+109.2%), Anta Sports (+65.3%) and Sino Biopharmaceutical (+164.0); this was only slightly moderated by our exposure to the weak performing Magnit (-45.9%), Mathahari Department Stores (-38.7%) and Promotora y Operadora de Infraestructura (-14.7%).

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value	263 442 232
(Einstandswert / Acquisition cost: USD 230 009 196)	
Bankguthaben / Bank deposits ¹	36 332 797
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	49 404
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	243 997
Gründungskosten / Formation expenses	9 174
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	903 466

Total Aktiva / Total Assets

300 981 070

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	41 504
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	203 023
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	36 563
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	76 164

Total Passiva / Total Liabilities

357 254

Nettovermögen / Net Assets

300 623 816

¹Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern. / Also include bank deposits at brokers.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	6 902 694
Bankzinsen / Bank interest	31 976
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	30 634

Total Ertrag / Total Income

6 965 304

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	2 798 483
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	246 761
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	168 860
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	959 704
Ertragsausgleich / Equalisation	301 668

Total Aufwand / Total Expenses

4 475 476

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

2 489 828

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

- Wertpapieren / Securities	24 910 087
- Futures	462 826
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-2 360 644
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurergebnisse / Capital gains tax on realised gains/losses on securities	-129 492
Ertragsausgleich / Equalisation	-3 164 789

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

22 207 816

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	3 781 014
- Futures	-99 269
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-19 719

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

25 869 842

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
USD

30. Juni 2018 /
30 June 2018
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	302 761 928	328 415 903
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	46 137 512	25 869 842
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-20 483 537	-53 661 929
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	328 415 903	300 623 816

*Siehe Seite 23. / See page 38.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	-	-	4 525.00*
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	92 002.96	47 166.00	33 405.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	-	-	10.00*
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	2 845 699.23	2 756 112.45	2 328 970.80
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	131 010.00	10.00	10.00
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	302 761 928	328 415 903	300 623 816
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	-	-	109.11*
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	78.21	92.37	99.63
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	-	-	109.19*
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	99.04	117.58	127.44
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	104.77	125.61	137.45

*Siehe Appendix I / See Appendix I.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		263 442 232	87.63%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		263 442 232	87.63%
Aktien / Equities		263 442 232	87.63%
Brasilien / Brazil		4 439 260	1.48%
350 000	Banco Bradesco S.A.—ADR	2 401 000	0.80%
600 000	Odontoprev S.A.	2 038 260	0.68%
China / China		91 035 318	30.28%
89 000	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR	16 512 170	5.49%
663 800	ANTA Sports Products Ltd.	3 515 527	1.17%
36 300	Baidu, Inc.—ADR	8 820 900	2.93%
3 364 300	Bank of China Ltd. "H"	1 668 117	0.56%
353 500	China Life Insurance Co. Ltd. "H"	912 424	0.30%
2 706 800	China Medical System Holdings Ltd.	5 409 839	1.80%
1 810 300	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	5 468 661	1.82%
51 000	Ctrip.com International Ltd.—ADR	2 429 130	0.81%
891 600	ENN Energy Holdings Ltd.	8 767 749	2.92%
5 203 800	Fu Shou Yuan International Group Ltd.	5 870 107	1.95%
357 719	Hangzhou Hikvision Digital Technology Co. Ltd. "A"	2 004 756	0.67%
2 672 300	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. "H"	1 999 427	0.67%
19 667	Kweichow Moutai Co. Ltd. "A"	2 172 326	0.72%
6 307 900	Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. "H"	4 462 312	1.48%
273 100	Tencent Holdings Ltd.	13 708 172	4.56%
1 314 100	TravelSky Technology Ltd. "H"	3 827 338	1.27%
733 300	Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd.	3 486 363	1.16%
Hongkong / Hong Kong		4 840 255	1.61%
366 200	China Overseas Land & Investment Ltd.	1 206 594	0.40%
2 367 750	Sino Biopharmaceutical Ltd.	3 633 661	1.21%
Indien / India		21 480 997	7.15%
31 300	Dr Reddy's Laboratories Ltd.	1 021 047	0.34%
96 600	Dr Reddy's Laboratories Ltd.—ADR	3 110 520	1.03%
44 800	HDFC Bank Ltd.—ADR	4 704 896	1.57%
306 600	ICICI Bank Ltd.—ADR	2 461 998	0.82%
322 000	Infosys Ltd.—ADR	6 256 460	2.08%
1 010 500	ITC Ltd.	3 926 076	1.31%
Indonesien / Indonesia		14 416 541	4.80%
14 438 000	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	2 861 404	0.95%
19 197 500	Bumi Serpong Damai Tbk PT	2 096 587	0.70%
7 538 900	Matahari Department Store Tbk PT	4 629 610	1.54%
4 024 100	Semen Indonesia Persero Tbk PT	2 000 817	0.67%
19 673 300	Surya Citra Media Tbk PT	2 828 123	0.94%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
Malaysia / Malaysia		1 416 809	0.47%
3 577 000	IOI Properties Group Bhd	1 416 809	0.47%
Mexiko / Mexico		8 236 164	2.74%
0	Arca Continental SAB de CV	0	0.00%
322 182	Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	2 908 461	0.97%
2 000 000	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	5 327 703	1.77%
Niederlande / Netherlands		3 738 629	1.24%
800 000	Ambev S.A.	3 738 629	1.24%
Philippinen / Philippines		1 502 407	0.50%
5 300 000	Energy Development Corp.	519 399	0.17%
11 404 500	Metro Pacific Investments Corp.	983 008	0.33%
Russland / Russia		12 844 645	4.27%
396 400	Alrosa PJSC (in RUB)	631 243	0.21%
1 104 400	Alrosa PJSC (in USD)	1 761 334	0.59%
44 300	Lukoil PJSC—ADR	3 053 599	1.01%
26 409	Magnit PJSC	1 942 479	0.65%
1 000 000	Sberbank of Russia—Preferred	2 975 320	0.99%
38 700	Tatneft PJSC—ADR	2 480 670	0.82%
Südafrika / South Africa		9 648 890	3.21%
170 000	Liberty Holdings Ltd.	1 442 729	0.48%
223 672	Sasol Ltd.	8 206 161	2.73%
Südkorea / South Korea		47 039 754	15.65%
10 904	BGF retail Co. Ltd.	1 907 833	0.63%
24 200	Coway Co. Ltd.	1 880 413	0.63%
35 800	Hyundai Glovis Co. Ltd.	3 710 094	1.23%
122 400	Kangwon Land, Inc.	2 871 925	0.96%
5 200	Korea Zinc Co. Ltd.	1 800 987	0.60%
18 200	LG Chem Ltd.	5 446 119	1.81%
5 300	LG Household & Health Care Ltd.	6 638 672	2.21%
9 300	NAVER Corp.	6 366 891	2.12%
180 000	Samsung Electronics Co. Ltd.	7 534 320	2.51%
8 500	Samsung Electronics Co.—GDR	8 882 500	2.95%
Taiwan / Taiwan		32 745 417	10.89%
63 000	Chunghwa Telecom Co. Ltd.—ADR	2 262 960	0.75%
574 700	Eclat Textile Co. Ltd.	6 833 027	2.27%
313 000	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	854 145	0.28%
16 100	Largan Precision Co. Ltd.	2 371 025	0.79%
626 000	Nien Made Enterprise Co. Ltd.	5 348 673	1.78%
277 300	President Chain Store Corp.	3 142 403	1.05%
326 400	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.—ADR	11 933 184	3.97%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
Thailand / Thailand		6 403 446	2.13%
206 000	Advanced Info Service PCL	1 150 317	0.38%
558 800	Bangkok Bank PCL	3 297 476	1.10%
928 900	Central Pattana PCL	1 955 653	0.65%
Vereinigte Staaten / United States		3 653 700	1.21%
95 000	Yum China Holdings, Inc.	3 653 700	1.21%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

Der Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE bietet ein Engagement in einem gut diversifizierten Portfolio von Aktien europäischer Unternehmen. Der Subfonds eignet sich für Anleger, für die ein Wertzuwachs mit angemessenem Ertrag unter Berücksichtigung des Kapitalerhalts und der Liquidität mit Anlageschwerpunkt auf Europa im Vordergrund steht.

Marktbeobachtung und Portfolio

Der MSCI Europe Index erzielte in den letzten zwölf Monaten eine Rendite von rund drei Prozent. Am besten entwickelten sich die Sektoren Energie, IT und Rohstoffe. Nachzügler waren die traditionellen defensiven Branchen. Europas rosigere Aussichten haben den Euro bis zum ersten Quartal 2018 gegenüber dem Dollar deutlich aufgewertet. Die globalen Aktienmärkte begannen sich zu korrigieren, nachdem die US-Regierung im März 2018 angekündigt hatte, dass sie Zölle auf chinesische Importe im Gegenwert von etlichen Milliarden Dollar erheben würde. Da die Hälfte des Umsatzes des Stoxx Europe 600 aus dem Ausland stammt, haben die Analysten ihre Gewinnerwartungen kontinuierlich zurückgenommen.

Der Subfonds entwickelte sich im Wesentlichen besser als seine Benchmark, da vor allem die Aktienauswahl die Rendite steigerte. Die Aktienauswahl war in fast allen Sektoren positiv, vor allem in den Sektoren Informationstechnologie, Gesundheitswesen und Gebrauchsgüter. Auf der negativen Seite haben wir im Energiesektor aufgrund unseres mangelnden Gewichts am meisten verloren. Der Ölpreis kletterte in Richtung 75 USD pro Barrel und stieg in den letzten zwölf Monaten um rund 50% an. Auch im Telekommunikationssektor (TS) haben wir unter der Aktienauswahl gelitten. Angesichts der hohen Verschuldung der TS, und der schwachen Wachstumsaussichten hielt der Subfonds sein Engagement in diesem Sektor gering. Zu der relativen Performance trugen Royal Dutch, BHP Billiton und Swedish Match bei. Dabei profitierten die ersten beiden von höheren Rohstoffpreisen und der Absicht, die Kapitalzuordnung zu verbessern. Swedish Match profitiert von einer Beschleunigung des dynamischen Wachstums, vor allem in den europäischen Märkten. Wir haben die Struktur des Subfonds im letzten Jahr nicht wesentlich verändert. Nach wie vor haben wir den IT-Sektor deutlich über- und den Finanzsektor untergewichtet. Der Technologiesektor steht bei vielen säkularen Themen im Vordergrund.

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

Fund Management Report Investment Policy

The Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE offers exposure to a well-diversified portfolio of stocks in European companies. The sub-fund is suitable for investors who prioritise a value increase with appropriate income, taking capital preservation and liquidity into account, with an investment focus on Europe.

Market review and portfolio

The MSCI Europe index posted a return of around three percent over the last twelve months. Best performing sectors were the Energy, IT and Material sectors. Lagging sectors were the traditional defensive industries. Europe's rosier outlooks have boosted the euro significantly against the dollar until the first quarter of 2018. Global equity markets began to correct after the U.S. administration stated it would impose tariffs on tens of billions of dollars of Chinese imports in March 2018. Analysts have steadily downgraded their expectations for earnings because half of the revenue of the Stoxx Europe 600 comes from abroad.

The sub-fund in principle outperformed its benchmark, as primarily stock selection boosted return. Stock selection was nearly across all sectors positive, mostly in the Information Technology, Health Care, and Consumer Discretionary sectors. On the negative side, we lost most in the Energy sector because of our underweight. The oil price climbed towards USD 75 a barrel and was up roughly fifty percent over the last twelve months. We also suffered in the Telecommunication Services (TS) sector because of stock selection. Given the TS high levels of debt and weak growth prospects, the sub-fund kept a low exposure to this sector. Best performing stocks which contributed to the relative performance were Royal Dutch, BHP Billiton and Swedish Match. The first two of them benefited from higher commodity prices and their intentions to improve capital allocation. Swedish Match benefits from an acceleration of organic growth, primarily in the European markets. We have not changed the sub-fund's structure a lot over the last year. We remain significantly overweight the IT sector and underweight the Financials sector. The technology sector is at the forefront of many secular themes.

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 52 255 322)	55 702 565
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	20 600
Bankguthaben / Bank deposits ¹	1 829 483
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	20 385
Gründungskosten / Formation expenses	7 364
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	113 970

Total Aktiva / Total Assets

57 694 367

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	28 212
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	12 338
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	15 037
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	38 069
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	7 064
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	21 303

Total Passiva / Total Liabilities

122 023

Nettovermögen / Net Assets

57 572 344

¹Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern. / Also include bank deposits at brokers.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	1 438 927
Bankzinsen / Bank interest	435
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	25 103

Total Ertrag / Total Income

1 464 465

Aufwand / Expenses

Aufwand aus Wertpapieren / Negative interest income from securities	11 305
Verwaltungsgebühren / Management Fees	476 084
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	24 945
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	27 695
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	3 154
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	185 723
Ertragsausgleich / Equalisation	10 377

Total Aufwand / Total Expenses

739 283

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

725 182

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

- Wertpapieren / Securities	762 207
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	77 189
- Futures	-330 541
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1 397 939
Ertragsausgleich / Equalisation	9 224

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-154 678

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	1 604 962
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-66 963
- Futures	181 240
- Fremdwährungen / Foreign currencies	1 461

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

1 566 022

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
EUR

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	28 432 402	63 924 858
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	5 719 946	1 566 022
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	29 772 510	-7 918 536
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	63 924 858	57 572 344

*Siehe Seite 23. / See page 38.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	-	-	16 780.36*
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	32 371.85	17 537.19	21 948.19
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	-	-	10.00*
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	275 491.69	591 957.76	492 581.27
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR)	10.00	10.00	10.00
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	28 432 402	63 924 858	57 572 344
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	-	-	103.28*
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	101.24	115.35	118.61
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	-	-	103.47*
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	91.31	104.57	108.07
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR)	101.12	116.88	121.97

*Siehe Appendix I / See Appendix I.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		55 702 565	96.75%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		52 260 286	90.77%
Aktien / Equities		52 260 286	90.77%
Australien / Australia		1 306 749	2.27%
67 738	BHP Billiton Plc.	1 306 749	2.27%
Belgien / Belgium		343 448	0.60%
17 786	Proximus SADP	343 448	0.60%
Dänemark / Denmark		2 071 857	3.60%
10 160	Coloplast A/S	869 721	1.51%
12 735	Novo Nordisk A/S "B"	505 932	0.88%
12 159	Novozymes A/S "B"	528 253	0.92%
2 807	Pandora A/S	167 951	0.29%
Finnland / Finland		1 385 327	2.40%
12 921	Kone OYJ "B"	564 131	0.98%
81 462	Nokia OYJ	401 608	0.69%
10 038	Sampo Oyj	419 588	0.73%
Frankreich / France		10 471 875	18.19%
5 331	Air Liquide S.A.	574 149	1.00%
8 936	BNP Paribas S.A.	475 306	0.82%
23 930	Bureau Veritas S.A.	547 040	0.95%
2 392	Capgemini S.E.	275 558	0.48%
40 565	Credit Agricole S.A.	463 861	0.81%
4 958	Dassault Systemes S.E.	594 960	1.03%
7 191	Essilor International S.A.	869 392	1.51%
1 654	Hermes International	866 365	1.50%
795	Ingenico Group S.A.	61 215	0.11%
1 451	Kering S.A.	701 704	1.22%
7 909	Legrand S.A.	497 476	0.86%
4 218	L'Oreal S.A.	892 107	1.55%
4 412	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton S.E.	1 258 302	2.19%
2 908	Societe BIC S.A.	230 895	0.40%
24 581	TOTAL S.A.	1 283 374	2.23%
2 857	Unibail-Rodamco-Westfield	538 687	0.94%
7 038	Worldline S.A. 144A	341 484	0.59%
Deutschland / Germany		5 252 424	9.12%
2 916	Allianz S.E.	516 190	0.90%
9 819	BASF S.E.	804 274	1.40%
5 313	Bayer AG	501 281	0.87%
5 737	Beiersdorf AG	557 866	0.97%
466	Deutsche Boerse AG	53 194	0.09%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
5 126	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	561 297	0.97%
4 050	HUGO BOSS AG	314 928	0.55%
120	Puma S.E. (gehandelt in Frankreich / traded in France)	60 120	0.10%
5 986	SAP S.E.	592 315	1.03%
6 738	Scout24 AG	306 175	0.53%
2 926	Wirecard AG	403 642	0.70%
12 140	Zalando S.E.	581 142	1.01%
Irland / Ireland		672 151	1.17%
438	Kerry Group Plc.	39 179	0.07%
70	Kerry Group Plc. "A"	6 272	0.01%
39 652	Ryanair Holdings Plc.	626 700	1.09%
Insel Man / Isle Of Man		259 515	0.45%
30 478	Playtech Plc.	259 515	0.45%
Israel / Israel		263 285	0.46%
3 147	Check Point Software Technologies Ltd.	263 285	0.46%
Italien / Italy		528 162	0.92%
2 593	Ferrari NV	302 084	0.53%
90 922	Intesa Sanpaolo SpA	226 078	0.39%
Niederlande / Netherlands		2 665 600	4.63%
3 563	Akzo Nobel NV	261 239	0.45%
3 968	ASML Holding NV	673 370	1.17%
5 370	IMCD NV	308 775	0.54%
23 111	ING Groep NV	284 913	0.49%
38 203	Royal Dutch Shell Plc. "A"	1 137 303	1.98%
Norwegen / Norway		751 917	1.30%
21 920	Gjensidige Forsikring ASA	307 746	0.53%
59 198	Orkla ASA	444 171	0.77%
Spanien / Spain		3 075 074	5.34%
9 662	Amadeus IT Group S.A.	653 151	1.13%
9 816	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	59 622	0.10%
102 523	Banco Santander S.A.	470 786	0.82%
24 082	Endesa S.A.	455 029	0.79%
25 241	Grifols S.A.	650 713	1.13%
11 135	Industria de Diseno Textil S.A.	325 810	0.57%
26 374	Red Electrica Corp. S.A.	459 963	0.80%
Schweden / Sweden		3 098 524	5.38%
13 700	Alfa Laval AB	278 855	0.48%
47 100	Assa Abloy AB "B"	860 840	1.50%
17 487	Atlas Copco AB "A"	436 635	0.76%
17 487	Epiroc AB "A"	157 359	0.27%
10 163	Essity AB "B"	215 230	0.37%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 039	Hexagon AB	49 687	0.09%
38 735	Svenska Handelsbanken AB "A"	369 219	0.64%
17 201	Swedish Match AB	730 699	1.27%
Schweiz / Switzerland		7 979 574	13.86%
13 027	ABB Ltd.	243 950	0.42%
51	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	282 864	0.49%
7 646	Cie Financiere Richemont S.A.	554 792	0.96%
1 566	Geberit AG	575 303	1.00%
303	Givaudan S.A.	588 583	1.02%
1 677	Kuehne + Nagel International AG	215 824	0.38%
508	LafargeHolcim Ltd.	21 200	0.04%
12 697	Nestle S.A.	842 218	1.46%
8 137	Novartis AG	528 373	0.92%
2 959	Roche Holding AG	562 923	0.98%
265	SGS S.A.	603 915	1.05%
4 218	Sonova Holding AG	647 079	1.12%
13 203	STMicroelectronics NV	252 309	0.44%
1 520	Swatch Group AG	617 666	1.07%
6 465	Swiss Re AG	477 910	0.83%
1 366	Swisscom AG	522 213	0.91%
33 471	UBS Group AG	442 452	0.77%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		9 136 910	15.87%
28 177	Admiral Group Plc.	607 771	1.06%
18 117	Associated British Foods Plc.	560 919	0.97%
19 863	British American Tobacco Plc.	860 249	1.49%
19 925	Burberry Group Plc.	486 668	0.85%
1 176	Croda International Plc.	63 857	0.11%
29 833	Diageo Plc.	918 260	1.60%
3 132	Halma Plc.	48 520	0.08%
58 265	Howden Joinery Group Plc.	353 277	0.61%
67 304	HSBC Holdings Plc.	540 889	0.94%
8 838	IMI Plc.	113 131	0.20%
4 908	Intertek Group Plc.	317 232	0.55%
13 330	Johnson Matthey Plc.	545 506	0.95%
27 796	Prudential Plc.	545 177	0.95%
7 793	Reckitt Benckiser Group Plc.	549 795	0.96%
3 531	Rightmove Plc.	212 018	0.37%
4 450 882	Rolls Royce Holdings Plc. "C"	5 033	0.01%
22 730	Rolls-Royce Holdings Plc.	253 995	0.44%
8 288	Sage Group PLC	58 912	0.10%
36 920	Smith & Nephew Plc.	583 646	1.01%
18 237	Unilever NV	871 455	1.51%
1 908	Victrix Plc.	62 871	0.11%
12 905	Whitbread Plc.	577 729	1.00%
Vereinigte Staaten / United States		2 997 894	5.21%
627	Alphabet, Inc. "A"	606 400	1.05%
284	Amazon.com, Inc.	413 467	0.72%
3 470	Analog Devices, Inc.	285 077	0.50%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
8 110	Apache Corp.		324 733	0.57%
9 274	Cisco Systems, Inc.		341 793	0.59%
3 252	Electronic Arts, Inc.		392 786	0.68%
4 111	Microsoft Corp.		347 210	0.60%
1 939	ServiceNow, Inc.		286 428	0.50%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES			0	0.00%
Anrechte / Rights			0	0.00%
EUR			0	0.00%
90 922	Intesa Sanpaolo SpA—Rights	17.07.2018	0	0.00%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			3 442 279	5.98%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fees in % p.a.)				
Irland / Ireland			3 442 279	5.98%
534 225	iShares Edge MSCI Europe Momentum Factor UCITS ETF - (0.25%)		3 442 279	5.98%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	1 031 064	USD	1 250 000	16.11.2018	-28 212	-0.05%
					-28 212	-0.05%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Bär & Co. Ltd., Zürich abgeschlossen. /
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Baer & Co. Ltd., Zurich.

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts ⁺	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EURO STOXX 50	EUR	-100	-3 391 000	21.09.2018	20 600	0.04%
					20 600	0.04%

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

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA

Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

Der Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA bietet ein aktives Engagement in einem Portfolio von Aktien nordamerikanischer Unternehmen. Der Subfonds eignet sich für Anleger, für die ein Wertzuwachs mit angemessenem Ertrag unter Berücksichtigung des Kapitalerhalts und der Liquidität mit Anlageschwerpunkt auf Nordamerika im Vordergrund steht.

Marktbeobachtung und Portfolio

Wir treten höchstwahrscheinlich in eine Phase des Konjunkturzyklus ein, in der das Wachstum noch robust ist, sich aber verlangsamen wird. Möglicherweise werden wir dazu beitragen, die Synchronisation zwischen den Ländern zu verringern, die durch politische Fehlritte noch verschärft werden könnte. Daher könnte eine Phase des verlangsamten Gewinnwachstums und steigender Volatilität folgen. In einem solchen Szenario werden die traditionellen defensiven Sektoren heute möglicherweise nicht mehr ihre Aufgabe erfüllen, wie dies in der Vergangenheit der Fall war, da sie hochgradig fremdfinanziert und noch zinssensitiver sind.

Unser auf Qualität ausgerichtete Investmentstil sollte uns dabei behilflich sein. Die Untergewichtung von Schuldverschreibungen in unserer Auswahl der Investments bietet einen wichtigen Puffer gegen steigende Zinsen. Aber auch die Fokussierung auf Unternehmen, die ihre Erträge steigern und ihr Kapital sinnvoll investieren sollten, sind wichtige Faktoren, die wir berücksichtigen.

Der Subfonds hat sich seit letztem Jahr unterdurchschnittlich gemessen an seiner Benchmark entwickelt. Die Hauptursachen dafür waren der vorsichtige Bewertungsansatz bei der Aktienauswahl und die hohe Liquidität. Der Subfonds hatte eine Untergewichtung im Mega-Cap, die die Haupttreiber für die Rendite des Index im Jahr 2017 waren. Der Subfonds war weniger stark von Komponenten und Herstellerfirmen abhängig, die von der globalen Wachstumssynchronisation profitierten. Der letztgenannte Trend hat sich jedoch abgeschwächt, da sich das Wachstum der Schwellenländer verlangsamt hat. Die Aktienauswahl in der Technologie verbesserte sich durch das höhere Engagement bei führenden Softwareunternehmen deutlich.

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

Fund Management Report Investment Policy

The Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA offers exposure to a portfolio of stocks in North American companies. The sub-fund is suitable for investors who prioritise a value increase with appropriate income, taking capital preservation and liquidity into account, with an investment focus on North America.

Market review and portfolio

We are most likely entering a phase of the economic cycle where growth is still robust, but the rate of growth is set to slow. Potentially we will assist to less synchronisation across countries that could be exacerbated by political missteps. Hence a period of decelerating earnings growth and rising volatility could follow. In such a scenario, traditional defensive sectors may not do the job today, as they did in the past as they are highly leveraged and even more sensitive to interest rates.

Our quality style of investments should help us. The dearth of debt in our stocks selection provides an important buffer against rising interest rates. But also the focus on companies that concentrate on growth earnings and wisely invest their capital should be important factors we are looking at.

The sub-fund has under-performed since last year. The prudent valuation approach to stocks selection along with and the elevated cash balance was the main culprit. The sub-fund had an under allocation in the mega cap which were the major drivers of the return for the index in 2017. The sub-fund was less exposed to components and manufacturer companies which benefitted from the global growth synchronisation. However, the latter trend has started fading with emerging markets slowing down. The stocks selection in technology improved significantly courtesy of the higher exposure into leading software firms.

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 119 553 887)	137 219 571
Bankguthaben / Bank deposits ¹	9 334 196
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	17 955
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	2 894 680
Gründungskosten / Formation expenses	9 166
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	109 811

Total Aktiva / Total Assets

149 585 379

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	15 775
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	2 159 516
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	95 760
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	18 151
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	41 588

Total Passiva / Total Liabilities

2 330 790

Nettovermögen / Net Assets

147 254 589

¹Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern. / Also include bank deposits at brokers.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	2 127 627
Bankzinsen / Bank interest	11 536
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	5 559

Total Ertrag / Total Income

2 144 722

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 312 584
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	21 299
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	77 602
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	6 599
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	467 593
Ertragsausgleich / Equalisation	22 611

Total Aufwand / Total Expenses

1 908 288

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

236 434

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

- Wertpapieren / Securities	17 210 424
- Fremdwährungen / Foreign currencies	163 947
Ertragsausgleich / Equalisation	-2 122 052

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

15 488 753

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	174 278
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-73 834

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

15 589 197

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
USD

30. Juni 2018 /
30 June 2018
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	136 983 301	183 305 021
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	21 970 398	15 589 197
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	24 351 322	-51 639 629
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	183 305 021	147 254 589

*Siehe Seite 23. / See page 38.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016	30. Juni 2017	30. Juni 2018
	in Stück /	in Stück /	in Stück /
	30 June 2016	30 June 2017	30 June 2018
	Number of shares	Number of shares	Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	-	-	25 351.60*
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	90 819.56	51 341.00	21 626.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	-	-	10.00*
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	1 264 786.12	1 534 762.77	1 101 155.49
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	10.00	10.00	10.00
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	136 983 301	183 305 021	147 254 589
	In Währung der	In Währung der	In Währung der
	Aktienklasse /	Aktienklasse /	Aktienklasse /
	In share class	In share class	In share class
	currency	currency	currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	-	-	111.07*
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	103.17	117.51	130.20
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	-	-	111.12*
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	100.90	115.50	128.61
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	101.97	117.90	132.53

*Siehe Appendix I / See Appendix I.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		137 219 571	93.18%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		137 219 571	93.18%
Aktien / Equities		137 219 571	93.18%
Kanada / Canada		1 981 183	1.34%
25 646	Bank of Montreal	1 981 183	1.34%
Frankreich / France		4 550 903	3.09%
7 351	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.E.	2 447 776	1.66%
34 728	TOTAL S.A.—ADR	2 103 127	1.43%
Irland / Ireland		2 305 392	1.57%
26 929	Medtronic Plc.	2 305 392	1.57%
Israel / Israel		1 372 306	0.93%
14 049	Check Point Software Technologies Ltd.	1 372 306	0.93%
Schweiz / Switzerland		1 985 758	1.35%
89 000	STMicroelectronics NV	1 985 758	1.35%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		1 376 430	0.93%
24 671	Unilever NV	1 376 430	0.93%
Vereinigte Staaten / United States		123 647 599	83.97%
7 461	3M Co.	1 467 728	1.00%
9 070	Adobe Systems, Inc.	2 211 357	1.50%
21 540	Agilent Technologies, Inc.	1 332 034	0.90%
11 780	Air Products & Chemicals, Inc.	1 834 499	1.25%
3 927	Alphabet, Inc. "A"	4 434 329	3.01%
29 796	Altria Group, Inc.	1 692 115	1.15%
3 049	Amazon.com, Inc.	5 182 690	3.52%
8 222	Amgen, Inc.	1 517 699	1.03%
15 152	Analog Devices, Inc.	1 453 380	0.99%
5 884	Anthem, Inc.	1 400 569	0.95%
77 203	Bank of America Corp.	2 176 353	1.48%
15 692	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	2 928 912	1.99%
387	Booking Holdings, Inc.	784 484	0.53%
15 980	Chevron Corp.	2 020 351	1.37%
67 363	Cisco Systems, Inc.	2 898 630	1.97%
45 548	Coca-Cola Co.	1 997 735	1.36%
6 080	Costco Wholesale Corp.	1 270 598	0.86%
37 188	Cypress Semiconductor Corp.	579 389	0.39%
30 558	Danaher Corp.	3 015 463	2.05%
26 209	DowDuPont, Inc.	1 727 697	1.17%
7 921	Ecolab, Inc.	1 111 554	0.75%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
20 241	Electronic Arts, Inc.	2 854 386	1.94%
25 999	Eli Lilly & Co.	2 218 495	1.51%
7 554	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	1 077 880	0.73%
20 115	Expeditors International of Washington, Inc.	1 470 407	1.00%
22 881	Exxon Mobil Corp.	1 892 945	1.29%
39 240	Fortive Corp.	3 025 796	2.05%
16 394	Hershey Co.	1 525 626	1.04%
11 231	Home Depot, Inc.	2 191 168	1.49%
19 401	Honeywell International, Inc.	2 794 714	1.90%
101 294	HP, Inc.	2 298 361	1.56%
3 521	International Flavors & Fragrances, Inc.	436 463	0.30%
22 210	Johnson & Johnson	2 694 961	1.83%
33 748	JPMorgan Chase & Co.	3 516 542	2.39%
9 788	Las Vegas Sands Corp.	747 412	0.51%
16 865	Marsh & McLennan Cos, Inc.	1 382 424	0.94%
9 229	Mastercard, Inc. "A"	1 813 683	1.23%
3 000	Mettler-Toledo International, Inc.	1 735 890	1.18%
85 894	Microsoft Corp.	8 470 007	5.75%
57 348	Mondelez International, Inc. "A"	2 351 268	1.60%
17 824	NIKE, Inc. "B"	1 420 216	0.96%
2 479	NVIDIA Corp.	587 275	0.40%
13 490	PepsiCo., Inc.	1 468 656	1.00%
79 923	Pfizer, Inc.	2 899 606	1.97%
19 508	Procter & Gamble Co.	1 522 794	1.03%
5 583	Royal Caribbean Cruises Ltd.	578 399	0.39%
24 338	salesforce.com, Inc.	3 319 703	2.25%
21 946	Schlumberger Ltd.	1 471 040	1.00%
26 428	Texas Instruments, Inc.	2 913 687	1.98%
21 384	Travelers Cos, Inc.	2 616 119	1.78%
16 412	Union Pacific Corp.	2 325 252	1.58%
24 166	United Technologies Corp.	3 021 475	2.05%
4 531	UnitedHealth Group, Inc.	1 111 636	0.76%
60 422	Verizon Communications, Inc.	3 039 831	2.06%
17 813	Visa, Inc. "A"	2 359 332	1.60%
16 940	VMware, Inc. "A"	2 489 672	1.69%
17 026	Wal-Mart Stores, Inc.	1 458 277	0.99%
14 394	Walt Disney Co.	1 508 635	1.02%

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

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

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

Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den Multicooperation SICAV – JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION* ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalzuwachses durch Investitionen in weltweite Unternehmen und Branchen in strukturellen Wachstumsbereichen, die durch Veränderungen bei Konsumausgaben und Investitionen entstehen. Dadurch wird für den Investor ein direkter oder indirekter Zugang zu gewissen Schlüssel-Anlagethemen, wie z.B. wachsende Volkswirtschaften und Mittelschichten in Asien, der digitale Wandel und die technologische Innovation, die Energiewende, eine nachhaltigere Nahrungsmittelproduktion sowie der globale demographische Wandel und die Veränderung der Lebensstile ermöglicht.

Marktbeobachtung und Portfolio

Seit dem Start im Februar 2018 erlebten die globalen Aktienmärkte eine hohe Volatilität aufgrund der Zinsnormalisierung durch die Federal Reserve und einer Eskalation der Handelskriegsängste zwischen den USA und China. Vor dem Hintergrund einer prosperierenden US-Wirtschaft, die durch Steuersenkungen und einen starken Arbeitsmarkt gestützt wird, erzielten die Unternehmen ein zweistelliges Gewinnwachstum. Dennoch konzentrierte sich ein Großteil dieses Wachstums auf US-amerikanische Technologieunternehmen, die weiterhin über dem Markt lagen. Im Gegensatz dazu litten die Schwellenländer unter den Wachstumsbedenken Chinas und erlebten einen Ausverkauf von Hochzinsanleihen und Währungsschwäche, die durch steigende US-Zinsen unter Druck gesetzt wurden.

In einem herausfordernden globalen Aktienmarkt legte der Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION* um 3.1% (C-USD) zu und übertraf damit den globalen Index um 5.6%. Die relative Outperformance des Portfolios resultierte aus den positiven Renditen unserer Themen "Arising Asia" (+9.2%) und "Digital Disruption" (+6.5%). Mit der Ausnahme von "Energy Transition" (-2.6%) erzielten alle fünf Themen eine positive Rendite. Unterthemen, die sich gut entwickelten, waren "Gesundes China" und "FinTech", während diejenigen, die nicht auftraten, "Neue Seidenstraße" und "Wasserstress" waren. Angesichts des positiven Cashflow- und Umsatzwachstums im Zusammenhang mit dem säkularen Trend haben wir bei "Digital Disruption" ein Übergewicht von 33% beibehalten. Wir haben uns dafür entschieden, den Gewinn aus unserer besten Aktie, dem chinesischen Halbleiterhersteller Hua Hong (+71.6%), zu ziehen und Worldpay, ein weltweit führendes Unternehmen im Bereich des digitalen Zahlungsverkehrs, hinzuzufügen. Im Juni 2018 verließen wir unsere Position bei ZTE (-41.6%), nachdem Chinas führender Hersteller von 5G-Telekommunikationsgeräten unter den anhaltenden Unsicherheiten in Bezug auf die Technologiebeschränkungen der US-Regierung litt, und fügten Centene (eine US-amerikanische Managed-Care-Organisation) hinzu, die auf ihrem Wachstum durch Akquisitionen und Branchenkonsolidierung im Unterthema "Digital Health" beruhte.

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

Fund Management Report Investment Policy

The investment objective of the Company in relation to the Multicooperation SICAV – JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION* is to achieve a long-term capital growth by investing in global companies and sectors in structural growth areas resulting from changes in consumer spending and investment. This will provide the investor with direct or indirect access to certain key investment themes, such as the growing economies and middle classes in Asia, digital transformation and technological innovation, the energy transition, a more sustainable food production, as well as to global demographic developments and lifestyle changes.

Market review and portfolio

Since launching in February 2018, global equity markets experienced high volatility due to interest rate normalisation by the Federal Reserve and an escalation of trade war fears between the US and China. Given a buoyant US economy underpinned by corporate tax cuts and a strong labour market, corporates delivered double-digit earnings growth. Nonetheless, much of this growth was concentrated within US technology firms, who continued to outperform the market. In contrast, emerging markets suffered on Chinese growth concerns, experiencing a sell-off in high yield debt and currency weakness, pressured by rising US interest rates.

Amidst challenging global equity markets, the Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION* gained 3.1% (C-USD), outperforming the global index by 5.6% during the period. The portfolio's relative outperformance stemmed from positive returns from our 'Arising Asia' (+9.2%) and 'Digital Disruption' (+6.5%) themes. With the exception of 'Energy Transition' (-2.6%), all five themes delivered a positive return. Sub-themes that performed well were 'Healthy China' and 'FinTech', whilst those not performing were 'New Silk Road' and 'Water Stress'. Given the positive cashflow and revenue growth related to the secular trend, we maintained an overweight in 'Digital Disruption' of 33%. We opted to take profit on our best performing stock, Chinese semiconductor manufacturer Hua Hong (+71.6%) and also added Worldpay, a leading global digital payments firm. In June 2018, we exited our position in ZTE (-41.6%) after China's leading 5G telecom equipment manufacturer suffered over ongoing uncertainties surrounding the US government technology restrictions; and added Centene (a US managed care organisation) based on its growth driven by acquisition and industry consolidation in the 'Digital Health' sub-theme.

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

*Siehe Appendix I / See Appendix I.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 412 719 554)	410 425 482
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	264 575
Bankguthaben / Bank deposits	55 253 814
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	1 834 752
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	11 190 213
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	357 135

Total Aktiva / Total Assets

479 325 971

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	688 269
Bankschulden / Bank liability	4 345 307
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	48 171
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	10 845 075
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	224 921
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	55 952
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	30 930

Total Passiva / Total Liabilities

16 238 625

Nettovermögen / Net Assets

463 087 346

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION*

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 23. Februar 2018 (Auflegungsdatum) bis zum 30. Juni 2018 /

from 23 February 2018 (launch date) to 30 June 2018

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	845 026
Bankzinsen / Bank interest	65

Total Ertrag / Total Income

845 091

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	596 169
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	38 550
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	70 129
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**	68 909
Ertragsausgleich / Equalisation	188 813

Total Aufwand / Total Expenses

962 570

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-117 479

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

- Wertpapieren / Securities	177 190
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-1 663 752
- Futures	51 199
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-514 963
Ertragsausgleich / Equalisation	-3 026 502

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-5 094 307

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-2 294 072
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-423 694
- Fremdwährungen / Foreign currencies	4 010

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-7 808 063

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-7 808 063

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

470 895 409

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

463 087 346

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 23. / See page 38.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

30. Juni 2018
in Stück /
30 June 2018
Number of shares

Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding	
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	162 576.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	17 909.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	27 398.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	285 019.98
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	2 248.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	6 230.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	1 073.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	636 529.19
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	54 242.10
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	185 255.67
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	16 465.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	4 495.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	10 145.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	2 512 294.90
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	125 615.00
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	339 886.36
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	20 307.00

	USD
Nettovermögen / Net Assets	463 087 346

In Währung der
Aktienklasse /
In share class
currency

Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share	
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	102.84
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	101.63
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	101.79
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	103.11
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	101.87
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	102.04
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	103.07
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	102.84
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	101.65
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	101.79
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	103.11
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	101.90
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	102.07
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	103.07
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	101.87
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	102.02
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	103.07
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	100.00

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		410 425 482	88.63%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		401 187 302	86.63%
Aktien / Equities		401 187 302	86.63%
Australien / Australia		7 823 783	1.69%
1 378 794	GrainCorp Ltd.	7 823 783	1.69%
Belgien / Belgium		7 168 031	1.55%
124 911	Umicore S.A.	7 168 031	1.55%
Kanada / Canada		5 486 616	1.18%
100 894	Nutrien Ltd.	5 486 616	1.18%
China / China		83 994 130	18.14%
2 928 500	3SBio, Inc. 144A	6 651 737	1.44%
34 605	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR	6 420 266	1.39%
2 364 000	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	7 141 311	1.54%
737 000	ENN Energy Holdings Ltd.	7 247 455	1.57%
5 347 000	Fu Shou Yuan International Group Ltd.	6 031 643	1.30%
2 498 000	Hua Hong Semiconductor Ltd. 144A	8 580 910	1.85%
12 428 000	Huaneng Renewables Corp. Ltd. "H"	4 134 509	0.89%
98 783	Huazhu Group Ltd.—ADR	4 147 898	0.90%
3 701 000	Microport Scientific Corp.	4 472 080	0.97%
56 803	New Oriental Education & Technology Group, Inc.—ADR	5 376 972	1.16%
5 173 000	Semiconductor Manufacturing International Corp.	6 725 503	1.45%
356 400	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	6 632 430	1.43%
108 300	Tencent Holdings Ltd.	5 436 086	1.17%
2 286 500	Xiabuxiabu Catering Management China Holdings Co. Ltd. 144A	4 995 330	1.08%
Frankreich / France		10 881 238	2.35%
99 167	Ubisoft Entertainment S.A.	10 881 238	2.35%
Deutschland / Germany		15 404 362	3.33%
183 136	Infineon Technologies AG	4 667 702	1.01%
66 661	Wirecard AG	10 736 660	2.32%
Hongkong / Hong Kong		23 040 945	4.97%
671 000	Health and Happiness H&H International Holdings Ltd.	4 627 026	1.00%
7 816 000	Kunlun Energy Co. Ltd.	6 844 212	1.47%
7 539 000	Sino Biopharmaceutical Ltd.	11 569 707	2.50%
Irland / Ireland		4 721 053	1.02%
51 523	Aptiv Plc.	4 721 053	1.02%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
Japan / Japan		4 364 917	0.94%
153 000	Kurita Water Industries Ltd.	4 364 917	0.94%
Jersey / Jersey		6 775 309	1.46%
82 848	Worldpay, Inc. "A"	6 775 309	1.46%
Neuseeland / New Zealand		8 576 702	1.85%
1 058 292	Ryman Healthcare Ltd.	8 576 702	1.85%
Südkorea / South Korea		4 522 299	0.98%
58 811	SK Hynix, Inc.	4 522 299	0.98%
Taiwan / Taiwan		4 810 894	1.04%
131 589	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.—ADR	4 810 894	1.04%
Vereinigte Staaten / United States		213 617 023	46.13%
60 464	2U, Inc.	5 052 372	1.09%
48 611	Adobe Systems, Inc.	11 851 848	2.56%
84 967	Akamai Technologies, Inc.	6 222 133	1.34%
8 037	Alphabet, Inc. "A"	9 075 300	1.96%
4 131	Amazon.com, Inc.	7 021 874	1.52%
137 181	Applied Materials, Inc.	6 336 390	1.37%
109 469	BorgWarner, Inc.	4 724 682	1.02%
52 553	Bright Horizons Family Solutions	5 387 734	1.16%
61 706	Bunge Ltd.	4 301 525	0.93%
75 206	Centene Corp.	9 266 131	2.00%
59 929	Facebook, Inc. "A"	11 645 403	2.52%
94 661	FMC Corp.	8 444 708	1.82%
90 729	Fortinet, Inc.	5 664 211	1.22%
98 497	Grand Canyon Education, Inc.	10 993 250	2.37%
23 606	Illumina, Inc.	6 592 920	1.42%
89 662	IQVIA Holdings, Inc.	8 950 061	1.93%
141 130	Microsoft Corp.	13 916 829	3.01%
191 237	Mimecast Ltd.	7 880 877	1.70%
129 293	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	6 109 094	1.32%
41 199	Paycom Software, Inc.	4 071 697	0.88%
82 321	PayPal Holdings, Inc.	6 854 870	1.48%
100 900	salesforce.com, Inc.	13 762 760	2.97%
60 072	ServiceNow, Inc.	10 360 618	2.24%
83 273	Sysco Corp.	5 686 713	1.23%
66 280	Thermo Fisher Scientific, Inc.	13 729 239	2.97%
67 057	Xylem, Inc.	4 518 301	0.98%
60 987	Zoetis, Inc.	5 195 483	1.12%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		9 238 180	2.00%
-(Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fees in % p.a.)			
Schweiz / Switzerland		9 238 180	2.00%
137 527	BB Biotech AG - (0.45%)	9 238 180	2.00%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	21 365 000	USD	21 686 120	03.07.2018	-169 427	-0.02%
CHF	21 845 000	USD	22 102 501	08.08.2018	-36 169	-0.01%
EUR	54 695 000	USD	64 073 476	03.07.2018	-214 300	-0.06%
EUR	60 235 000	USD	70 280 757	08.08.2018	230 762	0.05%
USD	110 370	CHF	110 000	02.07.2018	-411	-0.00%
USD	21 862 707	CHF	21 675 000	03.07.2018	33 813	0.01%
USD	965 921	CHF	960 000	08.08.2018	-3 805	-0.00%
USD	428 756	EUR	370 000	02.07.2018	-3 238	-0.00%
USD	64 110 776	EUR	55 115 000	03.07.2018	-238 770	-0.05%
USD	2 869 251	EUR	2 470 000	08.08.2018	-22 149	-0.01%
					-423 694	-0.09%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Bär & Co. Ltd., Zürich oder Merrill Lynch International abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Bär & Co. Ltd., Zurich and Merrill Lynch International.

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

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

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

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

Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

Der Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY investiert hauptsächlich in auf US-Dollar lautende Anleihen, die von Staaten, internationalen Organisationen oder Unternehmen ausgegeben werden, die ihren Sitz in Schwellenländern haben. Der Subfonds legt einen überwiegenden Teil seines Vermögens in Anleihen mit einem S&P Rating von mindestens BBB- oder eines äquivalenten Ratings einer anderen anerkannten Ratingagentur an und eignet sich für Anleger, die einen langfristigen Anlagehorizont haben und über ein hohes Maß an Risikotoleranz verfügen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Der Markt für Unternehmensanleihen in Hartwährung der Schwellenländer verzeichnete in den letzten zwölf Monaten eine negative Gesamtrendite. Die negative Gesamtrendite spiegelt den Ausverkauf auf dem Treasury-Markt wider, verbunden mit einer Ausweitung des Credit-Spreads, wodurch die positive Coupon-Rendite mehr als ausgeglichen wird. Der Markt für Hartwährungsanleihen in den Schwellenländern entwickelte sich in der ersten Jahreshälfte stark, gab aber im zweiten Halbjahr, bedingt durch steigende Treasury-Renditen, die Stärke des US-Dollars und eskalierende Handelskriege, alle Gewinne auf.

Der Subfonds Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY entwickelte sich im vergangenen Jahr leicht negativ (Z-USD). Dem positiven Allokations- und Selektionseffekt in Lateinamerika und Osteuropa standen negative Allokations- und Selektionseffekte in Asien gegenüber. Die Übergewichtung einiger bisher hochverzinslicher russischer Kredite trug positiv zur Gesamtpformance bei, da diese Kredite im Laufe des vergangenen Jahres aufgrund von Rating-Upgrades auf Investment Grade gestiegen sind. In der ersten Jahreshälfte sorgte die Übergewichtung des Subfonds in den Hochzinsanleihen der Schwellenländer für einen positiven Beitrag zur relativen Gesamtpformance. In der zweiten Jahreshälfte reduzierte der Subfonds die Übergewichtung in den Hochzinssegmenten, insbesondere in Argentinien, Brasilien, Südafrika und der Türkei, da sich das externe Umfeld für Vermögenswerte aus Schwellenländern immer schwieriger gestalten wird.

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

Fund Management Report Investment Policy

The Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY invests predominantly in US dollar (USD) denominated bonds that are issued by states, international organisations or companies that are based in emerging markets. The sub-fund invests a predominant part of its assets in bonds with an S&P rating of at least BBB- or an equivalent rating from another recognised rating agency. The sub-fund is suitable for investors who have a long-term investment horizon as well as a high degree of risk tolerance.

Market review and portfolio

Emerging Market (EM) hard currency corporate bond market posted negative total return in the last twelve months. The negative total return reflected negative price return driven treasury market sell off coupled with credit spread widening which more than offsets the positive coupon income return. The EM hard currency bond market performed strongly in the first half of the year but gave up all the gains in the second half on the back of rising treasury yields, US dollar strengths and escalating trade wars.

The Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY sub-fund performed slightly negative (Z-USD) last year. The positive allocation and selection effect in Latin America and Eastern Europe was offset by negative allocation and selection effect in Asia. The sub-fund's overweight allocation to some previously high yield rated Russian credits contributed positively to the overall performance as these credits outperformed on the back of ratings upgrade to investment grade during the course of last year. In the first half of the year, the sub-fund's overweight allocation in EM high yield contributed positively to the overall relative performance. During the second half of the year, as the external environment for EM assets becomes more challenging, the sub-fund reduced the overweight allocation in the high yield segments specifically in Argentina, Brazil, South Africa and Turkey.

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 656 358 480)	634 222 948
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	61 875
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	398 918
Bankguthaben / Bank deposits ¹	28 869 913
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	773 303
Gründungskosten / Formation expenses	9 187
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	6 856 008

Total Aktiva / Total Assets

671 192 152

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 375 615
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	595 183
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	5 599 166
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	241 327
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	75 300
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	151 410

Total Passiva / Total Liabilities

8 038 001

Nettovermögen / Net Assets

663 154 151

¹Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern. / Also include bank deposits at brokers.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	29 361 516
Bankzinsen / Bank interest	7 488
Ertragsausgleich / Equalisation	461 748

Total Ertrag / Total Income

29 830 752

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	3 059 987
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	98 876
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	312 019
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	1 706 414

Total Aufwand / Total Expenses

5 177 296

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

24 653 456

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

- Wertpapieren / Securities	-3 800 770
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-1 788 829
- Futures	850 612
- Fremdwährungen / Foreign currencies	40 351
Ertragsausgleich / Equalisation	1 204 239

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

21 159 059

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-29 731 467
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-2 788 101
- Futures	-116 464
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-245

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-11 477 218

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
USD

30. Juni 2018 /
30 June 2018
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	487 232 103	591 127 283
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	18 904 934	-11 477 218
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	84 990 246	83 504 086
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	591 127 283	663 154 151

*Siehe Seite 23. / See page 38.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	-	-	280 991.16*
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	-	-	10.00*
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	-	-	10.00*
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	366 867.65	219 986.00	111 825.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	162 836.00	82 760.00	29 175.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	42 451.00	44 771.00	42 647.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	-	-	10.00*
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	-	-	10.00*
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	-	-	10.00*
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	3 057 218.41	3 663 530.42	4 010 742.94
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	123 920.68	368 599.86	557 175.96
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	308 494.18	492 762.14	655 139.98
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	637 890.00	643 550.00	610 500.00
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	487 232 103	591 127 283	663 154 151
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	-	-	99.19*
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	-	-	97.14*
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	-	-	97.43*
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	104.47	107.46	106.06
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	102.78	103.14	98.87
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	104.48	105.28	101.34
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	-	-	99.22*
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	-	-	96.38*
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	-	-	96.84*
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	102.23	105.43	104.32
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	101.86	102.49	98.49
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	101.96	103.02	99.41
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	104.03	108.14	107.74

*Siehe Appendix I / See Appendix I.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL				634 222 948	95.64%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				495 270 214	74.68%
Obligationen / Bonds				495 270 214	74.68%
USD				495 270 214	74.68%
3 500	5.950%	ABJA Investment Co. Pte Ltd. 14	31.07.2024	3 384 745	0.51%
6 000	4.500%	ADCB Finance Cayman Ltd. 13	06.03.2023	6 055 560	0.91%
2 500	4.375%	Africa Finance Corp. 15	29.04.2020	2 513 263	0.38%
2 000	3.200%	AIA Group Ltd. 15	11.03.2025	1 926 010	0.29%
2 750	4.500%	AIA Group Ltd. 16	16.03.2046	2 887 266	0.44%
4 500	7.750%	Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc. 11	28.04.2021	4 833 630	0.73%
3 680	4.500%	Alibaba Group Holding Ltd. 15	28.11.2034	3 692 070	0.56%
1 800	4.200%	Alibaba Group Holding Ltd. 17	06.12.2047	1 648 701	0.25%
1 500	6.125%	America Movil SAB de CV 10	30.03.2040	1 759 620	0.27%
2 000	4.375%	America Movil SAB de CV 12	16.07.2042	1 953 350	0.29%
2 500	5.125%	AngloGold Ashanti Holdings Plc. 12	01.08.2022	2 537 763	0.38%
4 890	6.000%	Arcor SAIC 16	06.07.2023	4 889 022	0.74%
2 200	3.466%	Axiata SPV2 Bhd 15	19.11.2020	2 191 827	0.33%
2 000	4.357%	Axiata SPV2 Bhd 16	24.03.2026	1 992 940	0.30%
4 450	4.375%	Banco de Bogota S.A. 17	03.08.2027	4 169 383	0.63%
2 500	3.000%	Banco do Brasil S.A. 12	10.10.2022	2 344 050	0.35%
3 000	4.625%	Banco do Brasil S.A. 17	15.01.2025	2 768 220	0.42%
5 000	6.625%	Banco Internacional del Peru SAA Interbank 14	19.03.2029	5 308 575	0.80%
3 500	5.750%	Banco Mercantil del Norte S.A. 16	04.10.2031	3 219 090	0.49%
2 000	4.125%	Banco Santander Mexico S.A. 12	09.11.2022	1 961 810	0.30%
3 500	5.000%	Bank of China Ltd. 14	13.11.2024	3 580 692	0.54%
2 900	2.250%	Bank of China Ltd. (gehandelt in Luxemburg / traded in Luxembourg) 16	12.07.2021	2 785 073	0.42%
2 500	6.750%	BBVA Bancomer S.A. 12	30.09.2022	2 680 775	0.40%
2 000	4.000%	Bharat Petroleum Corp Ltd. 15	08.05.2025	1 909 860	0.29%
1 000	5.350%	Bharti Airtel International Netherlands BV 14	20.05.2024	993 835	0.15%
6 500	4.375%	Bharti Airtel Ltd. 15	10.06.2025	6 024 720	0.91%
3 000	6.450%	Braskem Finance Ltd. 14	03.02.2024	3 166 635	0.48%
2 150	6.500%	Cablevision S.A. 16	15.06.2021	2 152 924	0.32%
3 500	4.000%	CBD Cayman Ltd. 15	17.11.2020	3 513 510	0.53%
525	3.250%	CBQ Finance Ltd. 16	13.06.2021	510 801	0.08%
3 500	5.700%	Cemex SAB de CV 14	11.01.2025	3 462 987	0.52%
2 000	3.875%	China Construction Bank Corp. 15	13.05.2025	1 988 300	0.30%
4 700	5.950%	China Overseas Finance Cayman VI Ltd. 14	08.05.2024	5 052 970	0.76%
1 615	3.250%	China Railway Xunjie Co., Ltd. 16	28.07.2026	1 504 033	0.23%
2 000	4.000%	CK Hutchison Capital Securities 17 Ltd. 17	Perp.	1 926 030	0.29%
4 000	3.500%	CK Hutchison International 17 Ltd. 17	05.04.2027	3 842 280	0.58%
2 600	4.250%	CNOOC Finance 2013 Ltd. 13	09.05.2043	2 497 118	0.38%
500	4.215%	Coca-Cola Icecek AS 17	19.09.2024	467 863	0.07%
500	4.215%	Coca-Cola IcecekAS 17	19.09.2024	467 863	0.07%
2 000	4.875%	Comision Federal de Electricidad 13	15.01.2024	2 022 520	0.31%
3 500	4.500%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 15	16.09.2025	3 579 695	0.54%
3 000	3.625%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 17	01.08.2027	2 862 195	0.43%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
4 000	6.150%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 06	24.10.2036	4 737 440	0.71%
6 830	3.600%	DBS Group Holdings Ltd. 16	Perp.	6 554 341	0.99%
4 000	3.908%	DP World Crescent Ltd. 16	31.05.2023	3 966 060	0.60%
4 000	6.850%	DP World Ltd. 07	02.07.2037	4 580 980	0.69%
1 300	7.375%	Dubai Electricity & Water Authority 10	21.10.2020	1 410 370	0.21%
3 000	5.875%	Ecopetrol S.A. 13	18.09.2023	3 186 825	0.48%
3 000	4.125%	Ecopetrol S.A. 14	16.01.2025	2 907 015	0.44%
6 500	5.375%	Ecopetrol S.A. 15	26.06.2026	6 677 775	1.01%
2 000	5.875%	Ecopetrol S.A. 14	28.05.2045	1 891 060	0.29%
2 000	3.542%	EIB Sukuk Co., Ltd. 16	31.05.2021	1 993 650	0.30%
5 000	4.564%	EMG SUKUK Ltd. 14	18.06.2024	4 997 825	0.75%
3 300	4.250%	Enel Generacion Chile S.A. 14	15.04.2024	3 279 755	0.49%
1 800	3.375%	Export-Import Bank of India 16	05.08.2026	1 659 087	0.25%
5 800	3.250%	Export-Import Bank of Korea 15	10.11.2025	5 574 496	0.84%
1 500	2.625%	First Gulf Bank PJSC 15	24.02.2020	1 480 515	0.22%
1 000	4.375%	Fomento Economico Mexicano SAB de CV 13	10.05.2043	987 605	0.15%
2 000	3.000%	Franshion Brilliant Ltd. 17	03.03.2022	1 931 180	0.29%
3 500	3.600%	Franshion Brilliant Ltd. 17	03.03.2022	3 379 565	0.51%
5 000	5.500%	Fresnillo Plc. 13	13.11.2023	5 172 625	0.78%
2 000	3.850%	Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 13	06.02.2020	2 005 270	0.30%
1 000	6.510%	Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 07	07.03.2022	1 062 325	0.16%
3 000	4.950%	Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 12	19.07.2022	3 027 420	0.46%
3 250	4.950%	Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 17	23.03.2027	3 140 313	0.47%
2 000	4.950%	Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 13	06.02.2028	1 932 270	0.29%
5 500	4.000%	GC Treasury Center Co. 18	19.09.2022	5 486 140	0.83%
6 000	4.250%	Gohl Capital Ltd. 17	24.01.2027	5 685 270	0.86%
1 000	4.000%	Gohl Capital Ltd. 17	24.01.2027	947 545	0.14%
3 500	4.875%	Gruma SAB de CV 14	01.12.2024	3 567 672	0.54%
2 000	4.875%	Grupo Bimbo SAB de CV 14	27.06.2044	1 872 030	0.28%
2 250	4.625%	Grupo Televisa SAB 15	30.01.2026	2 255 074	0.34%
1 000	6.625%	Grupo Televisa SAB 10	15.01.2040	1 093 820	0.16%
2 500	3.625%	HKT Capital No 2 Ltd. 15	02.04.2025	2 432 925	0.37%
4 030	3.600%	Huaneng Hong Kong Capital Ltd. 17	Perp.	3 692 548	0.56%
3 500	4.000%	ICICI Bank Ltd. 16	18.03.2026	3 311 087	0.50%
3 600	3.800%	ICICI Bank Ltd. 17	14.12.2027	3 306 348	0.50%
4 200	4.875%	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 15	21.09.2025	4 252 899	0.64%
3 600	4.375%	IOI Investment L Bhd 12	27.06.2022	3 616 002	0.55%
2 330	6.875%	Israel Electric Corp. Ltd. 13	21.06.2023	2 590 040	0.39%
2 500	5.000%	Israel Electric Corp. Ltd. 144A 14	12.11.2024	2 574 563	0.39%
1 425	4.250%	Israel Electric Corp. Ltd. 144A 18	14.08.2028	1 381 039	0.21%
3 500	3.125%	JD.com, Inc. 16	29.04.2021	3 415 317	0.52%
2 000	3.875%	JD.com, Inc. 16	29.04.2026	1 889 140	0.28%
1 900	2.500%	KEB Hana Bank 14	12.06.2019	1 887 755	0.28%
3 500	3.000%	Korea Development Bank 16	13.01.2026	3 316 407	0.50%
2 500	3.125%	Korea Gas Corp. 17	20.07.2027	2 331 538	0.35%
5 800	3.875%	Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia 17	06.04.2024	5 593 027	0.84%
1 000	4.563%	Lukoil International Finance BV 13	24.04.2023	1 010 055	0.15%
4 400	4.563%	Lukoil International Finance BV 13	24.04.2023	4 444 242	0.67%
3 100	4.750%	Lukoil International Finance BV 16	02.11.2026	3 075 913	0.46%
2 400	4.750%	MAF Global Securities Ltd. 14	07.05.2024	2 431 368	0.37%
3 000	4.000%	MAF Global Securities Ltd. 14	07.05.2024	3 039 210	0.46%
3 000	5.875%	Mexichem SAB de CV 14	17.09.2044	2 753 640	0.42%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 700	5.500%	Mexico City Airport Trust 16	31.10.2046	1 507 339	0.23%
4 000	4.100%	MMC Norilsk Nickel OJSC Via MMC Finance DAC 17	11.04.2023	3 820 760	0.58%
2 000	4.755%	MTN Mauritius Investment Ltd. 14	11.11.2024	1 853 200	0.28%
2 500	5.500%	Myriad International Holdings BV 15	21.07.2025	2 579 463	0.39%
600	6.400%	Nexen Energy ULC 07	15.05.2037	735 639	0.11%
3 000	4.500%	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 16	15.06.2023	2 915 850	0.44%
3 500	4.000%	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 17	21.09.2024	3 267 075	0.49%
2 700	5.625%	NTPC Ltd. 11	14.07.2021	2 828 007	0.43%
2 000	4.250%	NTPC Ltd. 16	26.02.2026	1 942 930	0.29%
6 000	5.625%	OCP S.A. 14	25.04.2024	6 149 280	0.93%
800	6.875%	OCP S.A. 14	25.04.2044	842 448	0.13%
2 300	3.875%	Oil India Ltd. 14	17.04.2019	2 306 578	0.35%
3 000	5.375%	Oil India Ltd. 14	17.04.2024	3 082 965	0.46%
3 000	3.750%	ONGC Videsh Ltd. 13	07.05.2023	2 927 535	0.44%
3 500	3.750%	ONGC Videsh Vankorneft Pte Ltd. 16	27.07.2026	3 261 160	0.49%
1 000	4.750%	Ooredoo International Finance Ltd. 10	16.02.2021	1 028 405	0.16%
1 300	3.250%	Ooredoo International Finance Ltd. 12	21.02.2023	1 255 969	0.19%
900	3.000%	Ooredoo International Finance Ltd. 12	21.02.2023	869 517	0.13%
1 000	3.000%	Ooredoo International Finance Ltd. 13	31.01.2028	946 115	0.14%
1 000	4.500%	Ooredoo International Finance Ltd. 13	31.01.2043	947 940	0.14%
1 500	7.375%	Pampa Energia S.A. 16	21.07.2023	1 433 550	0.22%
2 500	4.250%	Pelabuhan Indonesia II PT 15	05.05.2025	2 393 475	0.36%
1 000	5.375%	Pelabuhan Indonesia II PT 15	05.05.2045	914 215	0.14%
2 500	4.875%	Pelabuhan Indonesia III Persero PT 14	01.10.2024	2 494 338	0.38%
1 000	4.300%	Pertamina Persero PT 13	20.05.2023	989 980	0.15%
1 500	6.500%	Pertamina Persero PT 11	27.05.2041	1 585 748	0.24%
1 000	5.625%	Pertamina Persero PT 13	20.05.2043	949 365	0.14%
3 500	6.450%	Pertamina Persero PT 14	30.05.2044	3 678 237	0.55%
5 500	5.125%	Perusahaan Gas Negara Persero Tbk 14	16.05.2024	5 573 782	0.84%
4 000	5.000%	Perusahaan Listrik Negara PT 11	22.11.2021	4 173 160	0.63%
2 000	5.000%	Perusahaan Listrik Negara PT 17	15.05.2047	1 820 070	0.27%
665	6.125%	Petrobras Global Finance BV 17	17.01.2022	676 431	0.10%
1 894	5.299%	Petrobras Global Finance BV 17	27.01.2025	1 756 249	0.26%
1 200	8.750%	Petrobras Global Finance BV 16	23.05.2026	1 302 816	0.20%
1 500	4.750%	Petroleos del Peru S.A. 17	19.06.2032	1 436 610	0.22%
5 073	6.500%	Petroleos Mexicanos 18	13.03.2027	5 200 332	0.78%
3 500	4.630%	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A. Via PKO Finance AB 12	26.09.2022	3 576 650	0.54%
1 000	4.000%	Proven Glory Capital Ltd. 17	21.02.2027	928 155	0.14%
5 500	4.125%	Proven Honour Capital Ltd. 16	06.05.2026	5 177 232	0.78%
2 000	4.875%	PTTEP Treasury Center Co., Ltd. 17	Perp.	2 008 410	0.30%
1 500	2.875%	QNB Finance Ltd. 13	29.04.2020	1 482 008	0.22%
3 800	2.875%	QNB Finance Ltd. 13	29.04.2020	3 754 419	0.57%
1 550	4.600%	Radiant Access Ltd. 17	Perp.	1 309 580	0.20%
3 800	3.250%	Rakfunding Cayman Ltd. 14	24.06.2019	3 791 260	0.57%
5 300	4.125%	Reliance Industries Ltd. 15	28.01.2025	5 169 540	0.78%
1 700	4.875%	Reliance Industries Ltd. 15	10.02.2045	1 684 989	0.25%
1 400	3.750%	SACI Falabella 13	30.04.2023	1 367 765	0.21%
7 250	4.500%	Sasol Financing International Plc. 12	14.11.2022	7 076 942	1.07%
2 000	5.060%	Saudi Electricity Global Sukuk Co. 2 13	08.04.2043	1 950 160	0.29%
3 000	4.000%	Saudi Electricity Global Sukuk Co. 3 14	08.04.2024	3 005 250	0.45%
7 000	5.125%	Sberbank of Russia Via SB Capital S.A. 12	29.10.2022	6 972 595	1.05%
1 000	3.850%	Severstal OAO Via Steel Capital S.A. 17	27.08.2021	983 065	0.15%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
3 800	3.000%	Shanghai Electric Group Global Investment Ltd. 14	14.08.2019	3 780 544	0.57%
3 500	8.375%	Shimao Property Holdings Ltd. 15	10.02.2022	3 698 082	0.56%
1 200	4.750%	Shimao Property Holdings Ltd. 17	03.07.2022	1 145 016	0.17%
5 000	4.125%	Sigma Alimentos S.A. de CV 16	02.05.2026	4 690 575	0.71%
2 500	6.000%	Sino-Ocean Land Treasure Finance I Ltd. 14	30.07.2024	2 586 800	0.39%
2 700	4.450%	Sino-Ocean Land Treasure Finance II Ltd. 15	04.02.2020	2 704 671	0.41%
1 500	4.875%	Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd. 12	17.05.2042	1 581 225	0.24%
1 750	4.000%	Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd. 17	13.09.2047	1 610 341	0.24%
3 700	3.625%	SK Innovation Co., Ltd. 13	14.08.2018	3 701 702	0.56%
2 000	3.500%	Southern Copper Corp. 12	08.11.2022	1 973 540	0.30%
2 000	3.875%	Southern Copper Corp. 15	23.04.2025	1 977 030	0.30%
4 250	7.500%	Southern Copper Corp. 06	27.07.2035	5 178 582	0.78%
1 500	6.750%	Southern Copper Corp. 10	16.04.2040	1 742 055	0.26%
3 465	3.250%	State Bank of India 17	24.01.2022	3 376 435	0.51%
2 000	3.875%	Swire Pacific MTN Financing Ltd. 15	21.09.2025	1 999 270	0.30%
4 500	5.750%	Tata Motors Ltd. 14	30.10.2024	4 535 820	0.68%
4 000	3.800%	Tencent Holdings Ltd. 15	11.02.2025	3 967 120	0.60%
1 500	3.925%	Tencent Holdings Ltd. 18	19.01.2038	1 376 813	0.21%
3 500	3.625%	Thai Oil PCL 13	23.01.2023	3 472 227	0.52%
2 000	5.250%	Trust F/1401 15	30.01.2026	1 956 060	0.29%
1 000	4.250%	Türkiye Sise ve Cam Fabrikaları AS 13	09.05.2020	976 840	0.15%
5 000	3.500%	United Overseas Bank Ltd. 16	16.09.2026	4 910 850	0.74%
500	2.880%	United Overseas Bank Ltd. 16	08.03.2027	479 240	0.07%
4 625	8.250%	Vale Overseas Ltd. 04	17.01.2034	5 779 516	0.87%
6 809	3.950%	Vanke Real Estate Hong Kong Co., Ltd. 16	23.12.2019	6 827 384	1.03%
1 000	3.975%	Vanke Real Estate Hong Kong Co., Ltd. 17	09.11.2027	922 380	0.14%
1 500	4.500%	Woori Bank 16	Perp.	1 422 315	0.21%
3 000	5.250%	Woori Bank 17	Perp.	2 851 110	0.43%
2 500	8.500%	YPF S.A. 16	23.03.2021	2 544 163	0.38%

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

84 065 043 12.68%

Obligationen / Bonds

84 065 043 12.68%

USD				84 065 043	12.68%
500	5.250%	Alfa SAB de CV 14	25.03.2024	505 135	0.08%
1 500	6.875%	Alfa SAB de CV 14	25.03.2044	1 520 513	0.23%
5 800	4.500%	Alpek SAB de CV 12	20.11.2022	5 720 192	0.86%
1 500	5.875%	Arcos Dorados Holdings, Inc. 17	04.04.2027	1 461 173	0.22%
3 000	6.125%	Banco de Credito del Peru 12	24.04.2027	3 159 210	0.48%
2 000	6.875%	Banco de Credito del Peru nama 11	16.09.2026	2 137 840	0.32%
1 000	7.125%	Braskem America Finance Co. 11	22.07.2041	1 127 410	0.17%
3 100	5.750%	Braskem Finance Ltd. 11	15.04.2021	3 211 786	0.48%
5 500	5.150%	Cencosud S.A. 15	12.02.2025	5 485 342	0.83%
4 000	3.750%	Cielo S.A. Via Cielo USA, Inc. 12	16.11.2022	3 732 960	0.56%
3 600	5.500%	Elementia SAB de CV 14	15.01.2025	3 403 566	0.51%
3 100	5.000%	Embotelladora Andina S.A. 13	01.10.2023	3 205 586	0.48%
5 500	3.000%	Kia Motors Corp. 17	25.04.2023	5 255 085	0.79%
1 000	6.067%	Nakilat, Inc. 06	31.12.2033	1 099 715	0.17%
2 000	3.500%	Petroleos Mexicanos 16	23.07.2020	1 992 420	0.30%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
5 500	5.500%	Petroleos Mexicanos 10	21.01.2021	5 661 095	0.85%
5 500	4.875%	Petroleos Mexicanos 12	24.01.2022	5 552 167	0.84%
5 000	6.625%	Petroleos Mexicanos 06	15.06.2035	4 887 225	0.74%
1 750	6.500%	Petroleos Mexicanos 11	02.06.2041	1 639 925	0.25%
1 000	6.375%	Petroleos Mexicanos 14	23.01.2045	919 830	0.14%
1 000	4.500%	Petronas Capital Ltd. 15	18.03.2045	997 595	0.15%
629	5.298%	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co., Ltd. II 05	30.09.2020	644 181	0.10%
2 000	4.375%	SACI Falabella 14	27.01.2025	1 979 260	0.30%
5 000	5.000%	Severstal OAO Via Steel Capital S.A. 12	17.10.2022	5 202 525	0.78%
3 000	5.750%	Suzano Austria GmbH 16	14.07.2026	3 033 540	0.46%
3 300	5.700%	Transportadora de Gas Internacional S.A. ESP 12	20.03.2022	3 349 880	0.51%
4 453	5.250%	Trust F/1401 14	15.12.2024	4 396 937	0.66%
3 000	5.250%	Ultrapar International S.A. 16	06.10.2026	2 782 950	0.42%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS				54 887 691	8.28%
Schatzbriefe / Treasury Bills				54 887 691	8.28%
USD				54 887 691	8.28%
55 000	0.000%	United States Treasury Bill 18	09.08.2018	54 887 691	8.28%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	60 244 000	USD	61 262 592	03.07.2018	-590 856	-0.09%
CHF	58 984 000	USD	59 681 750	08.08.2018	-100 127	-0.01%
EUR	71 530 000	USD	83 896 413	03.07.2018	-381 525	-0.06%
EUR	70 590 000	USD	82 333 352	08.08.2018	299 804	0.05%
USD	60 509 004	CHF	59 984 000	03.07.2018	99 114	0.01%
USD	261 646	CHF	260 000	08.08.2018	-989	-0.00%
USD	83 212 770	EUR	71 530 000	03.07.2018	-302 118	-0.05%
					-976 697	-0.15%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Bär & Co. Ltd., Zürich abgeschlossen. /
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Baer & Co. Ltd., Zurich.

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
US LONG BOND(CBT)	USD	180	26 100 000	19.09.2018	61 875	0.01%
					61 875	0.01%

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

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

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

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

Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

Der Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE investiert hauptsächlich in auf Euro oder US-Dollar lautende Anleihen, die von Staaten, internationalen Organisationen oder Unternehmen ausgegeben werden. Der Subfonds legt einen überwiegenden Teil seines Vermögens in Anleihen mit einem hohen Investment-Grade-Rating von mindestens AA- von S&P oder eines äquivalenten Ratings einer anderen anerkannten Ratingagentur an und eignet sich für sicherheitsorientierte Anleger, die sich am Anleihenmarkt auf Papiere sehr hoher Qualität konzentrieren möchten.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Veränderungen der Zinssätze waren die Haupt-Performancetreiber der höher rentierlichen Bondmärkte in den USA und Europa. Ein verbessertes wirtschaftliches Momentum in den USA erlaubte es der Federal Reserve, den Grundstein für höhere Zinssätze zu legen. Die Zinsen für 10-jährige US Treasuries bewegte sich von 2.04% auf ein höheres Level von 3.12%. Ähnlich verhielt es sich mit den Zinssätzen für 10-jährige deutsche Bunds, die auf 0.40% stiegen und aufgrund der politischen Tumulte in Italien wieder auf 0.19% zurückfielen. Dies ist in gewissem Umfang kennzeichnend für die erwartete Volatilität, da die Zentralbanken ihre Unterstützung reduzieren, die sie dem Finanzsystem auf dem Weg zur Normalisierung der Zinssätze zugestehen.

Während des Berichtszeitraums konnte der Subfonds den ICE BofAML 1-10 Year US Corporate Index (G5A0) übertreffen. Die Positionierung an der Zinskurve war in der ersten Jahreshälfte von 2018 hierfür der Hauptperformancetreiber. Starke Zinsänderungen und die Ausgestaltung der Zinskurve in den USA und Europa erlaubte es, dass der Subfonds von der taktischen Positionierung entlang der Fälligkeitskurve profitierte. In der zweiten Jahreshälfte von 2017 war der stärkste Performancegenerator die Positionierung in höher gerateten Finanzinstitutionen. Der größte strukturelle Wandel innerhalb des Subfonds war die veränderte Positionierung zwischen US-Dollar und Euro Bonds. Als die Hedgingkosten Euro gegen US-Dollar stiegen, wurde es jedoch unrentabel, die gesamte Benchmarkallokation in US-Dollar abzubilden (Die Benchmark bestand zu 50% USD und zu 50% Euro). Ein größerer Anteil auf Euro lautender Bonds wurde daher in der ersten Jahreshälfte 2018 im Portfolio gehalten.

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

Fund Management Report Investment Policy

The Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE invests predominantly in euro (EUR) or US dollar (USD) denominated bonds that are issued by states, international organisations or companies. The sub-fund invests a predominant part of its assets in bonds with a high investment grade rating of at least AA- from S&P or an equivalent rating from another recognised rating agency. The sub-fund is suitable for security-oriented investors who wish to focus on very high-quality papers in the bond market.

Market review and portfolio

Interest rate movements were the main performance drivers in the higher rated bond markets in the US and Europe. Improved economic momentum in the US allowed the Federal Reserve to map out its route to higher interest rates. The interest rate on 10yr US Treasuries moved from 2.04% to a high point of 3.12%. Similarly, the interest rate on 10yr German bunds rose to 0.40% and on political turmoil in Italy, fell to 0.19%. This represents to a certain extent the volatility expected as central banks reduce the support they are willing to provide to their financial systems as we move to interest rate normalisation.

During the reporting period, the sub-fund outperformed the ICE BofAML 1-10 Year US Corporate Index (G5A0). Curve positioning was a key driver of performance in the first half of 2018. Sharp changes in the interest rates and the shape of interest rate curves in the US and in Europe allowed the sub-fund to benefit from tactical positioning along the maturity curves. In the second half of 2017 positioning in better rated financial institutions was a key generator of positive performance. The main structural change which took place within the sub-fund was the change in positioning between US dollar bonds and Euro denominated bonds. As hedging costs increased between the Euro and US dollar it became uneconomical to purchase the full benchmark allocation to US dollar bonds (benchmark was 50% USD & 50% Euro). A greater proportion of Euro denominated bonds was held in the sub-fund for most of the first half of 2018.

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 169 499 835)	164 132 960
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	43 212
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 034 050
Bankguthaben / Bank deposits ¹	2 948 732
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	221 811
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	6 400 218
Gründungskosten / Formation expenses	7 347
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	930 347

Total Aktiva / Total Assets

175 718 677

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	52 961
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	214 833
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	3 868 957
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	71 227
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	21 275
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	49 308

Total Passiva / Total Liabilities

4 278 561

Nettovermögen / Net Assets

171 440 116

¹Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern. / Also include bank deposits at brokers.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	3 315 546
Bankzinsen / Bank interest	4 454

Total Ertrag / Total Income

3 320 000

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	934 951
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	49 746
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	92 600
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	3 761
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	546 308
Ertragsausgleich / Equalisation	428 865

Total Aufwand / Total Expenses

2 056 231

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

1 263 769

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

- Wertpapieren / Securities	-774 087
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	112 992
- Futures	-41 831
- Fremdwährungen / Foreign currencies	967 715
Ertragsausgleich / Equalisation	-1 163 909

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

364 649

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-2 756 383
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-2 346 689
- Futures	-142 495
- Fremdwährungen / Foreign currencies	51 611

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-4 829 307

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
EUR

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	187 723 027	211 716 892
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-7 774 276	-4 829 307
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	31 768 141	-35 447 469
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	211 716 892	171 440 116

*Siehe Seite 23. / See page 38.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	109 677.05	47 107.00	36 761.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	158 624.00	65 895.50	8 018.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD) / Accumulation shares (Shares Bh-USD)	99 765.00	62 156.00	29 494.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	-	-	10.00*
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	-	-	10.00*
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD) / Accumulation shares (Shares Ch-USD)	-	-	10.00*
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	1 099 857.44	1 302 406.30	1 226 177.98
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	82 725.00	222 477.58	258 608.04
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD) / Accumulation shares (Shares Kh-USD)	132 751.00	215 389.99	282 381.99
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR)	207 800.00	297 300.00	-*
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	187 723 027	211 716 892	171 440 116
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	103.39	99.65	98.55
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	100.63	96.46	94.94
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD) / Accumulation shares (Shares Bh-USD)	101.92	100.01	101.20
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	-	-	99.61*
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	-	-	99.16*
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD) / Accumulation shares (Shares Ch-USD)	-	-	101.89*
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	101.12	97.72	96.88
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	101.00	97.07	95.76
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD) / Accumulation shares (Shares Kh-USD)	101.30	99.67	101.10
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR)	103.20	100.53	-*

*Siehe Appendix I / See Appendix I.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL					164 132 960	95.74%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE					149 775 902	87.36%
Obligationen / Bonds					149 775 902	87.36%
EUR					92 687 387	54.06%
2 000	0.625%	ABN AMRO Bank NV 16		31.05.2022	2 027 380	1.18%
1 600	1.000%	ABN AMRO Bank NV 16		13.04.2031	1 578 152	0.92%
1 700	0.875%	AIB Mortgage Bank 16		04.02.2023	1 760 443	1.03%
800	0.875%	Allianz Finance II BV 17		06.12.2027	788 656	0.46%
2 500	1.375%	Allianz Finance II BV 16		21.04.2031	2 510 012	1.46%
1 000	2.000%	Anheuser-Busch InBev SA/NV 16		17.03.2028	1 046 885	0.61%
2 100	1.000%	Apple, Inc. 14		10.11.2022	2 178 907	1.27%
1 200	2.000%	Apple, Inc. 15		17.09.2027	1 301 934	0.76%
1 300	0.750%	Austria Government Bond 144A 16		20.10.2026	1 340 833	0.78%
2 000	0.500%	Austria Government Bond 144A 17		20.04.2027	2 008 710	1.17%
2 500	0.250%	Autobahnen- und Schnell- strassen-Finanzierungs AG 17		18.10.2024	2 501 675	1.46%
2 400	1.375%	Autoroutes du Sud de la France S.A. 18		22.01.2030	2 371 104	1.38%
2 000	1.000%	Belgium Government Bond 144A—Series 75 15		22.06.2031	2 015 140	1.18%
6 000	0.500%	Belgium Government Bond 144A—Series 82 17		22.10.2024	6 137 220	3.58%
600	0.750%	Berkshire Hathaway, Inc. 15		16.03.2023	607 776	0.35%
1 500	1.300%	Berkshire Hathaway, Inc. 16		15.03.2024	1 552 883	0.91%
4 000	2.150%	Berkshire Hathaway, Inc. 16		15.03.2028	4 307 080	2.51%
4 000	0.750%	BNP Paribas S.A. 16		11.11.2022	4 057 400	2.37%
5 000	0.375%	BPCE S.A. 16		05.10.2023	4 949 050	2.89%
500	0.625%	Caisse Francaise de Financement Local 15		26.01.2023	511 990	0.30%
750	0.625%	Credit Agricole Home Loan SFH S.A. 14		28.11.2022	768 949	0.45%
1 500	1.500%	Credit Suisse AG 16		10.04.2026	1 548 908	0.90%
1 000	0.750%	Deutsche Bahn Finance GMBH 16		02.03.2026	1 008 800	0.59%
2 000	0.875%	Deutsche Bahn Finance GMBH 16		11.07.2031	1 911 610	1.11%
500	1.000%	Enaxis Holding NV 15		20.10.2023	525 255	0.31%
3 000	0.375%	European Financial Stability Facility 17		11.10.2024	3 020 715	1.76%
2 400	1.250%	France Government Bond OAT 144A 16		25.05.2036	2 434 068	1.42%
500	0.375%	HSBC SFH France S.A. 15		11.03.2022	508 403	0.30%
2 500	0.000%	Ireland Government Bond 17		18.10.2022	2 515 862	1.47%
2 500	1.150%	Johnson & Johnson 16		20.11.2028	2 540 650	1.48%
2 000	0.375%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 15		23.04.2030	1 902 250	1.11%
1 000	0.500%	La Banque Postale Home Loan SFH S.A. 16		18.01.2023	1 018 175	0.59%
2 113	1.000%	Lloyds Banking Group Plc. 16		09.11.2023	2 101 579	1.23%
3 500	0.625%	Luxembourg Government Bond 17		01.02.2027	3 543 785	2.07%
500	0.500%	National Bank of Canada 15		26.01.2022	508 268	0.30%
1 000	0.750%	Nationwide Building Society 14		29.10.2021	1 025 935	0.60%
1 200	0.250%	NIBC Bank NV 15		22.04.2022	1 210 056	0.71%
2 400	1.125%	Nordea Bank AB 15		12.02.2025	2 474 316	1.44%
500	0.750%	Novartis Finance S.A. 14		09.11.2021	512 623	0.30%
500	2.000%	Procter & Gamble Co. 13		05.11.2021	533 315	0.31%
3 000	0.875%	Province of British Columbia Canada 15		08.10.2025	3 085 110	1.80%
2 400	1.750%	Robert Bosch GmbH 14		08.07.2024	2 592 780	1.51%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
600	0.000%	Santander Plc. 15	21.04.2022	604 251	0.35%
500	1.625%	Shell International Finance BV 14	24.03.2021	522 710	0.30%
2 000	0.750%	Shell International Finance BV 16	12.05.2024	2 026 960	1.18%
3 000	1.500%	SNCF Reseau EPIC 16	29.05.2037	3 025 785	1.76%
1 000	2.125%	Total Capital Canada Ltd. 14	18.09.2029	1 093 125	0.64%
750	0.750%	Toyota Motor Credit Corp. 15	21.07.2022	763 766	0.45%
1 700	1.250%	UNEDIC ASSEO 15	21.10.2027	1 806 148	1.05%
USD				57 088 515	33.30%
1 750	1.625%	Agence Francaise de Developpement 15	21.01.2020	1 472 117	0.86%
700	3.375%	Alphabet, Inc. 16	25.02.2024	605 445	0.35%
1 800	2.000%	Asian Development Bank 16	24.04.2026	1 434 950	0.84%
2 500	2.375%	Bank Nederlandse Gemeenten NV 16	16.03.2026	2 031 422	1.18%
2 100	2.000%	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 13	17.04.2020	1 774 671	1.04%
700	1.961%	Chevron Corp. 15	03.03.2020	591 890	0.35%
2 000	2.498%	Chevron Corp. 17	03.03.2022	1 678 831	0.98%
700	1.650%	Coca-Cola Co. 13	01.11.2018	598 146	0.35%
900	3.250%	Colgate-Palmolive Co. 14	15.03.2024	772 926	0.45%
900	1.875%	Dexia Credit Local S.A. 15	29.01.2020	759 417	0.44%
700	2.000%	DNB Boligkreditt AS 15	28.05.2020	588 973	0.34%
1 000	2.250%	Equinor ASA 14	08.11.2019	850 610	0.50%
1 400	2.125%	European Investment Bank 16	13.04.2026	1 125 174	0.66%
2 100	4.125%	HSBC Bank Plc. 10	12.08.2020	1 832 434	1.07%
1 200	1.625%	International Business Machines Corp. 13	15.05.2020	1 004 616	0.59%
700	1.875%	Johnson & Johnson 14	05.12.2019	593 499	0.35%
900	1.500%	Kommunalbanken AS 14	22.10.2019	759 775	0.44%
1 400	2.000%	Kommuninvest I Sverige AB 14	12.11.2019	1 188 989	0.69%
700	2.125%	Kookmin Bank 15	21.10.2020	583 184	0.34%
700	2.500%	Korea Housing Finance Corp. 15	15.11.2020	586 242	0.34%
2 000	2.375%	Landwirtschaftliche Rentenbank 14	24.03.2021	1 695 070	0.99%
150	1.500%	Municipality Finance Plc. 15	23.03.2020	125 857	0.07%
700	1.875%	Nederlandse Waterschapsbank NV 14	13.03.2019	597 022	0.35%
600	1.875%	Nederlandse Waterschapsbank NV 15	14.04.2022	493 677	0.29%
300	2.250%	Nestle Holdings, Inc. 13	12.03.2019	256 457	0.15%
700	1.750%	Network Rail Infrastructure Finance Plc. 144A 14	24.01.2019	597 133	0.35%
2 300	2.150%	Nippon Telegraph & Telephone Corp. 13	26.02.2020	1 943 096	1.13%
700	2.400%	Novartis Capital Corp. 12	21.09.2022	581 790	0.34%
600	3.000%	Novartis Capital Corp. 15	20.11.2025	495 686	0.29%
2 000	1.900%	NTT Finance Corp. 16	21.07.2021	1 642 610	0.96%
850	1.375%	Oesterreichische Kontrollbank AG 15	10.02.2020	713 354	0.42%
2 000	2.650%	Oracle Corp. 16	15.07.2026	1 583 426	0.92%
2 500	4.000%	Oracle Corp. 17	15.11.2047	2 021 058	1.18%
1 500	1.750%	Province of Alberta Canada 15	26.08.2020	1 255 288	0.73%
1 400	1.650%	Province of Ontario Canada 12	27.09.2019	1 184 463	0.69%
1 100	3.875%	PSA International Pte Ltd. 10	11.02.2021	956 836	0.56%
1 100	2.150%	Royal Bank of Canada 14	15.03.2019	938 940	0.55%
700	1.875%	Royal Bank of Canada 15	05.02.2020	590 172	0.34%
2 100	3.250%	SingTel Group Treasury Pte Ltd. 15	30.06.2025	1 750 416	1.02%
800	1.625%	State of North Rhine-Westphalia Germany 14	22.01.2020	673 770	0.39%
1 700	2.000%	Unilever Capital Corp. 16	28.07.2026	1 298 220	0.76%
1 400	2.250%	United States Treasury Note/Bond 15	15.11.2025	1 153 218	0.67%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
3 000	4.500%	United States Treasury Note/Bond 06	15.02.2036	3 139 917	1.83%
2 000	4.375%	United States Treasury Note/Bond 08	15.02.2038	2 086 194	1.22%
2 500	4.500%	United States Treasury Note/Bond 08	15.05.2038	2 652 006	1.55%
2 500	3.000%	United States Treasury Note/Bond 12	15.05.2042	2 151 461	1.25%
900	2.800%	Visa, Inc. 15	14.12.2022	757 362	0.44%
2 500	3.000%	Wells Fargo & Co. 16	22.04.2026	1 992 355	1.16%
1 100	2.000%	Westpac Banking Corp. 15	03.03.2020	928 350	0.54%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				14 357 058	8.38%
Obligationen / Bonds				14 357 058	8.38%
USD				14 357 058	8.38%
1 400	1.998%	Alphabet, Inc. 16	15.08.2026	1 074 704	0.63%
1 100	4.500%	Apple, Inc. 16	23.02.2036	1 013 793	0.59%
700	2.050%	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 15	27.05.2020	589 611	0.34%
1 200	3.000%	CME Group, Inc. 12	15.09.2022	1 017 284	0.59%
1 400	2.850%	Commonwealth Bank of Australia 16	18.05.2026	1 094 501	0.64%
700	2.250%	Coöperatieve Rabobank UA 14	14.01.2019	598 509	0.35%
1 200	2.600%	Intel Corp. 16	19.05.2026	959 768	0.56%
1 200	4.000%	Intel Corp. 12	15.12.2032	1 054 377	0.62%
111	2.650%	Microsoft Corp. 15	03.11.2022	93 576	0.06%
1 500	3.500%	Microsoft Corp. 15	12.02.2035	1 250 040	0.73%
400	2.000%	National Australia Bank Ltd. 13	22.02.2019	341 116	0.20%
1 200	3.375%	National Australia Bank Ltd. 16	14.01.2026	995 017	0.58%
2 000	2.350%	Siemens Financieringsmaatschappij NV 16	15.10.2026	1 544 105	0.90%
2 600	2.375%	Temasek Financial I Ltd. 12	23.01.2023	2 140 815	1.25%
700	1.950%	Toronto-Dominion Bank 15	02.04.2020	589 842	0.34%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	170 000	EUR	147 354	02.07.2018	-716	-0.00%
CHF	28 164 000	EUR	24 363 676	03.07.2018	-70 110	-0.04%
CHF	26 644 000	EUR	23 087 028	05.07.2018	-104 076	-0.06%
EUR	23 963 733	CHF	27 654 000	03.07.2018	110 080	0.06%
EUR	1 047 714	CHF	1 210 000	05.07.2018	3 976	0.00%
EUR	26 619 415	USD	31 060 000	03.07.2018	16 711	0.01%
EUR	120 699	USD	140 000	05.07.2018	807	0.00%
EUR	78 255 381	USD	90 500 000	06.07.2018	758 888	0.44%
USD	140 000	EUR	120 729	02.07.2018	-820	-0.00%
USD	31 060 000	EUR	26 459 115	03.07.2018	143 588	0.09%
USD	31 540 000	EUR	27 028 772	05.07.2018	-18 719	-0.01%
USD	5 820 000	EUR	5 004 145	06.07.2018	-20 392	-0.01%
					819 217	0.48%

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

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Baer & Co. Ltd., Zurich, Merrill Lynch International and State Street Bank, London.

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EURO-BOBL	EUR	-68	-8 987 560	06.09.2018	-41 820	-0.02%
EURO-BUND	EUR	18	2 925 900	06.09.2018	360	0.00%
US 10YR NOTE (CBT)	USD	-86	-8 852 829	19.09.2018	8 057	0.00%
US LONG BOND(CBT)	USD	46	5 712 815	19.09.2018	34 795	0.02%
US 5Y NOTE (CBT)	USD	45	4 379 060	28.09.2018	-11 141	-0.01%
					-9 749	-0.01%

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

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

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

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

Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

Der Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD investiert in erster Linie in fest und variabel verzinsliche Wertpapiere von Schuldern aus den entwickelten sowie aus Schwellenländern (Emerging Markets). Das Anlageuniversum beinhaltet öffentlich rechtliche Schuldner und Unternehmensanleihen (Finanzwerte Inklusiv) aus dem unteren Investment-Grade-Rating-Bereich sowie dem High-Yield-Rating-Bereich und Wertpapiere ohne Rating und nachrangige Instrumente wie „CoCos, Subordinated bank debt, corporate hybrids“. Mit dem Ziel Mehrwert gegenüber passiven Anlagestrategien zu schaffen wird der Subfonds sehr aktiv verwaltet (30-50% turnover). Das heißt, einzelne Marktsegmente, Anlagethemen, Währungen oder auch Märkte werden gezielt nach ihrer Renditeerwartung stark über oder untergewichtet. Der Subfonds eignet sich für Anleger, die über ein hohes Mass an Risikotoleranz verfügen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Der weltweite Hochzinsanleihenmarkt verzeichnete in den letzten zwölf Monaten positive Total Returns. Die Renditen der Kuponeinnahmen haben die negativen Kursrenditen, die eine Folge des Ausverkaufs von Staatsanleihen und der Ausweitung der Credit Spreads waren, mehr als ausgeglichen. In den entwickelten Märkten mit hoher Rendite entwickelte sich das höherwertige BB-Segment des High Yield-Marktes schlechter als der qualitativ niederwertige Single-B- und CCC-Teil des High Yield-Marktes. In der zweiten Jahreshälfte entwickelte sich der US-Hochzinsmarkt besser als der Hochzinsmarkt in Europa und den Schwellenländern. Dies ist zum Teil auf positive technische Marktdaten zurückzuführen, die auf eine negative Nettoemission am US-Hochzinsanleihenmarkt zurückzuführen sind, da die Emittenten ihre Anleihen über den Leveraged-Loan-Markt refinanzierten.

Der Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD verzeichnete in den letzten zwölf Monaten eine positive absolute Performance (Z-USD). Verglichen mit der Benchmark des globalen High Yield, war die relative Performance negativ. Dies ist hauptsächlich auf die Qualitätsverzerrung des Subfonds zurückzuführen, der den höherwertigen Teil des High Yield-Marktes (BB-Segment) gegenüber den qualitativ schlechteren Einzelsegmenten Bs und CCCs übergewichtet. In den letzten zwölf Monaten entwickelte sich der qualitativ schlechtere Teil des High Yield-Marktes besser als der höherwertige Teil. Auf absoluter Basis trugen der Finanz- und der Energiesektor positiv zur absoluten Performance bei, während der Kommunikationssektor negativ zur absoluten Performance beitrug. Der Subfonds reduzierte die Gewichtung der nachrangigen Finanzanleihen, insbesondere auf die zusätzlichen Tier-1-Kapitalinstrumente (AT1) infolge der starken Kursbewegung. Im Laufe des Jahres erhöhte der Subfonds die Zuteilung an den Sektor der Grundstoffindustrie, während die Zuteilung an zyklische Konsumgüter zurückging.

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

Fund Management Report Investment Policy

The Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD invests primarily in fixed and variable interest-bearing securities issued by debtors from both developed and emerging markets. The investment universe includes public sector debtors and corporate bonds (including financial stocks) rated both investment grade and high yield, as well as unrated securities and subordinated instruments such as CoCos, subordinated bank debt and corporate hybrids. The sub-fund is managed using a very active approach (30-50% turnover) with the aim of generating added value compared to passive investment strategies. This means that individual market segments, investment themes, currencies or even markets are heavily overweighted or underweighted depending on return expectations. The sub-fund is suitable for investors who have a high degree of risk tolerance.

Market review and portfolio

The global high yield bond market posted positive total returns in the last twelve months. The coupon income returns have more than offset the negative price returns as a result of government bond market sell off and credit spread widening. In developed market high yield, the higher quality BB segment of the high yield market underperformed the lower quality single B and CCC part of the high yield market. In the second half of the year, the US high yield market outperformed the European and emerging market high yield market. This was partially driven by positive market technicals due to negative net issuance in the US high yield bond market as issuers refinanced bonds via the leveraged loan market.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD posted positive absolute performance in the last twelve months (Z-USD). Compared to the global high yield benchmark, relative performance was negative. This was mainly due to the quality bias of the sub-fund, which overweights the higher quality part of the high yield market (BB segment) versus the lower quality single Bs and CCCs segments. Over the last twelve months, the lower quality part of the high yield market outperformed the higher quality part. On an absolute basis, the financials and energy sectors contributed positively to the absolute performance, whilst the communication sector contributed negatively to the absolute performance. The sub-fund reduced allocation to financial subordinated bonds specifically the additional tier-1 capital (AT1) instruments following the strong price action. Over the course of the year, the sub-fund increased allocation to the basic industry sector whilst reduced allocation to consumer cyclical.

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 290 596 685)	280 312 612
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	147 385
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	956 433
Bankguthaben / Bank deposits ¹	11 691 348
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	99 399
Gründungskosten / Formation expenses	23 889
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	4 684 259

Total Aktiva / Total Assets

297 915 325

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	21 758
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 658 462
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	303 146
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	137 224
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	34 514
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	78 289

Total Passiva / Total Liabilities

2 233 393

Nettovermögen / Net Assets

295 681 932

¹Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern. / Also include bank deposits at brokers.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	16 761 650
Bankzinsen / Bank interest	7 476

Total Ertrag / Total Income

16 769 126

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 910 019
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	69 675
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	154 960
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	712
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	917 487
Ertragsausgleich / Equalisation	678 063

Total Aufwand / Total Expenses

3 730 916

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

13 038 210

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

- Wertpapieren / Securities	1 921 850
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-584 671
- Futures	918 936
- Fremdwährungen / Foreign currencies	779 140
Ertragsausgleich / Equalisation	-1 188 996

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

14 884 469

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-18 209 825
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-2 769 097
- Futures	184 594
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-40 867

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-5 950 726

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
USD

30. Juni 2018 /
30 June 2018
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	147 429 960	300 578 386
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	21 181 346	-5 950 726
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	131 967 480	1 117 369
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-400	-63 097
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	300 578 386	295 681 932

*Siehe Seite 23. / See page 38.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	10.00	8 670.00	10 851.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	10.00	1 735.00	500.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	565.00	2 115.00	1 310.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	-	-	105 127.73*
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	-	-	10.00*
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	-	-	10.00*
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	-	-	10.00*
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	10.00	25 038.00	16 258.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	60.00	2 930.00	1 984.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	60.00	18 580.00	23 618.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	10.00	240.00	240.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	10.00	13 010.00	13 010.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	556 700.00	934 696.08	890 920.07
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	281 311.00	557 596.17	484 275.59
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	569 871.00	1 072 818.00	949 083.00
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	-	-	10.00*
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	10.00	10.00	155 310.00
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-CHF) / Accumulation shares (Shares Zh-CHF)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-EUR) / Accumulation shares (Shares Zh-EUR)	10.00	910.00	3 160.00
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	147 429 960	300 578 386	295 681 932
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	99.77	107.47	104.06
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	99.29	104.51	97.40
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	99.49	105.23	98.38
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	-	-	100.01*
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	-	-	97.23*
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	-	-	97.54*
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	-	-	98.62*
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	99.77	107.62	106.81
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	99.29	104.68	100.91
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	99.49	105.43	101.95
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	99.88	108.39	108.15
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	99.39	105.45	102.21
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	99.60	106.20	103.27
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	99.86	108.28	108.00
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	99.40	105.36	102.08
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	99.60	106.10	103.11
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	-	-	98.62*
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	100.02	109.38	109.91
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-CHF) / Accumulation shares (Shares Zh-CHF)	99.54	106.41	103.89
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-EUR) / Accumulation shares (Shares Zh-EUR)	99.68	106.60	104.35
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	-	0.20	2.68

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ah-CHF)	-	0.20	3.56
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ah-EUR)	-	0.20	3.55

*Siehe Appendix I / See Appendix I.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL				280 312 612	94.80%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				184 813 320	62.50%
Obligationen / Bonds				184 813 320	62.50%
EUR				27 606 280	9.34%
1 000	7.250%	Altice Luxembourg S.A. 14	15.05.2022	1 176 424	0.40%
2 000	6.750%	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 16	15.05.2024	2 519 352	0.85%
1 000	3.375%	Gas Natural Fenosa Finance BV 15	Perp.	1 155 840	0.39%
500	4.750%	International Game Technology Plc. 15	15.02.2023	624 272	0.21%
2 000	3.928%	Intesa Sanpaolo SpA 14	15.09.2026	2 370 805	0.80%
3 000	3.000%	Telecom Italia SpA 16	30.09.2025	3 565 559	1.21%
1 000	3.625%	Telecom Italia SpA 16	25.05.2026	1 231 089	0.42%
1 000	5.875%	Telefonica Europe BV 14	Perp.	1 274 469	0.43%
700	4.200%	Telefonica Europe BV 14	Perp.	843 863	0.29%
1 500	3.500%	Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl 17	01.03.2028	1 662 446	0.56%
1 350	4.875%	Telenet Finance VI Luxembourg SCA 15	15.07.2027	1 673 697	0.57%
1 000	4.375%	UniCredit SpA 16	03.01.2027	1 197 720	0.40%
2 500	3.750%	Unitymedia GmbH 15	15.01.2027	3 057 829	1.03%
1 000	3.875%	UPC Holding BV 17	15.06.2029	1 084 719	0.37%
1 000	4.000%	UPCB Finance IV Ltd. 15	15.01.2027	1 184 433	0.40%
1 000	7.125%	Ziggo Bond Co. BV 14	15.05.2024	1 249 583	0.42%
1 500	4.625%	Ziggo Bond Finance BV 15	15.01.2025	1 734 180	0.59%
GBP				1 289 944	0.43%
1 000	3.875%	Jaguar Land Rover Automotive Plc. 15	01.03.2023	1 289 944	0.43%
USD				155 917 096	52.73%
2 000	5.950%	ABJA Investment Co. Pte Ltd. 14	31.07.2024	1 934 140	0.65%
921	5.500%	AES Corp. 15	15.04.2025	928 446	0.31%
1 500	5.125%	AES Corp. 17	01.09.2027	1 502 348	0.51%
1 000	5.000%	Akbank Turk AS 12	24.10.2022	948 990	0.32%
2 500	5.125%	Ally Financial, Inc. 14	30.09.2024	2 545 225	0.86%
1 000	4.625%	Ally Financial, Inc. 15	30.03.2025	986 045	0.33%
1 000	7.500%	Altice Financing S.A. 144A 16	15.05.2026	969 030	0.33%
1 000	8.125%	Altice Finco S.A. 144A 13	15.01.2024	1 001 490	0.34%
2 000	6.250%	Altice France S.A. 144A 14	15.05.2024	1 946 070	0.66%
1 000	7.375%	Altice France S.A. 144A 16	01.05.2026	978 065	0.33%
1 000	5.125%	AngloGold Ashanti Holdings Plc. 12	01.08.2022	1 015 105	0.34%
1 500	5.375%	Antero Resources Corp. 14	01.11.2021	1 519 177	0.51%
500	5.125%	Antero Resources Corp. 15	01.12.2022	501 750	0.17%
500	5.625%	Antero Resources Corp. 16	01.06.2023	507 860	0.17%
2 000	6.250%	ArcelorMittal 12	25.02.2022	2 132 660	0.72%
1 000	5.125%	Arconic, Inc. 14	01.10.2024	992 735	0.34%
2 000	3.000%	Banco do Brasil S.A. 12	10.10.2022	1 875 240	0.63%
1 000	4.625%	Banco do Brasil S.A. 17	15.01.2025	922 740	0.31%
1 500	7.875%	Barclays Plc. 16	Perp.	1 554 097	0.53%
2 000	5.125%	Berry Global, Inc. 15	15.07.2023	1 985 330	0.67%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 000	6.375%	Boyd Gaming Corp. 17	01.04.2026	2 028 570	0.69%
1 500	5.700%	Cemex SAB de CV 14	11.01.2025	1 484 138	0.50%
1 000	7.750%	Cemex SAB de CV 16	16.04.2026	1 081 505	0.37%
1 000	5.150%	CF Industries, Inc. 14	15.03.2034	930 045	0.32%
1 000	5.375%	Chemours Co. 17	15.05.2027	968 585	0.33%
1 500	5.000%	CIT Group, Inc. 13	01.08.2023	1 519 552	0.51%
1 000	5.125%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 18	17.01.2025	886 370	0.30%
1 000	6.125%	Danske Bank A/S 17	Perp.	946 710	0.32%
2 500	5.000%	DaVita, Inc. 15	01.05.2025	2 356 600	0.80%
1 000	3.375%	EMC Corp. 13	01.06.2023	935 725	0.32%
1 000	5.500%	Energy Transfer Equity LP 15	01.06.2027	1 001 265	0.34%
2 000	5.375%	Evraz Group S.A. 17	20.03.2023	1 961 650	0.66%
1 000	4.500%	Fiat Chrysler Automobiles NV 15	15.04.2020	1 002 565	0.34%
3 000	5.250%	Fiat Chrysler Automobiles NV 15	15.04.2023	3 026 325	1.02%
1 000	3.100%	Freeport-McMoRan, Inc. 13	15.03.2020	984 575	0.33%
1 500	3.875%	Freeport-McMoRan, Inc. 13	15.03.2023	1 419 548	0.48%
1 000	4.550%	Freeport-McMoRan, Inc. 14	14.11.2024	952 465	0.32%
1 000	5.893%	GTL Trade Finance, Inc. Via Gerdau Holdings, Inc. 14	29.04.2024	1 012 465	0.34%
2 000	6.250%	HCA Healthcare, Inc. 12	15.02.2021	2 077 810	0.70%
1 500	5.375%	HCA, Inc. 15	01.02.2025	1 480 515	0.50%
2 500	5.875%	HCA, Inc. 15	15.02.2026	2 524 850	0.85%
1 000	4.500%	HCA, Inc. 16	15.02.2027	947 400	0.32%
1 000	6.500%	ING Groep NV 15	Perp.	971 250	0.33%
1 500	6.250%	International Game Technology Plc. 15	15.02.2022	1 539 000	0.52%
2 000	5.125%	Itau Unibanco Holding S.A. 12	13.05.2023	1 979 760	0.67%
1 000	5.000%	KazMunayGas National Co. JSC 17	19.04.2047	960 825	0.33%
1 000	5.250%	KOC Holding AS 16	15.03.2023	960 050	0.33%
500	6.875%	L Brands, Inc. 16	01.11.2035	442 680	0.15%
1 000	4.750%	Lennar Corp. 16	01.04.2021	1 017 405	0.34%
1 000	4.750%	Lennar Corp. 13	15.11.2022	999 715	0.34%
1 000	4.750%	Lennar Corp. 15	30.05.2025	972 685	0.33%
1 500	5.375%	Level 3 Financing, Inc. 16	15.01.2024	1 469 895	0.50%
1 500	5.375%	Level 3 Financing, Inc. 16	01.05.2025	1 458 585	0.49%
1 000	7.000%	Lloyds Banking Group Plc. 14	30.04.2049	1 016 785	0.34%
1 000	4.850%	Metalloinvest Finance DAC 17	02.05.2024	953 060	0.32%
1 000	6.625%	MGM Resorts International 12	15.12.2021	1 054 615	0.36%
2 000	6.000%	MGM Resorts International 14	15.03.2023	2 060 440	0.70%
1 000	4.625%	MGM Resorts International 16	01.09.2026	928 120	0.31%
2 000	6.500%	Minerva Luxembourg S.A. 16	20.09.2026	1 837 640	0.62%
1 000	4.755%	MTN Mauritius Investment Ltd. 14	11.11.2024	926 600	0.31%
1 000	4.450%	Murphy Oil Corp. 12	01.12.2022	990 830	0.34%
1 000	6.875%	Murphy Oil Corp. 16	15.08.2024	1 058 050	0.36%
3 000	5.375%	Newfield Exploration Co. 15	01.01.2026	3 072 780	1.04%
2 000	6.625%	NRG Energy, Inc. 17	15.01.2027	2 055 820	0.70%
2 000	6.875%	Oasis Petroleum, Inc. 14	15.03.2022	2 035 990	0.69%
1 000	5.125%	Olin Corp. 17	15.09.2027	974 285	0.33%
1 000	7.375%	Pampa Energia S.A. 16	21.07.2023	955 700	0.32%
1 000	6.125%	Petrobras Global Finance BV 17	17.01.2022	1 017 190	0.34%
1 000	4.375%	Petrobras Global Finance BV 13	20.05.2023	937 300	0.32%
1 000	6.250%	Petrobras Global Finance BV 14	17.03.2024	993 820	0.34%
3 718	5.299%	Petrobras Global Finance BV 17	27.01.2025	3 447 590	1.17%
1 000	7.375%	Petrobras Global Finance BV 17	17.01.2027	999 935	0.34%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 000	5.000% Range Resources Corp. 17	15.03.2023	1 937 000	0.66%
3 000	5.125% Royal Bank of Scotland Group Plc. 14	28.05.2024	3 028 935	1.02%
2 000	4.500% Sasol Financing International Plc. 12	14.11.2022	1 952 260	0.66%
2 000	5.125% Sberbank of Russia Via SB Capital S.A. 12	29.10.2022	1 992 170	0.67%
1 000	5.000% Sberbank of Russia Via SB Capital S.A. 13	23.05.2023	995 710	0.34%
1 000	4.750% Shimao Property Holdings Ltd. 17	03.07.2022	954 180	0.32%
1 000	5.625% SM Energy Co. 15	01.06.2025	966 925	0.33%
1 000	7.375% Societe Generale S.A. 16	Perp.	1 021 220	0.35%
3 000	6.000% SoftBank Group Corp. 17	Perp.	2 625 330	0.89%
2 000	4.100% Southwestern Energy Co. 12	15.03.2022	1 921 970	0.65%
1 000	5.750% Spectrum Brands, Inc. 16	15.07.2025	988 050	0.33%
2 000	6.900% Sprint Capital Corp. 99	01.05.2019	2 040 900	0.69%
1 000	6.875% Sprint Capital Corp. 98	15.11.2028	961 385	0.33%
1 000	7.000% Sprint Communications, Inc. 12	15.08.2020	1 036 700	0.35%
1 000	7.250% Sprint Corp. 14	15.09.2021	1 040 115	0.35%
2 000	3.750% Teck Resources Ltd. 12	01.02.2023	1 902 730	0.64%
1 000	6.250% Teck Resources Ltd. 11	15.07.2041	998 775	0.34%
1 000	5.303% Telecom Italia SpA 144A 14	30.05.2024	988 840	0.33%
500	6.000% Tenet Healthcare Corp. 13	01.10.2020	516 963	0.18%
1 000	2.200% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	21.07.2021	928 770	0.31%
1 000	2.800% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	21.07.2023	864 985	0.29%
2 000	3.150% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	01.10.2026	1 608 130	0.54%
500	6.000% TransDigm, Inc. 14	15.07.2022	504 898	0.17%
1 500	6.375% TransDigm, Inc. 17	15.06.2026	1 489 785	0.50%
1 000	4.500% Tupras Türkiye Petrol Rafinerileri AS 17	18.10.2024	894 315	0.30%
1 000	5.250% Türkiye Garanti Bankası AS 12	13.09.2022	942 640	0.32%
1 000	5.375% Türkiye İS Bankası AS 16	06.10.2021	931 730	0.32%
1 000	4.250% Türkiye Sise ve Cam Fabrikaları AS 13	09.05.2020	976 840	0.33%
1 000	6.875% UBS Group Funding Switzerland AG 16	Perp.	1 027 660	0.35%
1 000	5.000% UBS Group Funding Switzerland AG 18	Perp.	878 740	0.30%
1 500	4.625% United Rentals North America, Inc. 15	15.07.2023	1 502 722	0.51%
1 500	5.750% United Rentals North America, Inc. 14	15.11.2024	1 528 357	0.52%
1 000	5.500% United Rentals North America, Inc. 15	15.07.2025	1 008 215	0.34%
1 000	5.500% United Rentals North America, Inc. 16	15.05.2027	971 605	0.33%
1 000	4.875% United Rentals North America, Inc. 17	15.01.2028	929 400	0.31%
1 000	6.000% Vedanta Resources Plc. 17	09.08.2024	887 315	0.30%
1 000	4.950% VEON Holdings BV 17	16.06.2024	946 645	0.32%
1 000	4.750% Western Digital Corp. 18	15.02.2026	973 005	0.33%
1 000	5.750% Whiting Petroleum Corp. 13	15.03.2021	1 022 055	0.35%
1 000	5.750% Williams Cos, Inc. 14	24.06.2044	1 037 185	0.35%
2 000	5.250% WPX Energy, Inc. 14	15.09.2024	1 980 560	0.67%
1 000	4.875% Wynn Macau Ltd. 17	01.10.2024	958 680	0.32%
1 000	5.500% Wynn Macau Ltd. 17	01.10.2027	957 015	0.32%
2 000	8.500% YPF S.A. 16	23.03.2021	2 035 330	0.69%
2 000	8.500% YPF S.A. 15	28.07.2025	1 896 180	0.64%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			95 499 292	32.30%
Obligationen / Bonds			95 499 292	32.30%
USD			95 499 292	32.30%
250	5.250% ACCO Brands Corp. 144A 16	15.12.2024	249 763	0.08%
1 000	7.000% Alcoa Nederland Holding BV 144A 16	30.09.2026	1 068 200	0.36%
1 000	6.625% Arcos Dorados Holdings, Inc. 13	27.09.2023	1 048 740	0.36%
1 000	5.875% Arcos Dorados Holdings, Inc. 17	04.04.2027	974 115	0.33%
1 000	7.250% Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 144A 16	15.05.2024	1 040 780	0.35%
2 000	6.000% Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 144A 17	15.02.2025	1 947 490	0.66%
2 000	6.100% Bank of America Corp. 15	Perp.	2 081 100	0.70%
1 000	6.125% Bombardier, Inc. 144A 13	15.01.2023	1 004 615	0.34%
1 000	5.500% BWAY Holding Co. 144A 17	15.04.2024	976 120	0.33%
1 000	5.875% Cablevision Systems Corp. 12	15.09.2022	992 840	0.34%
1 500	5.875% CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 16	01.04.2024	1 508 580	0.51%
2 000	5.500% CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 16	01.05.2026	1 942 160	0.66%
2 000	5.125% CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 17	01.05.2027	1 869 930	0.63%
1 000	5.500% CDW LLC Via CDW Finance Corp. 14	01.12.2024	1 025 245	0.35%
2 000	6.000% CEMEX Finance LLC 14	01.04.2024	2 029 640	0.69%
500	5.125% Cequel Communications Holdings I LLC Via Cequel Capital Corp. 144A 13	15.12.2021	497 895	0.17%
756	8.000% Chesapeake Energy Corp. 144A 15	15.12.2022	795 149	0.27%
2 000	3.750% Cielo S.A. Via Cielo USA, Inc. 12	16.11.2022	1 866 480	0.63%
1 000	5.250% CIT Group, Inc. 18	07.03.2025	1 013 920	0.34%
1 500	5.875% Citigroup, Inc. 15	Perp.	1 538 010	0.52%
1 000	10.125% CSC Holdings LLC 144A 15	15.01.2023	1 104 855	0.37%
840	10.875% CSC Holdings LLC 144A 15	15.10.2025	969 427	0.33%
1 000	6.625% CSC Holdings LLC 144A 15	15.10.2025	1 025 165	0.35%
1 000	7.125% Dell International LLC Via EMC Corp. 144A 16	15.06.2024	1 063 315	0.36%
1 000	6.020% Dell International LLC Via EMC Corp. 144A 16	15.06.2026	1 051 150	0.36%
1 000	5.000% DISH DBS Corp. 13	15.03.2023	868 995	0.29%
1 000	5.875% DISH DBS Corp. 15	15.11.2024	848 815	0.29%
1 000	5.875% Equinix, Inc. 15	15.01.2026	1 013 190	0.34%
1 000	5.375% Equinix, Inc. 17	15.05.2027	997 820	0.34%
2 000	5.750% First Data Corp. 144A 15	15.01.2024	2 005 600	0.68%
1 000	7.250% First Quantum Minerals Ltd. 144A 14	15.05.2022	1 012 030	0.34%
1 000	7.250% First Quantum Minerals Ltd. 144A 17	01.04.2023	1 000 930	0.34%
3 000	5.750% HD Supply, Inc. 144A 16	15.04.2024	3 146 880	1.06%
800	6.000% HSBC Holdings Plc. 17	Perp.	742 180	0.25%
3 000	5.625% INEOS Group Holdings S.A. 144A 16	01.08.2024	2 958 750	1.00%
1 000	6.500% International Game Technology Plc. 144A 15	15.02.2025	1 034 950	0.35%
1 000	4.875% Iron Mountain, Inc. 144A 17	15.09.2027	925 775	0.31%
1 000	5.650% Itau Unibanco Holding S.A. 12	19.03.2022	1 013 935	0.34%
1 000	5.000% KFC Holding Co. via Pizza Hut Holdings LLC via Taco Bell of America LLC 144A 16	01.06.2024	989 025	0.34%
1 000	4.750% KFC Holding Co. Via Pizza Hut Holdings LLC Via Taco Bell of America LLC 144A 17	01.06.2027	945 550	0.32%
1 000	5.875% LifePoint Health, Inc. 15	01.12.2023	998 255	0.34%
1 000	5.500% Navient Corp. 13	25.01.2023	982 910	0.33%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 000	5.875%	Navient Corp. 14	25.10.2024	967 815	0.33%
2 000	5.250%	NOVA Chemicals Corp. 144A 17	01.06.2027	1 870 430	0.63%
3 000	5.875%	Novelis Corp. 144A 16	30.09.2026	2 879 745	0.97%
1 000	4.125%	NXP BV Via NXP Funding LLC 144A 16	01.06.2021	1 004 415	0.34%
1 000	5.875%	Owens-Brockway Glass Container, Inc. 144A 15	15.08.2023	1 012 205	0.34%
1 000	5.000%	Post Holdings, Inc. 144A 16	15.08.2026	933 320	0.32%
1 000	5.750%	Post Holdings, Inc. 144A 17	01.03.2027	973 565	0.33%
4 000	5.125%	Reynolds Group Issuer, Inc. Via Reynolds Group Issuer LLC Via Reynolds Group Issuer Lu 144A 16	15.07.2023	3 956 540	1.34%
1 000	5.500%	Sealed Air Corp. 144A 15	15.09.2025	1 034 685	0.35%
1 000	5.000%	Sensata Technologies BV 144A 15	01.10.2025	1 008 765	0.34%
1 000	6.000%	Sirius XM Radio, Inc. 144A 14	15.07.2024	1 022 205	0.35%
2 000	5.375%	Sirius XM Radio, Inc. 144A 16	15.07.2026	1 928 100	0.65%
1 000	5.750%	St Marys Cement, Inc. Canada 16	28.01.2027	963 835	0.33%
1 000	5.500%	Steel Dynamics, Inc. 15	01.10.2024	1 020 675	0.35%
1 000	5.750%	Suzano Austria GmbH 16	14.07.2026	1 011 180	0.34%
2 000	5.375%	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 16	01.02.2027	1 951 080	0.66%
1 000	6.000%	T-Mobile USA, Inc. 14	01.03.2023	1 033 805	0.35%
1 000	6.500%	T-Mobile USA, Inc. 13	15.01.2024	1 041 575	0.35%
1 000	6.375%	T-Mobile USA, Inc. 14	01.03.2025	1 038 505	0.35%
1 000	4.750%	T-Mobile USA, Inc. 18	01.02.2028	926 205	0.31%
2 000	6.125%	Unitymedia GmbH 144A 14	15.01.2025	2 063 100	0.70%
1 000	5.375%	UPCB Finance IV Ltd. 144A 15	15.01.2025	950 745	0.32%
1 000	7.500%	Valeant Pharmaceuticals International, Inc. 144A 13	15.07.2021	1 016 890	0.34%
1 000	6.500%	Valeant Pharmaceuticals International, Inc. 144A 17	15.03.2022	1 036 600	0.35%
1 000	6.125%	Valeant Pharmaceuticals International, Inc. 144A 15	15.04.2025	921 815	0.31%
1 250	5.250%	Virgin Media Secured Finance Plc. 144A 15	15.01.2026	1 158 469	0.39%
2 000	5.500%	Virgin Media Secured Finance Plc. 144A 16	15.08.2026	1 884 210	0.64%
1 000	8.000%	Vistra Energy Corp. 144A 16	15.01.2025	1 075 545	0.36%
1 000	6.625%	Whiting Petroleum Corp. 144A 17	15.01.2026	1 031 265	0.35%
1 000	5.500%	Wynn Las Vegas LLC Via Wynn Las Vegas Capital Corp. 144A 15	01.03.2025	978 450	0.33%
750	6.500%	XPO Logistics, Inc. 144A 15	15.06.2022	768 832	0.26%
2 000	6.125%	XPO Logistics, Inc. 144A 16	01.09.2023	2 046 920	0.69%
817	4.750%	ZF North America Capital, Inc. 144A 15	29.04.2025	817 527	0.28%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	53 052 000	USD	53 952 192	03.07.2018	-523 520	-0.18%
CHF	51 262 000	USD	51 867 816	08.08.2018	-86 433	-0.03%
EUR	105 860 000	USD	124 183 626	03.07.2018	-586 730	-0.20%
EUR	101 320 000	USD	118 175 595	08.08.2018	430 318	0.15%
EUR	1 300 000	USD	1 533 926	23.08.2018	-10 431	-0.00%
USD	53 520 486	CHF	53 052 000	03.07.2018	91 814	0.03%
USD	122 702 638	EUR	105 480 000	03.07.2018	-450 589	-0.15%
USD	748 430	EUR	640 000	08.08.2018	-759	-0.00%
USD	29 816 557	EUR	25 096 000	23.08.2018	406 080	0.14%
USD	1 412 579	GBP	1 046 200	23.08.2018	28 221	0.01%
					-702 029	-0.23%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Bär & Co. Ltd., Zürich oder Merrill Lynch International abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Baer & Co. Ltd., Zurich and Merrill Lynch International.

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts ⁺	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
EURO-BUND	EUR	41	7 781 199	06.09.2018	60 596	0.02%
US 10YR NOTE (CBT)	USD	-274	-32 931 375	19.09.2018	59 938	0.02%
US LONG BOND(CBT)	USD	37	5 365 000	19.09.2018	6 070	0.00%
LONG GILT	GBP	8	1 299 760	26.09.2018	-6 232	-0.00%
SHORT GILT	GBP	56	7 624 816	26.09.2018	-15 526	-0.01%
US 5YR NOTE (CBT)	USD	-70	-7 953 203	28.09.2018	20 781	0.01%
					125 627	0.04%

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

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

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

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

Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

Der Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE investiert hauptsächlich in auf Euro oder US Dollar lautende Anleihen, die von Staaten, internationalen Organisationen oder Unternehmen ausgegeben werden. Der Subfonds legt einen überwiegenden Teil seines Vermögens in Anleihen mit einem niedrigen Investment-Grade-Rating von maximal A+ von S&P oder eines äquivalenten Ratings einer anderen anerkannten Ratingagentur an und eignet sich für Anleger, die einen langfristigen Anlagehorizont haben und über ein hohes Maß an Risikotoleranz verfügen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Der Investment Grade Corporate Bond Markt in den USA und in Europa erfuhr ein starkes positives Momentum in der zweiten Jahreshälfte 2017. Auch, wenn diese bis Anfang 2018 anhielt, stieg die Volatilität stark an und es kam zu einer deutlichen Korrektur der Risikoprämien. In Europa dienten die politischen Risiken in Spain und Italy als Erinnerung, dass nicht alle europäischen Probleme gelöst sind. Trotz einiger starker Momente wurde die Wirtschaft durch die Diskussionen zum Handelskrieg überschattet. Die Bewegung der Zentralbank, die Unterstützung der Finanzmärkte zu reduzieren, stellt eine weitere Komplikation für Verhandlungen der Investoren dar.

Der Hauptperformancetreiber gegenüber der Benchmark war die Ausrichtung des Subfonds an der Kurve. Im Hinblick auf die Credit Risk Positionierung blieb der Subfonds um 7bp hinter der Benchmark zurück. Im Vergleich zur Benchmark hatten Allokation und Titelauswahl einen ausgleichenden Effekt. Während sich die Allokation negativ auswirkte, konnte die Titelauswahl auf Sektorebene positiv beitragen. Subordinated Bonds von Banken waren der Schlüssel zum Gesamtergebnis des Subfonds. Trotz einer schwächeren Performance dieser Bonds in der ersten Hälfte 2018 war ihre Performance über das gesamte Geschäftsjahr positiv. Innerhalb des Portfolios generierten US Dollar denominierte Bonds den größten negativen Anteil an der Gesamtpformance. Steigenden Zinssätze in den USA dienen als Erklärung für die Unterperformance aus Total Return Basis für die US Dollar denominierten Bonds. Eine wesentliche Umstellung des Portfolios war die Reduzierung der Subordinated Bonds von Banken im ersten Quartal 2018. Die durchschnittliche Laufzeit war taktisch ausgerichtet unterhalb oder oberhalb der Benchmark, wobei die generelle Tendenz eher neutral blieb.

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

Fund Management Report Investment Policy

The Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE invests predominantly in euro (EUR) or US dollar (USD) denominated bonds that are issued by states, international organisations or companies. The sub-fund invests a predominant part of its assets in bonds with a low investment grade rating of a maximum of A+ from S&P or an equivalent rating from another recognised rating agency. The sub-fund is suitable for investors who have a long-term investment horizon as well as a high degree of risk tolerance.

Market review and portfolio

Investment Grade Corporate bond markets in the US and Europe were able to enjoy strong positive momentum in the second half of 2017. Although this was carried into early stages of 2018, volatility increased and a sharp correction in risk premiums took place. In Europe, political risks in Spain and Italy served as a reminder that all Europe's problems have been cured. Despite strong momentum within the economy has been overshadowed by, the talk of "trade wars". Central bank moves to reduce their support for financial markets is a further complication for investors to negotiate.

The main driver of the outperformance versus the benchmark was curve positioning. In respect of the credit risk positioning, the sub-fund underperformed its benchmark by 7bp. In terms of attributions versus the assigned benchmark, the allocation and selection performance had an equalising effect. Allocation made a negative contribution, selection within the sectors was positive. Bank subordinated bonds were a key contributor to the total return of the sub-fund. Despite, a weaker performance from these bonds in the first half of 2018, their performance generated over the complete reporting period was positive. Within the portfolio itself it was the US dollar denominated bonds which generated the largest amount of negative total returns. Rising interest rates in the US explain the underperformance on a total return basis for the US dollar denominated bonds. A key change within the sub-fund was reduction in bank subordinated bonds in the 1Q18. Duration was tactically either over or under benchmark but the overall tendency was to remain neutral in duration.

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 330 149 519)	327 328 772
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	182 213
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	2 285 903
Erhaltene Prämien aus Swaps / Premium received from swaps	106 044
Bankguthaben / Bank deposits ¹	7 052 986
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	494 811
Gründungskosten / Formation expenses	7 364
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	2 630 083

Total Aktiva / Total Assets

340 088 176

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	73 447
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	767 884
- Swaps	51 886
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	495 219
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	120 795
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	37 562
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	83 376

Total Passiva / Total Liabilities

1 630 169

Nettovermögen / Net Assets

338 458 007

¹Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern. / Also include bank deposits at brokers.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	8 969 320
Bankzinsen / Bank interest	13 420
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	84 662

Total Ertrag / Total Income

9 067 402

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 569 555
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	65 797
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	155 060
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	5 933
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense from swaps	237 500
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	892 543
Ertragsausgleich / Equalisation	8 496

Total Aufwand / Total Expenses

2 934 884

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

6 132 518

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

- Wertpapieren / Securities	1 451 004
- Swaps	62 743
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-1 806 547
- Futures	319 125
- Fremdwährungen / Foreign currencies	1 650 771
Ertragsausgleich / Equalisation	-294 530

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

7 515 084

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-12 030 292
- Swaps	-51 886
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-3 638 570
- Futures	-437 935
- Fremdwährungen / Foreign currencies	114 161

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-8 529 438

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
EUR

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	412 968 650	343 533 364
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-2 153 777	-8 529 438
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-67 281 509	3 454 081
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	343 533 364	338 458 007

*Siehe Seite 23. / See page 38.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	2 681 060.57	257 405.49	73 075.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	625 420.00	44 138.00	21 553.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD) / Accumulation shares (Shares Bh-USD)	175 691.00	23 100.00	23 559.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	-	-	10.00*
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	-	-	10.00*
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD) / Accumulation shares (Shares Ch-USD)	-	-	10.00*
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	36 470.00	1 647 356.66	1 772 155.17
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	5 378.00	538 960.15	559 009.28
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD) / Accumulation shares (Shares Kh-USD)	44 235.00	548 633.91	647 681.81
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR)	483 600.00	413 900.00	422 400.00
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	412 968 650	343 533 364	338 458 007
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	104.20	103.97	102.10
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	101.54	100.77	98.57
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD) / Accumulation shares (Shares Bh-USD)	103.66	105.37	106.07
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	-	-	98.87*
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	-	-	98.52*
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD) / Accumulation shares (Shares Ch-USD)	-	-	101.32*
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	101.59	101.65	100.05
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	101.48	100.96	99.00
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD) / Accumulation shares (Shares Kh-USD)	101.79	103.75	104.70
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR)	103.97	104.85	103.94

*Siehe Appendix I / See Appendix I.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL			327 328 772	96.71%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			279 143 925	82.47%
Obligationen / Bonds			279 143 925	82.47%
EUR			180 597 269	53.36%
2 000	4.750% ABN AMRO Bank NV 17	Perp.	1 909 960	0.56%
3 000	1.500% Adecco International Financial Services BV 15	22.11.2022	3 129 645	0.92%
3 300	1.375% Alfa Laval Treasury International AB 14	12.09.2022	3 425 037	1.01%
2 000	2.000% Anheuser-Busch InBev SA/NV 16	17.03.2028	2 093 770	0.62%
3 300	0.625% Atlas Copco AB 16	30.08.2026	3 211 807	0.95%
2 500	1.000% Autoroutes du Sud de la France S.A. 16	13.05.2026	2 495 388	0.74%
3 700	1.375% Autoroutes du Sud de la France S.A. 18	22.01.2030	3 655 452	1.08%
2 000	3.375% AXA S.A. 16	06.07.2047	2 019 460	0.60%
1 000	6.250% Banco Santander S.A. 14	Perp.	1 018 130	0.30%
3 400	2.750% BNP Paribas S.A. 15	27.01.2026	3 552 456	1.05%
1 300	2.150% Booking Holdings, Inc. 15	25.11.2022	1 385 891	0.41%
1 500	2.375% Booking Holdings, Inc. 14	23.09.2024	1 613 550	0.48%
1 750	1.800% BorgWarner, Inc. 15	07.11.2022	1 839 145	0.54%
3 000	1.077% BP Capital Markets Plc. 17	26.06.2025	3 008 115	0.89%
4 000	2.875% BPCE S.A. 16	22.04.2026	4 198 160	1.24%
2 000	1.875% Carnival Corp. 15	07.11.2022	2 120 490	0.63%
3 000	0.625% Compass Group International BV 17	03.07.2024	2 972 385	0.88%
3 000	2.625% Credit Agricole S.A. 15	17.03.2027	3 050 400	0.90%
2 900	1.375% CRH Finance DAC 16	18.10.2028	2 787 002	0.82%
3 900	1.750% Danone S.A. 17	Perp.	3 756 870	1.11%
1 360	1.500% DBS Group Holdings Ltd. 18	11.04.2028	1 345 387	0.40%
3 000	1.500% Deutsche Telekom International Finance BV 16	03.04.2028	2 997 135	0.89%
3 000	1.250% DNB Bank ASA 17	01.03.2027	2 995 245	0.88%
1 950	1.000% Ecolab, Inc. 16	15.01.2024	1 979 153	0.58%
1 665	3.375% ELM BV for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG 17	29.09.2047	1 673 034	0.49%
3 500	1.375% Enel Finance International NV 16	01.06.2026	3 404 187	1.01%
3 900	1.125% Essity AB 17	27.03.2024	3 968 503	1.17%
2 400	1.125% European Union 16	04.04.2036	2 374 368	0.70%
1 000	0.009% FCA Bank SpA 18	17.06.2021	988 180	0.29%
3 500	0.875% Gas Natural Fenosa Finance BV 17	15.05.2025	3 404 082	1.01%
2 500	1.875% Glencore Finance Europe Ltd. 16	13.09.2023	2 560 875	0.76%
1 750	1.375% Goldman Sachs Group, Inc. 15	26.07.2022	1 806 490	0.53%
1 725	1.625% HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. 17	07.04.2026	1 739 438	0.51%
2 000	1.375% Hutchison Whampoa Finance 14 Ltd. 14	31.10.2021	2 069 410	0.61%
3 000	1.125% Iberdrola International BV 16	21.04.2026	2 969 190	0.88%
3 000	1.250% Illinois Tool Works, Inc. 15	22.05.2023	3 117 375	0.92%
3 000	1.375% Intesa S.A.npaolo SpA 17	18.01.2024	2 916 540	0.86%
3 800	1.375% Johnson Controls International Plc. 16	25.02.2025	3 858 900	1.14%
3 000	0.750% KBC Group NV 16	18.10.2023	2 962 770	0.88%
1 300	1.250% Kering S.A. 16	10.05.2026	1 324 044	0.39%
2 000	0.800% Kingdom of Belgium Government Bond 144A 15	22.06.2025	2 078 880	0.61%
4 500	1.125% Lanxess AG 18	16.05.2025	4 420 462	1.31%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
3 287	2.000%	Mohawk Industries, Inc. 15	14.01.2022	3 460 866	1.02%
3 300	1.000%	National Grid North America, Inc. 17	12.07.2024	3 326 268	0.98%
1 400	1.375%	Orange S.A. 18	20.03.2028	1 390 536	0.41%
1 300	1.375%	Orange S.A. 18	16.01.2030	1 255 950	0.37%
3 000	4.000%	Orange S.A. 14	Perp.	3 234 030	0.96%
3 500	1.000%	Red Electrica Financiaciones S.A.U 16	21.04.2026	3 470 355	1.03%
1 900	1.300%	RELX Capital, Inc. 15	12.05.2025	1 912 977	0.57%
3 000	0.950%	Rentokil Initial Plc. 17	22.11.2024	2 972 010	0.88%
3 200	0.500%	Repsol International Finance BV 17	23.05.2022	3 217 424	0.95%
2 000	2.000%	Royal Bank of Scotland Group Plc. 17	08.03.2023	2 060 130	0.61%
3 000	3.125%	Santander Issuances S.A. 17	19.01.2027	3 072 180	0.91%
2 550	1.125%	Shanghai Electric Newage Co. Ltd. 15	22.05.2020	2 585 165	0.76%
1 052	1.625%	SKF AB 15	02.12.2022	1 100 339	0.32%
1 800	1.250%	Smiths Group Plc. 15	28.04.2023	1 829 124	0.54%
4 700	2.375%	Smurfit Kappa Acquisitions ULC 17	01.02.2024	4 764 907	1.41%
3 000	2.625%	Societe Generale S.A. 15	27.02.2025	3 091 335	0.91%
2 800	1.625%	Standard Chartered Plc. 14	13.06.2021	2 898 224	0.86%
800	1.000%	Suez 17	03.04.2025	806 912	0.24%
2 500	1.250%	Suez 16	19.05.2028	2 494 113	0.74%
2 000	2.375%	Swedbank AB 14	26.02.2024	2 029 200	0.60%
3 000	1.715%	Telefonica Emisiones SAU 17	12.01.2028	2 920 710	0.86%
3 505	2.250%	TOTAL S.A. 15	Perp.	3 585 422	1.06%
3 500	1.125%	Unibail-Rodamco SE 18	15.09.2025	3 523 730	1.04%
3 000	1.590%	Veolia Environnement S.A. 15	10.01.2028	3 077 670	0.91%
3 300	3.750%	Volkswagen International Finance NV 14	Perp.	3 411 391	1.01%
2 999	2.000%	Volvo Car AB 17	24.01.2025	2 909 540	0.86%
USD				98 546 656	29.11%
3 000	3.625%	Aflac, Inc. 13	15.06.2023	2 579 721	0.76%
3 000	3.875%	Agilent Technologies, Inc. 13	15.07.2023	2 563 662	0.76%
3 000	4.350%	Anthem, Inc. 10	15.08.2020	2 630 327	0.78%
3 000	4.800%	AT&T, Inc. 14	15.06.2044	2 333 270	0.69%
2 000	6.125%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 17	Perp.	1 523 352	0.45%
3 300	3.500%	Bank of America Corp. 16	19.04.2026	2 734 600	0.81%
3 460	4.125%	Bank of Ireland Group Plc. 17	19.09.2027	2 811 858	0.83%
2 700	2.800%	Bank of Nova Scotia 14	21.07.2021	2 283 488	0.67%
1 825	5.125%	BNP Paribas S.A. 17	Perp.	1 377 335	0.41%
3 000	2.000%	BP Capital Markets Plc. 14	16.01.2020	2 544 674	0.75%
3 500	3.643%	BP Capital Markets Plc. 18	14.05.2023	3 007 412	0.89%
2 400	2.500%	Campbell Soup Co. 12	02.08.2022	1 946 794	0.57%
2 000	3.000%	Credit Suisse AG 14	29.10.2021	1 691 619	0.50%
3 000	3.000%	Dow Chemical Co. 12	15.11.2022	2 504 680	0.74%
3 300	2.375%	Ecolab, Inc. 17	10.08.2022	2 725 668	0.80%
3 000	3.400%	FedEx Corp. 18	15.02.2028	2 446 327	0.72%
3 000	5.950%	Gap, Inc. 11	12.04.2021	2 694 243	0.80%
3 300	4.950%	Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 12	19.07.2022	2 852 264	0.84%
3 300	3.000%	Grupo Bimbo SAB de CV 14	27.06.2024	2 768 163	0.82%
995	2.650%	Illinois Tool Works, Inc. 16	15.11.2026	788 458	0.23%
3 300	3.950%	ING Groep NV 17	29.03.2027	2 770 368	0.82%
4 400	2.950%	JPMorgan Chase & Co. 16	01.10.2026	3 502 833	1.03%
3 000	1.625%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 16	15.03.2021	2 492 410	0.74%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
500	2.500% Medtronic, Inc. 15	15.03.2020	425 140	0.13%
1 000	2.600% National Oilwell Varco, Inc. 12	01.12.2022	817 198	0.24%
1 990	1.900% Nissan Motor Acceptance Corp. 16	14.09.2021	1 623 369	0.48%
3 275	3.498% Royal Bank of Scotland Group Plc. 17	15.05.2023	2 721 470	0.80%
2 400	3.400% Solvay Finance America LLC 15	03.12.2020	2 062 246	0.61%
2 500	4.050% Standard Chartered Plc. 16	12.04.2026	2 079 107	0.61%
2 300	3.375% Stryker Corp. 15	01.11.2025	1 899 363	0.56%
1 100	2.250% Sumitomo Mitsui Banking Corp. 14	11.07.2019	935 661	0.28%
2 700	5.134% Telefonica Emisiones S.A.U 10	27.04.2020	2 388 489	0.71%
3 300	3.925% Tencent Holdings Ltd. 18	19.01.2038	2 594 310	0.77%
1 500	4.100% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	01.10.2046	924 898	0.27%
2 235	2.859% UBS Group Funding Switzerland AG 17	15.08.2023	1 836 277	0.54%
1 600	6.875% UBS Group Funding Switzerland AG 16	Perp.	1 408 295	0.42%
3 500	2.375% United States Treasury Note/Bond 18	30.04.2020	2 990 097	0.88%
3 500	2.750% United States Treasury Note/Bond 18	30.04.2023	3 000 364	0.89%
6 000	2.750% United States Treasury Note/Bond 18	31.05.2023	5 144 948	1.52%
3 071	3.376% Verizon Communications, Inc. 18	15.02.2025	2 532 893	0.75%
2 500	2.500% Vodafone Group Plc. 12	26.09.2022	2 049 033	0.61%
3 000	1.850% Walt Disney Co. 16	30.07.2026	2 243 775	0.66%
2 000	2.400% Waste Management, Inc. 16	15.05.2023	1 631 381	0.48%
1 900	4.600% Woodside Finance Ltd. 11	10.05.2021	1 664 816	0.49%

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

48 184 847 14.24%

Obligationen / Bonds

48 184 847 14.24%

USD

48 184 847 14.24%

2 000	3.300%	Amazon.com, Inc. 14	05.12.2021	1 728 859	0.51%
990	3.875%	Amazon.com, Inc. 18	22.08.2037	829 088	0.25%
1 500	4.050%	Amazon.com, Inc. 18	22.08.2047	1 258 288	0.37%
590	3.625%	Anglo American Capital Plc. 17	11.09.2024	479 072	0.14%
4 000	3.350%	Apple, Inc. 17	09.02.2027	3 351 615	0.99%
1 519	6.250%	BHP Billiton Finance USA Ltd. 15	19.10.2075	1 360 048	0.40%
2 000	4.350%	Celgene Corp. 17	15.11.2047	1 516 294	0.45%
3 000	5.875%	Citigroup, Inc. 15	Perp.	2 634 593	0.78%
3 000	4.750%	Cooperatieve Rabobank UA 10	15.01.2020	2 632 576	0.78%
2 800	3.350%	CVS Health Corp. 18	09.03.2021	2 396 265	0.71%
1 000	2.485%	Deutsche Telekom International Finance BV 16	19.09.2023	800 042	0.24%
2 790	2.875%	eBay, Inc. 14	01.08.2021	2 354 431	0.70%
3 000	3.625%	EDP Finance BV 17	15.07.2024	2 472 523	0.73%
4 004	4.000%	Gilead Sciences, Inc. 16	01.09.2036	3 304 092	0.98%
270	3.000%	Glencore Funding LLC 17	27.10.2022	222 108	0.07%
3 000	6.000%	HSBC Holdings Plc. 17	Perp.	2 383 773	0.70%
2 000	3.500%	Kraft Heinz Foods Co. 16	15.07.2022	1 694 239	0.50%
2 000	2.750%	Lam Research Corp. 15	15.03.2020	1 704 457	0.50%
2 400	3.000%	Mead Johnson Nutrition Co. 15	15.11.2020	2 047 846	0.61%
2 000	3.125%	Telstra Corp Ltd. 15	07.04.2025	1 629 668	0.48%
2 000	4.500%	T-Mobile USA, Inc. 18	01.02.2026	1 601 310	0.47%
4 300	4.500%	Viacom, Inc. 11	01.03.2021	3 760 063	1.11%
3 240	4.322%	Westpac Banking Corp. 16	23.11.2031	2 678 996	0.79%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 000	3.650%	Woodside Finance Ltd. 15	05.03.2025	1 671 260	0.49%
2 000	3.625%	WPP Finance 2010 12	07.09.2022	1 673 341	0.49%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	59 742 000	EUR	51 794 229	03.07.2018	-262 264	-0.08%
CHF	57 902 000	EUR	50 227 791	08.08.2018	-263 322	-0.08%
EUR	424 500	CHF	490 000	02.07.2018	1 838	0.00%
EUR	51 655 658	CHF	59 572 000	03.07.2018	270 330	0.08%
EUR	147 026	CHF	170 000	08.08.2018	330	0.00%
EUR	61 921 329	USD	72 030 000	03.07.2018	228 067	0.07%
EUR	153 873 425	USD	177 950 000	06.07.2018	1 492 199	0.44%
EUR	598 911	USD	700 000	08.08.2018	932	0.00%
USD	190 000	EUR	163 687	02.07.2018	-953	-0.00%
USD	72 030 000	EUR	61 401 055	03.07.2018	292 207	0.09%
USD	3 700 000	EUR	3 186 030	06.07.2018	-17 665	-0.00%
USD	71 220 000	EUR	61 063 859	08.08.2018	-223 680	-0.07%
					1 518 019	0.45%

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

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Baer & Co. Ltd., Zurich, Merrill Lynch International and State Street London.

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EURO-BOBL	EUR	-84	-11 102 280	06.09.2018	-51 240	-0.01%
EURO-BUND FUTURE	EUR	-15	-2 438 250	06.09.2018	-22 207	-0.01%
US 10YR NOTE (CBT)	USD	-84	-8 646 949	19.09.2018	14 614	0.00%
US LONG BOND(CBT)	USD	272	33 780 123	19.09.2018	103 984	0.03%
US 5YR NOTE (CBT)	USD	-241	-23 452 298	28.09.2018	63 615	0.02%
					108 766	0.03%

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

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Swaps / Swaps

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Zinsen aus Swaps / Interest on swaps	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CDS	Carrefour SA – 20.06.2022	-5 000 000	EUR	0.01	-51 886	-0.01%
					-51 886	-0.01%

Die Gegenparteien für Swap-Kontrakte waren Credit Suisse International. /
The counterparty for swaps was Credit Suisse International.

*CDS = Credit Default Swap

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

Der Investment Fokus wird auf ein gut diversifiziertes Portfolio von globalen Aktien gelegt. Der Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY eignet sich für Anleger, für die ein Wertzuwachs mit angemessenem Ertrag unter Berücksichtigung des Kapitalerhalts und der Liquidität mit Anlageschwerpunkt auf globale Aktienmärkte steht.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die globalen Aktienmärkte legten in 2017 stark zu. Erstaunlicher ist jedoch, dass es nur zu einer 3%igen Korrektur über das ganze Jahr 2017 kam. Über alle Sektoren konnte der Bereich Informationstechnologien in 2017 am besten performen. Alle Indizes mit starker Gewichtung dieses Sektors waren somit im Vorteil. Die weltweiten Aktienmärkte starteten weiter stark ins Jahr 2018 und stiegen um bis zu 7% bis zum 26. Januar 2018. Die rekordverdächtig niedrige Volatilität über das ganze Jahr 2017 kam zu einem abrupten Ende. Im zweiten Quartal stiegen die Aktienmärkte wieder, ebten jedoch abrupt ab, als internationale Handelsspannungen aufkamen, die Ölpreise auf 75 USD pro Barrel stiegen und sich ein überraschend starker Dollar weiterhin vorherrschte.

Der Subfonds profitierte von den steigenden Aktienmärkten, blieb jedoch hinter seiner Benchmark zurück. Die Sektorenallokation war zwar nicht der Grund hierfür, aber die Aktienauswahl war vor allem in allen Sektoren außer Finanzen und Telekom eher schwach. Relativ betrachtet hat der Subfonds hauptsächlich in den Bereichen IT, zyklischer Konsum und Baustoffen verloren. Die Portfolio Turnover Ratio blieb bis zum vierten Quartal 2017 niedrig. Nachdem wir unsere Positionen kritisch überprüft haben, haben wir entschieden, das Portfolio umzustrukturieren. In der Konsequenz haben wir größere Marken wie Microsoft, Visa, Mastercard, and Johnson & Johnson in das Portfolio aufgenommen. Zusätzlich haben wir die bereits bestehenden Positionen mit hoher Marktkapitalisierung wie Amazon gegen Ende des Jahres weiter ausgebaut, von denen wir am meisten überzeugt waren. Der Subfonds konnte somit im ersten Quartal 2018 die Benchmark übertreffen. Die Aktienauswahl innerhalb der zyklischen Konsumwerte und im Technologiesektor trugen hierzu positiv bei. Wir haben weitere große Namen in das Portfolio aufgenommen. Der Subfonds konnte das zweite Quartal 2018 mit einer positiven absoluten Wertentwicklung abschließen und ist somit auf gleicher Linie mit Benchmarks, die eine ähnliche Aktienauswahl mit Schwerpunkt auf stark zuträglichen Sektoren Technologie und zyklische Konsumwerte aufweisen.

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

Fund Management Report Investment Policy

The investment focus is oriented towards a well-diversified portfolio of global stocks. The Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY is suitable for investors who prioritise a value increase with appropriate income, taking capital preservation and liquidity into account, with an investment focus on global equity markets.

Market review and portfolio

Global equity markets appreciated strongly in 2017. More astonishing is that there was not as much as 3% correction in all of 2017. Across sectors, Information Technology was the best performer in 2017. All indices with heavy exposure to the sector were blessed. Global equity markets started very strongly into 2018 and appreciated up to 7% until 26 January 2018. But the record low-volatility regime that had characterised the whole of 2017 came to an abrupt end. In the second quarter global equity markets have crested and ebbed as international trade tensions rose, oil price climbed towards \$75 a barrel and a surprisingly strong dollar continued to prevail.

The sub-fund profited from rising equity markets, but underperformed its benchmark in 2017. Sector allocation was not an issue, but stock selection was weak in all sectors except financials and telecom. Relatively, the sub-fund mostly suffered in IT, Consumer Cyclical and Materials. The portfolio turnover ratio remained low until the fourth quarter. After reviewing our holdings, we have decided to reposition the portfolio. Consequently, we have added larger market cap names in the portfolio, such as Microsoft, Visa, Mastercard, and Johnson & Johnson. Additionally, where our conviction was the highest, we increased existing holdings with big market capitalisations like Amazon toward the end of the year. The sub-fund outperformed in the first quarter 2018. The stock selection within the consumer cyclical realm and the technology sector contributed favourably. We continued to add larger-cap names to the portfolio. The sub-fund posted an absolute positive return for the second quarter of 2018 and were in-line with their benchmarks with stock selection contributing strongly in the technology and consumer cyclical sectors.

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 121 082 719)	135 110 365
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	119 531
Bankguthaben / Bank deposits	7 196 276
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	222 358
Gründungskosten / Formation expenses	6 945
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	66 526

Total Aktiva / Total Assets

142 722 001

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	830 502
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	50 077
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	112 779
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	17 500
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	45 669

Total Passiva / Total Liabilities

1 056 527

Nettovermögen / Net Assets

141 665 474

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	1 893 181
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	11 958
Sonstige Erträge / Other income	1 646
Ertragsausgleich / Equalisation	21 784

Total Ertrag / Total Income

1 928 569

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 328 829
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	47 042
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	64 682
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	13 410
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	416 163

Total Aufwand / Total Expenses

1 870 126

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

58 443

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

- Wertpapieren / Securities	6 435 821
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	488 804
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-3 967 870
Ertragsausgleich / Equalisation	169 667

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

3 184 865

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	5 038 804
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-1 574 866
- Fremdwährungen / Foreign currencies	143 085

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

6 791 888

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
EUR

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	102 955 065	123 486 250
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	12 014 268	6 791 888
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	8 516 917	11 387 336
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	123 486 250	141 665 474

*Siehe Seite 23. / See page 38.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	-	-	10.00*
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-USD) / Distribution shares (Shares Kah-USD)	-	-	10.00*
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	173 854.35	145 432.67	119 483.32
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	142 538.00	135 425.00	106 064.51
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD) / Accumulation shares (Shares Bh-USD)	104 585.00	118 230.00	141 118.34
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	-	-	210.00*
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	-	-	10.00*
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD) / Accumulation shares (Shares Ch-USD)	-	-	10.00*
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	154 449.19	197 137.69	246 314.15
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	101 339.00	98 884.36	107 070.11
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD) / Accumulation shares (Shares Kh-USD)	92 584.00	145 899.98	210 321.18
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	4 873.00	6 348.00	8 428.00
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-USD) / Accumulation shares (Shares Zh-USD)	-	-	10.00*
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	102 955 065	123 486 250	141 665 474
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	-	-	100.83*
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-USD) / Distribution shares (Shares Kah-USD)	-	-	98.10*
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	155.77	173.55	183.15
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	138.16	154.26	167.62
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD) / Accumulation shares (Shares Bh-USD)	109.41	124.40	134.58
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	-	-	106.49*
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	-	-	109.38*
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD) / Accumulation shares (Shares Ch-USD)	-	-	109.38*
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	158.27	177.24	187.98
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	140.37	157.55	172.05
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD) / Accumulation shares (Shares Kh-USD)	111.18	127.07	138.16
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	107.57	120.32	127.48
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-USD) / Accumulation shares (Shares Zh-USD)	-	-	110.31*

*Siehe Appendix I / See Appendix I.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		135 110 365	95.37%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		135 110 365	95.37%
Aktien / Equities		135 110 365	95.37%
Australien / Australia		1 383 894	0.98%
71 737	BHP Billiton Plc.	1 383 894	0.98%
China / China		2 711 243	1.91%
17 062	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR	2 711 243	1.91%
Dänemark / Denmark		1 419 192	1.00%
35 723	Novo Nordisk A/S "B"	1 419 192	1.00%
Frankreich / France		4 809 585	3.39%
21 785	Air Liquide S.A.	2 346 245	1.65%
11 647	L'Oreal S.A.	2 463 340	1.74%
Deutschland / Germany		3 468 079	2.45%
20 091	Beiersdorf AG	1 953 649	1.38%
15 305	SAP S.E.	1 514 430	1.07%
Irland / Ireland		3 232 553	2.28%
28 393	Medtronic Plc.	2 081 901	1.47%
72 803	Ryanair Holdings Plc.	1 150 652	0.81%
Israel / Israel		1 765 275	1.25%
21 100	Check Point Software Technologies Ltd.	1 765 275	1.25%
Italien / Italy		1 441 687	1.02%
12 375	Ferrari NV	1 441 687	1.02%
Japan / Japan		4 583 626	3.24%
144 400	Astellas Pharma, Inc.	1 885 900	1.33%
54 500	Kurita Water Industries Ltd.	1 331 697	0.94%
44 000	Start Today Co. Ltd.	1 366 029	0.97%
Niederlande / Netherlands		1 037 155	0.73%
84 130	ING Groep NV	1 037 155	0.73%
Spanien / Spain		3 005 969	2.12%
44 467	Amadeus IT Group S.A.	3 005 969	2.12%
Schweiz / Switzerland		9 887 822	6.98%
19 462	Nestle S.A.	1 290 954	0.91%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
42 405	Novartis AG	2 753 554	1.94%
11 295	Roche Holding AG	2 148 772	1.52%
831	SGS S.A.	1 893 785	1.34%
24 360	Swiss Re AG	1 800 757	1.27%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		3 542 719	2.50%
99 310	Admiral Group Plc.	2 142 093	1.51%
29 311	Unilever NV	1 400 626	0.99%
Vereinigte Staaten / United States		92 821 566	65.52%
6 813	3M Co.	1 147 919	0.81%
6 762	Adobe Systems, Inc.	1 412 053	1.00%
16 169	Affiliated Managers Group, Inc.	2 058 879	1.45%
6 599	Alphabet, Inc. "A"	6 382 186	4.51%
34 877	Altria Group, Inc.	1 696 427	1.20%
4 547	Amazon.com, Inc.	6 619 834	4.67%
9 230	Amgen, Inc.	1 459 265	1.03%
18 094	Analog Devices, Inc.	1 486 511	1.05%
14 328	Apple, Inc.	2 271 641	1.60%
18 344	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	2 932 556	2.07%
878	Booking Holdings, Inc.	1 524 375	1.08%
38 554	Cisco Systems, Inc.	1 420 905	1.00%
41 464	Danaher Corp.	3 504 489	2.47%
20 295	Electronic Arts, Inc.	2 451 287	1.73%
10 727	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	1 310 980	0.93%
22 528	Expeditors International of Washington, Inc.	1 410 472	1.00%
43 733	Exxon Mobil Corp.	3 098 822	2.19%
12 811	Facebook, Inc. "A"	2 132 185	1.50%
23 544	Fortive Corp.	1 554 946	1.10%
8 865	Home Depot, Inc.	1 481 359	1.05%
34 558	Intel Corp.	1 471 352	1.04%
44 282	Johnson & Johnson	4 602 095	3.25%
29 996	JPMorgan Chase & Co.	2 677 043	1.89%
22 307	Las Vegas Sands Corp.	1 458 920	1.03%
18 443	Marsh & McLennan Cos, Inc.	1 294 824	0.91%
20 814	Mastercard, Inc. "A"	3 503 375	2.47%
2 977	Mettler-Toledo International, Inc.	1 475 381	1.04%
67 462	Microsoft Corp.	5 697 764	4.02%
22 351	NIKE, Inc. "B"	1 525 354	1.08%
7 293	NVIDIA Corp.	1 479 775	1.04%
26 472	Procter & Gamble Co.	1 769 863	1.25%
30 647	Robert Half International, Inc.	1 708 808	1.21%
12 529	Royal Caribbean Cruises Ltd.	1 111 733	0.78%
24 328	salesforce.com, Inc.	2 842 138	2.01%
15 945	Texas Instruments, Inc.	1 505 662	1.06%
33 392	United Technologies Corp.	3 575 864	2.52%
28 231	Visa, Inc. "A"	3 202 599	2.26%
20 702	VMware, Inc. "A"	2 605 945	1.84%
21 789	Walt Disney Co.	1 955 980	1.38%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	2 398 304	EUR	2 030 000	16.11.2018	41 920	0.03%
CHF	270 230	GBP	200 000	16.11.2018	8 295	0.01%
CHF	14 210 013	USD	14 420 000	16.11.2018	56 381	0.04%
EUR	4 567 306	CHF	5 436 755	16.11.2018	-129 565	-0.09%
EUR	486 442	GBP	430 000	16.11.2018	2 349	0.00%
EUR	27 255 283	USD	32 976 328	16.11.2018	-689 530	-0.49%
GBP	60 000	USD	82 170	16.11.2018	-2 085	-0.00%
JPY	41 610 000	CHF	378 913	16.11.2018	-5 778	-0.00%
JPY	68 780 000	EUR	526 775	16.11.2018	4 769	0.00%
JPY	27 350 000	USD	253 605	16.11.2018	-3 544	-0.00%
USD	2 017 691	CHF	1 978 019	16.11.2018	1 001	0.00%
USD	2 814 352	EUR	2 380 122	16.11.2018	4 816	0.00%
					-710 971	-0.50%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Bär & Co. Ltd., Zürich abgeschlossen. /
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Bär & Co. Ltd., Zurich.

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)

Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

Der Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF) investiert hauptsächlich in weltweite Anleihen mit einem Minimum-Rating von BBB. Der Investment Fokus ist auf Schweizer Franken denominated Anleihen gerichtet. Der Subfonds eignet sich für Anleger, für die eine Realerhaltung des investierten Kapitals im Vordergrund steht und die ein global diversifiziertes Portfolio mit Referenzwährung Schweizer Franken suchen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Das zweite Halbjahr 2017 war für die Finanzmärkte insgesamt positiv. Sowohl die Renten- als auch die Aktienmärkte konnten hohe Renditen erzielen. Der Schweizer Rentenmarkt sah sich weiterhin dem starken Gegenwind der negativen Zinsen ausgesetzt. Ebenso ist die Möglichkeit, Anleihen in US-Dollar oder Euro zu kaufen und mit einer positiven Rendite gegen Schweizer Franken abzusichern, ausgeschöpft. Die primären Marktaktivitäten zeigten Anzeichen einer erhöhten Aktivität, aber die Nachfrage nach auf Schweizer Franken lautenden Anleihen übersteigt weiterhin das Angebot.

Trotz des Gegenwinds durch niedrige Zinsen und illiquide Märkte konnte der Subfonds eine Gesamterrendite von -1.59% (K-CHF) erwirtschaften. Bei der Sektorallokation trugen vor allem die Bereiche Industrie, Konsumzyklen sowie Kommunikation und Medien zur Performance bei. Einzelne Emittenten innerhalb des Portfolios, die eine positive Gesamterrendite für das Portfolio erwirtschafteten, waren eine Maersk-Anleihe mit kurzer Laufzeit, der dänische Elektronikkonzern Danfoss, SKY und Emirates Telecom. Von den einzelnen Anleihepositionen, die einen negativen Total-Return-Beitrag zur Performance leisteten, dominierten die Bank-Emittenten. Die Banken, die im Jahr 2017 die Spitzenposition einnahmen, entwickelten sich im ersten Halbjahr 2018 unterdurchschnittlich. Obwohl die Banken ihre fundamentale Stellung deutlich verbesserten, waren die Spread-Prämien komprimiert. Es wurden keine wesentlichen strukturellen Veränderungen am Portfolio vorgenommen. Die Laufzeit wurde aufgrund der Ungewissheit über die Ausrichtung der Zinssätze neutral gehalten, da die Zentralbanken ihre Anpassungsstrategien ändern wollen.

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

Fund Management Report Investment Policy

The Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF) invests primarily in global bonds with a minimum rating of BBB. The investment focus is oriented toward CHF-denominated bonds. The sub-fund is suitable for investors who value above all a real retention of invested capital and are looking for a globally diversified portfolio with Swiss francs as the reference currency.

Market review and portfolio

The second half of 2017 was a generally positive period for financial markets. Both Fixed Income and Equity markets were able to post strong returns. The Swiss bond market continued to face the stiff headwind of negative interest rates. Likewise the ability to buy bonds in US dollar or Euro and hedge them back to Swiss francs with a positive yield has been exhausted. Primary market activity did show signs of increased activity but demand for Swiss franc denominated bonds continues to exceed supply.

Despite the headwinds from low interest rates and illiquid markets, the sub-fund was able to generate a total return -1.59% (K-CHF). From the sector allocation, the key contributors to performance were; industrials, consumer cyclicals and communications & media. Individual issuers within the portfolio that generated a positive total return for the portfolio were; a short maturity Maersk bond, Danfoss the Danish electronics concern, SKY and Emirates Telecom. Of the individual bond positions that made a negative total return contribution to performance, bank issuers were prominent. Banks, having been the top performer in 2017, underperformed in the first half of 2018. Although, the banks made major improvements in their fundamental standing, spread premiums had, become compressed. No major structural changes were made to the portfolio. Duration was maintained neutral due to the uncertainty of the directionality in interest rates as central banks look to alter their accommodative policies.

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 12 566 080)	12 641 563
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	33 492
Bankguthaben / Bank deposits ¹	417 917
Gründungskosten / Formation expenses	2 922
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	45 988

Total Aktiva / Total Assets

13 141 882

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	106
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	7 559
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	1 622
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	12 050

Total Passiva / Total Liabilities

21 337

Nettovermögen / Net Assets

13 120 545

¹Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern. / Also include bank deposits at brokers.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

CHF

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	194 614
Bankzinsen / Bank interest	2

Total Ertrag / Total Income

194 616

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	112 005
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	2 637
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	7 703
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	83 532
Ertragsausgleich / Equalisation	1 974

Total Aufwand / Total Expenses

207 851

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-13 235

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

- Wertpapieren / Securities	-772
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-238 528
- Futures	3
- Fremdwährungen / Foreign currencies	74 333
Ertragsausgleich / Equalisation	494

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-177 705

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	40 418
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-135 109
- Fremdwährungen / Foreign currencies	2 224

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-270 172

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
CHF

30. Juni 2018 /
30 June 2018
CHF

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	31 606 876	17 760 157
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-69 102	-270 172
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-13 777 617	-4 369 440
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	17 760 157	13 120 545

*Siehe Seite 23. / See page 38.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	153 166.00	137 858.00	111 186.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	-	-	10.00*
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	134 468.00	26 745.00	12 737.00
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	31 606 876	17 760 157	13 120 545
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	109.45	107.70	105.72
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	-	-	98.59*
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	110.38	108.91	107.18

*Siehe Appendix I / See Appendix I.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL			12 641 563	96.35%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			11 345 061	86.47%
Obligationen / Bonds			11 345 061	86.47%
CHF			9 097 219	69.34%
300	1.750% Accor S.A. 14	27.06.2022	317 850	2.42%
300	0.410% Amgen, Inc. 16	08.03.2023	303 075	2.31%
425	0.250% ANZ New Zealand Int'l Ltd. 17	22.09.2025	419 156	3.20%
100	0.375% Apple, Inc. 15	25.11.2024	101 200	0.77%
350	0.300% Bank of Nova Scotia 15	16.09.2022	354 725	2.70%
300	3.000% Bharti Airtel International Netherlands BV 14	31.03.2020	312 600	2.38%
350	0.125% Canadian Imperial Bank of Commerce 15	22.12.2025	351 575	2.68%
350	0.300% Corp Andina de Fomento 17	07.04.2025	347 550	2.65%
300	0.450% Credit Agricole S.A. 17	14.03.2022	300 450	2.29%
100	0.625% Credit Agricole S.A. 15	15.09.2023	101 650	0.78%
350	0.625% Deutsche Bank AG 15	19.12.2023	333 550	2.54%
350	0.500% DH Switzerland Finance S.A. 15	08.12.2023	355 513	2.71%
350	0.450% Eli Lilly & Co. 16	24.05.2028	346 063	2.64%
350	0.625% First Gulf Bank PJSC 15	27.05.2022	355 862	2.71%
400	0.375% Givaudan S.A. 18	09.04.2025	400 400	3.05%
500	1.250% Glencore Finance Europe Ltd. 14	01.12.2020	511 375	3.90%
400	0.500% JPMorgan Chase & Co. 15	04.12.2023	402 400	3.07%
350	0.625% LGT Bank AG 15	25.11.2025	355 250	2.71%
300	0.625% Macquarie Bank Ltd. 15	04.09.2023	304 200	2.32%
350	0.625% Mondelez International, Inc. 15	30.12.2021	355 600	2.71%
300	0.375% New York Life Global Funding 15	02.02.2022	305 625	2.33%
200	0.250% North American Development Bank 15	30.04.2025	201 050	1.53%
350	1.500% Petroleos Mexicanos 15	08.12.2020	355 425	2.71%
300	0.500% RCI Banque S.A. 17	20.04.2022	302 325	2.30%
350	0.760% Sinochem Offshore Capital Co. Ltd. 15	17.06.2022	353 325	2.69%
300	0.400% Societe Generale S.A. 17	22.02.2022	299 550	2.28%
300	0.375% Swisscom AG 17	31.05.2027	297 600	2.27%
350	0.500% Wells Fargo & Co. 15	02.11.2023	352 275	2.69%
EUR			1 555 666	11.86%
250	1.250% adidas AG 14	08.10.2021	299 106	2.28%
250	1.375% Danfoss A/S 14	23.02.2022	299 433	2.28%
200	1.750% Emirates Telecommunications Group Co. PJSC 14	18.06.2021	242 018	1.85%
300	1.500% Sky Plc. 14	15.09.2021	360 376	2.75%
300	1.000% Vodafone Group Plc. 14	11.09.2020	354 733	2.70%
USD			692 176	5.27%
400	3.000% Credit Suisse AG 14	29.10.2021	392 225	2.99%
300	4.000% Reynolds American, Inc. 15	12.06.2022	299 951	2.28%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			1 296 502	9.88%
Obligationen / Bonds			1 296 502	9.88%
USD			1 296 502	9.88%
250	2.875% eBay, Inc. 14	01.08.2021	244 582	1.86%
500	2.375% Temasek Financial I Ltd. 12	23.01.2023	477 286	3.64%
200	1.950% Toronto-Dominion Bank 15	02.04.2020	195 376	1.49%
385	4.329% Verizon Communications, Inc. 144A 18	21.09.2028	379 258	2.89%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	1 740 687	EUR	1 480 000	23.08.2018	25 842	0.20%
CHF	2 270 902	USD	2 290 000	23.08.2018	6 762	0.05%
USD	200 000	CHF	196 854	23.08.2018	888	0.01%
					33 492	0.26%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Bär & Co. Ltd., Zürich abgeschlossen. /
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Bär & Co. Ltd., Zurich.

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)

Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

Der Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR) investiert hauptsächlich in weltweite Anleihen mit einem Minimum-Rating von BBB. Der Investment Fokus ist auf Euro denominated Anleihen gerichtet. Der Subfonds eignet sich für Anleger, für die eine Realerhaltung des investierten Kapitals im Vordergrund steht und die ein global diversifiziertes Portfolio mit Referenzwährung Euro suchen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die starke Erholung der Risikoaufschläge für europäische Unternehmensanleihen, die zu Beginn des Jahres 2017 begonnen hatte, setzte sich in der zweiten Jahreshälfte fort. Der Sieg von Emmanuel Macron bei den französischen Präsidentschaftswahlen wurde von den Finanzmärkten positiv aufgenommen. Im Gegensatz zur positiven Stimmung der Anleger im Jahr 2017 stieg die Volatilität an den Finanzmärkten im Laufe des ersten Halbjahres 2018. Die politischen Turbulenzen in Italien und Spanien haben daran erinnert, dass die Probleme Europas nicht vollständig gelöst sind. Die Zentralbanken, die aus ihrer entgegenkommenden Wirtschaftspolitik aussteigen wollten, und ein von den USA angezettelter "Handelskrieg" waren weitere Themen, die das Vertrauen der Anleger in Grenzen hielten.

Im Berichtszeitraum erzielte der Subfonds eine Gesamrendite von -0.56 (K-EUR). Die Sektoren, die den größten positiven Beitrag zur Gesamtpformance leisteten, waren: Industrie, Energie, Grundstoffe und Technologie. Von den einzelnen Anleihenpositionen innerhalb des Portfolios leisteten SKF machinery, Russian Railways, Anglo American und ONGC Videsh den größten positiven Beitrag zur Performance. Die Performance dieser Wertpapiere spiegelt den starken Rückgang der Risikoprämien für Emittenten mit niedrigerem Rating in der zweiten Jahreshälfte 2017 wider. Die Wertpapiere, die den geringeren Beitrag zur Gesamrendite des Portfolios leisteten, stammten überwiegend aus dem Bankensektor. Dies spiegelt die veränderte Stimmung der Anleger gegenüber der Branche wider. Die Spreadprämien für Bankanleihen waren nach großen Fortschritten in ihrer fundamentalen Position so weit fortgeschritten, dass sie überzogen waren und eine Korrektur notwendig wurde. Strukturell gab es keine größeren Veränderungen im Subfonds.

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

Fund Management Report Investment Policy

The Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR) invests primarily in global bonds with a minimum rating of BBB. The investment focus is oriented toward Euro-denominated bonds. The sub-fund is suitable for investors who value above all a real retention of invested capital and are looking for a globally diversified portfolio with EUR as the reference currency.

Market review and portfolio

The strong rally in European Corporate bond risk premiums, which had started at the beginning of 2017, continued into the second half of the year. Emmanuel Macron's victory in the French Presidential election was taken positively by financial markets. Contrasting, the positive investor sentiment seen in 2017, financial market volatility increased as we moved through the first half of 2018. Political turmoil in Italy and Spain, was a reminder that Europe's problems have not been completely solved. Central Banks looking to exit their accommodative economic policies and a US instigated "trade war" were further themes, kept investor confidence in check.

During the reporting period, the sub-fund generated -0.56 (K-EUR) total return. The sectors which made the largest positive contribution to the overall performance were: Industrials, Energy, Basic Materials and Technology. Of the individual bond positions within the portfolio, those which made the largest positive contribution to performance were; SKF machinery, Russian Railways, Anglo American and ONGC Videsh. The performance of these securities is a reflection of the strength of the fall in risk premiums for lower rated issuers in the second half of 2017. Predominately, the securities which made up the lower contributors to the total return performance of the portfolio came from the banking sector. This is a reflection in the change in investor sentiment toward the sector. Having made great progress in their fundamental position, spread premiums for bank bonds had reached a point where they were, overstretched and a correction was necessary. Structurally, there were no large changes made to the sub-fund.

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 22 256 286)	22 520 729
Bankguthaben / Bank deposits ¹	462 591
Gründungskosten / Formation expenses	7 018
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	128 809

Total Aktiva / Total Assets

23 119 147

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	28 060
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	11 629
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	2 838
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	14 032

Total Passiva / Total Liabilities

56 559

Nettovermögen / Net Assets

23 062 588

¹Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern. / Also include bank deposits at brokers.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	350 071
Bankzinsen / Bank interest	1

Total Ertrag / Total Income

350 072

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	182 749
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	3 885
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	13 748
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	139 968
Ertragsausgleich / Equalisation	2 011

Total Aufwand / Total Expenses

342 361

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

7 711

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

- Wertpapieren / Securities	211 487
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-1 921
- Futures	-28 291
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-124 457
Ertragsausgleich / Equalisation	-45 301

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

19 228

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-205 365
- Futures	-28 060
- Fremdwährungen / Foreign currencies	1 566

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-212 631

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
EUR

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	61 256 981	32 500 124
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-340 034	-212 631
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-28 416 823	-9 224 905
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	32 500 124	23 062 588

*Siehe Seite 23. / See page 38.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	166 625.49	126 489.49	86 412.49
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	-	-	1 210.00*
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	253 182.00	96 875.18	72 315.18
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	61 256 981	32 500 124	23 062 588
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	145.16	144.79	143.63
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	-	-	99.51*
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	146.41	146.44	145.62

*Siehe Appendix I / See Appendix I.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL				22 520 729	97.65%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				21 874 029	94.85%
Obligationen / Bonds				21 874 029	94.85%
EUR				21 874 029	94.85%
750	1.250%	adidas AG 14	08.10.2021	774 004	3.36%
500	0.800%	Anheuser-Busch InBev S.A./NV 15	20.04.2023	510 360	2.21%
500	1.000%	Apple, Inc. 14	10.11.2022	518 787	2.25%
500	1.500%	Aptiv Plc. 15	10.03.2025	499 458	2.17%
550	0.750%	Austria Government Bond 144A 16	20.10.2026	567 275	2.46%
700	0.750%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 17	11.09.2022	690 812	3.00%
800	0.750%	Berkshire Hathaway, Inc. 15	16.03.2023	810 368	3.51%
600	0.750%	Coca-Cola Co. 15	09.03.2023	610 884	2.65%
500	0.750%	Commonwealth Bank of Australia 14	04.11.2021	512 470	2.22%
500	0.625%	Compass Group International BV 17	03.07.2024	495 398	2.15%
500	1.000%	Credit Agricole SA 17	16.09.2024	507 773	2.20%
600	0.250%	DNB Boligkreditt AS 16	18.04.2023	601 614	2.61%
700	1.750%	Emirates Telecommunications Group Co. PJSC 14	18.06.2021	730 656	3.17%
700	0.875%	Equinor ASA 15	17.02.2023	717 402	3.11%
600	1.125%	Iberdrola International BV 16	21.04.2026	593 838	2.57%
800	1.250%	Illinois Tool Works, Inc. 15	22.05.2023	831 300	3.60%
900	1.625%	ING Groep NV 17	26.09.2029	874 944	3.79%
800	0.650%	Johnson & Johnson 16	20.05.2024	810 196	3.51%
700	0.625%	Lloyds Bank Plc. 15	14.09.2022	714 518	3.10%
600	1.000%	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE 14	24.09.2021	618 009	2.68%
700	0.750%	National Grid North America, Inc. 15	11.02.2022	709 219	3.08%
800	0.750%	Nationwide Building Society 14	29.10.2021	820 748	3.56%
700	2.750%	ONGC Videsh Ltd. 14	15.07.2021	739 788	3.21%
450	0.750%	OP Corporate Bank Plc. 15	03.03.2022	458 096	1.99%
750	1.375%	PZU Finance AB 14	03.07.2019	759 964	3.30%
200	1.375%	RCI Banque S.A. 15	17.11.2020	206 117	0.89%
400	0.950%	Rentokil Initial Plc. 17	22.11.2024	396 268	1.72%
500	3.374%	Russian Railways Via RZD Capital Plc. 13	20.05.2021	528 225	2.29%
700	2.500%	Skandinaviska Enskilda Banken AB 14	28.05.2026	732 329	3.18%
700	1.625%	SKF AB 15	02.12.2022	732 165	3.17%
700	1.000%	Societe Generale S.A. 16	01.04.2022	705 138	3.06%
400	0.625%	Toronto-Dominion Bank 16	08.03.2021	406 322	1.76%
800	2.375%	Verizon Communications, Inc. 14	17.02.2022	858 172	3.72%
800	1.250%	Wesfarmers Ltd. 14	07.10.2021	831 412	3.60%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				646 700	2.80%
Obligationen / Bonds				646 700	2.80%
USD				646 700	2.80%
750	3.128%	Citigroup, Inc. 17	10.01.2020	646 700	2.80%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts ⁺	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EURO-BOBL	EUR	-46	-6 079 820	06.09.2018	-28 060	-0.12%
					-28 060	-0.12%

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

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

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

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

Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den Multicooperation SICAV – JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED* ist bei einem begrenzten Risiko eine möglichst hohen Rendite zu erzielen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Das zweite Halbjahr 2017 war geprägt von einem anhaltend starken globalen Wirtschaftswachstum, das sich unterstützend auf Finanzmärkte mit risikoreichen Anlageklassen wie Aktien, High Yield und Emerging Markets als Hauptbegünstigte auswirkte. Nach einem vielversprechenden Start in das Jahr 2018, in dem die wirtschaftliche Wachstumsdynamik anhielt, haben sich die Finanzmärkte gedreht und blieben von politischen Ereignissen dominiert, die zu einer erhöhten Marktvolatilität führten. Infolgedessen begannen sich die Credit Spreads, die im Januar 2018 ihren niedrigsten Stand seit Jahren erreichten, wieder auszuweiten, wobei der europäische Credit Spread schneller anstieg als der US-amerikanische. Gleichzeitig führte eine restriktivere US-Notenbank zu einem Ausverkauf von US-Staatsanleihen mit einer zehnjährigen US-Treasury-Rendite von erstmals seit 2014 über 3%.

Der Subfonds wurde Ende November 2017 lanciert und erzielte seit seiner Einführung eine leicht negative Rendite in US-Dollar (Aktienklasse K). Der wichtigste negative Performance-Treiber im ersten Quartal 2018 stellte das Engagement in Subfonds mit langer Laufzeit bei steigenden Renditen dar. Gleichzeitig zeigten die Kreditmärkte im Februar 2018 die schlechteste Monatsperformance seit mehr als einem Jahr. Dies wirkte sich negativ auf Subfonds mit einem Engagement in risikoreichere Sub-Assetklassen aus.

Das zweite Quartal wurde von einem stärkeren US-Dollar und dem daraus resultierenden Ausverkauf in den Schwellenländern geprägt. Subfonds mit Engagements in festverzinslichen Wertpapieren und Währungen der Schwellenländer trugen im Berichtsquartal am meisten zum Rückgang bei, während die flexibleren Strategien als solide Diversifizierung des Portfolios wirkten.

Das Portfolio besteht aus 15 festverzinslichen Subfonds und ist über zahlreiche Fixed Income Strategien und Anlageeinschätzungen diversifiziert.

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

Fund Management Report Investment Policy

The investment objective of the Company in relation to Multicooperation SICAV – JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED* is to achieve a rate of return as high as possible with limited risk.

Market review and portfolio

The second half of 2017 was marked by a continuous strong global economic growth, which was supportive of financial markets with risky asset classes such as equities, high yield and emerging markets as major beneficiaries. After a promising start into 2018, where the economic growth momentum sustained, financial markets turned and have remained dominated by political events, which led to elevated market volatility. Consequently, credit spreads, which reached their lowest levels since years in January 2018, started to widen again with the European credit spread going up faster than the United States one. At the same time a more restrictive Federal Reserve led to a sell off of US government bonds with the 10-year US treasury yield exceeding 3% for the first time since 2014.

The sub-fund was launched end of November 2017 and delivered a slight negative US dollar return since its inception (K share class). Main negative performance driver in the first quarter 2018 had been the exposure to sub-funds with long duration as yields rose. At the same time, credit markets produced their worst monthly performance in more than a year during February 2018. This negatively affected sub-funds with exposure to riskier sub asset classes.

The second quarter was dominated by a stronger US dollar and the respective sell off in Emerging Market (EM) currencies. Sub-funds with exposure to EM fixed income and currencies were the main negative contributors during the quarter while the more flexible strategies acted as solid diversifiers for the portfolio.

The portfolio consists of 15 fixed income sub-funds while being diversified across numerous fixed income strategies and investment views.

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

*Siehe Appendix I / See Appendix I.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 650 000 945)	647 227 521
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 443 085
Bankguthaben / Bank deposits	28 134 094
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	493 966
Gründungskosten / Formation expenses	34 504

Total Aktiva / Total Assets

677 333 170

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	4 483 951
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	701 904
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	196 613
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	39 816
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	61 264

Total Passiva / Total Liabilities

5 483 548

Nettovermögen / Net Assets

671 849 622

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED*

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 30. November 2017 (Auflegungsdatum) bis zum 30. Juni 2018 /

from 30 November 2017 (launch date) to 30 June 2018

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities

105 431

Total Ertrag / Total Income

105 431

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees

670 939

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges

38 024

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

55 198

Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities

3 664

Sonstige Aufwendungen / Other expenses**

192 213

Ertragsausgleich / Equalisation

1 078 018

Total Aufwand / Total Expenses

2 038 056

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-1 932 625

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

- Wertpapieren / Securities

-40 852

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts

-13 251 254

- Fremdwährungen / Foreign currencies

-1 837 777

Ertragsausgleich / Equalisation

10 009 603

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-7 052 905

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities

-2 773 424

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts

-3 040 866

- Fremdwährungen / Foreign currencies

3 881

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-12 863 314

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /

30 June 2018

USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

-

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-12 863 314

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

684 712 936

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

671 849 622

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 23. / See page 38.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding	
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	55 071.58
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	22 560.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	42 560.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	115 500.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	16 180.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	53 663.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	368 218.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	50 620.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	95 991.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	57 973.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	2 510.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	4 185.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	1 561 855.25
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	1 059 136.23
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP) / Accumulation shares (Shares Kh-GBP)	81 230.00
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	2 211 906.55
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-SGD) / Accumulation shares (Shares Kh-SGD)	74 430.79
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	660.00
Kumulierende Aktien (Aktien Wh-EUR) / Accumulation shares (Shares Wh-EUR)	501 717.00
Nettovermögen / Net Assets	EUR 671 849 622
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share	
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	98.87
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	97.01
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	97.29
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	99.02
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	97.16
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	97.46
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	98.98
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	98.88
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	97.01
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	97.29
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	98.05
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	99.04
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	97.18
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	97.46
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	99.02
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	97.16
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP) / Accumulation shares (Shares Kh-GBP)	99.28
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	97.44
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-SGD) / Accumulation shares (Shares Kh-SGD)	98.15
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	98.96
Kumulierende Aktien (Aktien Wh-EUR) / Accumulation shares (Shares Wh-EUR)	97.48

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		647 227 521	96.33%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		647 227 521	96.33%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fees in % p.a.)			
Luxemburg / Luxembourg		322 873 522	48.06%
4 613 677	BlackRock Global Funds - Fixed Income Global Opportunities Fund - (0.50%)	52 319 097	7.79%
506 965	BlackRock Strategic Funds - Fixed Income Strategies Fund - (0.60%)	51 122 351	7.61%
467 131	BNP Paribas Flexi I - US Mortgage - (0.30%)	48 866 574	7.27%
1 813 111	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Total Return Fund - (0.55%)	51 184 124	7.62%
329 463	JPMorgan Funds - JPM US Aggregate Bond Fund - (0.45%)	39 275 284	5.85%
4 375 204	Jupiter JGF - Dynamic Bond - (0.50%)	47 645 972	7.09%
325 480	Robeco QI Global Dynamic Duration - (0.35%)	32 460 120	4.83%
Irland / Ireland		291 462 753	43.38%
324 719	Legg Mason Global Funds Plc.-Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fu - (1.00%)	41 164 627	6.13%
512 506	Man Funds VI Plc. -Man GLG Global Emerging Markets Debt Total Return - (0.75%)	56 903 541	8.47%
379 711	Muzinich Funds - EnhancedYield Short-Term Fund - (0.45%)	38 111 593	5.67%
223 943	Muzinich Short Duration High Yield Fund - (0.60%)	25 560 854	3.80%
2 145 554	Natixis International Funds Dublin I - Loomis Sayles Multisector Income Fund - (0.60%)	36 753 340	5.47%
3 637 563	PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Income Fund - (0.55%)	51 544 268	7.67%
1 940 259	Principal Global Investors - Preferred Securities Fund - (0.40%)	41 424 530	6.17%
Frankreich / France		32 891 246	4.89%
570	H2O AM - H2O Adagio - (0.35%)	32 891 246	4.89%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	113 580 000	USD	115 493 072	03.07.2018	-1 106 648	-0.16%
CHF	112 930 000	USD	114 264 611	08.08.2018	-190 411	-0.03%
EUR	298 050 000	USD	349 614 615	03.07.2018	-1 626 187	-0.24%
EUR	287 050 000	USD	334 803 638	08.08.2018	1 219 136	0.18%
GBP	8 100 000	USD	10 805 236	03.07.2018	-111 207	-0.02%
GBP	8 100 000	USD	10 702 773	08.08.2018	8 517	0.00%
SGD	14 980 000	USD	11 206 535	03.07.2018	-220 103	-0.03%
SGD	14 920 000	USD	10 943 793	08.08.2018	6 276	0.00%
USD	114 569 855	CHF	113 580 000	03.07.2018	183 431	0.03%
USD	346 770 520	EUR	298 050 000	03.07.2018	-1 217 908	-0.18%
USD	10 684 710	GBP	8 100 000	03.07.2018	-9 319	-0.00%
USD	11 012 157	SGD	14 980 000	03.07.2018	25 725	0.00%
USD	1 340 022	SGD	1 830 000	05.07.2018	-2 168	-0.00%
					-3 040 866	-0.45%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Bär & Co. Ltd., Zürich oder Merrill Lynch International abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Bär & Co. Ltd., Zurich and Merrill Lynch International.

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED FUNDS, Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME FUNDS und Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH FUNDS (nachfolgend „JULIUS BAER STRATEGY FUNDS“) werden nach dem Anlageansatz der Bank Julius Bär verwaltet, der darauf ausgerichtet ist, über den gesamten Anlagezyklus hinweg eine attraktive Rendite zu erzielen. Sie sind breit diversifizierte Anlagelösungen, die in alle wichtigen Anlageklassen investieren und deshalb volle Flexibilität für ein veränderliches Marktumfeld bieten. Die Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY FUNDS eignen sich besonders für Anleger, die eine Kombination aus konstanten Erträgen und langfristigem Wertzuwachs bei mittlerem Risiko erzielen möchten.

Marktbeobachtung und Portfolio

Der Berichtszeitraum war von volatilen Märkten mit breiter Streuung geprägt. Unter den großen Aktienregionen stellten die Vereinigten Staaten den mit Abstand besten Markt dar. Vor allem die Wachstumswerte verzeichneten eine erstaunliche Performance mit Nasdaq bis zu 23%, während der S&P 500 14% erreichte. Europa schaffte es gerade noch in ein positives Terrain und die Schwellenländer hatten eine recht gute Periode mit 8%. Die globalen Aktienmärkte erlitten im Januar und Februar des Jahres 2018 eine Korrektur, konnten sich aber mit Ausnahme der Schwellenländer bis zum Ende der Periode teilweise wieder erholen. Bei den festverzinslichen Wertpapieren war die Kreditwürdigkeit besser als die Duration. Die europäische Zinskurve entwickelte sich besser als die US-Zinskurve.

Nach einem anhaltend starken Weltwirtschaftswachstum in der zweiten Hälfte des Jahres 2017, stellten Aktien die beste Anlageklasse dar. Innerhalb der Aktienmärkte waren die US-Aktien dank solider makroökonomischer Daten, die zumeist weiter nach oben tendierten, der beste Markt. Globale Momentumaktien, die Mitte des Jahres 2017 hinzugefügt wurden, um von diesem günstigen Marktumfeld zu profitieren sowie unsere Einzelaktienpositionen waren die wichtigsten Renditetreiber in Lokalwährung. Im Gegensatz dazu waren die festverzinslichen Anlagen in der Berichtsperiode, die am schlechtesten abschneidende Anlageklasse, wobei unsere Engagements in CoCo, aufgrund der deutlichen Spreadausweitung, eine wesentliche Renditeminderung darstellten, gefolgt von US-Anleihen mit hohem Investmentniveau und Anleihen aus Schwellenländern. Angesichts des steigenden Lohndrucks in den USA haben wir im April dieses Jahres beschlossen, Treasury Inflation Protected Securities (TIPS) als Puffer gegen eine Aufwärtsüberraschung bei der Inflation in das Portfolio aufzunehmen.

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

Fund Management Report

Investment Policy

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED FUNDS, Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME FUNDS and Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH FUNDS (hereinafter „JULIUS BAER STRATEGY FUNDS“) are managed based on Bank Julius Bär's investment approach, intending to achieve an attractive return over the entire investment cycle. They are broadly diversified investment solutions that invest in all major asset classes, therefore providing full flexibility to a changing market environment. The Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY FUNDS are particularly suitable for investors that want to achieve a combination of consistent income and long-term asset growth at a medium risk.

Market review and portfolio

The reporting period was characterised by volatile markets with high dispersions. Among major equity regions, the United States were by far the best performing market. Especially growth stocks experienced an amazing performance with Nasdaq up to 23%, while the S&P 500 made 14%. Europe just made it into positive territory and emerging markets had a fairly good period with 8%. Global equity markets suffered a correction in January and February of the year 2018, but managed to recover some of it by the end of the period, except of emerging markets. Within fixed income, credit did better than duration. The European interest curve showed better performance than the US interest curve.

In the wake of a continuous strong global economic growth in the second half of the year 2017, equities represented the best performing asset class. Within equities, the US equities were the best performing market, thanks to solid macro data, which mostly continued to surprise to the upside. Global momentum stocks, which were added in mid of the year 2017 to benefit from this supportive market backdrop, as well as our single stock positions, were the major return drivers in local currency terms. In contrast to this, fixed income was the worst performing asset class in the reporting period with our exposures to CoCo as a main return detractor due to significant spread widening, followed by US high investment grade and emerging markets bonds. In view of a rising wage pressure in the US, we decided to add Treasury Inflation-Protected Securities (TIPS) to the portfolio in April this year as a buffer against an upside surprise in inflation.

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 91 479 325)	95 657 127
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	8 173
Bankguthaben / Bank deposits ¹	23 501 592
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	297
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	166 236

Total Aktiva / Total Assets

119 333 425

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	467 891
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	350 827
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	25 905
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	2 246 400
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	124 446
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	10 657
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	8 511

Total Passiva / Total Liabilities

3 234 637

Nettovermögen / Net Assets

116 098 788

¹Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern. / Also include bank deposits at brokers.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

CHF

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	1 141 245
Bankzinsen / Bank interest	10 506
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	1 357
Sonstige Erträge / Other income	475
Ertragsausgleich / Equalisation	29 931

Total Ertrag / Total Income

1 183 514

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 602 243
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	30 489
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	44 529
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	1 552
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	229 467

Total Aufwand / Total Expenses

1 908 280

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-724 766

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

- Wertpapieren / Securities	2 335 265
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-4 919 453
- Futures	374 350
- Fremdwährungen / Foreign currencies	1 638 602
Ertragsausgleich / Equalisation	-1 472

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-1 297 474

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	2 607 699
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-707 151
- Futures	-415 210
- Fremdwährungen / Foreign currencies	75 200

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

263 064

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
CHF

30. Juni 2018 /
30 June 2018
CHF

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	119 524 230	117 428 913
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	5 519 299	263 064
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-7 557 348	-1 440 117
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-57 268	-153 072
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	117 428 913	116 098 788

*Siehe Seite 23. / See page 38.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016	30. Juni 2017	30. Juni 2018
	in Stück /	in Stück /	in Stück /
	30 June 2016	30 June 2017	30 June 2018
	Number of shares	Number of shares	Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	127 714.19	102 071.88	89 859.07
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF) / Distribution shares (Shares Ka-CHF)	-	-	10.00*
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	650 161.30	592 619.57	541 133.83
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	5 784.07	3 300.00	3 300.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	14 022.36	15 813.81	15 636.53
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	39 788.00	76 017.50	142 397.47
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	119 524 230	117 428 913	116 098 788
	In Währung der	In Währung der	In Währung der
	Aktienklasse /	Aktienklasse /	Aktienklasse /
	In share class	In share class	In share class
	currency	currency	currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	116.71	121.85	120.64
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF) / Distribution shares (Shares Ka-CHF)	-	-	98.96*
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	149.94	157.17	157.50
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	115.44	121.71	122.68
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	133.62	139.02	138.28
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	115.44	121.69	122.61
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) /			
Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	0.48	0.46	1.53

*Siehe Appendix I / See Appendix I.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL			95 657 127	82.39%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			47 375 837	40.81%
Obligationen / Bonds			35 488 398	30.57%
USD			35 488 398	30.57%
710	2.000% Apple, Inc. 14	06.05.2021	703 690	0.61%
765	2.100% Berkshire Hathaway, Inc. 14	14.08.2019	755 121	0.65%
700	2.246% DBS Group Holdings Ltd. 14	16.07.2019	689 727	0.59%
700	2.450% Johnson & Johnson 16	01.03.2026	651 919	0.56%
735	2.400% Novartis Capital Corp. 12	21.09.2022	708 205	0.61%
690	3.100% Procter & Gamble Co. 13	15.08.2023	684 087	0.59%
750	2.125% Toronto-Dominion Bank 14	02.07.2019	740 267	0.64%
725	2.875% Total Capital International S.A. 12	17.02.2022	713 068	0.61%
4 980	0.125% United States Treasury Inflation Indexed Bond 12	15.01.2022	4 861 819	4.19%
1 268	0.125% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 16	15.04.2021	1 240 216	1.07%
1 236	0.125% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 17	15.04.2022	1 202 415	1.04%
6 000	0.750% United States Treasury Note/Bond 16	31.07.2018	5 952 392	5.13%
5 500	0.750% United States Treasury Note/Bond 16	31.08.2018	5 451 054	4.69%
3 650	1.625% United States Treasury Note/Bond 12	15.08.2022	3 472 027	2.99%
1 300	2.500% United States Treasury Note/Bond 18	31.03.2023	1 277 871	1.10%
3 000	1.750% United States Treasury Note/Bond 13	15.05.2023	2 845 556	2.45%
1 100	2.375% United States Treasury Note/Bond 14	15.08.2024	1 066 245	0.92%
1 800	2.625% United States Treasury Note/Bond 18	31.03.2025	1 766 721	1.52%
740	2.550% Walmart, Inc. 13	11.04.2023	705 998	0.61%
Aktien / Equities			11 887 439	10.24%
Australien / Australia			117 527	0.10%
5 255	BHP Billiton Plc.		117 527	0.10%
China / China			228 620	0.20%
1 241	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR		228 620	0.20%
Dänemark / Denmark			138 724	0.12%
3 012	Novo Nordisk A/S "B"		138 724	0.12%
Frankreich / France			410 368	0.35%
1 641	Air Liquide S.A.		204 893	0.17%
838	L'Oreal S.A.		205 475	0.18%
Deutschland / Germany			310 027	0.27%
1 470	Beiersdorf AG		165 716	0.14%
1 258	SAP S.E.		144 311	0.13%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
Irland / Ireland		290 720	0.25%
2 217	Medtronic Plc.	188 459	0.16%
5 581	Ryanair Holdings Plc.	102 261	0.09%
Israel / Israel		155 283	0.13%
1 601	Check Point Software Technologies Ltd.	155 283	0.13%
Italien / Italy		142 219	0.12%
1 053	Ferrari NV	142 219	0.12%
Japan / Japan		407 349	0.35%
11 100	Astellas Pharma, Inc.	168 065	0.14%
4 000	Kurita Water Industries Ltd.	113 311	0.10%
3 500	Start Today Co. Ltd.	125 973	0.11%
Niederlande / Netherlands		90 583	0.08%
6 338	ING Groep NV	90 583	0.08%
Spanien / Spain		260 110	0.23%
3 319	Amadeus IT Group S.A.	260 110	0.23%
Schweiz / Switzerland		856 526	0.74%
1 455	Nestle S.A.	111 889	0.10%
3 211	Novartis AG	241 724	0.21%
856	Roche Holding AG	188 791	0.16%
62	SGS S.A.	163 804	0.14%
1 754	Swiss Re AG	150 318	0.13%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		313 136	0.27%
7 633	Admiral Group Plc.	190 873	0.16%
2 207	Unilever NV	122 263	0.11%
Vereinigte Staaten / United States		8 166 247	7.03%
511	3M Co.	99 815	0.09%
544	Adobe Systems, Inc.	131 698	0.11%
1 192	Affiliated Managers Group, Inc.	175 965	0.15%
527	Alphabet, Inc. "A"	590 888	0.51%
2 576	Altria Group, Inc.	145 260	0.13%
308	Amazon.com, Inc.	519 847	0.45%
682	Amgen, Inc.	125 003	0.11%
1 361	Analog Devices, Inc.	129 627	0.11%
1 063	Apple, Inc.	195 385	0.17%
1 411	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	261 506	0.23%
66	Booking Holdings, Inc.	132 845	0.11%
6 323	Cisco Systems, Inc.	270 161	0.23%
2 996	Danaher Corp.	293 561	0.25%
1 487	Electronic Arts, Inc.	208 218	0.18%
961	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	136 158	0.12%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 009	Expeditors International of Washington, Inc.		145 823	0.13%
3 521	Exxon Mobil Corp.		289 239	0.25%
977	Facebook, Inc. "A"		188 512	0.16%
1 742	Fortive Corp.		133 379	0.11%
633	Home Depot, Inc.		122 628	0.11%
2 616	Intel Corp.		129 125	0.11%
3 257	Johnson & Johnson		392 418	0.34%
2 216	JPMorgan Chase & Co.		229 279	0.20%
1 654	Las Vegas Sands Corp.		125 409	0.11%
1 401	Marsh & McLennan Cos, Inc.		114 030	0.10%
1 565	Mastercard, Inc. "A"		305 386	0.26%
4 961	Microsoft Corp.		485 755	0.42%
1 930	NIKE, Inc. "B"		152 698	0.13%
557	NVIDIA Corp.		131 023	0.11%
1 991	Procter & Gamble Co.		154 322	0.13%
2 211	Robert Half International, Inc.		142 921	0.12%
943	Royal Caribbean Cruises Ltd.		97 006	0.08%
1 832	salesforce.com, Inc.		248 123	0.21%
1 196	Texas Instruments, Inc.		130 929	0.11%
2 539	United Technologies Corp.		315 213	0.27%
2 418	Visa, Inc. "A"		318 006	0.27%
1 573	VMware, Inc. "A"		229 554	0.20%
1 629	Walt Disney Co.		169 532	0.15%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			1 393 412	1.20%
Obligationen / Bonds			1 393 412	1.20%
USD			1 393 412	1.20%
695	3.000% Microsoft Corp. 10	01.10.2020	694 759	0.60%
710	2.875% Roche Holdings, Inc. 14	29.09.2021	698 653	0.60%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			46 887 878	40.38%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fees in % p.a.)				
Luxemburg / Luxembourg			31 659 551	27.27%
24 300	Kairos International Sicav - Financial Income - (0.50%)		2 755 169	2.37%
9 682	Kairos International Sicav - Italia - (1.90%)		1 356 351	1.17%
8 566	Kairos International SICAV - Key "Y" - (1.90%)		1 287 562	1.11%
21 000	Kairos international SICAV - Pegasus UCITS "C" - (1.50%)		2 512 964	2.16%
48 300	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh USD" - (0.00%)		5 791 108	4.99%
22 156	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "K USD" - (1.00%)		2 241 120	1.93%
77 500	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD" - (0.00%)		8 290 983	7.14%
13 400	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)		1 461 346	1.26%
18 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z EUR" - (0.00%)		2 167 533	1.87%
10 300	Schroder Gaia-Bluetrend "C" - (1.50%)		823 202	0.71%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
120 400	Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund - (0.90%)	1 262 460	1.09%
94 000	Xtrackers MSCI China UCITS ETF - (0.45%)	1 709 753	1.47%
Irland / Ireland		14 146 537	12.18%
9 000	Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z" - (0.79%)	1 139 901	0.98%
196 000	HSBC MSCI CHINA UCITS ETF (gehandelt im Vereinigtes Königreich / traded in the United Kingdom) - (0.60%)	1 657 563	1.43%
46 000	HSBC MSCI CHINA UCITS ETF (gehandelt in China / traded in China) - (0.60%)	389 025	0.33%
15 500	iShares Core EUR Corp. Bond UCITS ETF - (0.20%)	2 323 349	2.00%
137 100	iShares Edge MSCI World Momentum Factor UCITS ETF USD Acc - (0.30%)	5 387 481	4.64%
20 700	iShares USD High Yield Corp. Bond UCITS ETF - (0.50%)	2 079 424	1.79%
6 800	Muzinich Funds - EnhancedYield Short-Term Fund - (0.45%)	1 169 794	1.01%
Frankreich / France		1 081 790	0.93%
6	H2O AM - H2O Allegro "IC" - (0.70%)	1 081 790	0.93%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	15 969 564	EUR	13 800 000	21.09.2018	-14 986	-0.02%
CHF	1 706 705	GBP	1 300 000	21.09.2018	8 173	0.01%
CHF	55 480 954	USD	56 600 000	21.09.2018	-335 841	-0.29%
					-342 654	-0.30%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Bär & Co. Ltd., Zürich abgeschlossen. /
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Baer & Co. Ltd., Zurich.

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOPIX INDEX	JPY	16	2 482 084	13.09.2018	-61 676	-0.05%
MSCI EAFE	USD	17	1 650 372	21.09.2018	-54 751	-0.05%
MSCI EMGMKT	USD	64	3 378 572	21.09.2018	-183 484	-0.16%
NASDAQ 100 E-MINI	USD	25	3 508 465	21.09.2018	-64 407	-0.05%
S+P500 EMINI	USD	23	3 107 775	21.09.2018	-65 773	-0.06%
SWISS MARKET INDEX	CHF	135	11 576 250	21.09.2018	-37 800	-0.03%
					-467 891	-0.40%

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

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED FUNDS, Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME FUNDS und Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH FUNDS (nachfolgend „JULIUS BAER STRATEGY FUNDS“) werden nach dem Anlageansatz der Bank Julius Bär verwaltet, der darauf ausgerichtet ist, über den gesamten Anlagezyklus hinweg eine attraktive Rendite zu erzielen. Sie sind breit diversifizierte Anlagelösungen, die in alle wichtigen Anlageklassen investieren und deshalb volle Flexibilität für ein veränderliches Marktumfeld bieten. Die Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY FUNDS eignen sich besonders für Anleger, die eine Kombination aus konstanten Erträgen und langfristigem Wertzuwachs bei mittlerem Risiko erzielen möchten.

Marktbeobachtung und Portfolio

Der Berichtszeitraum war von volatilen Märkten mit breiter Streuung geprägt. Unter den großen Aktienregionen stellten die Vereinigten Staaten den mit Abstand besten Markt dar. Vor allem die Wachstumswerte verzeichneten eine erstaunliche Performance mit Nasdaq bis zu 23%, während der S&P 500 14% erreichte. Europa schaffte es gerade noch in ein positives Terrain und die Schwellenländer hatten eine recht gute Periode mit 8%. Die globalen Aktienmärkte erlitten im Januar und Februar des Jahres 2018 eine Korrektur, konnten sich aber mit Ausnahme der Schwellenländer bis zum Ende der Periode teilweise wieder erholen. Bei den festverzinslichen Wertpapieren war die Kreditwürdigkeit besser als die Duration. Die europäische Zinskurve entwickelte sich besser als die US-Zinskurve.

Nach einem anhaltend starken Weltwirtschaftswachstum in der zweiten Hälfte des Jahres 2017, stellten Aktien die beste Anlageklasse dar. Innerhalb der Aktienmärkte waren die US-Aktien dank solider makroökonomischer Daten, die zumeist weiter nach oben tendierten, der beste Markt. Globale Momentumaktien, die Mitte des Jahres 2017 hinzugefügt wurden, um von diesem günstigen Marktumfeld zu profitieren sowie unsere Einzelaktienpositionen waren die wichtigsten Renditetreiber in Lokalwährung. Im Gegensatz dazu waren die festverzinslichen Anlagen in der Berichtsperiode, die am schlechtesten abschneidende Anlageklasse, wobei unsere Engagements in CoCo, aufgrund der deutlichen Spreadausweitung, eine wesentliche Renditeminderung darstellten, gefolgt von US-Anleihen mit hohem Investmentniveau und Anleihen aus Schwellenländern. Angesichts des steigenden Lohndrucks in den USA haben wir im April dieses Jahres beschlossen, Treasury Inflation Protected Securities (TIPS) als Puffer gegen eine Aufwärtsüberraschung bei der Inflation in das Portfolio aufzunehmen.

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

Fund Management Report

Investment Policy

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED FUNDS, Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME FUNDS and Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH FUNDS (hereinafter „JULIUS BAER STRATEGY FUNDS“) are managed based on Bank Julius Bär's investment approach, intending to achieve an attractive return over the entire investment cycle. They are broadly diversified investment solutions that invest in all major asset classes, therefore providing full flexibility to a changing market environment. The Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY FUNDS are particularly suitable for investors that want to achieve a combination of consistent income and long-term asset growth at a medium risk.

Market review and portfolio

The reporting period was characterised by volatile markets with high dispersions. Among major equity regions, the United States were by far the best performing market. Especially growth stocks experienced an amazing performance with Nasdaq up to 23%, while the S&P 500 made 14%. Europe just made it into positive territory and emerging markets had a fairly good period with 8%. Global equity markets suffered a correction in January and February of the year 2018, but managed to recover some of it by the end of the period, except of emerging markets. Within fixed income, credit did better than duration. The European interest curve showed better performance than the US interest curve.

In the wake of a continuous strong global economic growth in the second half of the year 2017, equities represented the best performing asset class. Within equities, the US equities were the best performing market, thanks to solid macro data, which mostly continued to surprise to the upside. Global momentum stocks, which were added in mid of the year 2017 to benefit from this supportive market backdrop, as well as our single stock positions, were the major return drivers in local currency terms. In contrast to this, fixed income was the worst performing asset class in the reporting period with our exposures to CoCo as a main return detractor due to significant spread widening, followed by US high investment grade and emerging markets bonds. In view of a rising wage pressure in the US, we decided to add Treasury Inflation-Protected Securities (TIPS) to the portfolio in April this year as a buffer against an upside surprise in inflation.

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 208 408 181)	213 245 943
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	14 911
Bankguthaben / Bank deposits ¹	64 995 542
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	303 962

Total Aktiva / Total Assets

278 560 358

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	1 660 954
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	852 363
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	67 147
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	5 209 877
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	267 443
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	24 800
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	19 964

Total Passiva / Total Liabilities

8 102 548

Nettovermögen / Net Assets

270 457 810

¹Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern. / Also include bank deposits at brokers.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	2 661 411
Bankzinsen / Bank interest	27 467
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	3 173
Sonstige Erträge / Other income	45
Ertragsausgleich / Equalisation	110 575

Total Ertrag / Total Income

2 802 671

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	3 522 272
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	48 275
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	103 012
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	4 145
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	549 344

Total Aufwand / Total Expenses

4 227 048

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-1 424 377

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

- Wertpapieren / Securities	4 838 592
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	1 319 651
- Futures	1 694 084
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-5 616 383
Ertragsausgleich / Equalisation	-801 990

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

9 577

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	1 099 878
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-2 626 052
- Futures	-1 109 701
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-30 571

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-2 656 869

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
EUR

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	279 883 485	284 373 040
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	14 922 345	-2 656 869
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-10 359 393	-10 989 521
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-73 397	-268 840
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	284 373 040	270 457 810

*Siehe Seite 23. / See page 38.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	134 290.45	238 059.29	178 825.90
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	-	-	10.00*
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	1 144 984.73	1 078 048.05	1 042 854.42
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	44 916.00	33 028.00	28 627.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	22 964.44	16 012.97	10 870.26
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	655 979.43	581 881.70	422 755.24
Kumulierende Aktien (Aktien v-EUR) / Accumulation shares (Shares v-EUR)	-	-	226 564.16*
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	279 883 485	284 373 040	270 457 810
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	113.80	119.32	117.14
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	-	-	99.28*
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	155.14	163.16	161.74
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	119.57	126.49	126.12
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	138.05	144.11	141.80
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	119.56	126.46	126.06
Kumulierende Aktien (Aktien v-EUR) / Accumulation shares (Shares v-EUR)	-	-	98.83*
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	0.66	0.34	1.19

*Siehe Appendix I / See Appendix I.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL				213 245 943	78.85%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				95 196 838	35.20%
Obligationen / Bonds				66 675 614	24.65%
USD				66 675 614	24.65%
1 820	2.000%	Apple, Inc. 14	06.05.2021	1 555 935	0.58%
1 900	2.450%	Johnson & Johnson 16	01.03.2026	1 526 322	0.56%
1 885	2.400%	Novartis Capital Corp. 12	21.09.2022	1 566 678	0.58%
1 760	3.100%	Procter & Gamble Co. 13	15.08.2023	1 505 123	0.56%
1 850	2.875%	Total Capital International S.A. 12	17.02.2022	1 569 501	0.58%
13 280	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bond 12	15.01.2022	11 183 157	4.13%
3 594	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 16	15.04.2021	3 031 042	1.12%
3 502	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 17	15.04.2022	2 938 658	1.09%
13 000	0.750%	United States Treasury Note/Bond 16	31.07.2018	11 124 502	4.11%
7 000	0.750%	United States Treasury Note/Bond 16	31.08.2018	5 984 292	2.21%
9 200	1.625%	United States Treasury Note/Bond 12	15.08.2022	7 548 750	2.79%
4 000	2.500%	United States Treasury Note/Bond 18	31.03.2023	3 391 569	1.25%
7 700	1.750%	United States Treasury Note/Bond 13	15.05.2023	6 299 898	2.33%
3 000	2.375%	United States Treasury Note/Bond 14	15.08.2024	2 508 318	0.93%
4 000	2.625%	United States Treasury Note/Bond 18	31.03.2025	3 386 511	1.25%
1 890	2.550%	Walmart, Inc. 13	11.04.2023	1 555 358	0.58%
Aktien / Equities				28 521 224	10.55%
Australien / Australia				274 630	0.10%
14 236		BHP Billiton Plc.		274 630	0.10%
China / China				545 204	0.20%
3 431		Alibaba Group Holding Ltd.—ADR		545 204	0.20%
Dänemark / Denmark				341 022	0.13%
8 584		Novo Nordisk A/S "B"		341 022	0.13%
Frankreich / France				993 941	0.37%
4 608		Air Liquide S.A.		496 282	0.18%
2 353		L'Oreal S.A.		497 659	0.19%
Deutschland / Germany				750 702	0.28%
4 127		Beiersdorf AG		401 310	0.15%
3 531		SAP S.E.		349 392	0.13%
Irland / Ireland				703 899	0.26%
6 223		Medtronic Plc.		456 298	0.17%
15 666		Ryanair Holdings Plc.		247 601	0.09%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Israel / Israel		375 979	0.14%
4 494	Check Point Software Technologies Ltd.	375 979	0.14%
Italien / Italy		349 733	0.13%
3 002	Ferrari NV	349 733	0.13%
Japan / Japan		974 782	0.36%
31 100	Astellas Pharma, Inc.	406 174	0.15%
11 200	Kurita Water Industries Ltd.	273 670	0.10%
9 500	Start Today Co. Ltd.	294 938	0.11%
Niederlande / Netherlands		214 631	0.08%
17 410	ING Groep NV	214 631	0.08%
Spanien / Spain		629 829	0.23%
9 317	Amadeus IT Group S.A.	629 829	0.23%
Schweiz / Switzerland		2 069 129	0.76%
3 976	Nestle S.A.	263 736	0.10%
9 014	Novartis AG	585 321	0.21%
2 404	Roche Holding AG	457 339	0.17%
175	SGS S.A.	398 812	0.15%
4 923	Swiss Re AG	363 921	0.13%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		749 702	0.28%
21 425	Admiral Group Plc.	462 132	0.17%
6 018	Unilever NV	287 570	0.11%
Vereinigte Staaten / United States		19 548 041	7.23%
1 391	3M Co.	234 369	0.09%
1 458	Adobe Systems, Inc.	304 462	0.11%
3 361	Affiliated Managers Group, Inc.	427 973	0.16%
1 411	Alphabet, Inc. "A"	1 364 641	0.50%
7 334	Altria Group, Inc.	356 728	0.13%
868	Amazon.com, Inc.	1 263 694	0.47%
1 855	Amgen, Inc.	293 276	0.11%
3 718	Analog Devices, Inc.	305 452	0.11%
2 892	Apple, Inc.	458 514	0.17%
3 960	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	633 064	0.23%
180	Booking Holdings, Inc.	312 514	0.12%
17 374	Cisco Systems, Inc.	640 318	0.24%
8 175	Danaher Corp.	690 941	0.26%
4 175	Electronic Arts, Inc.	504 268	0.19%
2 740	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	334 864	0.12%
5 727	Expeditors International of Washington, Inc.	358 566	0.13%
9 883	Exxon Mobil Corp.	700 287	0.26%
2 744	Facebook, Inc. "A"	456 695	0.17%
4 735	Fortive Corp.	312 719	0.12%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 751	Home Depot, Inc.		292 596	0.11%
7 459	Intel Corp.		317 577	0.12%
8 951	Johnson & Johnson		930 250	0.34%
6 220	JPMorgan Chase & Co.		555 114	0.20%
4 528	Las Vegas Sands Corp.		296 140	0.11%
3 988	Marsh & McLennan Cos, Inc.		279 985	0.10%
4 269	Mastercard, Inc. "A"		718 550	0.27%
13 983	Microsoft Corp.		1 180 988	0.44%
5 504	NIKE, Inc. "B"		375 623	0.14%
1 514	NVIDIA Corp.		307 196	0.11%
5 493	Procter & Gamble Co.		367 251	0.14%
6 022	Robert Half International, Inc.		335 773	0.12%
2 570	Royal Caribbean Cruises Ltd.		228 043	0.08%
5 144	salesforce.com, Inc.		600 952	0.22%
3 253	Texas Instruments, Inc.		307 176	0.11%
7 126	United Technologies Corp.		763 105	0.28%
6 856	Visa, Inc. "A"		777 763	0.29%
4 415	VMware, Inc. "A"		555 755	0.21%
4 510	Walt Disney Co.		404 859	0.15%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			3 079 648	1.14%
Obligationen / Bonds			3 079 648	1.14%
USD			3 079 648	1.14%
1 780	3.000% Microsoft Corp. 10	01.10.2020	1 534 850	0.57%
1 820	2.875% Roche Holdings, Inc. 14	29.09.2021	1 544 798	0.57%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			114 969 457	42.51%
-(Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fees in % p.a.)				
Luxemburg / Luxembourg			72 562 945	26.83%
56 000	Kairos International Sicav - Financial Income - (0.50%)		5 476 800	2.03%
23 479	Kairos International Sicav - Italia - (1.90%)		2 837 245	1.05%
21 159	Kairos International SICAV - Key "Y" - (1.90%)		2 743 233	1.01%
56 000	Kairos international SICAV - Pegasus UCITS "C" - (1.50%)		5 780 320	2.14%
128 100	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh USD" - (0.00%)		13 248 313	4.90%
59 571	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "K USD" - (1.00%)		5 197 632	1.92%
211 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD" - (0.00%)		19 470 798	7.20%
34 700	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)		3 264 185	1.21%
53 400	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z EUR" - (0.00%)		5 546 658	2.05%
26 800	Schroder Gaia-Bluetrend "C" - (1.50%)		1 847 571	0.68%
332 600	Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund - (0.90%)		3 008 226	1.11%
264 000	Xtrackers MSCI China UCITS ETF - (0.45%)		4 141 964	1.53%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Irland / Ireland		39 607 136	14.64%
29 000	Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z" - (0.79%)	3 168 250	1.17%
555 000	HSBC MSCI CHINA UCITS ETF (gehandelt im Vereinigtes Königreich / traded in the United Kingdom) - (0.60%)	4 048 592	1.50%
97 000	HSBC MSCI CHINA UCITS ETF (gehandelt in China / traded in China) - (0.60%)	707 600	0.26%
83 000	iShares Core EUR Corp. Bond UCITS ETF - (0.20%)	10 731 435	3.97%
368 000	iShares Edge MSCI World Momentum Factor UCITS ETF USD Acc - (0.30%)	12 473 636	4.61%
65 300	iShares USD High Yield Corp. Bond UCITS ETF - (0.50%)	5 658 259	2.09%
19 000	Muzinich Funds - EnhancedYield Short-Term Fund - (0.45%)	2 819 364	1.04%
Frankreich / France		2 799 376	1.04%
18	H2O AM - H2O Allegro "IC" - (0.70%)	2 799 376	1.04%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	12 937 503	CHF	15 000 000	21.09.2018	-12 501	-0.01%
EUR	5 429 311	GBP	4 800 000	21.09.2018	14 911	0.01%
EUR	113 245 498	USD	134 000 000	21.09.2018	-839 862	-0.31%
					-837 452	-0.31%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Bär & Co. Ltd., Zürich abgeschlossen. /
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Baer & Co. Ltd., Zurich.

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOPIX INDEX	JPY	42	5 620 082	13.09.2018	-139 649	-0.05%
EURO STOXX 50	EUR	807	27 365 370	21.09.2018	-637 530	-0.24%
MSCI EAFE	USD	44	3 684 534	21.09.2018	-122 239	-0.04%
MSCI EMGMKT	USD	184	8 378 533	21.09.2018	-455 022	-0.17%
NASDAQ 100 E-MINI	USD	68	8 231 575	21.09.2018	-151 112	-0.06%
S+P500 EMINI	USD	63	7 342 757	21.09.2018	-155 402	-0.06%
					-1 660 954	-0.62%

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

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED FUNDS, Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME FUNDS und Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH FUNDS (nachfolgend „JULIUS BAER STRATEGY FUNDS“) werden nach dem Anlageansatz der Bank Julius Bär verwaltet, der darauf ausgerichtet ist, über den gesamten Anlagezyklus hinweg eine attraktive Rendite zu erzielen. Sie sind breit diversifizierte Anlagelösungen, die in alle wichtigen Anlageklassen investieren und deshalb volle Flexibilität für ein veränderliches Marktumfeld bieten. Die Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY FUNDS eignen sich besonders für Anleger, die eine Kombination aus konstanten Erträgen und langfristigem Wertzuwachs bei mittlerem Risiko erzielen möchten.

Marktbeobachtung und Portfolio

Der Berichtszeitraum war von volatilen Märkten mit breiter Streuung geprägt. Unter den großen Aktienregionen stellten die Vereinigten Staaten den mit Abstand besten Markt dar. Vor allem die Wachstumswerte verzeichneten eine erstaunliche Performance mit Nasdaq bis zu 23%, während der S&P 500 14% erreichte. Europa schaffte es gerade noch in ein positives Terrain und die Schwellenländer hatten eine recht gute Periode mit 8%. Die globalen Aktienmärkte erlitten im Januar und Februar des Jahres 2018 eine Korrektur, konnten sich aber mit Ausnahme der Schwellenländer bis zum Ende der Periode teilweise wieder erholen. Bei den festverzinslichen Wertpapieren war die Kreditwürdigkeit besser als die Duration. Die europäische Zinskurve entwickelte sich besser als die US-Zinskurve.

Nach einem anhaltend starken Weltwirtschaftswachstum in der zweiten Hälfte des Jahres 2017, stellten Aktien die beste Anlageklasse dar. Innerhalb der Aktienmärkte waren die US-Aktien dank solider makroökonomischer Daten, die zumeist weiter nach oben tendierten, der beste Markt. Globale Momentumaktien, die Mitte des Jahres 2017 hinzugefügt wurden, um von diesem günstigen Marktumfeld zu profitieren sowie unsere Einzelaktienpositionen waren die wichtigsten Renditetreiber in Lokalwährung. Im Gegensatz dazu waren die festverzinslichen Anlagen in der Berichtsperiode, die am schlechtesten abschneidende Anlageklasse, wobei unsere Engagements in CoCo, aufgrund der deutlichen Spreadausweitung, eine wesentliche Renditeminderung darstellten, gefolgt von US-Anleihen mit hohem Investmentniveau und Anleihen aus Schwellenländern. Angesichts des steigenden Lohndrucks in den USA haben wir im April dieses Jahres beschlossen, Treasury Inflation Protected Securities (TIPS) als Puffer gegen eine Aufwärtsüberraschung bei der Inflation in das Portfolio aufzunehmen.

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

Fund Management Report

Investment Policy

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED FUNDS, Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME FUNDS and Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH FUNDS (hereinafter „JULIUS BAER STRATEGY FUNDS“) are managed based on Bank Julius Bär's investment approach, intending to achieve an attractive return over the entire investment cycle. They are broadly diversified investment solutions that invest in all major asset classes, therefore providing full flexibility to a changing market environment. The Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY FUNDS are particularly suitable for investors that want to achieve a combination of consistent income and long-term asset growth at a medium risk.

Market review and portfolio

The reporting period was characterised by volatile markets with high dispersions. Among major equity regions, the United States were by far the best performing market. Especially growth stocks experienced an amazing performance with Nasdaq up to 23%, while the S&P 500 made 14%. Europe just made it into positive territory and emerging markets had a fairly good period with 8%. Global equity markets suffered a correction in January and February of the year 2018, but managed to recover some of it by the end of the period, except of emerging markets. Within fixed income, credit did better than duration. The European interest curve showed better performance than the US interest curve.

In the wake of a continuous strong global economic growth in the second half of the year 2017, equities represented the best performing asset class. Within equities, the US equities were the best performing market, thanks to solid macro data, which mostly continued to surprise to the upside. Global momentum stocks, which were added in mid of the year 2017 to benefit from this supportive market backdrop, as well as our single stock positions, were the major return drivers in local currency terms. In contrast to this, fixed income was the worst performing asset class in the reporting period with our exposures to CoCo as a main return detractor due to significant spread widening, followed by US high investment grade and emerging markets bonds. In view of a rising wage pressure in the US, we decided to add Treasury Inflation-Protected Securities (TIPS) to the portfolio in April this year as a buffer against an upside surprise in inflation.

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 75 252 627)	77 232 091
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	185 088
Bankguthaben / Bank deposits ¹	18 260 381
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	3 511 058
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	119 744

Total Aktiva / Total Assets

99 308 362

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	570 883
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	5 345 796
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	102 033
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	8 471
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	6 912

Total Passiva / Total Liabilities

6 034 095

Nettovermögen / Net Assets

93 274 267

¹Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern. / Also include bank deposits at brokers.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	891 211
Bankzinsen / Bank interest	15 651
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	1 049
Ertragsausgleich / Equalisation	7 079

Total Ertrag / Total Income

914 990

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 278 207
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	23 007
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	34 355
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	2 971
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	182 844

Total Aufwand / Total Expenses

1 521 384

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-606 394

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

- Wertpapieren / Securities	1 785 065
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	91 097
- Futures	1 495 384
- Fremdwährungen / Foreign currencies	415 553
Ertragsausgleich / Equalisation	22 715

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

3 203 420

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-969 795
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	422 904
- Futures	-464 855
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-204 320

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

1 987 354

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
USD

30. Juni 2018 /
30 June 2018
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	67 986 206	93 164 221
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	5 714 572	1 987 354
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	19 475 400	-1 834 144
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-11 957	-43 164
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	93 164 221	93 274 267

*Siehe Seite 23. / See page 38.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	20 331.02	45 138.02	27 603.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	-	-	10.00*
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	42.00	1 972.00	942.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	421 117.09	537 497.98	544 223.04
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	2 610.34	1 921.34	5 671.34
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	11 766.21	13 203.34	9 639.87
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	75 637.00	83 240.00	78 501.00
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	67 986 206	93 164 221	93 274 267
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	114.85	122.17	123.69
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	-	-	97.99*
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	98.63	105.27	106.87
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	131.07	139.91	142.91
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	116.36	124.94	128.39
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	114.62	121.45	123.12
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	116.35	124.90	128.28
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	0.44	0.40	1.12
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-USD)	-	0.40	1.12

*Siehe Appendix I / See Appendix I.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL			77 232 091	82.80%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			38 040 902	40.78%
Obligationen / Bonds			28 700 987	30.77%
USD			28 700 987	30.77%
400	2.000% Apple, Inc. 14	06.05.2021	399 260	0.43%
430	2.450% Johnson & Johnson 16	01.03.2026	403 308	0.43%
445	2.400% Novartis Capital Corp. 12	21.09.2022	431 821	0.46%
410	3.100% Procter & Gamble Co. 13	15.08.2023	409 373	0.44%
435	2.875% Total Capital International S.A. 12	17.02.2022	430 878	0.46%
1 100	1.979% United States Treasury Floating Rate Note 17	30.04.2019	1 101 206	1.18%
3 873	0.125% United States Treasury Inflation Indexed Bond 12	15.01.2022	3 808 263	4.08%
951	0.125% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 16	15.04.2021	936 766	1.01%
1 030	0.125% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 17	15.04.2022	1 009 127	1.08%
5 500	0.750% United States Treasury Note/Bond 16	31.07.2018	5 495 100	5.89%
5 500	0.750% United States Treasury Note/Bond 16	31.08.2018	5 489 757	5.89%
1 000	1.625% United States Treasury Note/Bond 15	30.06.2020	982 420	1.05%
2 200	1.625% United States Treasury Note/Bond 12	15.08.2022	2 107 587	2.26%
1 100	2.500% United States Treasury Note/Bond 18	31.03.2023	1 088 953	1.17%
1 800	1.750% United States Treasury Note/Bond 13	15.05.2023	1 719 456	1.84%
900	2.375% United States Treasury Note/Bond 14	15.08.2024	878 576	0.94%
1 600	2.625% United States Treasury Note/Bond 18	31.03.2025	1 581 569	1.70%
445	2.550% Walmart, Inc. 13	11.04.2023	427 567	0.46%
Aktien / Equities			9 339 915	10.01%
Australien / Australia			89 193	0.09%
3 960	BHP Billiton Plc.		89 193	0.09%
China / China			181 263	0.19%
977	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR		181 263	0.19%
Dänemark / Denmark			105 385	0.11%
2 272	Novo Nordisk A/S "B"		105 385	0.11%
Frankreich / France			332 792	0.36%
1 321	Air Liquide S.A.		166 109	0.18%
675	L'Oreal S.A.		166 683	0.18%
Deutschland / Germany			251 340	0.27%
1 183	Beiersdorf AG		134 309	0.14%
1 013	SAP S.E.		117 031	0.13%
Irland / Ireland			235 620	0.25%
1 784	Medtronic Plc.		152 728	0.16%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
4 492	Ryanair Holdings Plc.	82 892	0.09%
Israel / Israel		125 910	0.13%
1 289	Check Point Software Technologies Ltd.	125 910	0.13%
Italien / Italy		108 000	0.12%
794	Ferrari NV	108 000	0.12%
Japan / Japan		324 873	0.35%
8 900	Astellas Pharma, Inc.	135 712	0.15%
3 200	Kurita Water Industries Ltd.	91 292	0.10%
2 700	Start Today Co. Ltd.	97 869	0.10%
Niederlande / Netherlands		70 960	0.08%
4 930	ING Groep NV	70 960	0.08%
Spanien / Spain		210 891	0.23%
2 672	Amadeus IT Group S.A.	210 891	0.23%
Schweiz / Switzerland		688 572	0.74%
1 093	Nestle S.A.	84 648	0.09%
2 585	Novartis AG	195 980	0.21%
689	Roche Holding AG	153 038	0.17%
50	SGS S.A.	133 038	0.14%
1 412	Swiss Re AG	121 868	0.13%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		247 485	0.26%
6 143	Admiral Group Plc.	154 704	0.16%
1 663	Unilever NV	92 781	0.10%
Vereinigte Staaten / United States		6 367 631	6.83%
395	3M Co.	77 704	0.08%
423	Adobe Systems, Inc.	103 132	0.11%
899	Affiliated Managers Group, Inc.	133 654	0.14%
411	Alphabet, Inc. "A"	464 097	0.50%
1 946	Altria Group, Inc.	110 513	0.12%
233	Amazon.com, Inc.	396 054	0.43%
527	Amgen, Inc.	97 279	0.10%
1 022	Analog Devices, Inc.	98 030	0.11%
820	Apple, Inc.	151 790	0.16%
1 135	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	211 848	0.23%
52	Booking Holdings, Inc.	105 409	0.11%
4 684	Cisco Systems, Inc.	201 553	0.22%
2 255	Danaher Corp.	222 523	0.24%
1 197	Electronic Arts, Inc.	168 801	0.18%
725	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	103 450	0.11%
1 516	Expeditors International of Washington, Inc.	110 820	0.12%
2 834	Exxon Mobil Corp.	234 457	0.25%
787	Facebook, Inc. "A"	152 930	0.16%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 335	Fortive Corp.		102 942	0.11%
499	Home Depot, Inc.		97 355	0.10%
1 973	Intel Corp.		98 078	0.11%
2 514	Johnson & Johnson		305 049	0.33%
1 784	JPMorgan Chase & Co.		185 893	0.20%
1 299	Las Vegas Sands Corp.		99 192	0.11%
1 058	Marsh & McLennan Cos, Inc.		86 724	0.09%
1 178	Mastercard, Inc. "A"		231 501	0.25%
3 751	Microsoft Corp.		369 886	0.40%
1 456	NIKE, Inc. "B"		116 014	0.12%
427	NVIDIA Corp.		101 156	0.11%
1 489	Procter & Gamble Co.		116 231	0.12%
1 714	Robert Half International, Inc.		111 581	0.12%
731	Royal Caribbean Cruises Ltd.		75 732	0.08%
1 475	salesforce.com, Inc.		201 190	0.22%
917	Texas Instruments, Inc.		101 099	0.11%
2 043	United Technologies Corp.		255 436	0.27%
1 923	Visa, Inc. "A"		254 701	0.27%
1 266	VMware, Inc. "A"		186 064	0.20%
1 219	Walt Disney Co.		127 763	0.14%

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

818 922 0.88%

Obligationen / Bonds

818 922 0.88%

USD

818 922 0.88%

400	3.000%	Microsoft Corp. 10	01.10.2020	402 700	0.43%
420	2.875%	Roche Holdings, Inc. 14	29.09.2021	416 222	0.45%

INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS

38 372 267 41.14%

- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fees in % p.a.)

Luxemburg / Luxembourg

22 507 371 24.13%

19 300		Kairos International Sicav - Financial Income - (0.50%)		2 203 798	2.36%
6 255		Kairos International Sicav - Italia - (1.90%)		882 434	0.95%
5 530		Kairos International SICAV - Key "Y" - (1.90%)		837 075	0.90%
16 000		Kairos International SICAV - Pegasus UCITS "C" - (1.50%)		1 928 233	2.07%
36 000		Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh USD" - (0.00%)		4 347 000	4.66%
17 780		Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "K USD" - (1.00%)		1 811 249	1.94%
61 000		Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD" - (0.00%)		6 572 140	7.05%
9 500		Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)		1 043 385	1.12%
6 400		Schroder Gaia-Bluetrend "C" - (1.50%)		515 136	0.55%
93 000		Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund - (0.90%)		982 080	1.05%
75 600		Xtrackers MSCI China UCITS ETF - (0.45%)		1 384 841	1.48%

Irland / Ireland

14 957 004 16.04%

7 600		Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z" - (0.79%)		969 417	1.04%
-------	--	--	--	---------	-------

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
157 000	HSBC MSCI CHINA UCITS ETF (gehandelt im Vereinigtes Königreich / traded in the United Kingdom) - (0.60%)	1 337 169	1.43%
22 300	HSBC MSCI CHINA UCITS ETF (gehandelt in China / traded in China) - (0.60%)	189 931	0.21%
106 600	iShares Edge MSCI World Momentum Factor UCITS ETF USD Acc - (0.30%)	4 218 695	4.52%
32 200	iShares USD Corporate Bond UCITS ETF "D" - (0.20%)	3 534 594	3.79%
17 700	iShares USD High Yield Corp. Bond UCITS ETF - (0.50%)	1 790 683	1.92%
5 500	Muzinich Funds - EnhancedYield Short-Term Fund - (0.45%)	952 875	1.02%
140 000	Xtrackers USD Corporate Bond UCITS ETF - (0.10%)	1 963 640	2.11%
Frankreich / France		907 892	0.97%
5	H2O AM - H2O Allegro "IC" - (0.70%)	907 892	0.97%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	5 500 000	USD	6 411 295	21.09.2018	48 772	0.05%
USD	2 347 490	CHF	2 300 000	21.09.2018	15 221	0.02%
USD	14 796 250	EUR	12 500 000	21.09.2018	114 280	0.12%
USD	669 275	GBP	500 000	21.09.2018	6 815	0.01%
					185 088	0.20%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Bär & Co. Ltd., Zürich abgeschlossen. /
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Baer & Co. Ltd., Zurich.

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOPIX INDEX	JPY	12	1 874 780	13.09.2018	-46 585	-0.05%
MSCI EAFE	USD	15	1 466 550	21.09.2018	-48 660	-0.05%
MSCI EMGMKT	USD	53	2 817 745	21.09.2018	-153 026	-0.16%
NASDAQ 100 E-MINI	USD	20	2 826 700	21.09.2018	-51 892	-0.06%
S+P500 EMINI	USD	94	12 791 520	21.09.2018	-270 720	-0.29%
					-570 883	-0.61%

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

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED FUNDS, Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME FUNDS und Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH FUNDS (nachfolgend „JULIUS BAER STRATEGY FUNDS“) werden nach dem Anlageansatz der Bank Julius Bär verwaltet, der darauf ausgerichtet ist, über den gesamten Anlagezyklus hinweg eine attraktive Rendite zu erzielen. Sie sind breit diversifizierte Anlagelösungen, die in alle wichtigen Anlageklassen investieren und deshalb volle Flexibilität für ein veränderliches Marktumfeld bieten. Die Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY FUNDS eignen sich besonders für Anleger, die eine Kombination aus konstanten Erträgen und langfristigem Wertzuwachs bei mittlerem Risiko erzielen möchten.

Marktbeobachtung und Portfolio

Der Berichtszeitraum war von volatilen Märkten mit breiter Streuung geprägt. Unter den großen Aktienregionen stellten die Vereinigten Staaten den mit Abstand besten Markt dar. Vor allem die Wachstumswerte verzeichneten eine erstaunliche Performance mit Nasdaq bis zu 23%, während der S&P 500 14% erreichte. Europa schaffte es gerade noch in ein positives Terrain und die Schwellenländer hatten eine recht gute Periode mit 8%. Die globalen Aktienmärkte erlitten im Januar und Februar des Jahres 2018 eine Korrektur, konnten sich aber bis zum Ende der Periode teilweise wieder erholen, mit Ausnahme der Schwellenländer. Bei den festverzinslichen Wertpapieren war die Kreditwürdigkeit besser als die Duration. Die europäische Zinskurve entwickelte sich besser als die US-Zinskurve.

Nach einem anhaltend starken Weltwirtschaftswachstum, in der zweiten Hälfte des Jahres 2017, stellten Aktien die beste Anlageklasse dar. Innerhalb der Aktienmärkte waren die US-Aktien dank solider makroökonomischer Daten, die zumeist weiter nach oben zeigten, der beste Markt. Globale Momentumaktien, die Mitte des Jahres 2017 hinzugefügt wurden, um von diesem günstigen Marktumfeld zu profitieren, sowie unsere Einzelaktienpositionen waren die wichtigsten Renditetreiber in Lokalwährung. Im Gegensatz dazu, waren die festverzinslichen Anlagen in der Berichtsperiode, aufgrund unseres Engagements in US-Anleihen mit hohem Investitionsniveau, die wichtigste negative Anlageklasse in der lokalen Währung.

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

Fund Management Report

Investment Policy

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED FUNDS, Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME FUNDS and Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH FUNDS (hereinafter „JULIUS BAER STRATEGY FUNDS“) are managed based on Bank Julius Bär's investment approach, intending to achieve an attractive return over the entire investment cycle. They are broadly diversified investment solutions that invest in all major asset classes, therefore providing full flexibility to a changing market environment. The Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY FUNDS are particularly suitable for investors that want to achieve a combination of consistent income and long-term asset growth at a medium risk.

Market review and portfolio

The reporting period was characterised by volatile markets with high dispersions. Among major equity regions, the United States were by far the best performing market. Especially growth stocks experienced an amazing performance with Nasdaq up to 23%, while the S&P 500 made 14%. Europe just made it into positive territory and emerging markets had a fairly good period with 8%. Global equity markets suffered a correction in January and February of the year 2018 but managed to recover some of it by the end of the period, except of emerging markets. Within fixed income, credit did better than duration. The European interest curve showed better performance than the US interest curve.

In the wake of a continuous strong global economic growth in the second half of the year 2017, equities represented the best performing asset class. Within equities, the US equities were the best performing market, thanks to solid macro data, which mostly continued to surprise to the upside. Global momentum stocks, which were added in mid of the year 2017 to benefit from this supportive market backdrop, as well as our single stock positions, were the major return drivers in local currency terms. In contrast to this, fixed income was the main negative contributing asset class in local currency in the reporting period, due to our exposure to US high investment grade bonds.

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 8 344 185)	8 889 888
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 383
Bankguthaben / Bank deposits ¹	4 010 135
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	9 344

Total Aktiva / Total Assets

12 910 750

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	75 146
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	28 196
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	360 848
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	13 249
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	1 130
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	902

Total Passiva / Total Liabilities

479 471

Nettovermögen / Net Assets

12 431 279

¹Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern. / Also include bank deposits at brokers.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

CHF

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	107 891
Bankzinsen / Bank interest	910
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	193
Ertragsausgleich / Equalisation	10 540

Total Ertrag / Total Income

119 534

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	180 503
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	10 326
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	5 038
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	392
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	25 861

Total Aufwand / Total Expenses

222 120

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-102 586

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

- Wertpapieren / Securities	453 126
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-467 842
- Futures	52 007
- Fremdwährungen / Foreign currencies	244 073
Ertragsausgleich / Equalisation	-32 632

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

146 146

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	192 104
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-47 664
- Futures	-67 018
- Fremdwährungen / Foreign currencies	4 075

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

227 643

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
CHF

30. Juni 2018 /
30 June 2018
CHF

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	14 090 346	13 897 558
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	1 001 258	227 643
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-1 192 375	-1 692 020
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-1 671	-1 902
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	13 897 558	12 431 279

*Siehe Seite 23. / See page 38.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	7 956.41	7 956.41	6 659.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF) / Distribution shares (Shares Ka-CHF)	-	-	10.00*
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	120 678.69	102 838.63	80 088.54
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	390.00	295.00	6 398.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	4 993.15	3 125.89	1 661.22
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	16 593.00	21 920.00	22 047.00
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	14 090 346	13 897 558	12 431 279
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	78.43	84.09	85.26
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF) / Distribution shares (Shares Ka-CHF)	-	-	99.02*
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	91.74	98.63	100.28
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	117.12	126.72	129.64
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	81.33	86.79	87.59
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	117.12	126.69	129.57
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	0.33	0.21	0.25

*Siehe Appendix I / See Appendix I.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)			Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets	
TOTAL							8 889 888	71.51%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE							4 286 645	34.48%
Obligationen / Bonds							2 523 375	20.30%
USD							2 523 375	20.30%
	264	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 16		15.04.2021	258 378	2.08%	
	258	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 17		15.04.2022	250 503	2.01%	
	750	0.750%	United States Treasury Note/Bond 16		31.07.2018	744 049	5.99%	
	750	0.750%	United States Treasury Note/Bond 16		31.08.2018	743 326	5.98%	
	270	2.500%	United States Treasury Note/Bond 18		31.03.2023	265 404	2.13%	
	270	2.375%	United States Treasury Note/Bond 14		15.08.2024	261 715	2.11%	
Aktien / Equities							1 763 270	14.18%
Australien / Australia							16 259	0.13%
	727		BHP Billiton Plc.			16 259	0.13%	
China / China							32 055	0.26%
	174		Alibaba Group Holding Ltd.—ADR			32 055	0.26%	
Dänemark / Denmark							20 956	0.17%
	455		Novo Nordisk A/S "B"			20 956	0.17%	
Frankreich / France							60 745	0.49%
	243		Air Liquide S.A.			30 341	0.24%	
	124		L'Oreal S.A.			30 404	0.25%	
Deutschland / Germany							45 912	0.37%
	218		Beiersdorf AG			24 575	0.20%	
	186		SAP S.E.			21 337	0.17%	
Irland / Ireland							43 035	0.35%
	328		Medtronic Plc.			27 882	0.23%	
	827		Ryanair Holdings Plc.			15 153	0.12%	
Israel / Israel							22 987	0.18%
	237		Check Point Software Technologies Ltd.			22 987	0.18%	
Italien / Italy							21 475	0.17%
	159		Ferrari NV			21 475	0.17%	
Japan / Japan							55 619	0.45%
	1 600		Astellas Pharma, Inc.			24 225	0.19%	
	600		Kurita Water Industries Ltd.			16 997	0.14%	

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
400	Start Today Co. Ltd.	14 397	0.12%
Niederlande / Netherlands		13 963	0.11%
977	ING Groep NV	13 963	0.11%
Spanien / Spain		38 558	0.31%
492	Amadeus IT Group S.A.	38 558	0.31%
Schweiz / Switzerland		127 206	1.02%
225	Nestle S.A.	17 303	0.14%
476	Novartis AG	35 833	0.29%
127	Roche Holding AG	28 010	0.22%
9	SGS S.A.	23 778	0.19%
260	Swiss Re AG	22 282	0.18%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		47 173	0.38%
1 131	Admiral Group Plc.	28 282	0.23%
341	Unilever NV	18 891	0.15%
Vereinigte Staaten / United States		1 217 327	9.79%
79	3M Co.	15 431	0.12%
74	Adobe Systems, Inc.	17 915	0.14%
178	Affiliated Managers Group, Inc.	26 277	0.21%
71	Alphabet, Inc. "A"	79 607	0.64%
388	Altria Group, Inc.	21 879	0.18%
46	Amazon.com, Inc.	77 639	0.62%
105	Amgen, Inc.	19 245	0.15%
210	Analog Devices, Inc.	20 001	0.16%
164	Apple, Inc.	30 144	0.24%
209	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	38 735	0.31%
10	Booking Holdings, Inc.	20 128	0.16%
977	Cisco Systems, Inc.	41 744	0.34%
463	Danaher Corp.	45 367	0.36%
220	Electronic Arts, Inc.	30 806	0.25%
145	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	20 544	0.17%
303	Expeditors International of Washington, Inc.	21 993	0.18%
522	Exxon Mobil Corp.	42 881	0.35%
144	Facebook, Inc. "A"	27 785	0.22%
268	Fortive Corp.	20 520	0.17%
89	Home Depot, Inc.	17 241	0.14%
394	Intel Corp.	19 448	0.16%
479	Johnson & Johnson	57 712	0.46%
328	JPMorgan Chase & Co.	33 937	0.27%
245	Las Vegas Sands Corp.	18 576	0.15%
211	Marsh & McLennan Cos, Inc.	17 174	0.14%
242	Mastercard, Inc. "A"	47 222	0.38%
742	Microsoft Corp.	72 653	0.58%
290	NIKE, Inc. "B"	22 944	0.18%
86	NVIDIA Corp.	20 230	0.16%
315	Procter & Gamble Co.	24 415	0.20%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
341	Robert Half International, Inc.	22 043	0.18%
145	Royal Caribbean Cruises Ltd.	14 916	0.12%
271	salesforce.com, Inc.	36 704	0.30%
184	Texas Instruments, Inc.	20 143	0.16%
376	United Technologies Corp.	46 680	0.38%
349	Visa, Inc. "A"	45 899	0.37%
233	VMware, Inc. "A"	34 003	0.27%
257	Walt Disney Co.	26 746	0.22%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		4 603 243	37.03%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fees in % p.a.)			
Luxemburg / Luxembourg		3 091 247	24.87%
1 500	Kairos International Sicav - Financial Income - (0.50%)	170 072	1.37%
1 124	Kairos International Sicav - Italia - (1.90%)	157 522	1.27%
1 003	Kairos International SICAV - Key "Y" - (1.90%)	150 704	1.21%
3 600	Kairos international SICAV - Pegasus UCITS "C" - (1.50%)	430 794	3.46%
6 970	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh USD" - (0.00%)	835 694	6.72%
3 559	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "K USD" - (1.00%)	359 999	2.90%
3 600	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD" - (0.00%)	385 129	3.10%
1 150	Schroder Gaia-Bluetrend "C" - (1.50%)	91 911	0.74%
26 900	Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund - (0.90%)	282 061	2.27%
12 500	Xtrackers MSCI China UCITS ETF - (0.45%)	227 361	1.83%
Irland / Ireland		1 331 698	10.71%
29 000	HSBC MSCI CHINA UCITS ETF (gehandelt im Vereinigtes Königreich / traded in the United Kingdom) - (0.60%)	245 252	1.97%
21 300	iShares Edge MSCI World Momentum Factor UCITS ETF USD Acc - (0.30%)	837 005	6.73%
1 450	Muzinich Funds - EnhancedYield Short-Term Fund - (0.45%)	249 441	2.01%
Frankreich / France		180 298	1.45%
1	H2O AM - H2O Allegro "IC" - (0.70%)	180 298	1.45%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	1 537 772	EUR	1 330 000	21.09.2018	-2 767	-0.03%
CHF	288 827	GBP	220 000	21.09.2018	1 383	0.01%
CHF	3 909 360	USD	3 990 000	21.09.2018	-25 429	-0.20%
					-26 813	-0.22%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Bär & Co. Ltd., Zürich abgeschlossen. /
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Baer & Co. Ltd., Zurich.

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOPIX INDEX	JPY	3	465 391	13.09.2018	-11 564	-0.09%
MSCI EAFE	USD	2	194 161	21.09.2018	-6 434	-0.05%
MSCI EMGMKT	USD	12	633 482	21.09.2018	-34 403	-0.28%
NASDAQ 100 E-MINI	USD	4	561 354	21.09.2018	-10 305	-0.08%
S+P500 EMINI	USD	2	270 241	21.09.2018	-5 720	-0.05%
SWISS MARKET INDEX	CHF	24	2 058 000	21.09.2018	-6 720	-0.05%
					-75 146	-0.60%

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

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED FUNDS, Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME FUNDS und Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH FUNDS (nachfolgend „JULIUS BAER STRATEGY FUNDS“) werden nach dem Anlageansatz der Bank Julius Bär verwaltet, der darauf ausgerichtet ist, über den gesamten Anlagezyklus hinweg eine attraktive Rendite zu erzielen. Sie sind breit diversifizierte Anlagelösungen, die in alle wichtigen Anlageklassen investieren und deshalb volle Flexibilität für ein veränderliches Marktumfeld bieten. Die Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY FUNDS eignen sich besonders für Anleger, die eine Kombination aus konstanten Erträgen und langfristigem Wertzuwachs bei mittlerem Risiko erzielen möchten.

Marktbeobachtung und Portfolio

Der Berichtszeitraum war von volatilen Märkten mit breiter Streuung geprägt. Unter den großen Aktienregionen stellten die Vereinigten Staaten den mit Abstand besten Markt dar. Vor allem die Wachstumswerte verzeichneten eine erstaunliche Performance mit Nasdaq bis zu 23%, während der S&P 500 14% erreichte. Europa schaffte es gerade noch in ein positives Terrain und die Schwellenländer hatten eine recht gute Periode mit 8%. Die globalen Aktienmärkte erlitten im Januar und Februar des Jahres 2018 eine Korrektur, konnten sich aber bis zum Ende der Periode teilweise wieder erholen, mit Ausnahme der Schwellenländer. Bei den festverzinslichen Wertpapieren war die Kreditwürdigkeit besser als die Duration. Die europäische Zinskurve entwickelte sich besser als die US-Zinskurve.

Nach einem anhaltend starken Weltwirtschaftswachstum in der zweiten Hälfte des Jahres 2017 stellten Aktien die beste Anlageklasse dar. Innerhalb der Aktienmärkte waren die US-Aktien dank solider makroökonomischer Daten, die zumeist weiter nach oben tendierten, der beste Markt. Globale Momentumaktien, die Mitte des Jahres 2017 hinzugefügt wurden, um von diesem günstigen Marktumfeld zu profitieren, sowie unsere Einzelaktienpositionen waren die wichtigsten Renditetreiber in Lokalwährung. Demgegenüber war der Bereich Fixed Income in der Berichtsperiode die am schlechtesten entwickelte Anlageklasse mit unseren Engagements in US High Investment Grade Bonds als Hauptrenditeminderer, gefolgt von High Yield und Emerging Markets Bonds.

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

Fund Management Report

Investment Policy

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED FUNDS, Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME FUNDS and Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH FUNDS (hereinafter „JULIUS BAER STRATEGY FUNDS“) are managed based on Bank Julius Bär's investment approach, intending to achieve an attractive return over the entire investment cycle. They are broadly diversified investment solutions that invest in all major asset classes, therefore providing full flexibility to a changing market environment. The Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY FUNDS are particularly suitable for investors that want to achieve a combination of consistent income and long-term asset growth at a medium risk.

Market review and portfolio

The reporting period was characterised by volatile markets with high dispersions. Among major equity regions, the United States were by far the best performing market. Especially growth stocks experienced an amazing performance with Nasdaq up to 23%, while the S&P 500 made 14%. Europe just made it into positive territory and emerging markets had a fairly good period with 8%. Global equity markets suffered a correction in January and February of the year 2018, but managed to recover some of it by the end of the period, except of emerging markets. Within fixed income, credit did better than duration. The European interest curve showed better performance than the US interest curve.

In the wake of a continuous strong global economic growth in the second half of 2017, equities represented the best performing asset class. Within equities, the US equities were the best performing market, thanks to solid macro data, which mostly continued to surprise to the upside. Global momentum stocks, which were added in mid of the year 2017 to benefit from this supportive market backdrop, as well as our single stock positions, were the major return drivers in local currency terms. In contrast to this, fixed income was the worst performing asset class in the reporting period with our exposures to US high investment grade bonds as a main return detractor, followed by high yield and emerging markets bonds.

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 21 706 590)	22 957 988
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 553
Bankguthaben / Bank deposits ¹	7 017 751
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	28 328

Total Aktiva / Total Assets

30 005 620

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	262 628
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	77 758
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	835 385
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	32 932
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	2 717
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	2 136

Total Passiva / Total Liabilities

1 213 556

Nettovermögen / Net Assets

28 792 064

¹Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern. / Also include bank deposits at brokers.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	265 678
Bankzinsen / Bank interest	808
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	456
Ertragsausgleich / Equalisation	36 449

Total Ertrag / Total Income

303 391

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	464 243
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	14 127
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	12 382
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	797
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	65 905

Total Aufwand / Total Expenses

557 454

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-254 063

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

- Wertpapieren / Securities	1 206 315
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	203 266
- Futures	301 641
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1 233 117
Ertragsausgleich / Equalisation	-139 111

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

84 931

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	383 993
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-252 580
- Futures	-169 832
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-2 205

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

44 307

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
EUR

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	48 168 428	35 515 755
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	2 771 751	44 307
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-15 416 990	-6 759 163
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-7 434	-8 835
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	35 515 755	28 792 064

*Siehe Seite 23. / See page 38.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	22 590.14	28 709.16	18 255.17
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	-	-	10.00*
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	258 593.99	206 464.22	167 949.25
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	65 585.36	1 100.00	1 100.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	6 336.30	6 106.81	5 713.51
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	60 286.58	45 992.55	39 230.00
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	48 168 428	35 515 755	28 792 064
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	92.84	99.84	99.63
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	-	-	99.51*
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	115.19	124.17	124.32
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	124.25	134.77	135.77
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	101.88	109.01	108.32
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	124.24	134.76	135.73
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	0.56	0.23	0.35

*Siehe Appendix I / See Appendix I.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL				22 957 988	79.74%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				11 917 386	41.39%
Obligationen / Bonds				7 369 642	25.60%
USD				7 369 642	25.60%
450	1.979%	United States Treasury Floating Rate Note 17	30.04.2019	385 845	1.34%
793	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 16	15.04.2021	668 612	2.32%
772	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 17	15.04.2022	648 234	2.25%
2 600	0.750%	United States Treasury Note/Bond 16	31.07.2018	2 224 900	7.73%
2 500	0.750%	United States Treasury Note/Bond 16	31.08.2018	2 137 247	7.42%
750	2.500%	United States Treasury Note/Bond 18	31.03.2023	635 919	2.21%
800	2.375%	United States Treasury Note/Bond 14	15.08.2024	668 885	2.33%
Aktien / Equities				4 547 744	15.79%
Australien / Australia				39 933	0.14%
2 070		BHP Billiton Plc.		39 933	0.14%
China / China				78 658	0.27%
495		Alibaba Group Holding Ltd.—ADR		78 658	0.27%
Dänemark / Denmark				55 778	0.19%
1 404		Novo Nordisk A/S "B"		55 778	0.19%
Frankreich / France				163 914	0.57%
760		Air Liquide S.A.		81 852	0.28%
388		L'Oreal S.A.		82 062	0.29%
Deutschland / Germany				123 908	0.43%
681		Beiersdorf AG		66 220	0.23%
583		SAP S.E.		57 688	0.20%
Irland / Ireland				116 160	0.40%
1 027		Medtronic Plc.		75 304	0.26%
2 585		Ryanair Holdings Plc.		40 856	0.14%
Israel / Israel				62 078	0.22%
742		Check Point Software Technologies Ltd.		62 078	0.22%
Italien / Italy				57 085	0.20%
490		Ferrari NV		57 085	0.20%
Japan / Japan				153 393	0.53%
5 100		Astellas Pharma, Inc.		66 607	0.23%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 900	Kurita Water Industries Ltd.	46 426	0.16%
1 300	Start Today Co. Ltd.	40 360	0.14%
Niederlande / Netherlands		31 634	0.11%
2 566	ING Groep NV	31 634	0.11%
Spanien / Spain		103 969	0.36%
1 538	Amadeus IT Group S.A.	103 969	0.36%
Schweiz / Switzerland		340 781	1.18%
641	Nestle S.A.	42 519	0.15%
1 488	Novartis AG	96 623	0.33%
397	Roche Holding AG	75 525	0.26%
29	SGS S.A.	66 089	0.23%
812	Swiss Re AG	60 025	0.21%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		122 670	0.43%
3 536	Admiral Group Plc.	76 271	0.27%
971	Unilever NV	46 399	0.16%
Vereinigte Staaten / United States		3 097 783	10.76%
208	3M Co.	35 046	0.12%
206	Adobe Systems, Inc.	43 017	0.15%
550	Affiliated Managers Group, Inc.	70 034	0.24%
200	Alphabet, Inc. "A"	193 429	0.67%
1 200	Altria Group, Inc.	58 368	0.20%
142	Amazon.com, Inc.	206 733	0.72%
279	Amgen, Inc.	44 110	0.15%
600	Analog Devices, Inc.	49 293	0.17%
433	Apple, Inc.	68 650	0.24%
653	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	104 392	0.36%
27	Booking Holdings, Inc.	46 877	0.16%
2 816	Cisco Systems, Inc.	103 784	0.36%
1 319	Danaher Corp.	111 480	0.39%
689	Electronic Arts, Inc.	83 219	0.29%
448	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	54 752	0.19%
937	Expeditors International of Washington, Inc.	58 665	0.21%
1 631	Exxon Mobil Corp.	115 569	0.40%
453	Facebook, Inc. "A"	75 395	0.26%
703	Fortive Corp.	46 429	0.16%
253	Home Depot, Inc.	42 277	0.15%
1 219	Intel Corp.	51 901	0.18%
1 393	Johnson & Johnson	144 770	0.50%
1 026	JPMorgan Chase & Co.	91 567	0.32%
675	Las Vegas Sands Corp.	44 146	0.15%
653	Marsh & McLennan Cos, Inc.	45 845	0.16%
689	Mastercard, Inc. "A"	115 971	0.40%
2 287	Microsoft Corp.	193 157	0.67%
899	NIKE, Inc. "B"	61 353	0.21%
225	NVIDIA Corp.	45 653	0.16%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
860	Procter & Gamble Co.	57 498	0.20%
901	Robert Half International, Inc.	50 238	0.18%
384	Royal Caribbean Cruises Ltd.	34 073	0.12%
849	salesforce.com, Inc.	99 185	0.35%
483	Texas Instruments, Inc.	45 609	0.16%
1 176	United Technologies Corp.	125 935	0.44%
1 095	Visa, Inc. "A"	124 220	0.43%
729	VMware, Inc. "A"	91 766	0.32%
706	Walt Disney Co.	63 377	0.22%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		11 040 602	38.35%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fees in % p.a.)			
Luxemburg / Luxembourg		7 502 900	26.06%
4 000	Kairos International Sicav - Financial Income - (0.50%)	391 200	1.36%
3 914	Kairos International Sicav - Italia - (1.90%)	472 947	1.64%
3 562	Kairos International SICAV - Key "Y" - (1.90%)	461 847	1.60%
10 500	Kairos international SICAV - Pegasus UCITS "C" - (1.50%)	1 083 810	3.77%
19 100	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh USD" - (0.00%)	1 975 353	6.86%
9 552	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "K USD" - (1.00%)	833 422	2.90%
9 900	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD" - (0.00%)	913 559	3.17%
2 300	Schroder Gaia-Bluetrend "C" - (1.50%)	158 560	0.55%
74 700	Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund - (0.90%)	675 630	2.35%
34 200	Xtrackers MSCI China UCITS ETF - (0.45%)	536 572	1.86%
Irland / Ireland		3 226 660	11.21%
90 000	HSBC MSCI CHINA UCITS ETF (gehandelt in China / traded in China) - (0.60%)	656 536	2.28%
57 000	iShares Edge MSCI World Momentum Factor UCITS ETF USD Acc - (0.30%)	1 932 058	6.71%
4 300	Muzinich Funds - EnhancedYield Short-Term Fund - (0.45%)	638 066	2.22%
Frankreich / France		311 042	1.08%
2	H2O AM - H2O Allegro "IC" - (0.70%)	311 042	1.08%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
EUR	690 000	CHF	800 000	21.09.2018	-666	-0.00%
EUR	565 553	GBP	500 000	21.09.2018	1 553	0.00%
EUR	10 394 923	USD	12 300 000	21.09.2018	-77 092	-0.27%
					-76 205	-0.27%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Bär & Co. Ltd., Zürich abgeschlossen. / The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Baer & Co. Ltd., Zurich.

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
TOPIX INDEX	JPY	7	936 680	13.09.2018	-23 275	-0.08%
EURO STOXX 50	EUR	145	4 916 950	21.09.2018	-114 550	-0.40%
MSCI EAFE	USD	4	334 958	21.09.2018	-11 113	-0.04%
MSCI EMGMKT	USD	32	1 457 136	21.09.2018	-79 134	-0.27%
NASDAQ 100 E-MINI	USD	10	1 210 526	21.09.2018	-22 222	-0.08%
S+P500 EMINI	USD	5	582 759	21.09.2018	-12 334	-0.04%
					-262 628	-0.91%

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

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED FUNDS, Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME FUNDS und Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH FUNDS (nachfolgend „JULIUS BAER STRATEGY FUNDS“) werden nach dem Anlageansatz der Bank Julius Bär verwaltet, der darauf ausgerichtet ist, über den gesamten Anlagezyklus hinweg eine attraktive Rendite zu erzielen. Sie sind breit diversifizierte Anlagelösungen, die in alle wichtigen Anlageklassen investieren und deshalb volle Flexibilität für ein veränderliches Marktumfeld bieten. Die Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY FUNDS eignen sich besonders für Anleger, die eine Kombination aus konstanten Erträgen und langfristigem Wertzuwachs bei mittlerem Risiko erzielen möchten.

Marktbeobachtung und Portfolio

Der Berichtszeitraum war von volatilen Märkten mit breiter Streuung geprägt. Unter den großen Aktienregionen stellten die Vereinigten Staaten den mit Abstand besten Markt dar. Vor allem die Wachstumswerte verzeichneten eine erstaunliche Performance mit Nasdaq bis zu 23%, während der S&P 500 14% erreichte. Europa schaffte es gerade noch in ein positives Terrain und die Schwellenländer hatten eine recht gute Periode mit 8%. Die globalen Aktienmärkte erlitten im Januar und Februar des Jahres 2018 eine Korrektur, konnten sich aber bis zum Ende der Periode teilweise wieder erholen, mit Ausnahme der Schwellenländer. Bei den festverzinslichen Wertpapieren war die Kreditwürdigkeit besser als die Duration. Die europäische Zinskurve entwickelte sich besser als die US-Zinskurve.

Nach einem anhaltend starken Weltwirtschaftswachstum in der zweiten Hälfte des Jahres 2017, stellten Aktien die beste Anlageklasse dar. Innerhalb der Aktienmärkte waren die US-Aktien dank solider makroökonomischer Daten, die zumeist weiter nach oben tendierten, der beste Markt. Globale Momentumaktien, die Mitte des Jahres 2017 zugelegt wurden, um von diesem günstigen Marktumfeld zu profitieren, sowie unsere Einzelaktienpositionen, waren die wichtigsten Renditetreiber in der Lokalwährung. Im Gegensatz dazu waren die festverzinslichen Anlagen im Berichtszeitraum, aufgrund unserer Engagements in Anleihen mit hohem Investitionsniveau in den USA und in Schwellenländern, die größten negativen Beiträge in lokaler Währung. Angesichts des steigenden Lohndrucks in den USA haben wir im April diesen Jahres beschlossen, Treasury Inflation Protected Securities (TIPS) als Puffer gegen eine Aufwärtsüberraschung bei der Inflation in das Portfolio aufzunehmen.

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

Fund Management Report Investment Policy

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED FUNDS, Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME FUNDS and Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH FUNDS (hereinafter „JULIUS BAER STRATEGY FUNDS“) are managed based on Bank Julius Bär's investment approach, intending to achieve an attractive return over the entire investment cycle. They are broadly diversified investment solutions that invest in all major asset classes, therefore providing full flexibility to a changing market environment. The Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY FUNDS are particularly suitable for investors that want to achieve a combination of consistent income and long-term asset growth at a medium risk.

Market review and portfolio

The reporting period was characterised by volatile markets with high dispersions. Among major equity regions, the United States were by far the best performing market. Especially growth stocks experienced an amazing performance with Nasdaq up to 23%, while the S&P 500 made 14%. Europe just made it into positive territory and emerging markets had a fairly good period with 8%. Global equity markets suffered a correction in January and February of the year 2018, but managed to recover some of it by the end of the period except of emerging markets. Within fixed income, credit did better than duration. The European interest curve showed better performance than the US interest curve.

In the wake of a continuous strong global economic growth in the second half of the year 2017, equities represented the best performing asset class. Within equities, the US equities were the best performing market, thanks to solid macro data, which mostly continued to surprise to the upside. Global momentum stocks which were added in mid of the year 2017 to benefit from this supportive market backdrop, as well as our single stock positions were the major return drivers in local currency terms. In contrast to this, fixed income was the main negative contributing asset class in local currency in the reporting period due to our exposures to US high investment grade and emerging markets bonds. In view of a rising wage pressure in the US, we decided to add Treasury Inflation-Protected Securities (TIPS) to the portfolio in April this year as a buffer against an upside surprise in inflation.

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 84 329 509)	87 180 642
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	19 439
Bankguthaben / Bank deposits ¹	18 764 545
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	183 883

Total Aktiva / Total Assets

106 148 509

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	273 495
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	245 238
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	671 569
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	2 006 713
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	103 962
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	9 052
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	7 558

Total Passiva / Total Liabilities

3 317 587

Nettovermögen / Net Assets

102 830 922

¹Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern. / Also include bank deposits at brokers.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

CHF

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	1 028 804
Bankzinsen / Bank interest	5 755
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	724
Sonstige Erträge / Other income	690
Ertragsausgleich / Equalisation	34 294

Total Ertrag / Total Income

1 070 267

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 367 045
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	28 027
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	39 400
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	617
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	209 196

Total Aufwand / Total Expenses

1 644 285

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-574 018

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

- Wertpapieren / Securities	1 123 670
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-4 830 331
- Futures	395 573
- Fremdwährungen / Foreign currencies	1 760 462
Ertragsausgleich / Equalisation	42 547

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-2 082 097

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	2 048 834
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-382 320
- Futures	-289 933
- Fremdwährungen / Foreign currencies	33 406

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-672 110

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
CHF

30. Juni 2018 /
30 June 2018
CHF

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	108 825 591	107 973 940
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	1 969 147	-672 110
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-2 788 997	-4 450 483
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-31 801	-20 425
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	107 973 940	102 830 922

*Siehe Seite 23. / See page 38.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016	30. Juni 2017	30. Juni 2018
	in Stück /	in Stück /	in Stück /
	30 June 2016	30 June 2017	30 June 2018
	Number of shares	Number of shares	Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	98 780.38	84 063.58	73 557.37
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF) / Distribution shares (Shares Ka-CHF)	-	-	10.00*
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	788 695.58	743 312.02	692 029.14
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	3 100.00	3 100.00	4 952.60
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	5 993.79	28 788.22	6 599.43
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	34 989.09	49 911.09	95 806.73
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	108 825 591	107 973 940	102 830 922
	In Währung der	In Währung der	In Währung der
	Aktienklasse /	Aktienklasse /	Aktienklasse /
	In share class	In share class	In share class
	currency	currency	currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	95.44	96.87	95.88
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF) / Distribution shares (Shares Ka-CHF)	-	-	98.99*
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	119.99	122.24	121.28
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	108.36	110.97	110.67
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	106.12	107.29	105.69
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	108.36	110.96	110.64
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) /			
Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	0.28	0.34	0.25

*Siehe Appendix I / See Appendix I.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL					87 180 642	84.78%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE					45 721 446	44.46%
Obligationen / Bonds					39 626 730	38.53%
CHF					9 450 745	9.19%
1 750	0.375%	Apple, Inc. 15		25.11.2024	1 771 000	1.72%
360	0.500%	EBN BV 14		22.09.2022	371 430	0.36%
125	1.250%	European Investment Bank 12		02.08.2019	127 688	0.12%
1 670	0.000%	International Bank for Reconstruction & Development 86		26.11.2021	1 702 565	1.66%
1 000	1.000%	Kiwibank Ltd. 13		23.12.2020	1 035 500	1.01%
1 000	1.125%	Metropolitan Life Global Funding I 13		18.06.2020	1 027 750	1.00%
1 050	0.375%	New York Life Global Funding 15		02.02.2022	1 069 687	1.04%
1 750	1.000%	Raiffeisenlandesbank Niederoesterreich-Wien AG 12		12.11.2020	1 815 625	1.77%
500	1.375%	Svenska Handelsbanken AB 12		05.10.2022	529 500	0.51%
EUR					6 111 553	5.94%
550	4.000%	Atrium European Real Estate Ltd. 13		20.04.2020	677 793	0.66%
1 700	0.250%	Bank of Montreal 15		22.01.2020	1 986 954	1.93%
510	1.700%	DH Europe Finance S.A. 15		04.01.2022	621 398	0.60%
600	1.750%	Kellogg Co. 14		24.05.2021	725 972	0.71%
460	1.000%	Linde Finance BV 16		20.04.2028	524 928	0.51%
550	1.000%	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 15		19.01.2022	651 867	0.63%
500	1.000%	Telefonica Emisiones SAU 15		14.09.2021	602 443	0.59%
270	2.250%	TOTAL S.A. 15		Perp.	320 198	0.31%
USD					24 064 432	23.40%
545	2.000%	Apple, Inc. 14		06.05.2021	540 157	0.53%
550	2.100%	Berkshire Hathaway, Inc. 14		14.08.2019	542 898	0.53%
400	2.246%	DBS Group Holdings Ltd. 14		16.07.2019	394 130	0.38%
600	2.450%	Johnson & Johnson 16		01.03.2026	558 788	0.54%
560	2.400%	Novartis Capital Corp. 12		21.09.2022	539 584	0.52%
530	3.100%	Procter & Gamble Co. 13		15.08.2023	525 458	0.51%
550	2.125%	Toronto-Dominion Bank 14		02.07.2019	542 862	0.53%
550	2.875%	Total Capital International S.A. 12		17.02.2022	540 948	0.53%
560	2.375%	UBS AG 14		14.08.2019	553 069	0.54%
4 205	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bond 12		15.01.2022	4 105 536	3.99%
1 057	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 16		15.04.2021	1 033 513	1.01%
1 133	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 17		15.04.2022	1 102 214	1.07%
3 500	0.750%	United States Treasury Note/Bond 16		31.08.2018	3 468 853	3.37%
3 250	1.625%	United States Treasury Note/Bond 12		15.08.2022	3 091 531	3.01%
1 200	2.500%	United States Treasury Note/Bond 18		31.03.2023	1 179 573	1.15%
2 700	1.750%	United States Treasury Note/Bond 13		15.05.2023	2 561 000	2.49%
1 000	2.375%	United States Treasury Note/Bond 14		15.08.2024	969 314	0.94%
1 300	2.625%	United States Treasury Note/Bond 18		31.03.2025	1 275 965	1.24%
565	2.550%	Walmart, Inc. 13		11.04.2023	539 039	0.52%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
Aktien / Equities		6 094 716	5.93%
Australien / Australia		58 171	0.06%
2 601	BHP Billiton Plc.	58 171	0.06%
China / China		114 954	0.11%
624	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR	114 954	0.11%
Dänemark / Denmark		71 803	0.07%
1 559	Novo Nordisk A/S "B"	71 803	0.07%
Frankreich / France		212 175	0.21%
849	Air Liquide S.A.	106 005	0.10%
433	L'Oreal S.A.	106 170	0.11%
Deutschland / Germany		160 241	0.16%
760	Beiersdorf AG	85 676	0.09%
650	SAP S.E.	74 565	0.07%
Irland / Ireland		150 279	0.15%
1 146	Medtronic Plc.	97 417	0.10%
2 885	Ryanair Holdings Plc.	52 862	0.05%
Israel / Israel		80 309	0.08%
828	Check Point Software Technologies Ltd.	80 309	0.08%
Italien / Italy		73 608	0.07%
545	Ferrari NV	73 608	0.07%
Japan / Japan		210 578	0.20%
5 700	Astellas Pharma, Inc.	86 304	0.08%
2 100	Kurita Water Industries Ltd.	59 488	0.06%
1 800	Start Today Co. Ltd.	64 786	0.06%
Niederlande / Netherlands		44 877	0.04%
3 140	ING Groep NV	44 877	0.04%
Spanien / Spain		134 483	0.13%
1 716	Amadeus IT Group S.A.	134 483	0.13%
Schweiz / Switzerland		440 464	0.43%
722	Nestle S.A.	55 522	0.05%
1 660	Novartis AG	124 965	0.12%
443	Roche Holding AG	97 703	0.10%
32	SGS S.A.	84 544	0.08%
907	Swiss Re AG	77 730	0.08%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		159 391	0.15%
3 946	Admiral Group Plc.	98 675	0.09%
1 096	Unilever NV	60 716	0.06%
Vereinigte Staaten / United States		4 183 383	4.07%
253	3M Co.	49 419	0.05%
290	Adobe Systems, Inc.	70 207	0.07%
616	Affiliated Managers Group, Inc.	90 935	0.09%
281	Alphabet, Inc. "A"	315 065	0.31%
1 333	Altria Group, Inc.	75 167	0.07%
159	Amazon.com, Inc.	268 363	0.26%
337	Amgen, Inc.	61 768	0.06%
676	Analog Devices, Inc.	64 385	0.06%
526	Apple, Inc.	96 681	0.09%
729	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	135 109	0.13%
33	Booking Holdings, Inc.	66 422	0.06%
3 186	Cisco Systems, Inc.	136 127	0.13%
1 487	Danaher Corp.	145 703	0.14%
769	Electronic Arts, Inc.	107 680	0.10%
497	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	70 417	0.07%
1 039	Expeditors International of Washington, Inc.	75 416	0.07%
1 820	Exxon Mobil Corp.	149 507	0.15%
505	Facebook, Inc. "A"	97 440	0.10%
864	Fortive Corp.	66 153	0.06%
319	Home Depot, Inc.	61 798	0.06%
1 352	Intel Corp.	66 734	0.07%
1 612	Johnson & Johnson	194 221	0.19%
1 146	JPMorgan Chase & Co.	118 571	0.12%
818	Las Vegas Sands Corp.	62 022	0.06%
725	Marsh & McLennan Cos, Inc.	59 009	0.06%
777	Mastercard, Inc. "A"	151 620	0.15%
2 569	Microsoft Corp.	251 543	0.24%
997	NIKE, Inc. "B"	78 881	0.08%
276	NVIDIA Corp.	64 924	0.06%
980	Procter & Gamble Co.	75 960	0.07%
1 093	Robert Half International, Inc.	70 653	0.07%
466	Royal Caribbean Cruises Ltd.	47 937	0.05%
947	salesforce.com, Inc.	128 260	0.13%
593	Texas Instruments, Inc.	64 917	0.06%
1 312	United Technologies Corp.	162 883	0.16%
1 356	Visa, Inc. "A"	178 336	0.17%
813	VMware, Inc. "A"	118 644	0.12%
812	Walt Disney Co.	84 506	0.08%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			2 733 616	2.66%
Obligationen / Bonds			2 733 616	2.66%
USD			2 733 616	2.66%
565	2.900% Biogen, Inc. 15	15.09.2020	558 843	0.54%
550	2.831% Danske Bank A/S 17	02.03.2020	548 058	0.53%
575	2.350% Electricite de France S.A. 15	13.10.2020	560 609	0.55%
530	3.000% Microsoft Corp. 10	01.10.2020	529 816	0.52%
545	2.875% Roche Holdings, Inc. 14	29.09.2021	536 290	0.52%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			38 725 580	37.66%
-(Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fees in % p.a.)				
Luxemburg / Luxembourg			31 831 820	30.96%
9 600	Kairos International Sicav - Financial Income - (0.50%)		1 088 462	1.06%
8 997	Kairos International Sicav - Italia - (1.90%)		1 260 425	1.23%
7 926	Kairos International SICAV - Key "Y" - (1.90%)		1 191 346	1.16%
10 000	Kairos international SICAV - Pegasus UCITS "C" - (1.50%)		1 196 649	1.16%
34 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh USD" - (0.00%)		4 076 556	3.96%
19 792	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "K USD" - (1.00%)		2 001 997	1.95%
50 100	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD" - (0.00%)		5 359 720	5.21%
20 500	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)		2 235 642	2.17%
87 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z EUR" - (0.00%)		10 476 409	10.19%
9 400	Schroder Gaia-Bluetrend "C" - (1.50%)		751 272	0.73%
107 700	Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund - (0.90%)		1 129 294	1.10%
58 500	Xtrackers MSCI China UCITS ETF - (0.45%)		1 064 048	1.04%
Irland / Ireland			5 811 970	5.65%
7 500	Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z" - (0.79%)		949 917	0.92%
121 000	HSBC MSCI CHINA UCITS ETF (gehandelt im Vereinigtes Königreich / traded in the United Kingdom) - (0.60%)		1 023 292	0.99%
18 000	HSBC MSCI CHINA UCITS ETF (gehandelt in China / traded in China) - (0.60%)		152 227	0.15%
5 000	iShares Core EUR Corp. Bond UCITS ETF - (0.20%)		749 468	0.73%
47 600	iShares Edge MSCI World Momentum Factor UCITS ETF USD Acc - (0.30%)		1 870 489	1.82%
6 200	Muzinich Funds - EnhancedYield Short-Term Fund - (0.45%)		1 066 577	1.04%
Frankreich / France			1 081 790	1.05%
6	H2O AM - H2O Allegro "IC" - (0.70%)		1 081 790	1.05%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	26 539 812	EUR	22 900 000	21.09.2018	14 724	0.02%
CHF	984 638	GBP	750 000	21.09.2018	4 715	0.00%
CHF	40 483 271	USD	41 300 000	21.09.2018	-245 238	-0.24%
					-225 799	-0.22%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Bär & Co. Ltd., Zürich abgeschlossen. /
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Baer & Co. Ltd., Zurich.

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOPIX INDEX	JPY	7	1 085 912	13.09.2018	-26 983	-0.03%
MSCI EAFE	USD	15	1 456 211	21.09.2018	-48 317	-0.05%
MSCI EMGMKT	USD	42	2 217 188	21.09.2018	-120 411	-0.12%
S+P500 EMINI	USD	20	2 702 413	21.09.2018	-57 194	-0.05%
SWISS MARKET INDEX	CHF	71	6 088 250	21.09.2018	-20 590	-0.02%
					-273 495	-0.27%

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

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED FUNDS, Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME FUNDS und Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH FUNDS (nachfolgend „JULIUS BAER STRATEGY FUNDS“) werden nach dem Anlageansatz der Bank Julius Bär verwaltet, der darauf ausgerichtet ist, über den gesamten Anlagezyklus hinweg eine attraktive Rendite zu erzielen. Sie sind breit diversifizierte Anlagelösungen, die in alle wichtigen Anlageklassen investieren und deshalb volle Flexibilität für ein veränderliches Marktumfeld bieten. Die Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY FUNDS eignen sich besonders für Anleger, die eine Kombination aus konstanten Erträgen und langfristigem Wertzuwachs bei mittlerem Risiko erzielen möchten.

Marktbeobachtung und Portfolio

Der Berichtszeitraum war von volatilen Märkten mit breiter Streuung geprägt. Unter den großen Aktienregionen stellten die Vereinigten Staaten den mit Abstand besten Markt dar. Vor allem die Wachstumswerte verzeichneten eine erstaunliche Performance mit Nasdaq bis zu 23%, während der S&P 500 14% erreichte. Europa schaffte es gerade noch in ein positives Terrain und die Schwellenländer hatten eine recht gute Periode mit 8%. Die globalen Aktienmärkte erlitten im Januar und Februar des Jahres 2018 eine Korrektur, konnten sich aber bis zum Ende der Periode teilweise wieder erholen, mit Ausnahme der Schwellenländer. Bei den festverzinslichen Wertpapieren war die Kreditwürdigkeit besser als die Duration. Die europäische Zinskurve entwickelte sich besser als die US-Zinskurve.

Nach einem anhaltend starken Weltwirtschaftswachstum in der zweiten Hälfte des Jahres 2017 stellten Aktien die beste Anlageklasse dar. Innerhalb der Aktienmärkte waren die US-Aktien dank solider makroökonomischer Daten, die zumeist weiter nach oben zeigten, der beste Markt. Globale Momentumaktien, die Mitte des Jahres 2017 hinzugefügt wurden, um von diesem günstigen Marktumfeld zu profitieren, sowie unsere Einzelaktienpositionen waren die wichtigsten Renditetreiber in lokaler Währung. Im Gegensatz dazu waren die festverzinslichen Anlagen in der Berichtsperiode die am schlechtesten abschneidende Anlageklasse, wobei unsere Engagements in CoCo aufgrund der deutlichen Spreadausweitung, gefolgt von Hochzinsanleihen und Anleihen aus Schwellenländern, einen wesentlichen Renditeverlust darstellten. Angesichts des steigenden Lohndrucks in den USA haben wir im April diesen Jahres beschlossen, Treasury Inflation-Protected Securities (TIPS) als Puffer gegen eine Aufwärtsüberraschung der Inflation in das Portfolio aufzunehmen.

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

Fund Management Report

Investment Policy

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED FUNDS, Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME FUNDS and Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH FUNDS (hereinafter „JULIUS BAER STRATEGY FUNDS“) are managed based on Bank Julius Bär's investment approach, intending to achieve an attractive return over the entire investment cycle. They are broadly diversified investment solutions that invest in all major asset classes, therefore providing full flexibility to a changing market environment. The Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY FUNDS are particularly suitable for investors that want to achieve a combination of consistent income and long-term asset growth at a medium risk.

Market review and portfolio

The reporting period was characterised by volatile markets with high dispersions. Among major equity regions, the United States were by far the best performing market. Especially growth stocks experienced an amazing performance with Nasdaq up to 23%, while the S&P 500 made 14%. Europe just made it into positive territory and emerging markets had a fairly good period with 8%. Global equity markets suffered a correction in January and February of the year 2018, but managed to recover some of it by the end of the period, except of emerging markets. Within fixed income, credit did better than duration. The European interest curve showed better performance than the US interest curve.

In the wake of a continuous strong global economic growth in the second half of the year 2017, equities represented the best performing asset class. Within equities, the US equities were the best performing market, thanks to solid macro data, which mostly continued to surprise to the upside. Global momentum stocks, which were added in mid of the year 2017 to benefit from this supportive market backdrop, as well as our single stock positions were the major return drivers in local currency terms. In contrast to this, fixed income was the worst performing asset class in the reporting period with our exposures to CoCo as a main return detractor due to significant spread widening, followed by high yield and emerging markets bonds. In view of a rising wage pressure in the US, we decided to add Treasury Inflation-Protected Securities (TIPS) to the portfolio in April this year as a buffer against an upside surprise in inflation.

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 215 130 394)	217 215 197
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	7 766
Bankguthaben / Bank deposits ¹	54 954 701
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	372 172

Total Aktiva / Total Assets

272 549 836

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	1 030 023
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	721 687
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	253 968
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	5 139 213
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	262 083
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	22 810
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	19 429

Total Passiva / Total Liabilities

7 449 213

Nettovermögen / Net Assets

265 100 623

¹Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern. / Also include bank deposits at brokers.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	2 552 696
Bankzinsen / Bank interest	27 239
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	1 926
Sonstige Erträge / Other income	747
Ertragsausgleich / Equalisation	178 618

Total Ertrag / Total Income

2 761 226

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	3 595 371
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	55 796
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	101 108
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	1 619
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	567 427

Total Aufwand / Total Expenses

4 321 321

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-1 560 095

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

- Wertpapieren / Securities	3 363 261
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	441 182
- Futures	1 367 350
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-3 914 959
Ertragsausgleich / Equalisation	-390 570

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-693 831

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-251 128
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-2 231 625
- Futures	-696 260
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-101 242

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-3 974 086

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
EUR

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	281 844 920	304 119 213
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	7 091 963	-3 974 086
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	15 240 461	-34 718 205
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-58 131	-326 299
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	304 119 213	265 100 623

*Siehe Seite 23. / See page 38.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	172 974.22	334 543.43	253 086.76
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	-	-	10.00*
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	1 485 730.64	1 430 975.86	1 155 084.95
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	28 404.93	52 729.88	48 058.77
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	39 414.15	27 771.54	26 083.40
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	126 589.24	171 039.67	345 828.20
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	281 844 920	304 119 213	265 100 623
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	112.10	114.45	111.81
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	-	-	99.16*
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	160.92	164.61	162.23
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	113.77	116.99	115.91
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	145.70	147.92	144.70
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	113.77	116.98	115.86
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	0.66	0.21	1.02

*Siehe Appendix I / See Appendix I.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL			217 215 197	81.94%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			106 478 010	40.17%
Obligationen / Bonds			90 136 009	34.00%
EUR			42 059 319	15.87%
1 390	4.000% Atrium European Real Estate Ltd. 13	20.04.2020	1 477 563	0.56%
10 000	0.250% Bundesobligation 14	11.10.2019	10 122 750	3.82%
18 000	0.250% Bundesobligation—Series 172 15	16.10.2020	18 377 640	6.93%
1 800	0.375% Caisse Centrale Desjardins 14	22.10.2019	1 815 471	0.69%
1 470	1.700% DH Europe Finance S.A. 15	04.01.2022	1 544 948	0.58%
1 600	1.750% Kellogg Co. 14	24.05.2021	1 669 880	0.63%
1 430	1.000% Linde Finance BV 16	20.04.2028	1 407 585	0.53%
1 530	1.000% Sumitomo Mitsui Banking Corp. 15	19.01.2022	1 564 172	0.59%
1 800	1.125% Swedbank Hypotek AB 13	07.05.2020	1 846 845	0.70%
1 400	1.000% Telefonica Emisiones SAU 15	14.09.2021	1 455 027	0.55%
760	2.250% TOTAL S.A. 15	Perp.	777 438	0.29%
USD			48 076 690	18.13%
1 580	2.000% Apple, Inc. 14	06.05.2021	1 350 757	0.51%
1 800	2.450% Johnson & Johnson 16	01.03.2026	1 445 989	0.54%
1 635	2.400% Novartis Capital Corp. 12	21.09.2022	1 358 896	0.51%
1 535	3.100% Procter & Gamble Co. 13	15.08.2023	1 312 707	0.49%
1 605	2.875% Total Capital International S.A. 12	17.02.2022	1 361 648	0.51%
13 280	0.125% United States Treasury Inflation Indexed Bond 12	15.01.2022	11 183 157	4.22%
3 699	0.125% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 16	15.04.2021	3 120 190	1.18%
3 605	0.125% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 17	15.04.2022	3 025 089	1.14%
9 173	1.625% United States Treasury Note/Bond 12	15.08.2022	7 526 596	2.84%
4 000	2.500% United States Treasury Note/Bond 18	31.03.2023	3 391 570	1.28%
6 000	1.750% United States Treasury Note/Bond 13	15.05.2023	4 909 011	1.85%
3 000	2.375% United States Treasury Note/Bond 14	15.08.2024	2 508 318	0.95%
5 000	2.625% United States Treasury Note/Bond 18	31.03.2025	4 233 139	1.60%
1 640	2.550% Walmart, Inc. 13	11.04.2023	1 349 623	0.51%
Aktien / Equities			16 342 001	6.17%
Australien / Australia			152 632	0.06%
7 912	BHP Billiton Plc.		152 632	0.06%
China / China			303 032	0.12%
1 907	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR		303 032	0.12%
Dänemark / Denmark			192 203	0.07%
4 838	Novo Nordisk A/S "B"		192 203	0.07%
Frankreich / France			576 153	0.22%
2 671	Air Liquide S.A.		287 667	0.11%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 364	L'Oreal S.A.	288 486	0.11%
Deutschland / Germany		435 149	0.16%
2 392	Beiersdorf AG	232 598	0.09%
2 047	SAP S.E.	202 551	0.07%
Irland / Ireland		408 006	0.15%
3 607	Medtronic Plc.	264 481	0.10%
9 081	Ryanair Holdings Plc.	143 525	0.05%
Israel / Israel		217 940	0.08%
2 605	Check Point Software Technologies Ltd.	217 940	0.08%
Italien / Italy		197 001	0.08%
1 691	Ferrari NV	197 001	0.08%
Japan / Japan		567 769	0.21%
18 000	Astellas Pharma, Inc.	235 085	0.09%
6 500	Kurita Water Industries Ltd.	158 826	0.06%
5 600	Start Today Co. Ltd.	173 858	0.06%
Niederlande / Netherlands		121 332	0.05%
9 842	ING Groep NV	121 332	0.05%
Spanien / Spain		365 108	0.14%
5 401	Amadeus IT Group S.A.	365 108	0.14%
Schweiz / Switzerland		1 194 941	0.45%
2 255	Nestle S.A.	149 579	0.05%
5 225	Novartis AG	339 284	0.13%
1 393	Roche Holding AG	265 006	0.10%
101	SGS S.A.	230 171	0.09%
2 853	Swiss Re AG	210 901	0.08%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		431 013	0.16%
12 419	Admiral Group Plc.	267 875	0.10%
3 414	Unilever NV	163 138	0.06%
Vereinigte Staaten / United States		11 179 722	4.22%
788	3M Co.	132 770	0.05%
872	Adobe Systems, Inc.	182 093	0.07%
1 893	Affiliated Managers Group, Inc.	241 045	0.09%
834	Alphabet, Inc. "A"	806 599	0.30%
4 132	Altria Group, Inc.	200 982	0.08%
488	Amazon.com, Inc.	710 464	0.27%
1 051	Amgen, Inc.	166 163	0.06%
2 109	Analog Devices, Inc.	173 265	0.07%
1 638	Apple, Inc.	259 698	0.10%
2 295	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	366 889	0.14%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
100	Booking Holdings, Inc.		173 619	0.07%
9 949	Cisco Systems, Inc.		366 670	0.14%
4 638	Danaher Corp.		391 998	0.15%
2 420	Electronic Arts, Inc.		292 294	0.11%
1 544	Estee Lauder Cos, Inc. "A"		188 697	0.07%
3 230	Expeditors International of Washington, Inc.		202 229	0.08%
5 728	Exxon Mobil Corp.		405 873	0.15%
1 592	Facebook, Inc. "A"		264 963	0.10%
2 667	Fortive Corp.		176 140	0.07%
973	Home Depot, Inc.		162 590	0.06%
4 203	Intel Corp.		178 948	0.07%
5 025	Johnson & Johnson		522 233	0.20%
3 605	JPMorgan Chase & Co.		321 734	0.12%
2 508	Las Vegas Sands Corp.		164 028	0.06%
2 247	Marsh & McLennan Cos, Inc.		157 755	0.06%
2 422	Mastercard, Inc. "A"		407 667	0.15%
7 868	Microsoft Corp.		664 522	0.25%
3 102	NIKE, Inc. "B"		211 697	0.08%
852	NVIDIA Corp.		172 874	0.06%
3 000	Procter & Gamble Co.		200 574	0.08%
3 412	Robert Half International, Inc.		190 245	0.07%
1 456	Royal Caribbean Cruises Ltd.		129 195	0.05%
2 982	salesforce.com, Inc.		348 375	0.13%
1 832	Texas Instruments, Inc.		172 993	0.06%
4 131	United Technologies Corp.		442 378	0.17%
4 268	Visa, Inc. "A"		484 173	0.18%
2 559	VMware, Inc. "A"		322 124	0.12%
2 486	Walt Disney Co.		223 166	0.08%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			6 797 694	2.56%
Obligationen / Bonds			6 797 694	2.56%
USD			6 797 694	2.56%
1 585	2.900% Biogen, Inc. 15	15.09.2020	1 352 283	0.51%
1 650	2.831% Danske Bank A/S 17	02.03.2020	1 418 225	0.53%
1 615	2.350% Electricite de France S.A. 15	13.10.2020	1 358 194	0.51%
1 540	3.000% Microsoft Corp. 10	01.10.2020	1 327 904	0.50%
1 580	2.875% Roche Holdings, Inc. 14	29.09.2021	1 341 088	0.51%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			103 939 493	39.21%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fees in % p.a.)				
Luxemburg / Luxembourg			82 448 634	31.10%
30 400	Kairos International Sicav - Financial Income - (0.50%)		2 973 120	1.12%
23 480	Kairos International Sicav - Italia - (1.90%)		2 837 245	1.07%
21 523	Kairos International SICAV - Key "Y" - (1.90%)		2 790 470	1.05%
30 000	Kairos international SICAV - Pegasus UCITS "C" - (1.50%)		3 096 600	1.17%
101 300	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh USD" - (0.00%)		10 476 613	3.95%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
58 763	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "K USD" - (1.00%)	5 127 133	1.94%
154 800	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD" - (0.00%)	14 284 737	5.39%
60 600	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	5 700 566	2.15%
264 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z EUR" - (0.00%)	27 421 680	10.34%
26 900	Schroder Gaia-Bluetrend "C" - (1.50%)	1 854 465	0.70%
331 600	Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund - (0.90%)	2 999 182	1.13%
184 000	Xtrackers MSCI China UCITS ETF - (0.45%)	2 886 823	1.09%
Irland / Ireland		18 691 483	7.05%
28 700	Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z" - (0.79%)	3 135 475	1.18%
380 000	HSBC MSCI CHINA UCITS ETF (gehandelt im Vereinigtes Königreich / traded in the United Kingdom) - (0.60%)	2 772 009	1.05%
40 000	iShares Core EUR Corp. Bond UCITS ETF - (0.20%)	5 171 776	1.95%
141 400	iShares Edge MSCI World Momentum Factor UCITS ETF USD Acc - (0.30%)	4 792 859	1.81%
19 000	Muzinich Funds - EnhancedYield Short-Term Fund - (0.45%)	2 819 364	1.06%
Frankreich / France		2 799 376	1.06%
18	H2O AM - H2O Allegro "IC" - (0.70%)	2 799 376	1.06%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	3 536 251	CHF	4 100 000	21.09.2018	-3 417	-0.00%
EUR	2 827 766	GBP	2 500 000	21.09.2018	7 766	0.00%
EUR	96 850 254	USD	114 600 000	21.09.2018	-718 270	-0.27%
					-713 921	-0.27%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Bär & Co. Ltd., Zürich abgeschlossen. /
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Baer & Co. Ltd., Zurich.

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOPIX INDEX	JPY	22	2 943 853	13.09.2018	-73 150	-0.03%
EURO STOXX 50	EUR	479	16 242 890	21.09.2018	-378 410	-0.14%
MSCI EAFE	USD	41	3 433 316	21.09.2018	-113 905	-0.04%
MSCI EMGMKT	USD	131	5 965 151	21.09.2018	-323 956	-0.12%
S+P500 EMINI	USD	57	6 643 447	21.09.2018	-140 602	-0.06%
					-1 030 023	-0.39%

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

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED FUNDS, Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME FUNDS und Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH FUNDS (nachfolgend „JULIUS BAER STRATEGY FUNDS“) werden nach dem Anlageansatz der Bank Julius Bär verwaltet, der darauf ausgerichtet ist, über den gesamten Anlagezyklus hinweg eine attraktive Rendite zu erzielen. Sie sind breit diversifizierte Anlagelösungen, die in alle wichtigen Anlageklassen investieren und deshalb volle Flexibilität für ein veränderliches Marktumfeld bieten. Die Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY FUNDS eignen sich besonders für Anleger, die eine Kombination aus konstanten Erträgen und langfristigem Wertzuwachs bei mittlerem Risiko erzielen möchten.

Marktbeobachtung und Portfolio

Der Berichtszeitraum war von volatilen Märkten mit breiter Streuung geprägt. Unter den großen Aktienregionen stellten die Vereinigten Staaten den mit Abstand besten Markt dar. Vor allem die Wachstumswerte verzeichneten eine erstaunliche Performance mit Nasdaq bis zu 23%, während der S&P 500 14% erreichte. Europa schaffte es gerade noch in ein positives Terrain und die Schwellenländer hatten eine recht gute Periode mit 8%. Die globalen Aktienmärkte erlitten im Januar und Februar des Jahres 2018 eine Korrektur, konnten sich aber bis zum Ende der Periode teilweise wieder erholen, mit Ausnahme der Schwellenländer. Bei den festverzinslichen Wertpapieren war die Kreditwürdigkeit besser als die Duration. Die europäische Zinskurve entwickelte sich besser als die US-Zinskurve.

Nach einem anhaltend starken Weltwirtschaftswachstum in der zweiten Hälfte des Jahres 2017 stellten Aktien die beste Anlageklasse dar. Innerhalb der Aktienmärkte waren die US-Aktien dank solider makroökonomischer Daten, die zumeist weiter nach oben tendierten, der beste Markt. Globale Momentumaktien, die Mitte 2017 hinzugefügt wurden, um von diesem günstigen Marktumfeld zu profitieren, sowie unsere Einzelaktienpositionen waren die wichtigsten Renditetreiber in Lokalwährung. Demgegenüber entwickelten sich die festverzinslichen Anlagen im Berichtszeitraum schlechter als die Aktien, wobei unsere Engagements in CoCo aufgrund der deutlichen Spreadausweitung, gefolgt von Hochzinsanleihen und Anleihen aus Schwellenländern, einen wesentlichen Renditeverlust darstellten. Angesichts des steigenden Lohndrucks in den USA haben wir im April diesen Jahres beschlossen, Treasury Inflation Protected Securities (TIPS) als Puffer gegen eine Aufwärtsüberraschung bei der Inflation in das Portfolio aufzunehmen.

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

Fund Management Report

Investment Policy

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED FUNDS, Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME FUNDS and Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH FUNDS (hereinafter „JULIUS BAER STRATEGY FUNDS“) are managed based on Bank Julius Bär's investment approach, intending to achieve an attractive return over the entire investment cycle. They are broadly diversified investment solutions that invest in all major asset classes, therefore providing full flexibility to a changing market environment. The Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY FUNDS are particularly suitable for investors that want to achieve a combination of consistent income and long-term asset growth at a medium risk.

Market review and portfolio

The reporting period was characterised by volatile markets with high dispersions. Among major equity regions, the United States were by far the best performing market. Especially growth stocks experienced an amazing performance with Nasdaq up to 23%, while the S&P 500 made 14%. Europe just made it into positive territory and emerging markets had a fairly good period with 8%. Global equity markets suffered a correction in January and February of the year 2018, but managed to recover some of it by the end of the period, except of emerging markets. Within fixed income, credit did better than duration. The European interest curve showed better performance than the US interest curve.

In the wake of a continuous strong global economic growth in the second half of the year 2017, equities represented the best performing asset class. Within equities, the US equities were the best performing market, thanks to solid macro data, which mostly continued to surprise to the upside. Global momentum stocks, which were added in mid 2017 to benefit from this supportive market backdrop, as well as our single stock positions, were the major return drivers in local currency terms. In contrast to this, fixed income performed worse than equities in the reporting period with our exposures to CoCo as a main return detractor due to significant spread widening, followed by high yield and emerging markets bonds. In view of a rising wage pressure in the US, we decided to add Treasury Inflation-Protected Securities (TIPS) to the portfolio in April this year as a buffer against an upside surprise in inflation.

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 74 335 150)	75 543 883
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	145 985
Bankguthaben / Bank deposits ¹	16 345 665
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	223 061

Total Aktiva / Total Assets

92 258 594

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	338 967
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	468
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	1 744 345
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	91 344
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	9 076
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	6 606

Total Passiva / Total Liabilities

2 190 806

Nettovermögen / Net Assets

90 067 788

¹Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern. / Also include bank deposits at brokers.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	1 208 516
Bankzinsen / Bank interest	12 853
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	3 212
Sonstige Erträge / Other income	77
Ertragsausgleich / Equalisation	33 946

Total Ertrag / Total Income

1 258 604

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 229 641
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	22 529
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	37 449
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	2 794
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	188 200

Total Aufwand / Total Expenses

1 480 613

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-222 009

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

- Wertpapieren / Securities	1 166 108
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-69 733
- Futures	1 077 577
- Fremdwährungen / Foreign currencies	610 537
Ertragsausgleich / Equalisation	-237 844

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

2 324 636

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-1 602 025
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	415 847
- Futures	-295 419
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-205 249

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

637 790

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
USD

30. Juni 2018 /
30 June 2018
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	96 507 821	95 903 989
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	3 313 692	637 790
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-3 893 405	-6 415 702
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-24 119	-58 289
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	95 903 989	90 067 788

*Siehe Seite 23. / See page 38.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016	30. Juni 2017	30. Juni 2018
	in Stück /	in Stück /	in Stück /
	30 June 2016	30 June 2017	30 June 2018
	Number of shares	Number of shares	Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	43 138.41	63 022.02	46 003.57
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	-	-	10.00*
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	578 782.55	529 077.76	467 356.52
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	100.00	100.00	100.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	16 005.72	17 176.07	10 839.60
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	23 888.77	30 974.76	83 123.00
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	96 507 821	95 903 989	90 067 788
	In Währung der	In Währung der	In Währung der
	Aktienklasse /	Aktienklasse /	Aktienklasse /
	In share class	In share class	In share class
	currency	currency	currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	123.14	127.31	127.22
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	-	-	98.54*
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	149.31	154.88	156.07
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	111.68	116.46	117.98
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	131.16	135.03	135.06
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	111.66	116.43	117.90
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) /			
Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	0.67	0.41	1.08

*Siehe Appendix I / See Appendix I.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL			75 543 883	83.87%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			41 242 433	45.79%
Obligationen / Bonds			35 804 417	39.75%
USD			35 804 417	39.75%
530	2.000% Apple, Inc. 14	06.05.2021	529 020	0.59%
535	3.000% AT&T, Inc. 15	30.06.2022	519 391	0.58%
500	2.100% Berkshire Hathaway, Inc. 14	14.08.2019	497 048	0.55%
530	3.062% BP Capital Markets Plc. 15	17.03.2022	526 309	0.58%
500	2.246% DBS Group Holdings Ltd. 14	16.07.2019	496 160	0.55%
2 700	2.000% DNB Boligkreditt AS 15	28.05.2020	2 652 385	2.94%
545	3.000% Dow Chemical Co. 12	15.11.2022	531 255	0.59%
500	2.450% Johnson & Johnson 16	01.03.2026	468 963	0.52%
530	2.250% JPMorgan Chase & Co. 15	23.01.2020	523 187	0.58%
500	2.400% Novartis Capital Corp. 12	21.09.2022	485 193	0.54%
525	3.100% Procter & Gamble Co. 13	15.08.2023	524 197	0.58%
540	2.250% Standard Chartered Plc. 15	17.04.2020	529 416	0.59%
540	2.875% Total Capital International S.A. 12	17.02.2022	534 883	0.59%
500	2.375% UBS AG 14	14.08.2019	497 318	0.55%
3 652	0.125% United States Treasury Inflation Indexed Bond 12	15.01.2022	3 590 648	3.99%
951	0.125% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 16	15.04.2021	936 766	1.04%
927	0.125% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 17	15.04.2022	908 214	1.01%
3 000	0.750% United States Treasury Note/Bond 16	31.08.2018	2 994 413	3.32%
5 500	1.125% United States Treasury Note/Bond 12	31.12.2019	5 391 572	5.99%
4 650	1.875% United States Treasury Note/Bond 13	30.06.2020	4 590 599	5.10%
2 900	1.625% United States Treasury Note/Bond 12	15.08.2022	2 778 183	3.08%
1 000	2.500% United States Treasury Note/Bond 18	31.03.2023	989 957	1.10%
1 900	1.750% United States Treasury Note/Bond 13	15.05.2023	1 814 981	2.01%
900	2.375% United States Treasury Note/Bond 14	15.08.2024	878 576	0.98%
1 100	2.625% United States Treasury Note/Bond 18	31.03.2025	1 087 329	1.21%
550	2.550% Walmart, Inc. 13	11.04.2023	528 454	0.59%
Aktien / Equities			5 438 016	6.04%
Australien / Australia			49 371	0.05%
2 192	BHP Billiton Plc.		49 371	0.05%
China / China			98 888	0.11%
533	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR		98 888	0.11%
Dänemark / Denmark			64 845	0.07%
1 398	Novo Nordisk A/S "B"		64 845	0.07%
Frankreich / France			189 384	0.21%
752	Air Liquide S.A.		94 560	0.10%
384	L'Oreal S.A.		94 824	0.11%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
Deutschland / Germany		142 952	0.16%
673	Beiersdorf AG	76 407	0.09%
576	SAP S.E.	66 545	0.07%
Irland / Ireland		134 042	0.15%
1 015	Medtronic Plc.	86 894	0.10%
2 555	Ryanair Holdings Plc.	47 148	0.05%
Israel / Israel		71 599	0.08%
733	Check Point Software Technologies Ltd.	71 599	0.08%
Italien / Italy		66 378	0.07%
488	Ferrari NV	66 378	0.07%
Japan / Japan		187 116	0.21%
5 100	Astellas Pharma, Inc.	77 767	0.09%
1 800	Kurita Water Industries Ltd.	51 352	0.06%
1 600	Start Today Co. Ltd.	57 997	0.06%
Niederlande / Netherlands		40 777	0.05%
2 833	ING Groep NV	40 777	0.05%
Spanien / Spain		119 968	0.13%
1 520	Amadeus IT Group S.A.	119 968	0.13%
Schweiz / Switzerland		392 896	0.44%
653	Nestle S.A.	50 572	0.06%
1 470	Novartis AG	111 447	0.12%
392	Roche Holding AG	87 070	0.10%
28	SGS S.A.	74 501	0.08%
803	Swiss Re AG	69 306	0.08%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		143 418	0.16%
3 495	Admiral Group Plc.	88 017	0.10%
993	Unilever NV	55 401	0.06%
Vereinigte Staaten / United States		3 736 382	4.15%
227	3M Co.	44 655	0.05%
246	Adobe Systems, Inc.	59 977	0.07%
550	Affiliated Managers Group, Inc.	81 769	0.09%
235	Alphabet, Inc. "A"	265 360	0.29%
1 198	Altria Group, Inc.	68 034	0.08%
142	Amazon.com, Inc.	241 372	0.27%
304	Amgen, Inc.	56 115	0.06%
610	Analog Devices, Inc.	58 511	0.06%
471	Apple, Inc.	87 187	0.10%
646	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	120 576	0.13%
29	Booking Holdings, Inc.	58 786	0.06%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 786	Cisco Systems, Inc.		119 882	0.13%
1 347	Danaher Corp.		132 922	0.15%
681	Electronic Arts, Inc.		96 035	0.11%
446	Estee Lauder Cos, Inc. "A"		63 640	0.07%
933	Expeditors International of Washington, Inc.		68 202	0.08%
1 612	Exxon Mobil Corp.		133 361	0.15%
447	Facebook, Inc. "A"		86 861	0.10%
768	Fortive Corp.		59 221	0.07%
272	Home Depot, Inc.		53 067	0.06%
1 214	Intel Corp.		60 348	0.07%
1 443	Johnson & Johnson		175 094	0.19%
1 015	JPMorgan Chase & Co.		105 763	0.12%
722	Las Vegas Sands Corp.		55 132	0.06%
651	Marsh & McLennan Cos, Inc.		53 362	0.06%
704	Mastercard, Inc. "A"		138 350	0.15%
2 294	Microsoft Corp.		226 211	0.25%
896	NIKE, Inc. "B"		71 393	0.08%
246	NVIDIA Corp.		58 277	0.06%
885	Procter & Gamble Co.		69 083	0.08%
984	Robert Half International, Inc.		64 058	0.07%
420	Royal Caribbean Cruises Ltd.		43 512	0.05%
839	salesforce.com, Inc.		114 440	0.13%
528	Texas Instruments, Inc.		58 212	0.06%
1 162	United Technologies Corp.		145 285	0.16%
1 208	Visa, Inc. "A"		160 000	0.18%
720	VMware, Inc. "A"		105 818	0.12%
730	Walt Disney Co.		76 511	0.08%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			3 422 687	3.80%
Obligationen / Bonds			3 422 687	3.80%
USD			3 422 687	3.80%
265	6.250% BHP Billiton Finance USA Ltd. 15	19.10.2075	277 024	0.31%
525	2.900% Biogen, Inc. 15	15.09.2020	522 966	0.58%
500	2.831% Danske Bank A/S 17	02.03.2020	501 773	0.56%
540	2.875% eBay, Inc. 14	01.08.2021	532 048	0.59%
540	2.350% Electricite de France S.A. 15	13.10.2020	530 223	0.59%
520	3.000% Microsoft Corp. 10	01.10.2020	523 510	0.58%
540	2.875% Roche Holdings, Inc. 14	29.09.2021	535 143	0.59%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			30 878 763	34.28%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fees in % p.a.)				
Luxemburg / Luxembourg			18 281 153	20.29%
8 400	Kairos International Sicav - Financial Income - (0.50%)		959 166	1.06%
8 036	Kairos International Sicav - Italia - (1.90%)		1 133 869	1.26%
7 011	Kairos International SICAV - Key "Y" - (1.90%)		1 061 243	1.18%
8 500	Kairos international SICAV - Pegasus UCITS "C" - (1.50%)		1 024 374	1.14%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
27 700	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh USD" - (0.00%)	3 344 775	3.71%
17 083	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "K USD" - (1.00%)	1 740 245	1.93%
42 600	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD" - (0.00%)	4 589 724	5.10%
16 600	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	1 823 178	2.02%
8 300	Schroder Gaia-Bluetrend "C" - (1.50%)	668 067	0.74%
93 700	Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund - (0.90%)	989 472	1.10%
51 700	Xtrackers MSCI China UCITS ETF - (0.45%)	947 040	1.05%
Irland / Ireland		11 689 717	12.98%
7 000	Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z" - (0.79%)	892 884	0.99%
110 000	HSBC MSCI CHINA UCITS ETF (gehandelt im Vereinigtes Königreich / traded in the United Kingdom) - (0.60%)	936 870	1.04%
41 200	iShares Edge MSCI World Momentum Factor UCITS ETF USD Acc - (0.30%)	1 630 490	1.81%
33 000	iShares USD Corporate Bond UCITS ETF "D" - (0.20%)	3 622 410	4.02%
5 300	Muzinich Funds - EnhancedYield Short-Term Fund - (0.45%)	918 225	1.02%
263 000	Xtrackers USD Corporate Bond UCITS ETF - (0.10%)	3 688 838	4.10%
Frankreich / France		907 893	1.01%
5	H2O AM - H2O Allegro "IC" - (0.70%)	907 893	1.01%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	4 000 000	USD	4 664 480	21.09.2018	33 750	0.04%
USD	1 633 036	CHF	1 600 000	21.09.2018	10 588	0.01%
USD	11 837 000	EUR	10 000 000	21.09.2018	91 424	0.10%
USD	1 003 913	GBP	750 000	21.09.2018	10 223	0.01%
					145 985	0.16%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Bär & Co. Ltd., Zürich abgeschlossen. /
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Baer & Co. Ltd., Zurich.

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOPIX INDEX	JPY	6	937 390	13.09.2018	-23 292	-0.02%
MSCI EAFE	USD	12	1 173 240	21.09.2018	-38 925	-0.04%
MSCI EMGMKT	USD	37	1 967 105	21.09.2018	-106 830	-0.12%
S+P500 EMINI	USD	59	8 028 720	21.09.2018	-169 920	-0.19%
					-338 967	-0.37%

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

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

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

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

Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

Der Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN investiert nach dem Grundsatz der Risikostreuung weltweit hauptsächlich in erstklassige Geldmarktpapiere, Anleihen und Aktien. Der Aktienanteil im Portfolio beträgt rund 35%, der Anleihenanteil rund 60%. Der Anteil der Anlagen in Schweizer Franken bewegt sich in einer Bandbreite von 70 bis 80%. Ziel des Subfonds ist es, stabile Einkommen zu erreichen, die durch Kapitalgewinne ergänzt werden. Der Subfonds lautet auf Schweizer Franken.

Marktbeobachtung und Portfolio

Das positive globale Wirtschaftsbild hat sich im zweiten Halbjahr 2017 bestätigt. Da sich auch die Unternehmensgewinne weiter positiv entwickelten, konnten die Aktienmärkte deutlich zulegen. Ende Januar 2018 folgte eine starke Kurskorrektur an den globalen Aktienmärkten, ausgelöst durch angestiegene Inflationserwartungen in den USA und ein damit verbundener Anstieg der weltweiten Obligationenzinsen. Die Märkte konnten sich infolgedessen teilweise erholen. Themen wie die drohende Eskalation des Handelskriegs und die politischen Unruhen in Italien belasteten die Märkte jedoch weiterhin und hielten die Volatilität hoch. Während der Weltaktienindex Morgan Stanley Capital International (MSCI) World im Betrachtungszeitraum 15% zulegen konnte, lag der Schweizer Aktienmarkt nur knapp im positiven Bereich. Der Schweizer Franken hat sich gegenüber dem US-Dollar und dem Euro deutlich abgewertet.

Bei den Aktienanlagen haben wir ein leichtes Übergewicht in den Märkten Schweiz und Europa gehalten. Dabei lag der Fokus bei den europäischen Aktien auf Aktien von kleinen und mittelgroßen Unternehmen. Dies hat sich ausgezahlt. Hingegen ist der Schweizer Aktienmarkt hinter den globalen Aktienmärkten zurückgeblieben. Aufgrund der großen Kursschwankungen an den Aktienmärkten wurde bei den Aktienanlagen mehrere Male ein Rebalancing durchgeführt und die Aktienquote auf die Zielquote zurückgeführt. Bei den Obligationen hat sich die Favorisierung von Unternehmensanleihen- gegenüber Staatsanleihen im zweiten Halbjahr 2017 ausgezahlt. Aufgrund der Ausweitung der Kreditrisikoaufschläge im ersten Halbjahr 2018 sind einzelne Anleihen leicht unter Druck geraten. Im Umfeld von leicht steigenden Zinsen wurde die Duration leicht kurz gehalten. Der Subfonds beendete die Berichtsperiode mit einem Plus von 3.3% (P-CHF).

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

Fund Management Report Investment Policy

The Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN invests internationally, primarily in top-rated money market instruments, bonds and equities in accordance with the principle of risk diversification. Equities make up around 35% and bonds around 60% of the portfolio. The proportion of investments in Swiss francs ranges from 70% to 80%. The objective of the sub-fund is to achieve stable income boosted by capital gains. The sub-fund is denominated in Swiss francs.

Market review and portfolio

The positive global economic picture was confirmed in the second half of 2017. As corporate profits also continued to develop positively, the stock markets rose significantly. The end of January 2018 was followed by a sharp correction in the global stock markets, triggered by higher inflation expectations in the USA and the associated rise in global bond interest rates. As a result, the markets recovered in part. However, issues such as the impending escalation of the trade war and the political unrest in Italy continued to weigh on the markets and kept volatility high. While the Morgan Stanley Capital International (MSCI) World stock index gained 15% during the period under review, the Swiss stock market was only slightly positive. The Swiss franc has depreciated significantly against the US dollar and the euro.

In equity investments, we maintained a slight predominance in the Swiss and European markets. The focus of European equities was on shares of small and medium-sized companies. This has paid off. By contrast, the Swiss stock market lagged behind the global stock markets. Due to the large price fluctuations on the stock markets, the equity investments were rebalanced several times and the equity ratio was reduced to the target ratio. In the case of bonds, the preference for corporate bonds over government bonds paid off in the second half of 2017. Due to the widening of credit risk premiums in the first half of 2018, some bonds came under slight pressure. In an environment of slightly rising interest rates, duration was kept somewhat short. The sub-fund closed the period under review with an increase of 3.3% (P-CHF).

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 121 701 689)	127 651 518
Bankguthaben / Bank deposits	2 279 388
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	26 467
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	318 078
Sonstige Forderungen / Other receivables	20

Total Aktiva / Total Assets

130 275 471

Passiva / Liabilities

Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	107 019
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	13 946
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	9 138

Total Passiva / Total Liabilities

130 103

Nettovermögen / Net Assets

130 145 368

Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

CHF

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	1 323 127
Ertragsausgleich / Equalisation	13 163

Total Ertrag / Total Income

1 336 290

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 409 440
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	46 007
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	57 631
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	1 104
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	64 574

Total Aufwand / Total Expenses

1 578 756

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-242 466

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

- Wertpapieren / Securities	2 665 724
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-1 008
- Fremdwährungen / Foreign currencies	465 057
Ertragsausgleich / Equalisation	-49 131

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

2 838 176

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	1 764 480
- Fremdwährungen / Foreign currencies	9 323

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

4 611 979

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
CHF

30. Juni 2018 /
30 June 2018
CHF

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	130 997 333	131 309 385
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	8 884 886	4 611 979
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-7 414 586	-4 767 635
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-1 158 248	-1 008 361
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	131 309 385	130 145 368

*Siehe Seite 23. / See page 38.

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

Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016	30. Juni 2017	30. Juni 2018
	in Stück /	in Stück /	in Stück /
	30 June 2016	30 June 2017	30 June 2018
	Number of shares	Number of shares	Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF) / Distribution shares (Shares I-CHF)	585 055.85	569 470.88	572 868.75
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF) / Distribution shares (Shares P-CHF)	867 394.97	801 346.32	746 071.22
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	130 997 333	131 309 385	130 145 368
	In Währung der	In Währung der	In Währung der
	Aktienklasse /	Aktienklasse /	Aktienklasse /
	In share class	In share class	In share class
	currency	currency	currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF) / Distribution shares (Shares I-CHF)	96.72	103.37	106.06
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF) / Distribution shares (Shares P-CHF)	85.79	90.40	93.00
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien I-CHF) /			
Dividend for the previous financial year (Shares I-CHF)	0.10	0.33	1.20
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien P-CHF) /			
Dividend for the previous financial year (Shares P-CHF)	0.87	1.15	0.42

Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL				127 651 518	98.08%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				66 204 456	50.87%
Obligationen / Bonds				44 557 099	34.24%
CHF				37 750 437	29.01%
500	1.125%	ABN AMRO Bank NV 14	24.04.2020	513 500	0.39%
500	3.250%	Allianz SE 14	Perp.	512 875	0.39%
700	1.125%	America Movil S.A.B de CV 12	12.09.2018	702 450	0.54%
500	0.410%	Amgen, Inc. 16	08.03.2023	505 125	0.39%
500	0.875%	ANZ New Zealand Int'l Ltd. 13	14.02.2019	504 500	0.39%
1 000	0.750%	Apple, Inc. 15	25.02.2030	1 014 250	0.78%
1 250	1.375%	AT&T, Inc. 14	04.12.2024	1 305 937	1.00%
900	1.125%	AusNet Services Holdings Pty Ltd. 12	18.04.2019	910 800	0.70%
1 000	0.625%	BAT International Finance Plc. 14	08.09.2021	1 017 500	0.78%
500	3.000%	Bharti Airtel International Netherlands BV 14	31.03.2020	521 000	0.40%
500	1.000%	BP Capital Markets Plc. 14	28.08.2020	515 250	0.40%
430	1.500%	Central American Bank for Economic Integration 13	04.02.2020	441 395	0.34%
500	1.125%	Central American Bank for Economic Integration 14	24.02.2023	519 875	0.40%
1 000	0.250%	Coca-Cola Co. 15	22.12.2022	1 009 750	0.78%
500	3.625%	Cooperatieve Rabobank UA 09	02.07.2019	520 750	0.40%
500	1.375%	Corp Andina de Fomento 13	11.02.2021	519 750	0.40%
500	0.304%	Corp Andina de Fomento 16	16.09.2024	499 375	0.38%
600	0.500%	Corp. Andina de Fomento 15	26.02.2026	600 600	0.46%
600	0.625%	Credit Agricole S.A. 15	15.09.2023	609 900	0.47%
900	1.000%	Credit Agricole S.A. 15	27.01.2025	927 225	0.71%
500	0.100%	Deutsche Bahn Finance GMBH 15	01.12.2025	499 250	0.38%
750	0.150%	Eli Lilly & Co. 16	24.05.2024	749 625	0.58%
500	2.750%	Enel Finance International NV 12	17.12.2018	507 000	0.39%
500	1.125%	Engie S.A. 12	09.10.2020	516 500	0.40%
700	0.000%	First Swiss Mobility AG 17	16.04.2027	703 484	0.54%
500	2.125%	Gas Natural Fenosa Finance BV 13	08.02.2019	507 725	0.39%
600	0.633%	GS Caltex Corp. 18	31.01.2024	598 200	0.46%
700	0.500%	Heathrow Funding Ltd. 16	17.05.2024	707 525	0.54%
500	3.375%	Holcim Overseas Finance Ltd. 11	10.06.2021	548 327	0.42%
500	1.125%	JPMorgan Chase & Co. 14	06.11.2020	515 625	0.40%
400	1.375%	Korea Development Bank 13	02.07.2018	400 080	0.31%
400	1.625%	Korea Western Power Co. Ltd. 13	26.03.2019	405 720	0.31%
250	1.000%	Metropolitan Life Global Funding I 14	19.09.2022	260 875	0.20%
450	0.625%	Mondelez International, Inc. 15	30.12.2021	457 200	0.35%
500	1.125%	Mondelez International, Inc. 15	21.12.2023	517 375	0.40%
500	1.000%	National Australia Bank Ltd. 13	17.04.2020	512 000	0.39%
1 000	1.625%	National Australia Bank Ltd. 13	05.09.2023	1 075 750	0.83%
500	1.375%	Nederlandse Waterschapsbank NV 12	13.09.2027	555 375	0.43%
500	0.375%	New York Life Global Funding 15	02.02.2022	509 375	0.39%
600	0.875%	Philip Morris International, Inc. 13	11.03.2019	606 030	0.46%
1 000	2.000%	Philip Morris International, Inc. 11	06.12.2021	1 068 250	0.82%
500	1.375%	Slovakia Government International Bond 13	16.10.2019	512 025	0.39%

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

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

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

Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 000	2.625%	SNCF Mobilites 06	13.12.2021	1 098 750	0.84%
1 450	0.220%	Swiss Auto Lease 2016-1 GmbH "A" 16	23.03.2026	1 454 759	1.12%
500	0.300%	Swiss Car ABS 2016-2 AG 16	18.04.2020	502 635	0.39%
1 500	0.120%	Swiss Car ABS 2018-1 AG "A" 18	18.04.2028	1 494 342	1.15%
490	0.130%	Swiss Credit Card Issuance 2016-1 AG "A" 16	15.06.2021	491 274	0.38%
1 000	0.100%	Swiss Credit Card Issuance 2018-1 AG "A" 18	15.06.2023	1 000 000	0.77%
500	0.750%	Syngenta Finance AG 14	01.11.2019	502 000	0.39%
1 000	2.595%	Telefonica Emisiones S.A.U 13	23.10.2020	1 058 250	0.81%
320	0.125%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV 16	27.07.2018	319 936	0.25%
230	0.500%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV 16	28.07.2022	214 993	0.16%
1 000	1.500%	Teva Pharmaceutical Finance V BV 12	25.10.2018	1 003 050	0.77%
500	0.625%	Transurban Queensland Finance Pty Ltd. 16	23.06.2023	502 250	0.39%
500	0.375%	Verizon Communications, Inc. 17	31.05.2023	499 125	0.38%
500	0.375%	Vodafone Group Plc. 16	03.12.2024	490 125	0.38%
700	0.500%	Westpac Banking Corp. 15	02.02.2022	713 825	0.55%
EUR				3 792 092	2.91%
500	1.250%	adidas AG 14	08.10.2021	598 212	0.46%
300	2.950%	Autoroutes du Sud de la France S.A. 14	17.01.2024	391 196	0.30%
300	1.300%	Berkshire Hathaway, Inc. 16	15.03.2024	360 057	0.28%
500	2.625%	Carlsberg Breweries A/S 12	15.11.2022	636 446	0.49%
150	3.500%	Heineken NV 12	19.03.2024	200 895	0.15%
300	2.250%	Imperial Brands Finance Plc. 14	26.02.2021	365 130	0.28%
100	3.875%	JPMorgan Chase & Co. 10	23.09.2020	125 986	0.10%
300	0.600%	OMV AG 14	19.11.2018	348 905	0.27%
150	0.875%	Roche Finance Europe BV 15	25.02.2025	177 762	0.13%
200	2.736%	Telefonica Emisiones SAU 13	29.05.2019	237 913	0.18%
300	0.375%	Unilever NV 17	14.02.2023	349 590	0.27%
USD				3 014 570	2.32%
400	3.219%	Ford Motor Credit Co., LLC 15	09.01.2022	388 561	0.30%
150	6.000%	General Electric Co. 09	07.08.2019	153 918	0.12%
500	4.500%	PepsiCo, Inc. 10	15.01.2020	510 877	0.39%
500	4.300%	Shell International Finance BV 09	22.09.2019	505 732	0.39%
250	4.000%	Temasek Financial I Ltd. 09	25.10.2019	252 804	0.20%
434	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 13	15.01.2023	421 464	0.32%
500	3.250%	Walmart, Inc. 10	25.10.2020	503 120	0.39%
282	2.100%	Warner Media LLC 14	01.06.2019	278 094	0.21%
Aktien / Equities				21 647 357	16.63%
Liechtenstein / Liechtenstein				38 515	0.03%
204		VP Bank AG		38 515	0.03%
Schweiz / Switzerland				21 608 842	16.60%
23 524		ABB Ltd.		510 706	0.39%
220		Adecco Group AG		12 927	0.01%
250		Banque Cantonale Vaudoise		190 500	0.15%
123		Barry Callebaut AG		218 940	0.17%
54		Basellandschaftliche Kantonalbank		49 896	0.04%

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

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

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

Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 836	Bellevue Group AG	65 795	0.05%
58	Bergbahnen Engelberg Truebsee Titlis Bet AG	24 998	0.02%
2 062	BKW AG	131 968	0.10%
561	Bucher Industries AG	186 476	0.14%
2 830	Calida Holding AG	101 597	0.08%
489	Carlo Gavazzi Holding AG	162 348	0.12%
62	Cham Group AG	26 970	0.02%
4	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	25 720	0.02%
1	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG - REG	75 400	0.06%
520	Cicor Technologies Ltd.	36 088	0.03%
7 098	Cie Financiere Richemont S.A.	597 084	0.46%
543	Cie Financiere Tradition S.A.	56 744	0.04%
941	Coltene Holding AG	95 606	0.07%
157	Conzzeta AG	178 980	0.14%
41 046	Credit Suisse Group AG	613 638	0.47%
3 123	Galenica AG	164 582	0.13%
10 912	GAM Holding AG	149 494	0.11%
277	Geberit AG	117 974	0.09%
200	Georg Fischer AG	254 200	0.20%
63	Givaudan S.A.	141 876	0.11%
2 536	Goldbach Group AG	88 633	0.07%
1 402	Huber + Suhner AG	84 821	0.07%
1 552	Implenia AG	117 331	0.09%
254	Inficon Holding AG	128 397	0.10%
30	Interroll Holding AG	52 200	0.04%
6 574	Julius Baer Group Ltd.	383 133	0.29%
5 182	LafargeHolcim Ltd.	250 705	0.19%
59	LEM Holding S.A.	87 320	0.07%
5 281	Logitech International S.A.	230 621	0.18%
680	Lonza Group AG	179 180	0.14%
18	Metall Zug AG	56 610	0.04%
4 381	Mikron Holding AG	42 934	0.03%
52 617	Nestle S.A.	4 046 247	3.11%
38 847	Novartis AG	2 924 402	2.25%
1 268	Orior AG	108 034	0.08%
620	Partners Group Holding AG	451 050	0.35%
124	Phoenix Mecano AG	81 964	0.06%
12 247	Roche Holding AG	2 701 076	2.08%
58	Romande Energie Holding S.A.	68 730	0.05%
296	Schindler Holding AG	63 226	0.05%
680	Schindler Holding AG - REG	141 984	0.11%
220	Schlatter Industries AG	9 900	0.01%
161	SGS S.A.	425 362	0.33%
3 360	Sika AG	461 664	0.35%
1 988	Sunrise Communications Group AG	160 630	0.12%
720	Swatch Group AG	339 192	0.26%
2 002	Swatch Group AG - REG	171 872	0.13%
1 059	Swiss Life Holding AG	365 355	0.28%
717	Swiss Prime Site AG	65 355	0.05%
3 528	Swiss Re AG	302 350	0.23%
751	Swisscom AG	332 843	0.26%
1 336	Swissquote Group Holding S.A.	73 346	0.06%

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

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

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

Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
633	Tamedia AG		94 950	0.07%
62 196	UBS Group AG		953 154	0.73%
1 116	VAT Group AG 144A		147 982	0.11%
43	Vetropack Holding AG		86 000	0.07%
900	Vifor Pharma AG		142 785	0.11%
1 932	Zehnder Group AG		79 405	0.06%
3 120	Zurich Insurance Group AG		917 592	0.70%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			293 694	0.22%
Obligationen / Bonds			293 694	0.22%
USD			293 694	0.22%
300	3.500% Baidu, Inc. 12	28.11.2022	293 694	0.22%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			58 253 368	44.76%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fees in % p.a.)				
Irland / Ireland			37 177 978	28.56%
295 000	GAM Star Fund Plc. - Japan Equity - (1.00%)		3 857 958	2.96%
21 000	iShares Edge MSCI EM Minimum Volatility UCITS ETF USD Acc - (0.40%)		603 330	0.46%
35 400	iShares MSCI EMU UCITS ETF - (0.33%)		4 644 896	3.57%
32 000	Muzinich Funds - EnhancedYield Short-Term Fund - (0.45%)		3 393 920	2.61%
69 500	SPDR EURO STOXX Low Volatility UCITS ETF - (0.30%)		3 072 841	2.36%
16 000	SPDR MSCI EM Asia UCITS ETF - (0.55%)		1 041 440	0.80%
10 100	SPDR MSCI Europe Small Cap UCITS ETF - (0.30%)		2 756 328	2.12%
31 000	SPDR S&P 500 UCITS ETF - (0.09%)		8 434 425	6.48%
42 000	Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF - (0.25%)		2 379 720	1.83%
136 000	Vanguard S&P 500 UCITS ETF - (0.07%)		6 993 120	5.37%
Luxemburg / Luxembourg			16 732 575	12.86%
20 000	Credit Suisse Asia Corporate Bond Fund - (0.40%)		2 539 767	1.95%
153 000	Fidelity Funds - European Larger Companies Fund - (0.75%)		2 813 181	2.16%
240 000	Invesco Global Total Return EUR Bond Fund - (0.65%)		2 688 576	2.07%
255 000	Jupiter JGF - Global Convertibles - (0.75%)		3 363 450	2.59%
145 000	LO Funds - Convertible Bond - (0.65%)		3 281 350	2.52%
66 000	UBS ETF MSCI United Kingdom UCITS ETF - (0.20%)		2 046 251	1.57%
Liechtenstein / Liechtenstein			4 342 815	3.34%
4 500	LGT Bond Fund Global Inflation Linked - (0.45%)		4 342 815	3.34%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS			2 900 000	2.23%
Termingelder / Time Deposits			2 900 000	2.23%
CHF			2 900 000	2.23%
1 000	Valiant Bank		1 000 000	0.77%
1 700	Valiant Bank		1 700 000	1.31%
200	Valiant Bank		200 000	0.15%

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

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

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

Appendix I - Auflegung, Liquidation, Fusion und Namensänderung von Subfonds bzw. Aktienkategorien

Im Laufe des Geschäftsjahres wurden folgende Subfonds aufgelegt:

Subfonds	Auflegungsdatum
Multicooperation SICAV -	
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	23. Februar 2018
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	23. Februar 2018
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	30. November 2017

Im Laufe des Geschäftsjahres wurden folgende Aktienkategorien aufgelegt:

Subfonds	Aktienkategorie	Auflegungsdatum
Multicooperation SICAV -		
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Ka-USD	7. Juli 2017
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS	C-USD	7. Juli 2017
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS	Ka-USD	7. Juli 2017
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	C-EUR	7. Juli 2017
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	Ka-EUR	7. Juli 2017
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	C-USD	7. Juli 2017
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	Ka-USD	7. Juli 2017
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	Ch-CHF	7. Juli 2017
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	Ch-EUR	7. Juli 2017
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	C-USD	7. Juli 2017
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	Ka-USD	7. Juli 2017
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	C-EUR	7. Juli 2017
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	Ch-CHF	7. Juli 2017
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	Ch-USD	7. Juli 2017
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE	C-EUR	7. Juli 2017
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE	Ch-CHF	7. Juli 2017
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE	Ch-USD	7. Juli 2017
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	C-EUR	7. Juli 2017
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Ch-CHF	7. Juli 2017
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Ch-USD	7. Juli 2017
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Zh-USD	7. Juli 2017
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)	C-CHF	7. Juli 2017
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)	C-EUR	7. Juli 2017
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Ka-USD	7. Juli 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ah-CHF	30. November 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ah-EUR	30. November 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	A-USD	30. November 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Bh-CHF	30. November 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Bh-EUR	30. November 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	B-USD	30. November 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ch-CHF	30. November 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ch-EUR	30. November 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	C-USD	30. November 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ka-CHF	30. November 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ka-EUR	30. November 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ka-USD	30. November 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kh-CHF	30. November 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kh-EUR	30. November 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	K-USD	30. November 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Na-USD	30. November 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	N-USD	30. November 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Wh-EUR	30. November 2017
GAM COMMODITY	R-CHF	2. Januar 2018
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Ka-EUR	15. Januar 2018
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Va-EUR	26. Januar 2018

Appendix I - Auflegung, Liquidation, Fusion und Namensänderung von Subfonds bzw. Aktienkategorien

Subfonds	Aktienkategorie	Auflegungsdatum
GAM COMMODITY	R-EUR	2. Februar 2018
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Bh-SGD	12. Februar 2018
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kh-SGD	12. Februar 2018
GAM COMMODITY	R-USD	23. Februar 2018
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Ah-CHF	23. Februar 2018
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Ah-EUR	23. Februar 2018
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	A-USD	23. Februar 2018
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Bh-CHF	23. Februar 2018
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Bh-EUR	23. Februar 2018
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	B-USD	23. Februar 2018
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Ch-CHF	23. Februar 2018
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Ch-EUR	23. Februar 2018
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	C-USD	23. Februar 2018
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Kah-CHF	23. Februar 2018
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Kah-EUR	23. Februar 2018
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Ka-USD	23. Februar 2018
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Kh-CHF	23. Februar 2018
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Kh-EUR	23. Februar 2018
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	K-USD	23. Februar 2018
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Na-USD	23. Februar 2018
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	N-USD	23. Februar 2018
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Ah-CHF	23. Februar 2018
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Ah-EUR	23. Februar 2018
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	A-USD	23. Februar 2018
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Bh-CHF	23. Februar 2018
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Bh-EUR	23. Februar 2018
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	B-USD	23. Februar 2018
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Ch-CHF	23. Februar 2018
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Ch-EUR	23. Februar 2018
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	C-USD	23. Februar 2018
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Kah-CHF	23. Februar 2018
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Kah-EUR	23. Februar 2018
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Ka-USD	23. Februar 2018
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Kh-CHF	23. Februar 2018
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Kh-EUR	23. Februar 2018
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	K-USD	23. Februar 2018
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Na-USD	23. Februar 2018
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	N-USD	23. Februar 2018
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Na-USD	23. Februar 2018
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	N-USD	23. Februar 2018
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	Ka-CHF	23. Februar 2018
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	Ka-EUR	23. Februar 2018
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	Ka-USD	23. Februar 2018
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	Ka-CHF	23. Februar 2018
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	Ka-EUR	23. Februar 2018
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	Ka-CHF	23. Februar 2018
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	Ka-EUR	23. Februar 2018
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	Ka-USD	23. Februar 2018
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	Kah-CHF	26. Februar 2018
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	Kah-EUR	26. Februar 2018
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Kah-CHF	26. Februar 2018
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Kah-EUR	26. Februar 2018
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Ka-EUR	26. Februar 2018
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	KaH-USD	26. Februar 2018
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	V-EUR	26. Februar 2018
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kh-GBP	25. April 2018

Appendix I - Auflegung, Liquidation, Fusion und Namensänderung von Subfonds bzw. Aktienkategorien

Subfonds	Aktienkategorie	Auflegungsdatum
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Z-USD	29. Juni 2018

Im Laufe des Geschäftsjahres wurde folgende Aktienkategorie liquidiert:

Subfonds	Aktienkategorie	Liquidationsdatum
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	Z-EUR	28. Juni 2018

Am 6. Juli 2018 werden die folgenden Teilfonds umbenannt:

Alter Subfondsname	Neuer Subfondsname
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)

Appendix I – Launches, liquidations, mergers and name changes of sub-funds and/or share classes

During the financial year, the following sub-funds were launched:

Sub-fund	Launch date
Multicooperation SICAV -	
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	23 February 2018
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	23 February 2018
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	30 November 2017

During the financial year, the following share classes were launched:

Sub-fund	Share class	Launch date
Multicooperation SICAV -		
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Ka-USD	7 July 2017
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS	C-USD	7 July 2017
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS	Ka-USD	7 July 2017
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	C-EUR	7 July 2017
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	Ka-EUR	7 July 2017
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	C-USD	7 July 2017
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	Ka-USD	7 July 2017
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	Ch-CHF	7 July 2017
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	Ch-EUR	7 July 2017
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	C-USD	7 July 2017
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	Ka-USD	7 July 2017
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	C-EUR	7 July 2017
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	Ch-CHF	7 July 2017
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	Ch-USD	7 July 2017
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE	C-EUR	7 July 2017
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE	Ch-CHF	7 July 2017
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE	Ch-USD	7 July 2017
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	C-EUR	7 July 2017
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Ch-CHF	7 July 2017
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Ch-USD	7 July 2017
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Zh-USD	7 July 2017
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)	C-CHF	7 July 2017
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)	C-EUR	7 July 2017
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Ka-USD	7 July 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ah-CHF	30 November 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ah-EUR	30 November 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	A-USD	30 November 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Bh-CHF	30 November 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Bh-EUR	30 November 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	B-USD	30 November 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ch-CHF	30 November 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ch-EUR	30 November 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	C-USD	30 November 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ka-CHF	30 November 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ka-EUR	30 November 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ka-USD	30 November 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kh-CHF	30 November 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kh-EUR	30 November 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	K-USD	30 November 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Na-USD	30 November 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	N-USD	30 November 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Wh-EUR	30 November 2017
GAM COMMODITY	R-CHF	2 January 2018
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Ka-EUR	15 January 2018
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Va-EUR	26 January 2018

Appendix I – Launches, liquidations, mergers and name changes of sub-funds and/or share classes

Sub-fund	Share class	Launch date
GAM COMMODITY	R-EUR	2 February 2018
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Bh-SGD	12 February 2018
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kh-SGD	12 February 2018
GAM COMMODITY	R-USD	23 February 2018
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Ah-CHF	23 February 2018
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Ah-EUR	23 February 2018
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	A-USD	23 February 2018
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Bh-CHF	23 February 2018
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Bh-EUR	23 February 2018
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	B-USD	23 February 2018
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Ch-CHF	23 February 2018
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Ch-EUR	23 February 2018
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	C-USD	23 February 2018
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Kah-CHF	23 February 2018
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Kah-EUR	23 February 2018
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Ka-USD	23 February 2018
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Kh-CHF	23 February 2018
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Kh-EUR	23 February 2018
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	K-USD	23 February 2018
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Na-USD	23 February 2018
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	N-USD	23 February 2018
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Ah-CHF	23 February 2018
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Ah-EUR	23 February 2018
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	A-USD	23 February 2018
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Bh-CHF	23 February 2018
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Bh-EUR	23 February 2018
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	B-USD	23 February 2018
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Ch-CHF	23 February 2018
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Ch-EUR	23 February 2018
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	C-USD	23 February 2018
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Kah-CHF	23 February 2018
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Kah-EUR	23 February 2018
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Ka-USD	23 February 2018
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Kh-CHF	23 February 2018
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Kh-EUR	23 February 2018
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	K-USD	23 February 2018
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Na-USD	23 February 2018
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	N-USD	23 February 2018
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Na-USD	23 February 2018
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	N-USD	23 February 2018
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	Ka-CHF	23 February 2018
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	Ka-EUR	23 February 2018
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	Ka-USD	23 February 2018
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	Ka-CHF	23 February 2018
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	Ka-EUR	23 February 2018
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	Ka-CHF	23 February 2018
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	Ka-EUR	23 February 2018
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	Ka-USD	23 February 2018
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	Kah-CHF	26 February 2018
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	Kah-EUR	26 February 2018
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Kah-CHF	26 February 2018
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Kah-EUR	26 February 2018
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Ka-EUR	26 February 2018
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Kah-USD	26 February 2018
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	V-EUR	26 February 2018
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kh-GBP	25 April 2018

Appendix I – Launches, liquidations, mergers and name changes of sub-funds and/or share classes

Sub-fund	Share class	Launch date
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Z-USD	29 June 2018

During the financial year, the following share class was liquidated:

Sub-fund	Share class	Liquidation date
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	Z-EUR	28 June 2018

On 6 July 2018, following Sub-Funds will change names:

Old sub-fund name	New sub-fund name
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE	JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)

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 2018. Die verleihbaren Vermögenswerte entsprechen dem Gesamtmarktwert des Wertpapierportfolios ohne Derivate zum Berichtsstichtag. Der Wert der TRS basiert auf dem unrealisierten Gewinn/Verlust auf absoluter Basis.

Die Gesellschaft akzeptiert keine Barsicherheiten aus Wertpapierleihtransaktionen im Rahmen des Wertpapierleiheprogramms.

Subfonds	Währung des Subfonds	Verliehene Wertpapiere		TRS
		% der verliehenen Wertpapiere	in % des Nettovermögens	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV -				
GAM COMMODITY	USD	-	-	2.09%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	10.07%	9.70%	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	3.40%	3.29%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	EUR	1.96%	1.87%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	0.24%	0.20%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	0.24%	0.20%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	0.54%	0.39%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	0.53%	0.42%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	0.14%	0.12%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	0.15%	0.12%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	0.14%	0.12%	-

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 2018:

Aussteller nicht-barer Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der Nicht-Barsicherheiten	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV -			
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE			
Vereinigtes Königreich	EUR	36 571 668	3.23%
Französische Republik	EUR	24 373 466	2.15%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	19 742 518	1.74%
Vereinigte Staaten	EUR	16 276 476	1.44%
Königreich Belgien	EUR	8 179 247	0.72%
Kanada	EUR	7 643 861	0.68%
Königreich der Niederlande	EUR	5 299 522	0.47%
Republik Österreich	EUR	48 646	0.00%
Gesamt	EUR	118 135 404	10.43%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE			
Französische Republik	EUR	408 342	0.71%
Vereinigtes Königreich	EUR	319 278	0.55%
Königreich Belgien	EUR	291 559	0.51%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	248 003	0.43%
Königreich der Niederlande	EUR	206 821	0.36%
Republik Österreich	EUR	181 248	0.31%
Vereinigte Staaten	EUR	141 139	0.25%
Kanada	EUR	135 570	0.24%
Republik Finnland	EUR	74 335	0.13%
Gesamt	EUR	2 006 295	3.49%

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Aussteller nicht-barer Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der Nicht-Barsicherheiten	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY			
Vereinigtes Königreich	EUR	556 936	0.39%
Königreich Belgien	EUR	556 936	0.39%
Französische Republik	EUR	556 935	0.39%
Republik Österreich	EUR	556 933	0.39%
Republik Finnland	EUR	287 389	0.20%
Königreich der Niederlande	EUR	269 542	0.19%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	7	0.00%
Gesamt	EUR	2 784 678	1.95%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)			
Vereinigtes Königreich	CHF	48 191	0.04%
Königreich Belgien	CHF	48 191	0.04%
Französische Republik	CHF	48 191	0.04%
Republik Österreich	CHF	48 191	0.04%
Republik Finnland	CHF	24 867	0.02%
Königreich der Niederlande	CHF	23 323	0.02%
Bundesrepublik Deutschland	CHF	1	0.00%
Gesamt	CHF	240 955	0.20%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)			
Vereinigtes Königreich	USD	39 061	0.04%
Königreich Belgien	USD	39 061	0.04%
Französische Republik	USD	39 061	0.04%
Republik Österreich	USD	39 060	0.04%
Republik Finnland	USD	20 156	0.02%
Königreich der Niederlande	USD	18 904	0.02%
Gesamt	USD	195 303	0.20%
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)			
Französische Republik	CHF	10 107	0.08%
Vereinigtes Königreich	CHF	10 107	0.08%
Königreich Belgien	CHF	10 107	0.08%
Republik Österreich	CHF	10 107	0.08%
Republik Finnland	CHF	5 216	0.04%
Königreich der Niederlande	CHF	4 893	0.04%
Gesamt	CHF	50 537	0.40%
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)			
Königreich Belgien	EUR	25 560	0.09%
Vereinigtes Königreich	EUR	25 560	0.09%
Französische Republik	EUR	25 560	0.09%
Republik Österreich	EUR	25 560	0.09%
Republik Finnland	EUR	13 190	0.05%
Königreich der Niederlande	EUR	12 372	0.04%
Gesamt	EUR	127 802	0.45%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)			
Vereinigtes Königreich	CHF	24 910	0.02%
Königreich Belgien	CHF	24 910	0.02%
Französische Republik	CHF	24 910	0.02%
Republik Österreich	CHF	24 910	0.02%
Republik Finnland	CHF	12 855	0.01%
Königreich der Niederlande	CHF	12 056	0.01%
Gesamt	CHF	124 551	0.10%

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Aussteller nicht-barer Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der Nicht-Barsicherheiten	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)			
Vereinigtes Königreich	EUR	67 634	0.03%
Königreich Belgien	EUR	67 634	0.03%
Französische Republik	EUR	67 634	0.03%
Republik Österreich	EUR	67 634	0.03%
Republik Finnland	EUR	34 900	0.01%
Königreich der Niederlande	EUR	32 733	0.01%
Gesamt	EUR	338 169	0.14%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)			
Vereinigtes Königreich	USD	22 227	0.02%
Königreich Belgien	USD	22 227	0.02%
Französische Republik	USD	22 227	0.02%
Republik Österreich	USD	22 227	0.02%
Republik Finnland	USD	11 470	0.01%
Königreich der Niederlande	USD	10 759	0.01%
Gesamt	USD	111 137	0.10%

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Die nachfolgende Tabelle enthält die Aufstellung der Marktwerte der verliehenen Wertpapiere und des unrealisierten Wertes der TRS, aufgeschlüsselt nach Gegenparteien zum 30. Juni 2018:

Gegenpartei	Sitzland der Gegenpartei	Währung des Subfonds	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY				
Barclays Bank Plc.	United Kingdom	USD	-	1 046 540
BNP Paribas S.A.	France, Republic	USD	-	-417 894
Goldman Sachs International	United Kingdom	USD	-	-519 615
Morgan Stanley & Co. International	United Kingdom	USD	-	-2 113 074
Societe Generale S.A.	France, Republic	USD	-	-2 642 908
JP Morgan Securities Plc.	United Kingdom	USD	-	-2 719 513
Macquarie Bank Ltd (London Branch)	United Kingdom	USD	-	-3 269 915
Gesamt		USD	-	-10 636 379
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE				
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	EUR	30 379 584	-
Deutsche Bank AG	Vereinigtes Königreich	EUR	27 398 667	-
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	26 409 434	-
UBS AG	Vereinigtes Königreich	EUR	25 386 432	-
Nomura International PLC	Vereinigtes Königreich	EUR	208 699	-
Gesamt		EUR	109 782 816	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE				
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	576 602	-
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	EUR	518 333	-
UBS AG	Vereinigtes Königreich	EUR	357 704	-
Credit Suisse AG	Vereinigtes Königreich	EUR	283 240	-
BNP Paribas Arbitrage SNC	Französische Republik	EUR	138 197	-
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	EUR	20 568	-
Gesamt		EUR	1 894 644	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY				
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	2 653 895	-
Gesamt		EUR	2 653 895	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)				
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	CHF	229 639	-
Gesamt		CHF	229 639	-

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Gegenpartei	Sitzland der Gegenpartei	Währung des Subfonds	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)				
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	USD	186 130	-
Gesamt		USD	186 130	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)				
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	CHF	48 163	-
Gesamt		CHF	48 163	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)				
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	121 800	-
Gesamt		EUR	121 800	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)				
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	CHF	118 702	-
Gesamt		CHF	118 702	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)				
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	322 287	-
Gesamt		EUR	322 287	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)				
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	USD	105 918	-
Gesamt		USD	105 918	-

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 2018:

Nicht-bare Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten		Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
		Verleihe Wertpapiere	OTC Derivate Transaktionen	OTC Derivate Transaktionen
Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY				
Festverzinslich				
Investment Grade	USD	-	560 044	10 767 550
Gesamt	USD	-	560 044	10 767 550
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE				
Festverzinslich				
Investment Grade	EUR	118 135 404	-	-
Gesamt	EUR	118 135 404	-	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE				
Festverzinslich				
Investment Grade	EUR	2 006 295	-	-
Gesamt	EUR	2 006 295	-	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY				
Festverzinslich				
Investment Grade	EUR	2 784 678	-	-
Gesamt	EUR	2 784 678	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)				
Festverzinslich				
Investment Grade	CHF	240 955	-	-
Gesamt	CHF	240 955	-	-

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Nicht-bare Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten		Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten	
		Verleihte Wertpapiere	OTC Derivate Transaktionen	OTC Derivate Transaktionen	
Multicooperation SICAV -					
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)					
Festverzinslich					
Investment Grade	USD	195 303	-	-	
Gesamt	USD	195 303	-	-	
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)					
Festverzinslich					
Investment Grade	CHF	50 537	-	-	
Gesamt	CHF	50 537	-	-	
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)					
Festverzinslich					
Investment Grade	EUR	127 802	-	-	
Gesamt	EUR	127 802	-	-	
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)					
Festverzinslich					
Investment Grade	CHF	124 551	-	-	
Gesamt	CHF	124 551	-	-	
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)					
Festverzinslich					
Investment Grade	EUR	338 169	-	-	
Gesamt	EUR	338 169	-	-	
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)					
Festverzinslich					
Investment Grade	USD	111 137	-	-	
Gesamt	USD	111 137	-	-	

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 2018:

Währung	Währung des Subfonds	Marktwerte der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
Multicooperation SICAV -					
GAM COMMODITY					
OTC Derivate Transaktionen					
USD	USD	-	-	560 044	10 767 550
Gesamt	USD	-	-	560 044	10 767 550
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE					
Wertpapierleihetransaktion					
CAD	EUR	-	-	7 643 861	-
EUR	EUR	-	-	57 643 399	-
GBP	EUR	-	-	36 571 668	-
USD	EUR	-	-	16 276 476	-
Gesamt	EUR	-	-	118 135 404	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE					
Wertpapierleihetransaktion					
CAD	EUR	-	-	135 569	-
EUR	EUR	-	-	1 410 309	-
GBP	EUR	-	-	319 278	-
USD	EUR	-	-	141 139	-
Gesamt	EUR	-	-	2 006 295	-

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
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY					
Wertpapierleihetransaktion					
EUR	EUR	-	-	2 227 742	-
GBP	EUR	-	-	556 936	-
Gesamt	EUR	-	-	2 784 678	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)					
Wertpapierleihetransaktion					
EUR	CHF	-	-	192 764	-
GBP	CHF	-	-	48 191	-
Gesamt	CHF	-	-	240 955	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)					
Wertpapierleihetransaktion					
EUR	USD	-	-	156 242	-
GBP	USD	-	-	39 061	-
Gesamt	USD	-	-	195 303	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)					
Wertpapierleihetransaktion					
EUR	CHF	-	-	40 429	-
GBP	CHF	-	-	10 108	-
Gesamt	CHF	-	-	50 537	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)					
Wertpapierleihetransaktion					
EUR	EUR	-	-	102 242	-
GBP	EUR	-	-	25 560	-
Gesamt	EUR	-	-	127 802	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)					
Wertpapierleihetransaktion					
EUR	CHF	-	-	99 641	-
GBP	CHF	-	-	24 910	-
Gesamt	CHF	-	-	124 551	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)					
Wertpapierleihetransaktion					
EUR	EUR	-	-	270 535	-
GBP	EUR	-	-	67 634	-
Gesamt	EUR	-	-	338 169	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)					
Wertpapierleihetransaktion					
EUR	USD	-	-	88 910	-
GBP	USD	-	-	22 227	-
Gesamt	USD	-	-	111 137	-

Die nachfolgende Tabelle enthält die Laufzeitanalyse der vom Subfonds erhaltenen bzw. hinterlegten Sicherheiten im Hinblick auf Wertpapierleihe-Transaktionen und OTC Derivate Transaktionen (inkl. TRS) zum 30. Juni 2018:

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verleihte Wertpapiere	OTC Derivate Transaktionen			
		Marktwert der erhaltenen Nicht- Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht- Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht- Barsicherheiten
Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY						
unter einem Tag	USD	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	-	-	-	-	10 767 550
drei Monate bis ein Jahr	USD	-	-	-	-	-
über ein Jahr	USD	-	-	-	-	-
unbefristet	USD	-	-	-	-	-
Gesamt	USD	-	-	-	-	10 767 550
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	3 261 665	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	2 986 817	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	4 233 006	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	107 653 916	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	EUR	118 135 404	-	-	-	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	441	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	9 930	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	69 239	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	190 029	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	1 736 656	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	EUR	2 006 295	-	-	-	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	269 542	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	528 546	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	1 986 590	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	EUR	2 784 678	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)						
unter einem Tag	CHF	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	CHF	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	CHF	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	CHF	23 323	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	CHF	45 734	-	-	-	-
über ein Jahr	CHF	171 898	-	-	-	-
unbefristet	CHF	-	-	-	-	-
Gesamt	CHF	240 955	-	-	-	-

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verleihte Wertpapiere	OTC Derivate Transaktionen			
		Marktwert der erhaltenen Nicht- Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht- Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht- Barsicherheiten
Multicooperation SICAV -						
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)						
unter einem Tag	USD	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	18 904	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	37 070	-	-	-	-
über ein Jahr	USD	139 329	-	-	-	-
unbefristet	USD	-	-	-	-	-
Gesamt	USD	195 303	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)						
unter einem Tag	CHF	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	CHF	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	CHF	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	CHF	4 892	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	CHF	9 592	-	-	-	-
über ein Jahr	CHF	36 053	-	-	-	-
unbefristet	CHF	-	-	-	-	-
Gesamt	CHF	50 537	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	12 371	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	24 257	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	91 174	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	EUR	127 802	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)						
unter einem Tag	CHF	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	CHF	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	CHF	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	CHF	12 056	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	CHF	23 640	-	-	-	-
über ein Jahr	CHF	88 855	-	-	-	-
unbefristet	CHF	-	-	-	-	-
Gesamt	CHF	124 551	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	32 733	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	64 186	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	241 250	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	EUR	338 169	-	-	-	-

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verleihte Wertpapiere	OTC Derivate Transaktionen			
		Marktwert der erhaltenen Nicht- Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht- Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht- Barsicherheiten
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)						
unter einem Tag	USD	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	10 758	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	21 094	-	-	-	-
über ein Jahr	USD	79 285	-	-	-	-
unbefristet	USD	-	-	-	-	-
Gesamt	USD	111 137	-	-	-	-

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

Die nachfolgende Tabelle enthält die Laufzeitanalyse der vom Subfonds verliehenen Wertpapiere und offenen TRS zum 30. Juni 2018:

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verleihte Wertpapiere		TRS
		Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	
Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY				
unter einem Tag	USD	-		-
ein Tag bis eine Woche	USD	-		-
eine Woche bis ein Monat	USD	-		1 046 539
ein bis drei Monate	USD	-		-
drei Monate bis ein Jahr	USD	-		-11 239 482
über ein Jahr	USD	-		-443 436
unbefristet	USD	-		-
Gesamt	USD	-		-10 636 379
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE				
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	109 782 816		-
Gesamt	EUR	109 782 816		-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE				
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	1 894 644		-
Gesamt	EUR	1 894 644		-

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verliehene Wertpapiere		TRS
		Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	
Multicooperation SICAV -				
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY				
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	2 653 895	-	-
Gesamt	EUR	2 653 895	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)				
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	-	-	-
unbefristet	CHF	229 639	-	-
Gesamt	CHF	229 639	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)				
unter einem Tag	USD	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	-	-	-
über ein Jahr	USD	-	-	-
unbefristet	USD	186 130	-	-
Gesamt	USD	186 130	-	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)				
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	-	-	-
unbefristet	CHF	48 163	-	-
Gesamt	CHF	48 163	-	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)				
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	121 800	-	-
Gesamt	EUR	121 800	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)				
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	-	-	-
unbefristet	CHF	118 702	-	-
Gesamt	CHF	118 702	-	-

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verleihte Wertpapiere	TRS
		Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)			
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	322 287	-
Gesamt	EUR	322 287	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)			
unter einem Tag	USD	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	-	-
ein bis drei Monate	USD	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	-	-
über ein Jahr	USD	-	-
unbefristet	USD	105 918	-
Gesamt	USD	105 918	-

Die oben aufgeführte Laufzeitanalyse basiert auf der vertraglichen Restlaufzeit der verliehenen Wertpapiere und der relevanten TRS.

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

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

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

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Zum 30. Juni 2018 war keine Barsicherheit aus OTC Derivate Transaktionen (inklusive der TRS) re-investiert. Die Gesellschaft akzeptiert keine Barsicherheiten aus Wertpapierleihetransaktionen im Rahmen des Wertpapierleiheprogramms.

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

Verwahrung von Sicherheiten

Die nachfolgende Tabelle enthält eine Analyse hinsichtlich der vom Subfonds erhaltenen nicht-baren Sicherheiten im Hinblick auf Wertpapierleihe-Transaktionen und OTC Derivate Transaktionen (inkl. TRS), die zum 30. Juni 2018 von der Verwahrstelle (oder entsprechender Delegierter) oder von einer Drittverwahrstelle gehalten wurden:

Depotbank	Währung des Subfonds	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE		
Bank of New-York	EUR	60 457 422
JP Morgan Chase Bank	EUR	57 677 983
Gesamt	EUR	118 135 405
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE		
Bank of New-York	EUR	1 559 361
JP Morgan Chase Bank	EUR	446 934
Gesamt	EUR	2 006 295

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Depotbank	Währung des Subfonds	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY		
Bank of New-York	EUR	2 784 678
Gesamt	EUR	2 784 678
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)		
Bank of New-York	CHF	240 955
Gesamt	CHF	240 955
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)		
Bank of New-York	USD	195 303
Gesamt	USD	195 303
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)		
Bank of New-York	CHF	50 537
Gesamt	CHF	50 537
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)		
Bank of New-York	EUR	127 802
Gesamt	EUR	127 802
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)		
Bank of New-York	CHF	124 551
Gesamt	CHF	124 551
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)		
Bank of New-York	EUR	338 169
Gesamt	EUR	338 169
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)		
Bank of New-York	USD	111 137
Gesamt	USD	111 137

Angaben zu Rendite und Kosten

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

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

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

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Global data

The following table details the market value of securities lent as a proportion of the sub-funds' total lendable assets and Net assets, and the value of Total Return Swaps (TRS) as a proportion of the sub-funds' Net assets, as at 30 June 2018. Total lendable assets represents the total market value of the securities portfolio excluding derivatives as at the reporting date. The value of TRS is based on the unrealised profit/loss on an absolute basis.

The fund does not accept cash collateral from securities lending transactions under the securities lending program.

Sub-funds	Sub-fund currency	Securities lent		TRS
		% of lendable assets	in % of net assets	in % of net assets
Multicooperation SICAV -				
GAM COMMODITY	USD	-	-	2.09%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	10.07%	9.70%	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	3.40%	3.29%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	EUR	1.96%	1.87%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	0.24%	0.20%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	0.24%	0.20%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	0.54%	0.39%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	0.53%	0.42%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	0.14%	0.12%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	0.15%	0.12%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	0.14%	0.12%	-

Concentration data

The following table lists the ten largest issuers by market value of non-cash collateral received by the sub-funds by way of title transfer collateral arrangement across securities lending transactions and OTC derivative transactions (including TRS), as at 30 June 2018:

Non-cash collateral issuer	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral	in % of net assets
Multicooperation SICAV -			
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE			
United Kingdom	EUR	36 571 668	3.23%
France, Republic	EUR	24 373 466	2.15%
Federal Republic of Germany	EUR	19 742 518	1.74%
United States	EUR	16 276 476	1.44%
Kingdom of Belgium	EUR	8 179 247	0.72%
Canada	EUR	7 643 861	0.68%
Kingdom of the Netherlands	EUR	5 299 522	0.47%
Republic of Austria	EUR	48 646	0.00%
Total	EUR	118 135 404	10.43%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE			
France, Republic	EUR	408 342	0.71%
United Kingdom	EUR	319 278	0.55%
Kingdom of Belgium	EUR	291 559	0.51%
Federal Republic of Germany	EUR	248 003	0.43%
Kingdom of the Netherlands	EUR	206 821	0.36%
Republic of Austria	EUR	181 248	0.31%
United States	EUR	141 139	0.25%
Canada	EUR	135 570	0.24%
Republic of Finland	EUR	74 335	0.13%
Total	EUR	2 006 295	3.49%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY			
United Kingdom	EUR	556 936	0.39%
Kingdom of Belgium	EUR	556 936	0.39%
France, Republic	EUR	556 935	0.39%
Republic of Austria	EUR	556 933	0.39%
Republic of Finland	EUR	287 389	0.20%
Kingdom of the Netherlands	EUR	269 542	0.19%
Federal Republic of Germany	EUR	7	0.00%
Total	EUR	2 784 678	1.95%

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Non-cash collateral issuer	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral	in % of net assets
Multicooperation SICAV -			
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)			
United Kingdom	CHF	48 191	0.04%
Kingdom of Belgium	CHF	48 191	0.04%
France, Republic	CHF	48 191	0.04%
Republic of Austria	CHF	48 191	0.04%
Republic of Finland	CHF	24 867	0.02%
Kingdom of the Netherlands	CHF	23 323	0.02%
Federal Republic of Germany	CHF	1	0.00%
Total	CHF	240 955	0.20%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)			
United Kingdom	USD	39 061	0.04%
Kingdom of Belgium	USD	39 061	0.04%
France, Republic	USD	39 061	0.04%
Republic of Austria	USD	39 060	0.04%
Republic of Finland	USD	20 156	0.02%
Kingdom of the Netherlands	USD	18 904	0.02%
Total	USD	195 303	0.20%
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)			
France, Republic	CHF	10 107	0.08%
United Kingdom	CHF	10 107	0.08%
Kingdom of Belgium	CHF	10 107	0.08%
Republic of Austria	CHF	10 107	0.08%
Republic of Finland	CHF	5 216	0.04%
Kingdom of the Netherlands	CHF	4 893	0.04%
Total	CHF	50 537	0.40%
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)			
Kingdom of Belgium	EUR	25 560	0.09%
United Kingdom	EUR	25 560	0.09%
France, Republic	EUR	25 560	0.09%
Republic of Austria	EUR	25 560	0.09%
Republic of Finland	EUR	13 190	0.05%
Kingdom of the Netherlands	EUR	12 372	0.04%
Total	EUR	127 802	0.45%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)			
United Kingdom	CHF	24 910	0.02%
Kingdom of Belgium	CHF	24 910	0.02%
France, Republic	CHF	24 910	0.02%
Republic of Austria	CHF	24 910	0.02%
Republic of Finland	CHF	12 855	0.01%
Kingdom of the Netherlands	CHF	12 056	0.01%
Total	CHF	124 551	0.10%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)			
United Kingdom	EUR	67 634	0.03%
Kingdom of Belgium	EUR	67 634	0.03%
France, Republic	EUR	67 634	0.03%
Republic of Austria	EUR	67 634	0.03%
Republic of Finland	EUR	34 900	0.01%
Kingdom of the Netherlands	EUR	32 733	0.01%
Total	EUR	338 169	0.14%

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Non-cash collateral issuer	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral	in % of net assets
Multicooperation SICAV -			
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)			
United Kingdom	USD	22 227	0.02%
Kingdom of Belgium	USD	22 227	0.02%
France, Republic	USD	22 227	0.02%
Republic of Austria	USD	22 227	0.02%
Republic of Finland	USD	11 470	0.01%
Kingdom of the Netherlands	USD	10 759	0.01%
Total	USD	111 137	0.10%

Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

The following table details the market value of securities lent and the unrealised value of TRS, analysed by counterparty, as at 30 June 2018:

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Sub-fund currency	Market value of securities lent	Unrealised profit/loss
Multicooperation SICAV -				
GAM COMMODITY				
Barclays Bank Plc.	Republik Irland	USD	-	1 046 540
BNP Paribas S.A.	Republik Irland	USD	-	-417 894
Goldman Sachs International	Republik Irland	USD	-	-519 615
Morgan Stanley & Co. International	Republik Irland	USD	-	-2 113 074
Societe Generale S.A.	Republik Irland	USD	-	-2 642 908
JP Morgan Securities Plc.	Republik Irland	USD	-	-2 719 513
Macquarie Bank Ltd (London Branch)	Republik Irland	USD	-	-3 269 915
Total		USD	-	-10 636 379
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE				
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	EUR	30 379 584	-
Deutsche Bank AG	United Kingdom	EUR	27 398 667	-
JP Morgan Securities Plc.	United Kingdom	EUR	26 409 434	-
UBS AG	United Kingdom	EUR	25 386 432	-
Nomura International PLC	United Kingdom	EUR	208 699	-
Total		EUR	109 782 816	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE				
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	EUR	576 602	-
Merrill Lynch International	United Kingdom	EUR	518 333	-
UBS AG	United Kingdom	EUR	357 704	-
Credit Suisse AG	United Kingdom	EUR	283 240	-
BNP Paribas Arbitrage SNC	France, Republic	EUR	138 197	-
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	EUR	20 568	-
Total		EUR	1 894 644	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY				
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	EUR	2 653 895	-
Total		EUR	2 653 895	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)				
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	CHF	229 639	-
Total		CHF	229 639	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)				
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	USD	186 130	-
Total		USD	186 130	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)				
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	CHF	48 163	-
Total		CHF	48 163	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)				
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	EUR	121 800	-
Total		EUR	121 800	-

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Sub-fund currency	Market value of securities lent	Unrealised profit/loss
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)				
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	CHF	118 702	-
Total		CHF	118 702	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)				
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	EUR	322 287	-
Total		EUR	322 287	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)				
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	USD	105 918	-
Total		USD	105 918	-

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Aggregate transaction data

The following table provides an analysis of the type and quality of non-cash collateral received and posted by the Sub-funds in respect of securities lending transactions and OTC derivative transactions (including TRS), as at 30 June 2018:

Non-cash collateral	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral received		Market value of non-cash collateral deposited
		Securities lent	OTC derivative transactions	OTC derivative transactions
Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY				
Fixed-income				
Investment-grade	USD	-	560 044	10 767 550
Total	USD	-	560 044	10 767 550
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE				
Fixed-income				
Investment-grade	EUR	118 135 404	-	-
Total	EUR	118 135 404	-	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE				
Fixed-income				
Investment-grade	EUR	2 006 295	-	-
Total	EUR	2 006 295	-	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY				
Fixed-income				
Investment-grade	EUR	2 784 678	-	-
Total	EUR	2 784 678	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)				
Fixed-income				
Investment-grade	CHF	240 955	-	-
Total	CHF	240 955	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)				
Fixed-income				
Investment-grade	USD	195 303	-	-
Total	USD	195 303	-	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)				
Fixed-income				
Investment-grade	CHF	50 537	-	-
Total	CHF	50 537	-	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)				
Fixed-income				
Investment-grade	EUR	127 802	-	-
Total	EUR	127 802	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)				
Fixed-income				
Investment-grade	CHF	124 551	-	-
Total	CHF	124 551	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)				
Fixed-income				
Investment-grade	EUR	338 169	-	-
Total	EUR	338 169	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)				
Fixed-income				
Investment-grade	USD	111 137	-	-
Total	USD	111 137	-	-

Investment grade securities are those issued by an entity with a minimum investment grade credit rating from at least one globally recognised credit rating agency (Standard & Poor's, Moody's or Fitch).

The following table provides a currency analysis of the cash and non-cash collateral received or deposited by the Sub-funds, in respect of securities lending transactions and OTC derivative transactions (including TRS), as at 30 June 2018:

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Currency	Sub-fund Currency	Market value of cash collateral received	Market value of cash collateral deposited	Market value of non-cash collateral received	Market value of non- cash collateral deposited
Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY					
OTC derivative transactions					
USD	USD	-	-	560 044	10 767 550
Total	USD	-	-	560 044	10 767 550
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE					
Securities lending transactions					
CAD	EUR	-	-	7 643 861	-
EUR	EUR	-	-	57 643 399	-
GBP	EUR	-	-	36 571 668	-
USD	EUR	-	-	16 276 476	-
Total	EUR	-	-	118 135 404	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE					
Securities lending transactions					
CAD	EUR	-	-	135 569	-
EUR	EUR	-	-	1 410 309	-
GBP	EUR	-	-	319 278	-
USD	EUR	-	-	141 139	-
Total	EUR	-	-	2 006 295	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY					
Securities lending transactions					
EUR	EUR	-	-	2 227 742	-
GBP	EUR	-	-	556 936	-
Total	EUR	-	-	2 784 678	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)					
Securities lending transactions					
EUR	CHF	-	-	192 764	-
GBP	CHF	-	-	48 191	-
Total	CHF	-	-	240 955	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)					
Securities lending transactions					
EUR	USD	-	-	156 242	-
GBP	USD	-	-	39 061	-
Total	USD	-	-	195 303	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)					
Securities lending transactions					
EUR	CHF	-	-	40 429	-
GBP	CHF	-	-	10 108	-
Total	CHF	-	-	50 537	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)					
Securities lending transactions					
EUR	EUR	-	-	102 242	-
GBP	EUR	-	-	25 560	-
Total	EUR	-	-	127 802	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)					
Securities lending transactions					
EUR	CHF	-	-	99 641	-
GBP	CHF	-	-	24 910	-
Total	CHF	-	-	124 551	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)					
Securities lending transactions					
EUR	EUR	-	-	270 535	-
GBP	EUR	-	-	67 634	-
Total	EUR	-	-	338 169	-

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Currency	Sub-fund Currency	Market value of cash collateral received	Market value of cash collateral deposited	Market value of non-cash collateral received	Market value of non- cash collateral deposited
Multicooperation SICAV -					
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)					
Securities lending transactions					
EUR	USD	-	-	88 910	-
GBP	USD	-	-	22 227	-
Total	USD	-	-	111 137	-

Maturity tenor	Sub-fund currency	Securities lent		OTC derivative transactions		
		Market value of non-cash collateral received	Market value of cash collateral received	Market value of cash collateral deposited	Market value of non-cash collateral received	Market value of non-cash collateral deposited
Multicooperation SICAV -						
GAM COMMODITY						
less than one day	USD	-	-	-	-	-
one day to one week	USD	-	-	-	-	-
one week to one month	USD	-	-	-	-	-
one to three months	USD	-	-	-	-	10 767 550
three months to one year	USD	-	-	-	-	-
more than one year	USD	-	-	-	-	-
open	USD	-	-	-	-	-
Total	USD	-	-	-	-	10 767 550
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE						
less than one day	EUR	-	-	-	-	-
one day to one week	EUR	-	-	-	-	-
one week to one month	EUR	3 261 665	-	-	-	-
one to three months	EUR	2 986 817	-	-	-	-
three months to one year	EUR	4 233 006	-	-	-	-
more than one year	EUR	107 653 916	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
Total	EUR	118 135 404	-	-	-	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE						
less than one day	EUR	-	-	-	-	-
one day to one week	EUR	441	-	-	-	-
one week to one month	EUR	9 930	-	-	-	-
one to three months	EUR	69 239	-	-	-	-
three months to one year	EUR	190 029	-	-	-	-
more than one year	EUR	1 736 656	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
Total	EUR	2 006 295	-	-	-	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY						
less than one day	EUR	-	-	-	-	-
one day to one week	EUR	-	-	-	-	-
one week to one month	EUR	-	-	-	-	-
one to three months	EUR	269 542	-	-	-	-
three months to one year	EUR	528 546	-	-	-	-
more than one year	EUR	1 986 590	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
Total	EUR	2 784 678	-	-	-	-

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Maturity tenor	Sub-fund currency	Securities lent	OTC derivative transactions			
		Market value of non-cash collateral received	Market value of cash collateral received	Market value of cash collateral deposited	Market value of non-cash collateral received	Market value of non-cash collateral deposited
Multicooperation SICAV -						
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)						
less than one day	CHF	-	-	-	-	-
one day to one week	CHF	-	-	-	-	-
one week to one month	CHF	-	-	-	-	-
one to three months	CHF	23 323	-	-	-	-
three months to one year	CHF	45 734	-	-	-	-
more than one year	CHF	171 898	-	-	-	-
open	CHF	-	-	-	-	-
Total	CHF	240 955	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)						
less than one day	USD	-	-	-	-	-
one day to one week	USD	-	-	-	-	-
one week to one month	USD	-	-	-	-	-
one to three months	USD	18 904	-	-	-	-
three months to one year	USD	37 070	-	-	-	-
more than one year	USD	139 329	-	-	-	-
open	USD	-	-	-	-	-
Total	USD	195 303	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)						
less than one day	CHF	-	-	-	-	-
one day to one week	CHF	-	-	-	-	-
one week to one month	CHF	-	-	-	-	-
one to three months	CHF	4 892	-	-	-	-
three months to one year	CHF	9 592	-	-	-	-
more than one year	CHF	36 053	-	-	-	-
open	CHF	-	-	-	-	-
Total	CHF	50 537	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)						
less than one day	EUR	-	-	-	-	-
one day to one week	EUR	-	-	-	-	-
one week to one month	EUR	-	-	-	-	-
one to three months	EUR	12 371	-	-	-	-
three months to one year	EUR	24 257	-	-	-	-
more than one year	EUR	91 174	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
Total	EUR	127 802	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)						
less than one day	CHF	-	-	-	-	-
one day to one week	CHF	-	-	-	-	-
one week to one month	CHF	-	-	-	-	-
one to three months	CHF	12 056	-	-	-	-
three months to one year	CHF	23 640	-	-	-	-
more than one year	CHF	88 855	-	-	-	-
open	CHF	-	-	-	-	-
Total	CHF	124 551	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)						
less than one day	EUR	-	-	-	-	-
one day to one week	EUR	-	-	-	-	-
one week to one month	EUR	-	-	-	-	-
one to three months	EUR	32 733	-	-	-	-
three months to one year	EUR	64 186	-	-	-	-
more than one year	EUR	241 250	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
Total	EUR	338 169	-	-	-	-

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

	Sub-fund currency	Securities lent		OTC derivative transactions		
		Market value of non-cash collateral received	Market value of cash collateral received	Market value of cash collateral deposited	Market value of non-cash collateral received	Market value of non-cash collateral deposited
Maturity tenor						
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)						
less than one day	USD	-	-	-	-	-
one day to one week	USD	-	-	-	-	-
one week to one month	USD	-	-	-	-	-
one to three months	USD	10 758	-	-	-	-
three months to one year	USD	21 094	-	-	-	-
more than one year	USD	79 285	-	-	-	-
open	USD	-	-	-	-	-
Total	USD	111 137	-	-	-	-

In case of non-cash collateral, the above maturity tenor analysis has been based on the contractual maturity date of the security received as collateral. The following table provides an analysis of the maturity of securities lent and outstanding TRS as at 30 June 2018:

		Securities lent	TRS
Maturity tenor	Sub-fund currency	Market value of securities lent	Unrealised profit/loss
Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY			
less than one day	USD	-	-
one day to one week	USD	-	-
one week to one month	USD	-	1 046 539
one to three months	USD	-	-
three months to one year	USD	-	-11 239 482
more than one year	USD	-	-443 436
open	USD	-	-
Total	USD	-	-10 636 379
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE			
less than one day	EUR	-	-
one day to one week	EUR	-	-
one week to one month	EUR	-	-
one to three months	EUR	-	-
three months to one year	EUR	-	-
more than one year	EUR	-	-
open	EUR	109 782 816	-
Total	EUR	109 782 816	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE			
less than one day	EUR	-	-
one day to one week	EUR	-	-
one week to one month	EUR	-	-
one to three months	EUR	-	-
three months to one year	EUR	-	-
more than one year	EUR	-	-
open	EUR	1 894 644	-
Total	EUR	1 894 644	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY			
less than one day	EUR	-	-
one day to one week	EUR	-	-
one week to one month	EUR	-	-
one to three months	EUR	-	-
three months to one year	EUR	-	-
more than one year	EUR	-	-
open	EUR	2 653 895	-
Total	EUR	2 653 895	-

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Maturity tenor	Sub-fund currency	Securities lent	TRS
		Market value of securities lent	Unrealised profit/loss
Multicooperation SICAV -			
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)			
less than one day	CHF	-	-
one day to one week	CHF	-	-
one week to one month	CHF	-	-
one to three months	CHF	-	-
three months to one year	CHF	-	-
more than one year	CHF	-	-
open	CHF	229 639	-
Total	CHF	229 639	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)			
less than one day	USD	-	-
one day to one week	USD	-	-
one week to one month	USD	-	-
one to three months	USD	-	-
three months to one year	USD	-	-
more than one year	USD	-	-
open	USD	186 130	-
Total	USD	186 130	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)			
less than one day	CHF	-	-
one day to one week	CHF	-	-
one week to one month	CHF	-	-
one to three months	CHF	-	-
three months to one year	CHF	-	-
more than one year	CHF	-	-
open	CHF	48 163	-
Total	CHF	48 163	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)			
less than one day	EUR	-	-
one day to one week	EUR	-	-
one week to one month	EUR	-	-
one to three months	EUR	-	-
three months to one year	EUR	-	-
more than one year	EUR	-	-
open	EUR	121 800	-
Total	EUR	121 800	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)			
less than one day	CHF	-	-
one day to one week	CHF	-	-
one week to one month	CHF	-	-
one to three months	CHF	-	-
three months to one year	CHF	-	-
more than one year	CHF	-	-
open	CHF	118 702	-
Total	CHF	118 702	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)			
less than one day	EUR	-	-
one day to one week	EUR	-	-
one week to one month	EUR	-	-
one to three months	EUR	-	-
three months to one year	EUR	-	-
more than one year	EUR	-	-
open	EUR	322 287	-
Total	EUR	322 287	-

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

		Securities lent	TRS
Maturity tenor	Sub-fund currency	Market value of securities lent	Unrealised profit/loss
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)			
less than one day	USD	-	-
one day to one week	USD	-	-
one week to one month	USD	-	-
one to three months	USD	-	-
three months to one year	USD	-	-
more than one year	USD	-	-
open	USD	105 918	-
Total	USD	105 918	

The above maturity analysis has been based on the contractual maturity date of the securities lent, and of the relevant TRS transaction.

All securities lending transactions entered into by the sub-funds are subject to a written legal agreement between the sub-funds and the Lending Agent, and separately between the Lending Agent and the approved borrowing counterparty. Collateral received in exchange for securities lent is transferred under a title transfer arrangement. Collateral received is delivered to and held in an account in the name of the Depositary on behalf of the sub-funds. Collateral received is segregated from the assets belonging to the Fund's Depositary or the Lending Agent.

All OTC derivative transactions are entered into by the sub-funds under an International Swaps and Derivatives Associations, Inc. Master Agreement ("ISDA Master Agreement") or similar agreement. An ISDA Master Agreement is a bilateral agreement between the sub-funds and a counterparty that governs OTC derivative transactions (including TRS) entered into by the parties. The parties exposures under the ISDA Master agreement are netted and collateralised together, therefore any collateral disclosures provided in the report are in respect of all OTC derivative transactions entered into by the sub-funds under the ISDA Master agreement, not just TRS. All collateral received/posted by the sub-funds under the ISDA Master Agreement is transferred bilaterally under a title transfer arrangement. Collateral received by the sub-funds is held in an account in the name of the Depositary on behalf of the sub-funds. Collateral received is segregated from the assets belonging to the Company's Depositary.

Data on re-use of collateral

As at 30 June 2018, none of the cash collateral received in respect of OTC derivative transactions (including TRS) was re-invested. In respect of securities lending transactions, the Company does not accept cash collateral in the securities lending program.

Non-cash collateral received by way of title transfer collateral arrangement in relation to securities lending transactions and OTC derivative transactions, cannot be sold, re-invested or pledged.

Safekeeping of collateral

The following table provides an analysis of the amounts of non-cash collateral received by the Sub-funds in respect of securities lending transactions and OTC derivatives transactions (including TRS) and held by the Funds' Depositary (or through its delegates) or through a third party Depositary, as at 30 June 2018:

Depositary	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral received
Multicooperation SICAV		
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE		
Bank of New-York	EUR	60 457 422
JP Morgan Chase Bank	EUR	57 677 983
Total	EUR	118 135 405
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE		
Bank of New-York	EUR	1 559 361
JP Morgan Chase Bank	EUR	446 934
Total	EUR	2 006 295
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY		
Bank of New-York	EUR	2 784 678
Total	EUR	2 784 678
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)		
Bank of New-York	CHF	240 955
Total	CHF	240 955
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)		
Bank of New-York	USD	195 303
Total	USD	195 303

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Depository	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral received
Multicooperation SICAV		
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)		
Bank of New-York	CHF	50 537
Total	CHF	50 537
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)		
Bank of New-York	EUR	127 802
Total	EUR	127 802
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)		
Bank of New-York	CHF	124 551
Total	CHF	124 551
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)		
Bank of New-York	EUR	338 169
Total	EUR	338 169
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)		
Bank of New-York	USD	111 137
Total	USD	111 137

Data on return and cost

For the securities lending transactions the breakdown of return and cost by Sub-fund is disclosed in the Notes. Please refer to the section "Securities lending".

All returns from OTC derivative transactions (including TRS) will accrue to the Sub-fund and are not subject to any returns sharing agreement with the Sub-fund's manager or any other third parties.

For TRS transactions costs are not separately identifiable. For these investments, transaction costs are included in the purchase and sales price and are part of the gross investment performance of each Sub-fund. Returns are identified as the realized profits and change in unrealized appreciations on Swaps contract during the reporting year.

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

Benchmarks

Multicooperation SICAV -

ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	n/a
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	n/a
GAM COMMODITY	Bloomberg Commodity Index TR hedged
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	n/a
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Customized Benchmark (s.unten)
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Customized Benchmark (s.unten)
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS	MSCI Emerging Markets ND**
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	MSCI Europe ND**
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	MSCI North America ND**
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	MSCI AC World GD*
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	n/a
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	n/a
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	BofA ML BB-B Global High Yield Const.(HW4C)
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE	n/a
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Customized Benchmark (s.unten)
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)	n/a
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)	n/a
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Bloomberg Barclays Multiverse Index TR
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	n/a
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	n/a

Die Customized Benchmark setzt sich wie folgt zusammen:

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION

ICE BofAML 7-10 Year US Treasury Index (G4O2)	40.00%
S&P 500 ND	60.00%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

MSCI World ND	50.00%
MSCI World ND Hedged	50.00%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

MSCI World ND	50.00%
MSCI World ND Hedged	50.00%

Performance**

Multicooperation SICAV -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	I	CHF	1.21%	-	3.66%	-	2.19%	-
ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	P	CHF	0.80%	-	2.41%	-	36.93%	-
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	I	CHF	5.65%	-	14.74%	-	11.75%	-
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	P	CHF	5.23%	-	13.38%	-	39.08%	-
GAM COMMODITY	A	CHF	3.31%	4.40%	-16.86%	-19.27%	-54.04%	-38.37%
GAM COMMODITY	A	EUR	3.78%	4.83%	-15.29%	-17.53%	-49.66%	-26.57%
GAM COMMODITY	A	USD	6.56%	7.35%	-10.94%	-13.00%	-38.86%	-16.68%
GAM COMMODITY	Ca	EUR	4.57%	4.83%	-13.36%	-17.53%	-49.50%	-42.98%
GAM COMMODITY	B	CHF	3.33%	4.40%	-16.86%	-19.27%	-54.03%	-38.37%
GAM COMMODITY	B	EUR	3.79%	4.83%	-15.27%	-17.53%	-49.66%	-26.57%

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

Multicooperation SICAV -	Aktion	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
GAM COMMODITY	B	USD	6.54%	7.35%	-10.96%	-13.00%	-38.90%	-16.68%
GAM COMMODITY	C	CHF	4.11%	4.40%	-14.99%	-19.27%	-49.63%	-38.37%
GAM COMMODITY	C	EUR	4.59%	4.83%	-13.37%	-17.53%	-44.86%	-26.57%
GAM COMMODITY	C	USD	7.35%	7.35%	-8.95%	-13.00%	-33.07%	-16.68%
GAM COMMODITY	E	EUR	3.06%	4.83%	-17.03%	-17.53%	-53.92%	-26.57%
GAM COMMODITY	E	USD	5.81%	7.35%	-12.79%	-13.00%	-44.07%	-16.68%
GAM COMMODITY*	R	CHF	-	-	-	-	-2.18%	-1.83%
GAM COMMODITY*	R	EUR	-	-	-	-	-2.81%	-2.21%
GAM COMMODITY*	R	USD	-	-	-	-	-0.98%	-0.82%
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	A	EUR	0.44%	-	-0.06%	-	4.75%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	Ca	EUR	1.06%	-	1.86%	-	7.52%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	Et	EUR	0.12%	-	-	-	-1.54%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	Fa	EUR	1.48%	-	3.42%	-	0.39%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	B	EUR	0.44%	-	0.20%	-	12.91%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	C	EUR	1.07%	-	2.14%	-	15.36%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	E	EUR	0.12%	-	-0.86%	-	3.57%	-
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION*	A	USD	-	-	-	-	-1.16%	0.12%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION*	Ah	CHF	-	-	-	-	-2.24%	6.20%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION*	Ah	EUR	-	-	-	-	-2.06%	5.45%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION*	Ka	USD	-	-	-	-	-0.91%	0.12%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION*	Kah	CHF	-	-	-	-	-2.00%	6.20%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION*	Kah	EUR	-	-	-	-	-1.82%	5.45%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION*	Na	USD	-	-	-	-	-0.92%	0.12%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION*	B	USD	-	-	-	-	-1.17%	0.12%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION*	Bh	CHF	-	-	-	-	-2.27%	6.20%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION*	Bh	EUR	-	-	-	-	-2.03%	5.45%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION*	C	USD	-	-	-	-	-0.88%	0.12%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION*	Ch	CHF	-	-	-	-	-1.97%	6.20%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION*	Ch	EUR	-	-	-	-	-1.84%	5.45%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION*	K	USD	-	-	-	-	-0.91%	0.12%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION*	Kh	CHF	-	-	-	-	-2.03%	6.20%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION*	Kh	EUR	-	-	-	-	-1.80%	5.45%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION*	N	USD	-	-	-	-	-0.97%	0.12%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	A	EUR	0.54%	8.72%	6.57%	22.88%	74.03%	114.50%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Ah	CHF	2.75%	11.78%	10.77%	28.36%	48.38%	77.70%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Ah	USD	2.46%	11.09%	10.98%	27.65%	47.36%	87.99%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE*	Ka	EUR	-	-	-	-	-2.51%	-0.96%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE*	Ka	USD	-	-	-	-	3.80%	0.00%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE*	Va	EUR	-	-	-	-	-3.54%	-2.38%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	B	EUR	0.54%	8.72%	6.58%	22.88%	74.03%	114.50%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Bh	CHF	2.75%	11.78%	10.76%	28.36%	48.37%	77.70%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Bh	USD	2.46%	11.09%	10.98%	27.65%	47.37%	87.99%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	C	EUR	1.33%	8.72%	9.12%	22.88%	90.33%	114.50%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Ch	CHF	3.56%	11.78%	13.42%	28.36%	57.96%	77.70%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Ch	USD	3.26%	11.09%	13.64%	27.65%	73.63%	117.61%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	E	EUR	-0.20%	8.72%	4.20%	22.88%	58.40%	114.50%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	K	EUR	1.29%	8.72%	9.08%	22.88%	24.75%	51.13%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Kh	CHF	3.52%	11.78%	13.37%	28.36%	19.61%	35.95%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Kh	USD	3.22%	11.09%	13.60%	27.65%	12.75%	28.63%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	N	EUR	1.19%	8.72%	8.69%	22.88%	18.66%	38.02%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Z	EUR	2.32%	8.72%	-	-	17.97%	29.09%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Zh	CHF	4.57%	11.78%	-	-	19.63%	31.47%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Zh	USD	4.25%	11.09%	-	-	21.41%	32.58%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS*	Ka	USD	-	-	-	-	9.11%	8.87%

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

Multicooperation SICAV -	Aktion	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS	B	USD	7.86%	8.20%	15.73%	17.75%	-0.37%	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS*	C	USD	-	-	-	-	9.19%	8.87%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS	K	USD	8.39%	8.20%	-	-	27.44%	33.87%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS	Z	USD	9.43%	8.20%	-	-	37.45%	40.38%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE*	Ka	EUR	-	-	-	-	3.28%	2.61%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	B	EUR	2.83%	2.85%	10.94%	8.03%	18.61%	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE*	C	EUR	-	-	-	-	3.47%	2.61%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	K	EUR	3.35%	2.85%	-	-	8.07%	6.60%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	Z	EUR	4.35%	2.85%	-	-	21.97%	20.77%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA*	Ka	USD	-	-	-	-	11.07%	13.55%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	B	USD	10.80%	13.61%	30.42%	35.56%	30.20%	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA*	C	USD	-	-	-	-	11.12%	13.55%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	K	USD	11.35%	13.61%	-	-	28.61%	35.21%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	Z	USD	12.41%	13.61%	-	-	32.53%	36.40%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION*	A	USD	-	-	-	-	2.84%	-2.48%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION*	Ah	CHF	-	-	-	-	1.63%	3.44%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION*	Ah	EUR	-	-	-	-	1.79%	2.71%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION*	Ka	USD	-	-	-	-	3.07%	-2.48%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION*	Kah	CHF	-	-	-	-	1.87%	3.44%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION*	Kah	EUR	-	-	-	-	2.02%	2.71%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION*	Na	USD	-	-	-	-	3.07%	-2.48%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION*	B	USD	-	-	-	-	2.84%	-2.48%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION*	Bh	CHF	-	-	-	-	1.65%	3.44%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION*	Bh	EUR	-	-	-	-	1.79%	2.71%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION*	C	USD	-	-	-	-	3.11%	-2.48%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION*	Ch	CHF	-	-	-	-	1.90%	3.44%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION*	Ch	EUR	-	-	-	-	2.07%	2.71%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION*	K	USD	-	-	-	-	3.11%	-2.48%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION*	Kh	CHF	-	-	-	-	1.87%	3.44%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION*	Kh	EUR	-	-	-	-	2.04%	2.71%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION*	N	USD	-	-	-	-	3.07%	-2.48%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY*	Ka	USD	-	-	-	-	-0.81%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY*	Kah	CHF	-	-	-	-	-2.86%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY*	Kah	EUR	-	-	-	-	-2.57%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	B	USD	-1.30%	-	4.67%	-	6.06%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	Bh	CHF	-4.14%	-	-2.53%	-	-1.13%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	Bh	EUR	-3.74%	-	-0.98%	-	1.34%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY*	C	USD	-	-	-	-	-0.78%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY*	Ch	CHF	-	-	-	-	-3.62%	-

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

Multicooperation SICAV -	Aktion	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY*	Ch	EUR	-	-	-	-	-3.16%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	K	USD	-1.05%	-	-	-	4.32%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	Kh	CHF	-3.90%	-	-	-	-1.51%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	Kh	EUR	-3.50%	-	-	-	-0.59%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	Z	USD	-0.37%	-	-	-	7.74%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	B	EUR	-1.10%	-	-2.15%	-	-1.45%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	Bh	CHF	-1.58%	-	-3.85%	-	-5.06%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	Bh	USD	1.19%	-	2.72%	-	1.20%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE*	C	EUR	-	-	-	-	-0.39%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE*	Ch	CHF	-	-	-	-	-0.84%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE*	Ch	USD	-	-	-	-	1.89%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	K	EUR	-0.86%	-	-	-	-3.12%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	Kh	CHF	-1.35%	-	-	-	-4.24%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	Kh	USD	1.43%	-	-	-	1.10%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	A	USD	-0.75%	1.76%	-	-	6.87%	15.02%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Ah	CHF	-3.57%	-1.10%	-	-	0.98%	8.82%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Ah	EUR	-3.30%	-0.71%	-	-	1.96%	10.00%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD*	Ka	USD	-	-	-	-	0.01%	2.00%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD*	Kah	CHF	-	-	-	-	-2.77%	-1.88%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD*	Kah	EUR	-	-	-	-	-2.46%	-1.75%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD*	Na	USD	-	-	-	-	-1.38%	-0.55%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	B	USD	-0.75%	1.76%	-	-	6.81%	15.02%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Bh	CHF	-3.60%	-1.10%	-	-	0.91%	8.82%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Bh	EUR	-3.30%	-0.71%	-	-	1.95%	10.00%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	C	USD	-0.22%	1.76%	-	-	8.15%	15.02%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Ch	CHF	-3.07%	-1.10%	-	-	2.21%	8.82%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Ch	EUR	-2.76%	-0.71%	-	-	3.27%	10.00%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	K	USD	-0.26%	1.76%	-	-	8.00%	15.02%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Kh	CHF	-3.11%	-1.10%	-	-	2.08%	8.82%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Kh	EUR	-2.82%	-0.71%	-	-	3.11%	10.00%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD*	N	USD	-	-	-	-	-1.38%	-0.55%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Z	USD	0.48%	1.76%	-	-	9.91%	15.02%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Zh	CHF	-2.37%	-1.10%	-	-	3.89%	8.82%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Zh	EUR	-2.11%	-0.71%	-	-	4.35%	10.00%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE	B	EUR	-1.80%	-	1.16%	-	2.10%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE	Bh	CHF	-2.18%	-	-0.53%	-	-1.43%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE	Bh	USD	0.66%	-	6.54%	-	6.07%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE*	C	EUR	-	-	-	-	-1.13%	-

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

Multicooperation SICAV -	Aktion	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE*	Ch	CHF	-	-	-	-	-1.48%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE*	Ch	USD	-	-	-	-	1.32%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE	K	EUR	-1.57%	-	-	-	0.05%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE	Kh	CHF	-1.94%	-	-	-	-1.00%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE	Kh	USD	0.92%	-	-	-	4.70%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE	Z	EUR	-0.87%	-	-	-	3.94%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY*	Ka	EUR	-	-	-	-	0.83%	0.77%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY*	Kah	USD	-	-	-	-	-1.90%	-2.39%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY*	B	EUR	-	-	-	-	6.49%	8.71%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Bh	CHF	8.66%	11.78%	20.67%	28.36%	67.62%	134.08%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Bh	USD	8.18%	11.09%	20.53%	27.65%	34.58%	52.29%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	C	EUR	5.53%	8.72%	14.09%	22.88%	51.45%	176.97%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY*	Ch	CHF	-	-	-	-	9.38%	11.44%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY*	Ch	USD	-	-	-	-	9.38%	11.24%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	K	EUR	6.06%	8.72%	15.87%	22.88%	42.87%	63.02%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Kh	CHF	9.20%	11.78%	22.56%	28.36%	38.45%	54.51%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Kh	USD	8.73%	11.09%	22.42%	27.65%	38.16%	52.29%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	N	EUR	5.95%	8.72%	15.49%	22.88%	27.48%	41.60%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY*	Zh	USD	-	-	-	-	10.31%	11.24%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)	B	CHF	-1.84%	-	-2.62%	-	5.72%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)*	C	CHF	-	-	-	-	-1.41%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)	K	CHF	-1.59%	-	-1.82%	-	-1.62%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)	B	EUR	-0.80%	-	-0.23%	-	65.91%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)*	C	EUR	-	-	-	-	-0.49%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)	K	EUR	-0.56%	-	0.57%	-	5.32%	-
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED*	A	USD	-	-	-	-	-1.13%	-1.22%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED*	Ah	CHF	-	-	-	-	-2.99%	-0.11%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED*	Ah	EUR	-	-	-	-	-2.71%	0.88%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED*	Ka	USD	-	-	-	-	-0.98%	-1.22%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED*	Kah	CHF	-	-	-	-	-2.84%	-0.11%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED*	Kah	EUR	-	-	-	-	-2.54%	0.88%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED*	Na	USD	-	-	-	-	-1.02%	-1.22%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED*	B	USD	-	-	-	-	-1.12%	-1.22%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED*	Bh	CHF	-	-	-	-	-2.99%	-0.11%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED*	Bh	EUR	-	-	-	-	-2.71%	0.88%

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

Multicooperation SICAV -	Aktion	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED*	Bh	SGD	-	-	-	-	-1.95%	1.27%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED*	C	USD	-	-	-	-	-0.96%	-1.22%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED*	Ch	CHF	-	-	-	-	-2.82%	-0.11%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED*	Ch	EUR	-	-	-	-	-2.54%	0.88%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED*	K	USD	-	-	-	-	-0.98%	-1.22%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED*	Kh	CHF	-	-	-	-	-2.84%	-0.11%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED*	Kh	EUR	-	-	-	-	-2.56%	0.88%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED*	Kh	GBP	-	-	-	-	-0.72%	4.29%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED*	Kh	SGD	-	-	-	-	-1.85%	1.27%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED*	N	USD	-	-	-	-	-1.04%	-1.22%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED*	Wh	EUR	-	-	-	-	-2.52%	0.88%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	A	CHF	0.21%	-	3.50%	-	30.71%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)*	Ka	CHF	-	-	-	-	-1.04%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	B	CHF	0.21%	-	3.50%	-	57.50%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	C	CHF	0.80%	-	5.34%	-	22.68%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	E	CHF	-0.53%	-	1.19%	-	26.08%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	K	CHF	0.76%	-	5.27%	-	22.61%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	A	EUR	-0.86%	-	1.73%	-	61.60%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)*	Ka	EUR	-	-	-	-	-0.72%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	B	EUR	-0.87%	-	1.73%	-	61.74%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	C	EUR	-0.29%	-	3.55%	-	26.12%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	E	EUR	-1.60%	-	-0.52%	-	46.16%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	K	EUR	-0.32%	-	3.51%	-	26.06%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)*	V	EUR	-	-	-	-	-1.17%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	A	USD	2.15%	-	7.38%	-	43.03%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)*	Ka	USD	-	-	-	-	-2.01%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	Na	USD	2.57%	-	8.74%	-	8.41%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	B	USD	2.14%	-	7.38%	-	42.91%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	C	USD	2.76%	-	9.31%	-	28.39%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	E	USD	1.38%	-	4.99%	-	23.12%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	K	USD	2.71%	-	9.24%	-	28.28%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	A	CHF	1.68%	-	6.65%	-	11.66%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)*	Ka	CHF	-	-	-	-	-0.98%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	B	CHF	1.67%	-	6.64%	-	0.28%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	C	CHF	2.30%	-	8.69%	-	29.64%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	E	CHF	0.92%	-	4.27%	-	25.99%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	K	CHF	2.27%	-	8.64%	-	29.57%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	A	EUR	0.13%	-	3.56%	-	24.30%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)*	Ka	EUR	-	-	-	-	-0.49%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	B	EUR	0.12%	-	3.55%	-	24.32%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	C	EUR	0.74%	-	5.52%	-	35.77%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	E	EUR	0.72%	-	5.50%	-	35.73%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	K	EUR	-0.63%	-	1.23%	-	54.39%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	A	CHF	-0.77%	-	0.19%	-	21.26%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)*	Ka	CHF	-	-	-	-	-1.01%	-

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

Multicooperation SICAV -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	B	CHF	-0.79%	-	0.18%	-	21.28%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	C	CHF	-0.27%	-	1.79%	-	10.67%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	E	CHF	-1.49%	-	-2.02%	-	8.93%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	K	CHF	-0.29%	-	1.77%	-	10.64%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	A	EUR	-1.44%	-	-0.55%	-	62.21%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)*	Ka	EUR	-	-	-	-	-0.84%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	B	EUR	-1.45%	-	-0.55%	-	62.23%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	C	EUR	-0.92%	-	1.05%	-	15.91%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	E	EUR	-0.96%	-	1.01%	-	15.86%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	K	EUR	-2.18%	-	-2.76%	-	39.86%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	A	USD	0.76%	-	4.32%	-	56.11%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)*	Ka	USD	-	-	-	-	-1.46%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	B	USD	0.77%	-	4.32%	-	56.07%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	C	USD	1.31%	-	6.02%	-	17.98%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	E	USD	0.02%	-	2.01%	-	35.06%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	K	USD	1.26%	-	5.97%	-	17.90%	-
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	I	CHF	3.75%	-	9.99%	-	7.72%	-
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	P	CHF	3.33%	-	8.67%	-	38.70%	-

*Siehe Appendix I.

** 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.

Total Expense Ratio „TER“

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

	Währung	Total Expense Ratio in %
GAM COMMODITY		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.83
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.84
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.81
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.84
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.84
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.84
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.09
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.09
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.09
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.55
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.54
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)*	CHF	1.08
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)*	EUR	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)*	USD	0.99
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.93
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)	CHF	1.91
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-USD)	USD	1.92
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR)*	EUR	1.19
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)*	USD	1.20
Ausschüttende Aktien (Aktien Va-EUR)*	EUR	0.81
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.92
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.92
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)	USD	1.93

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

	Währung	Total Expense Ratio in %
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.14
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	1.14
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD)	USD	1.14
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.67
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.18
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	1.18
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD)	USD	1.18
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.27
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR)	EUR	0.19
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-CHF)	CHF	0.19
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-USD)	USD	0.20
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS		
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)*	USD	1.23
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.69
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)*	USD	1.19
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	1.19
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	0.26
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE		
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR)*	EUR	1.24
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.72
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.18
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.21
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR)	EUR	0.25
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA		
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)*	USD	1.19
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)*	USD	1.64
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)*	USD	1.13
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	1.14
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	0.20
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION*		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.73
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)	CHF	1.71
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR)	EUR	1.72
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	1.03
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF)	CHF	1.05
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR)	EUR	1.02
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD)	USD	1.13
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.73
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.73
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	1.72
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.98
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	1.01
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	1.03
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	1.03
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	EUR	1.02
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	1.13
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY		
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)*	USD	0.87
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF)*	CHF	0.80
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR)*	EUR	0.85
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.08
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.07

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

	Währung	Total Expense Ratio in %
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	1.09
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)*	USD	0.83
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)*	CHF	0.82
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)*	EUR	0.83
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	0.84
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	0.84
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	EUR	0.84
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	0.14
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE		
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.07
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)	USD	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)*	EUR	0.84
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)*	CHF	0.85
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD)*	USD	0.85
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	0.86
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	0.86
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD)	USD	0.86
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR)	EUR	0.14
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.46
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)	CHF	1.45
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR)	EUR	1.44
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)*	USD	0.97
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF)*	CHF	0.91
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR)*	EUR	0.65
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD)*	USD	1.03
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.45
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.46
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	1.46
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.91
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	0.91
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	0.91
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	0.95
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	0.95
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	EUR	0.95
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)*	USD	1.03
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	0.26
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-CHF)	CHF	0.21
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-EUR)	EUR	0.24
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE		
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.08
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.08
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)	USD	1.09
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)*	EUR	0.84
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)*	CHF	0.83
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD)*	USD	0.83
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	0.85
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	0.84
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD)	USD	0.85
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR)	EUR	0.15

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

	Währung	Total Expense Ratio in %
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY		
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR)*	EUR	1.13
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-USD)*	USD	1.38
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)*	EUR	1.69
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.69
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)	USD	1.70
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.18
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)*	CHF	1.16
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD)*	USD	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD)	USD	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-USD)*	USD	0.35
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)		
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.34
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)*	CHF	1.06
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	CHF	1.08
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)		
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)*	EUR	1.07
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.05

*Siehe Appendix I.

Synthetische „TER“ (Total Expense Ratio)

Subfonds Multicooperation SICAV -	Währung	Synthetische TER exklusive Performance Fees der Zielfonds in %	Performance Fees der Zielfonds in %	Synthetische TER inklusive Performance Fees der Zielfonds in %
ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV				
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF)	CHF	1.33	-	1.33
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF)	CHF	1.73	-	1.73
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH				
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF)	CHF	1.25	-	1.25
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF)	CHF	1.65	-	1.65
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.74	0.12	1.86
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	1.14	0.12	1.25
Ausschüttende Aktien (Aktien Et-EUR)	EUR	2.09	0.12	2.20
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR)	EUR	0.74	0.12	0.86
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.74	0.12	1.86
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.14	0.12	1.25
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.08	0.12	2.20

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

Subfonds Multicooperation SICAV -	Währung	Synthetische TER exklusive Performance Fees der Zielfonds in %	Performance Fees der Zielfonds in %	Synthetische TER inklusive Performance Fees der Zielfonds in %
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION*				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	2.09	-	2.09
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)	CHF	2.17	-	2.17
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR)	EUR	2.18	-	2.18
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	1.28	-	1.28
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF)	CHF	1.46	-	1.46
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR)	EUR	1.49	-	1.49
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD)	USD	1.51	-	1.51
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	2.14	-	2.14
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	2.12	-	2.12
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	2.18	-	2.18
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.46	-	1.46
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	1.40	-	1.40
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	1.65	-	1.65
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	1.44	-	1.44
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	1.48	-	1.48
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	EUR	1.46	-	1.46
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	1.52	-	1.52
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED*				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.42	0.10	1.51
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)	CHF	1.40	0.10	1.50
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR)	EUR	1.42	0.10	1.52
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	1.15	0.10	1.25
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF)	CHF	1.16	0.10	1.25
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR)	EUR	1.14	0.10	1.24
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD)	USD	1.24	0.10	1.34
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.41	0.10	1.51
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.41	0.10	1.51
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	1.41	0.10	1.51
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD)	SGD	1.42	0.10	1.51
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.13	0.10	1.23
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	1.15	0.10	1.24
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	1.15	0.10	1.24
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	1.15	0.10	1.25
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	1.15	0.10	1.25
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	EUR	1.15	0.10	1.24
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP)	GBP	1.12	0.10	1.22
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-SGD)	SGD	1.16	0.10	1.25
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	1.28	0.10	1.38
Kumulierende Aktien (Aktien Wh-EUR)	EUR	1.10	0.10	1.19
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.89	-	1.89
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF)*	CHF	1.24	-	1.24
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.89	-	1.89
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.31	-	1.31
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	CHF	2.64	-	2.64
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	CHF	1.33	-	1.33

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

Subfonds Multicooperation SICAV -	Währung	Synthetische TER exklusive Performance Fees der Zielfonds in %	Performance Fees der Zielfonds in %	Synthetische TER inklusive Performance Fees der Zielfonds in %
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.88	-	1.88
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR)*	EUR	1.22	-	1.22
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.88	-	1.88
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.30	-	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.63	-	2.63
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.33	-	1.33
Kumulierende Aktien (Aktien V-EUR)*	EUR	0.93	-	0.93
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.88	-	1.88
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)*	USD	1.22	-	1.22
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD)	USD	1.50	-	1.50
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.87	-	1.87
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.28	-	1.28
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.62	-	2.62
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	1.33	-	1.33
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	2.08	-	2.08
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF)*	CHF	1.39	-	1.39
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	2.08	-	2.08
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.44	-	1.44
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	CHF	2.82	-	2.82
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	CHF	1.48	-	1.48
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	2.06	-	2.06
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR)*	EUR	1.36	-	1.36
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.06	-	2.06
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.43	-	1.43
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.81	-	2.81
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.46	-	1.46
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.75	-	1.75
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF)*	CHF	1.15	-	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.75	-	1.75
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.22	-	1.22
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	CHF	2.50	-	2.50
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	CHF	1.24	-	1.24
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.75	-	1.75
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR)*	EUR	1.14	-	1.14
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.75	-	1.75
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.22	-	1.22
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.49	-	2.49
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.24	-	1.24
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.75	-	1.75
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)*	USD	1.14	-	1.14
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.75	-	1.75
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.22	-	1.22
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.50	-	2.50
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	1.24	-	1.24

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

Subfonds Multicooperation SICAV -	Währung	Synthetische TER exklusive Performance Fees der Zielfonds in %	Performance Fees der Zielfonds in %	Synthetische TER inklusive Performance Fees der Zielfonds in %
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN				
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF)	CHF	1.18	-	1.18
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF)	CHF	1.58	-	1.58

*Siehe Appendix I.

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Benchmarks

Multicooperation SICAV -

ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	n/a
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	n/a
GAM COMMODITY	Bloomberg Commodity Index TR hedged
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	n/a
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Customized Benchmark (s.below)
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Customized Benchmark (s.below)
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS	MSCI Emerging Markets ND**
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	MSCI Europe ND**
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	MSCI North America ND**
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	MSCI AC World GD*
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	n/a
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	n/a
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	BofA ML BB-B Global High Yield Const.(HW4C)
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE	n/a
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Customized Benchmark (s.below)
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)	n/a
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)	n/a
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Bloomberg Barclays Multiverse Index TR
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	n/a
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	n/a

The customised benchmark is composed as follows:

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION

ICE BofAML 7-10 Year US Treasury Index (G4O2)	40.00%
S&P 500 ND	60.00%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

MSCI World ND	50.00%
MSCI World ND Hedged	50.00%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

MSCI World ND	50.00%
MSCI World ND Hedged	50.00%

Performance**

Multicooperation SICAV -

	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	I	CHF	1.21%	-	3.66%	-	2.19%	-
ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	P	CHF	0.80%	-	2.41%	-	36.93%	-
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	I	CHF	5.65%	-	14.74%	-	11.75%	-
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	P	CHF	5.23%	-	13.38%	-	39.08%	-
GAM COMMODITY	A	CHF	3.31%	4.40%	-16.86%	-19.27%	-54.04%	-38.37%
GAM COMMODITY	A	EUR	3.78%	4.83%	-15.29%	-17.53%	-49.66%	-26.57%
GAM COMMODITY	A	USD	6.56%	7.35%	-10.94%	-13.00%	-38.86%	-16.68%
GAM COMMODITY	Ca	EUR	4.57%	4.83%	-13.36%	-17.53%	-49.50%	-42.98%
GAM COMMODITY	B	CHF	3.33%	4.40%	-16.86%	-19.27%	-54.03%	-38.37%
GAM COMMODITY	B	EUR	3.79%	4.83%	-15.27%	-17.53%	-49.66%	-26.57%

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Multicooperation SICAV -	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
GAM COMMODITY	B	USD	6.54%	7.35%	-10.96%	-13.00%	-38.90%	-16.68%
GAM COMMODITY	C	CHF	4.11%	4.40%	-14.99%	-19.27%	-49.63%	-38.37%
GAM COMMODITY	C	EUR	4.59%	4.83%	-13.37%	-17.53%	-44.86%	-26.57%
GAM COMMODITY	C	USD	7.35%	7.35%	-8.95%	-13.00%	-33.07%	-16.68%
GAM COMMODITY	E	EUR	3.06%	4.83%	-17.03%	-17.53%	-53.92%	-26.57%
GAM COMMODITY	E	USD	5.81%	7.35%	-12.79%	-13.00%	-44.07%	-16.68%
GAM COMMODITY*	R	CHF	-	-	-	-	-2.18%	-1.83%
GAM COMMODITY*	R	EUR	-	-	-	-	-2.81%	-2.21%
GAM COMMODITY*	R	USD	-	-	-	-	-0.98%	-0.82%
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	A	EUR	0.44%	-	-0.06%	-	4.75%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	Ca	EUR	1.06%	-	1.86%	-	7.52%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	Et	EUR	0.12%	-	-	-	-1.54%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	Fa	EUR	1.48%	-	3.42%	-	0.39%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	B	EUR	0.44%	-	0.20%	-	12.91%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	C	EUR	1.07%	-	2.14%	-	15.36%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	E	EUR	0.12%	-	-0.86%	-	3.57%	-
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION*	A	USD	-	-	-	-	-1.16%	0.12%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION*	Ah	CHF	-	-	-	-	-2.24%	6.20%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION*	Ah	EUR	-	-	-	-	-2.06%	5.45%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION*	Ka	USD	-	-	-	-	-0.91%	0.12%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION*	Kah	CHF	-	-	-	-	-2.00%	6.20%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION*	Kah	EUR	-	-	-	-	-1.82%	5.45%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION*	Na	USD	-	-	-	-	-0.92%	0.12%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION*	B	USD	-	-	-	-	-1.17%	0.12%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION*	Bh	CHF	-	-	-	-	-2.27%	6.20%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION*	Bh	EUR	-	-	-	-	-2.03%	5.45%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION*	C	USD	-	-	-	-	-0.88%	0.12%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION*	Ch	CHF	-	-	-	-	-1.97%	6.20%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION*	Ch	EUR	-	-	-	-	-1.84%	5.45%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION*	K	USD	-	-	-	-	-0.91%	0.12%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION*	Kh	CHF	-	-	-	-	-2.03%	6.20%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION*	Kh	EUR	-	-	-	-	-1.80%	5.45%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION*	N	USD	-	-	-	-	-0.97%	0.12%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	A	EUR	0.54%	8.72%	6.57%	22.88%	74.03%	114.50%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Ah	CHF	2.75%	11.78%	10.77%	28.36%	48.38%	77.70%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Ah	USD	2.46%	11.09%	10.98%	27.65%	47.36%	87.99%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE*	Ka	EUR	-	-	-	-	-2.51%	-0.96%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE*	Ka	USD	-	-	-	-	3.80%	0.00%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE*	Va	EUR	-	-	-	-	-3.54%	-2.38%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	B	EUR	0.54%	8.72%	6.58%	22.88%	74.03%	114.50%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Bh	CHF	2.75%	11.78%	10.76%	28.36%	48.37%	77.70%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Bh	USD	2.46%	11.09%	10.98%	27.65%	47.37%	87.99%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	C	EUR	1.33%	8.72%	9.12%	22.88%	90.33%	114.50%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Ch	CHF	3.56%	11.78%	13.42%	28.36%	57.96%	77.70%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Ch	USD	3.26%	11.09%	13.64%	27.65%	73.63%	117.61%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	E	EUR	-0.20%	8.72%	4.20%	22.88%	58.40%	114.50%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	K	EUR	1.29%	8.72%	9.08%	22.88%	24.75%	51.13%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Kh	CHF	3.52%	11.78%	13.37%	28.36%	19.61%	35.95%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Kh	USD	3.22%	11.09%	13.60%	27.65%	12.75%	28.63%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	N	EUR	1.19%	8.72%	8.69%	22.88%	18.66%	38.02%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Z	EUR	2.32%	8.72%	-	-	17.97%	29.09%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Zh	CHF	4.57%	11.78%	-	-	19.63%	31.47%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Zh	USD	4.25%	11.09%	-	-	21.41%	32.58%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS*	Ka	USD	-	-	-	-	9.11%	8.87%

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Multicooperation SICAV -	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS	B	USD	7.86%	8.20%	15.73%	17.75%	-0.37%	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS*	C	USD	-	-	-	-	9.19%	8.87%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS	K	USD	8.39%	8.20%	-	-	27.44%	33.87%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS	Z	USD	9.43%	8.20%	-	-	37.45%	40.38%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE*	Ka	EUR	-	-	-	-	3.28%	2.61%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	B	EUR	2.83%	2.85%	10.94%	8.03%	18.61%	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE*	C	EUR	-	-	-	-	3.47%	2.61%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	K	EUR	3.35%	2.85%	-	-	8.07%	6.60%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	Z	EUR	4.35%	2.85%	-	-	21.97%	20.77%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA*	Ka	USD	-	-	-	-	11.07%	13.55%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	B	USD	10.80%	13.61%	30.42%	35.56%	30.20%	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA*	C	USD	-	-	-	-	11.12%	13.55%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	K	USD	11.35%	13.61%	-	-	28.61%	35.21%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	Z	USD	12.41%	13.61%	-	-	32.53%	36.40%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION*	A	USD	-	-	-	-	2.84%	-2.48%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION*	Ah	CHF	-	-	-	-	1.63%	3.44%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION*	Ah	EUR	-	-	-	-	1.79%	2.71%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION*	Ka	USD	-	-	-	-	3.07%	-2.48%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION*	Kah	CHF	-	-	-	-	1.87%	3.44%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION*	Kah	EUR	-	-	-	-	2.02%	2.71%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION*	Na	USD	-	-	-	-	3.07%	-2.48%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION*	B	USD	-	-	-	-	2.84%	-2.48%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION*	Bh	CHF	-	-	-	-	1.65%	3.44%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION*	Bh	EUR	-	-	-	-	1.79%	2.71%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION*	C	USD	-	-	-	-	3.11%	-2.48%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION*	Ch	CHF	-	-	-	-	1.90%	3.44%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION*	Ch	EUR	-	-	-	-	2.07%	2.71%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION*	K	USD	-	-	-	-	3.11%	-2.48%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION*	Kh	CHF	-	-	-	-	1.87%	3.44%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION*	Kh	EUR	-	-	-	-	2.04%	2.71%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION*	N	USD	-	-	-	-	3.07%	-2.48%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY*	Ka	USD	-	-	-	-	-0.81%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY*	Kah	CHF	-	-	-	-	-2.86%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY*	Kah	EUR	-	-	-	-	-2.57%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	B	USD	-1.30%	-	4.67%	-	6.06%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	Bh	CHF	-4.14%	-	-2.53%	-	-1.13%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	Bh	EUR	-3.74%	-	-0.98%	-	1.34%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY*	C	USD	-	-	-	-	-0.78%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY*	Ch	CHF	-	-	-	-	-3.62%	-

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Multicooperation SICAV -	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY*	Ch	EUR	-	-	-	-	-3.16%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	K	USD	-1.05%	-	-	-	4.32%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	Kh	CHF	-3.90%	-	-	-	-1.51%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	Kh	EUR	-3.50%	-	-	-	-0.59%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	Z	USD	-0.37%	-	-	-	7.74%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	B	EUR	-1.10%	-	-2.15%	-	-1.45%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	Bh	CHF	-1.58%	-	-3.85%	-	-5.06%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	Bh	USD	1.19%	-	2.72%	-	1.20%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE*	C	EUR	-	-	-	-	-0.39%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE*	Ch	CHF	-	-	-	-	-0.84%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE*	Ch	USD	-	-	-	-	1.89%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	K	EUR	-0.86%	-	-	-	-3.12%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	Kh	CHF	-1.35%	-	-	-	-4.24%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	Kh	USD	1.43%	-	-	-	1.10%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	A	USD	-0.75%	1.76%	-	-	6.87%	15.02%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Ah	CHF	-3.57%	-1.10%	-	-	0.98%	8.82%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Ah	EUR	-3.30%	-0.71%	-	-	1.96%	10.00%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD*	Ka	USD	-	-	-	-	0.01%	2.00%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD*	Kah	CHF	-	-	-	-	-2.77%	-1.88%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD*	Kah	EUR	-	-	-	-	-2.46%	-1.75%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD*	Na	USD	-	-	-	-	-1.38%	-0.55%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	B	USD	-0.75%	1.76%	-	-	6.81%	15.02%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Bh	CHF	-3.60%	-1.10%	-	-	0.91%	8.82%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Bh	EUR	-3.30%	-0.71%	-	-	1.95%	10.00%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	C	USD	-0.22%	1.76%	-	-	8.15%	15.02%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Ch	CHF	-3.07%	-1.10%	-	-	2.21%	8.82%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Ch	EUR	-2.76%	-0.71%	-	-	3.27%	10.00%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	K	USD	-0.26%	1.76%	-	-	8.00%	15.02%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Kh	CHF	-3.11%	-1.10%	-	-	2.08%	8.82%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Kh	EUR	-2.82%	-0.71%	-	-	3.11%	10.00%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD*	N	USD	-	-	-	-	-1.38%	-0.55%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Z	USD	0.48%	1.76%	-	-	9.91%	15.02%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Zh	CHF	-2.37%	-1.10%	-	-	3.89%	8.82%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Zh	EUR	-2.11%	-0.71%	-	-	4.35%	10.00%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE	B	EUR	-1.80%	-	1.16%	-	2.10%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE	Bh	CHF	-2.18%	-	-0.53%	-	-1.43%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE	Bh	USD	0.66%	-	6.54%	-	6.07%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE*	C	EUR	-	-	-	-	-1.13%	-

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Multicooperation SICAV -	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE*	Ch	CHF	-	-	-	-	-1.48%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE*	Ch	USD	-	-	-	-	1.32%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE	K	EUR	-1.57%	-	-	-	0.05%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE	Kh	CHF	-1.94%	-	-	-	-1.00%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE	Kh	USD	0.92%	-	-	-	4.70%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE	Z	EUR	-0.87%	-	-	-	3.94%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY*	Ka	EUR	-	-	-	-	0.83%	0.77%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY*	Kah	USD	-	-	-	-	-1.90%	-2.39%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY*	B	EUR	-	-	-	-	6.49%	8.71%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Bh	CHF	8.66%	11.78%	20.67%	28.36%	67.62%	134.08%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Bh	USD	8.18%	11.09%	20.53%	27.65%	34.58%	52.29%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	C	EUR	5.53%	8.72%	14.09%	22.88%	51.45%	176.97%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY*	Ch	CHF	-	-	-	-	9.38%	11.44%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY*	Ch	USD	-	-	-	-	9.38%	11.24%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	K	EUR	6.06%	8.72%	15.87%	22.88%	42.87%	63.02%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Kh	CHF	9.20%	11.78%	22.56%	28.36%	38.45%	54.51%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Kh	USD	8.73%	11.09%	22.42%	27.65%	38.16%	52.29%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	N	EUR	5.95%	8.72%	15.49%	22.88%	27.48%	41.60%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY*	Zh	USD	-	-	-	-	10.31%	11.24%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)	B	CHF	-1.84%	-	-2.62%	-	5.72%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)*	C	CHF	-	-	-	-	-1.41%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)	K	CHF	-1.59%	-	-1.82%	-	-1.62%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)	B	EUR	-0.80%	-	-0.23%	-	65.91%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)*	C	EUR	-	-	-	-	-0.49%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)	K	EUR	-0.56%	-	0.57%	-	5.32%	-
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED*	A	USD	-	-	-	-	-1.13%	-1.22%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED*	Ah	CHF	-	-	-	-	-2.99%	-0.11%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED*	Ah	EUR	-	-	-	-	-2.71%	0.88%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED*	Ka	USD	-	-	-	-	-0.98%	-1.22%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED*	Kah	CHF	-	-	-	-	-2.84%	-0.11%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED*	Kah	EUR	-	-	-	-	-2.54%	0.88%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED*	Na	USD	-	-	-	-	-1.02%	-1.22%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED*	B	USD	-	-	-	-	-1.12%	-1.22%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED*	Bh	CHF	-	-	-	-	-2.99%	-0.11%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED*	Bh	EUR	-	-	-	-	-2.71%	0.88%

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Multicooperation SICAV -	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED*	Bh	SGD	-	-	-	-	-1.95%	1.27%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED*	C	USD	-	-	-	-	-0.96%	-1.22%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED*	Ch	CHF	-	-	-	-	-2.82%	-0.11%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED*	Ch	EUR	-	-	-	-	-2.54%	0.88%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED*	K	USD	-	-	-	-	-0.98%	-1.22%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED*	Kh	CHF	-	-	-	-	-2.84%	-0.11%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED*	Kh	EUR	-	-	-	-	-2.56%	0.88%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED*	Kh	GBP	-	-	-	-	-0.72%	4.29%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED*	Kh	SGD	-	-	-	-	-1.85%	1.27%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED*	N	USD	-	-	-	-	-1.04%	-1.22%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED*	Wh	EUR	-	-	-	-	-2.52%	0.88%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	A	CHF	0.21%	-	3.50%	-	30.71%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)*	Ka	CHF	-	-	-	-	-1.04%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	B	CHF	0.21%	-	3.50%	-	57.50%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	C	CHF	0.80%	-	5.34%	-	22.68%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	E	CHF	-0.53%	-	1.19%	-	26.08%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	K	CHF	0.76%	-	5.27%	-	22.61%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	A	EUR	-0.86%	-	1.73%	-	61.60%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)*	Ka	EUR	-	-	-	-	-0.72%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	B	EUR	-0.87%	-	1.73%	-	61.74%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	C	EUR	-0.29%	-	3.55%	-	26.12%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	E	EUR	-1.60%	-	-0.52%	-	46.16%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	K	EUR	-0.32%	-	3.51%	-	26.06%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)*	V	EUR	-	-	-	-	-1.17%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	A	USD	2.15%	-	7.38%	-	43.03%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)*	Ka	USD	-	-	-	-	-2.01%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	Na	USD	2.57%	-	8.74%	-	8.41%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	B	USD	2.14%	-	7.38%	-	42.91%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	C	USD	2.76%	-	9.31%	-	28.39%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	E	USD	1.38%	-	4.99%	-	23.12%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	K	USD	2.71%	-	9.24%	-	28.28%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	A	CHF	1.68%	-	6.65%	-	11.66%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)*	Ka	CHF	-	-	-	-	-0.98%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	B	CHF	1.67%	-	6.64%	-	0.28%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	C	CHF	2.30%	-	8.69%	-	29.64%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	E	CHF	0.92%	-	4.27%	-	25.99%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	K	CHF	2.27%	-	8.64%	-	29.57%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	A	EUR	0.13%	-	3.56%	-	24.30%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)*	Ka	EUR	-	-	-	-	-0.49%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	B	EUR	0.12%	-	3.55%	-	24.32%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	C	EUR	0.74%	-	5.52%	-	35.77%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	E	EUR	0.72%	-	5.50%	-	35.73%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	K	EUR	-0.63%	-	1.23%	-	54.39%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	A	CHF	-0.77%	-	0.19%	-	21.26%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)*	Ka	CHF	-	-	-	-	-1.01%	-

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Multicooperation SICAV -	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	B	CHF	-0.79%	-	0.18%	-	21.28%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	C	CHF	-0.27%	-	1.79%	-	10.67%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	E	CHF	-1.49%	-	-2.02%	-	8.93%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	K	CHF	-0.29%	-	1.77%	-	10.64%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	A	EUR	-1.44%	-	-0.55%	-	62.21%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)*	Ka	EUR	-	-	-	-	-0.84%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	B	EUR	-1.45%	-	-0.55%	-	62.23%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	C	EUR	-0.92%	-	1.05%	-	15.91%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	E	EUR	-0.96%	-	1.01%	-	15.86%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	K	EUR	-2.18%	-	-2.76%	-	39.86%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	A	USD	0.76%	-	4.32%	-	56.11%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)*	Ka	USD	-	-	-	-	-1.46%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	B	USD	0.77%	-	4.32%	-	56.07%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	C	USD	1.31%	-	6.02%	-	17.98%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	E	USD	0.02%	-	2.01%	-	35.06%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	K	USD	1.26%	-	5.97%	-	17.90%	-
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	I	CHF	3.75%	-	9.99%	-	7.72%	-
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	P	CHF	3.33%	-	8.67%	-	38.70%	-

*See Appendix I.

** The information and returns relate to the past reporting periods and are not indicative of future income.

The performance of the sub-funds is calculated in accordance with the applicable "SFAMA-Guidelines on the Calculation and Publication of Performance Data of Collective Investment Schemes".

Total Expense Ratio "TER"

The TER is calculated in accordance with the relevant "SFAMA Guidelines on the Calculation and Disclosure of the TER".

	Currency	Total Expense Ratio in %
GAM COMMODITY		
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.83
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.84
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.81
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	1.10
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.84
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.84
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.84
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.09
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.09
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.09
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.55
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.54
Accumulation shares (Shares R-CHF)*	CHF	1.08
Accumulation shares (Shares R-EUR)*	EUR	1.00
Accumulation shares (Shares R-USD)*	USD	0.99
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE		
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.93
Distribution shares (Shares Ah-CHF)	CHF	1.91
Distribution shares (Shares Ah-USD)	USD	1.92
Distribution shares (Shares Ka-EUR)*	EUR	1.19
Distribution shares (Shares Ka-USD)*	USD	1.20
Distribution shares (Shares Va-EUR)*	EUR	0.81
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.92
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	1.92
Accumulation shares (Shares Bh-USD)	USD	1.93

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

	Currency	Total Expense Ratio in %
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.14
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	1.14
Accumulation shares (Shares Ch-USD)	USD	1.14
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.67
Accumulation shares (Shares K-EUR)	EUR	1.18
Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	CHF	1.18
Accumulation shares (Shares Kh-USD)	USD	1.18
Accumulation shares (Shares N-EUR)	EUR	1.27
Accumulation shares (Shares Z-EUR)	EUR	0.19
Accumulation shares (Shares Zh-CHF)	CHF	0.19
Accumulation shares (Shares Zh-USD)	USD	0.20
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS		
Distribution shares (Shares Ka-USD)*	USD	1.23
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.69
Accumulation shares (Shares C-USD)*	USD	1.19
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	1.19
Accumulation shares (Shares Z-USD)	USD	0.26
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE		
Distribution shares (Shares Ka-EUR)*	EUR	1.24
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.72
Accumulation shares (Shares C-EUR)*	EUR	1.18
Accumulation shares (Shares K-EUR)	EUR	1.21
Accumulation shares (Shares Z-EUR)	EUR	0.25
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA		
Distribution shares (Shares Ka-USD)*	USD	1.19
Accumulation shares (Shares B-USD)*	USD	1.64
Accumulation shares (Shares C-USD)*	USD	1.13
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	1.14
Accumulation shares (Shares Z-USD)	USD	0.20
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION*		
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.73
Distribution shares (Shares Ah-CHF)	CHF	1.71
Distribution shares (Shares Ah-EUR)	EUR	1.72
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	1.03
Distribution shares (Shares Kah-CHF)	CHF	1.05
Distribution shares (Shares Kah-EUR)	EUR	1.02
Distribution shares (Shares Na-USD)	USD	1.13
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.73
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	1.73
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	1.72
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.98
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	1.01
Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	EUR	1.00
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	1.03
Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	CHF	1.03
Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	EUR	1.02
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	1.13
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY		
Distribution shares (Shares Ka-USD)*	USD	0.87
Distribution shares (Shares Kah-CHF)*	CHF	0.80
Distribution shares (Shares Kah-EUR)*	EUR	0.85
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.08
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	1.07

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

	Currency	Total Expense Ratio in %
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	1.09
Accumulation shares (Shares C-USD)*	USD	0.83
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)*	CHF	0.82
Accumulation shares (Shares Ch-EUR)*	EUR	0.83
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	0.84
Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	CHF	0.84
Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	EUR	0.84
Accumulation shares (Shares Z-USD)	USD	0.14
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE		
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.10
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	1.07
Accumulation shares (Shares Bh-USD)	USD	1.10
Accumulation shares (Shares C-EUR)*	EUR	0.84
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)*	CHF	0.85
Accumulation shares (Shares Ch-USD)*	USD	0.85
Accumulation shares (Shares K-EUR)	EUR	0.86
Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	CHF	0.86
Accumulation shares (Shares Kh-USD)	USD	0.86
Accumulation shares (Shares Z-EUR)	EUR	0.14
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD		
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.46
Distribution shares (Shares Ah-CHF)	CHF	1.45
Distribution shares (Shares Ah-EUR)	EUR	1.44
Distribution shares (Shares Ka-USD)*	USD	0.97
Distribution shares (Shares Kah-CHF)*	CHF	0.91
Distribution shares (Shares Kah-EUR)*	EUR	0.65
Distribution shares (Shares Na-USD)*	USD	1.03
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.45
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	1.46
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	1.46
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.91
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	0.91
Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	EUR	0.91
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	0.95
Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	CHF	0.95
Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	EUR	0.95
Accumulation shares (Shares N-USD)*	USD	1.03
Accumulation shares (Shares Z-USD)	USD	0.26
Accumulation shares (Shares Zh-CHF)	CHF	0.21
Accumulation shares (Shares Zh-EUR)	EUR	0.24
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE		
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.08
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	1.08
Accumulation shares (Shares Bh-USD)	USD	1.09
Accumulation shares (Shares C-EUR)*	EUR	0.84
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)*	CHF	0.83
Accumulation shares (Shares Ch-USD)*	USD	0.83
Accumulation shares (Shares K-EUR)	EUR	0.85
Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	CHF	0.84
Accumulation shares (Shares Kh-USD)	USD	0.85
Accumulation shares (Shares Z-EUR)	EUR	0.15

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

	Currency	Total Expense Ratio in %
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY		
Distribution shares (Shares Ka-EUR)*	EUR	1.13
Distribution shares (Shares Kah-USD)*	USD	1.38
Accumulation shares (Shares B-EUR)*	EUR	1.69
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	1.69
Accumulation shares (Shares Bh-USD)	USD	1.70
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.18
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)*	CHF	1.16
Accumulation shares (Shares Ch-USD)*	USD	1.15
Accumulation shares (Shares K-EUR)	EUR	1.20
Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	CHF	1.20
Accumulation shares (Shares Kh-USD)	USD	1.20
Accumulation shares (Shares N-EUR)	EUR	1.30
Accumulation shares (Shares Zh-USD)*	USD	0.35
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)		
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.34
Accumulation shares (Shares C-CHF)*	CHF	1.06
Accumulation shares (Shares K-CHF)	CHF	1.08
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)		
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.30
Accumulation shares (Shares C-EUR)*	EUR	1.07
Accumulation shares (Shares K-EUR)	EUR	1.05

*See Appendix I.

Synthetic "TER" (Total Expense Ratio)

Sub-fund	Currency	Synthetic TER excluding Performance Fees of the target funds in %	Performance Fees of the target funds in %	Synthetic TER including Performance Fees of the target funds in %
Multicooperation SICAV -				
ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV				
Distribution shares (Shares I-CHF)	CHF	1.33	-	1.33
Distribution shares (Shares P-CHF)	CHF	1.73	-	1.73
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH				
Distribution shares (Shares I-CHF)	CHF	1.25	-	1.25
Distribution shares (Shares P-CHF)	CHF	1.65	-	1.65
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.74	0.12	1.86
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	1.14	0.12	1.25
Distribution shares (Shares Et-EUR)	EUR	2.09	0.12	2.20
Distribution shares (Shares Fa-EUR)	EUR	0.74	0.12	0.86
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.74	0.12	1.86
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.14	0.12	1.25
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.08	0.12	2.20

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Sub-fund Multicooperation SICAV -	Currency	Synthetic TER excluding Performance Fees of the target funds in %	Performance Fees of the target funds in %	Synthetic TER including Performance Fees of the target funds in %
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION*				
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	2.09	-	2.09
Distribution shares (Shares Ah-CHF)	CHF	2.17	-	2.17
Distribution shares (Shares Ah-EUR)	EUR	2.18	-	2.18
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	1.28	-	1.28
Distribution shares (Shares Kah-CHF)	CHF	1.46	-	1.46
Distribution shares (Shares Kah-EUR)	EUR	1.49	-	1.49
Distribution shares (Shares Na-USD)	USD	1.51	-	1.51
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	2.14	-	2.14
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	2.12	-	2.12
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	2.18	-	2.18
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.46	-	1.46
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	1.40	-	1.40
Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	EUR	1.65	-	1.65
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	1.44	-	1.44
Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	CHF	1.48	-	1.48
Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	EUR	1.46	-	1.46
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	1.52	-	1.52
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED*				
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.42	0.10	1.51
Distribution shares (Shares Ah-CHF)	CHF	1.40	0.10	1.50
Distribution shares (Shares Ah-EUR)	EUR	1.42	0.10	1.52
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	1.15	0.10	1.25
Distribution shares (Shares Kah-CHF)	CHF	1.16	0.10	1.25
Distribution shares (Shares Kah-EUR)	EUR	1.14	0.10	1.24
Distribution shares (Shares Na-USD)	USD	1.24	0.10	1.34
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.41	0.10	1.51
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	1.41	0.10	1.51
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	1.41	0.10	1.51
Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	SGD	1.42	0.10	1.51
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.13	0.10	1.23
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	1.15	0.10	1.24
Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	EUR	1.15	0.10	1.24
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	1.15	0.10	1.25
Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	CHF	1.15	0.10	1.25
Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	EUR	1.15	0.10	1.24
Accumulation shares (Shares Kh-GBP)	GBP	1.12	0.10	1.22
Accumulation shares (Shares Kh-SGD)	SGD	1.16	0.10	1.25
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	1.28	0.10	1.38
Accumulation shares (Shares Wh-EUR)	EUR	1.10	0.10	1.19
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.89	-	1.89
Distribution shares (Shares Ka-CHF)*	CHF	1.24	-	1.24
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.89	-	1.89
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.31	-	1.31
Accumulation shares (Shares E-CHF)	CHF	2.64	-	2.64
Accumulation shares (Shares K-CHF)	CHF	1.33	-	1.33

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Sub-fund Multicooperation SICAV -	Currency	Synthetic TER excluding Performance Fees of the target funds in %	Performance Fees of the target funds in %	Synthetic TER including Performance Fees of the target funds in %
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.88	-	1.88
Distribution shares (Shares Ka-EUR)*	EUR	1.22	-	1.22
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.88	-	1.88
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.30	-	1.30
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.63	-	2.63
Accumulation shares (Shares K-EUR)	EUR	1.33	-	1.33
Accumulation shares (Shares V-EUR)*	EUR	0.93	-	0.93
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)				
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.88	-	1.88
Distribution shares (Shares Ka-USD)*	USD	1.22	-	1.22
Distribution shares (Shares Na-USD)	USD	1.50	-	1.50
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.87	-	1.87
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.28	-	1.28
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.62	-	2.62
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	1.33	-	1.33
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	2.08	-	2.08
Distribution shares (Shares Ka-CHF)*	CHF	1.39	-	1.39
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	2.08	-	2.08
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.44	-	1.44
Accumulation shares (Shares E-CHF)	CHF	2.82	-	2.82
Accumulation shares (Shares K-CHF)	CHF	1.48	-	1.48
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	2.06	-	2.06
Distribution shares (Shares Ka-EUR)*	EUR	1.36	-	1.36
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.06	-	2.06
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.43	-	1.43
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.81	-	2.81
Accumulation shares (Shares K-EUR)	EUR	1.46	-	1.46
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.75	-	1.75
Distribution shares (Shares Ka-CHF)*	CHF	1.15	-	1.15
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.75	-	1.75
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.22	-	1.22
Accumulation shares (Shares E-CHF)	CHF	2.50	-	2.50
Accumulation shares (Shares K-CHF)	CHF	1.24	-	1.24
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.75	-	1.75
Distribution shares (Shares Ka-EUR)*	EUR	1.14	-	1.14
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.75	-	1.75
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.22	-	1.22
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.49	-	2.49
Accumulation shares (Shares K-EUR)	EUR	1.24	-	1.24
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)				
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.75	-	1.75
Distribution shares (Shares Ka-USD)*	USD	1.14	-	1.14
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.75	-	1.75
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.22	-	1.22
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.50	-	2.50
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	1.24	-	1.24

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Sub-fund Multicooperation SICAV -	Currency	Synthetic TER excluding Performance Fees of the target funds in %	Performance Fees of the target funds in %	Synthetic TER including Performance Fees of the target funds in %
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN				
Distribution shares (Shares I-CHF)	CHF	1.18	-	1.18
Distribution shares (Shares P-CHF)	CHF	1.58	-	1.58

*See Appendix I.

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:

Multicooperation SICAV -

ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV

ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

GAM COMMODITY

GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION*

JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS

JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA

JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION*

JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY

JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE

JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD

JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE

JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)

JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)

JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED*

JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

* Siehe Appendix I.

Value at risk

Bei folgenden Subfonds wurde das Gesamtrisiko jeweils durch einen Modellansatz ermittelt, der alle allgemeinen und spezifischen Marktrisiken berücksichtigt, die zu einer nicht zu vernachlässigenden Änderung des Portfoliowerts führen können (Value-at-Risk-Ansatz). Die Berechnung des „Value at Risk“ (VaR) erfolgt auf Basis eines Konfidenzintervalls von 99%. Die Halteperiode entspricht zum Zwecke der Berechnung des Gesamtrisikos einem Monat (20 Tage). Die Höhe der Hebelwirkung wurde anhand des Sum of Notionals Approach ermittelt.

Multicooperation SICAV -	Art des VaR-Ansatzes	VaR Limit (in %)	Auslastung des VaR Limits			Simulations-Modell*
			Tiefstwert	Höchstwert	Durchschnittswert	
GAM COMMODITY	Relative VaR	1.50 x VaR des Ref. Portf.	0.42%	0.86%	0.57%	
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	Absolute VaR	3.00%	1.05%	2.23%	1.54%	

Appendix IV - Informationen zum Risikomanagement (ungeprüft)

Multicooperation SICAV -

	Simulations-Modell	Referenz-Portfolio	Durchschnittliche Höhe der Hebelwirkung 01.07.2017 - 30.06.2018 Sum of Notionals Approach
GAM COMMODITY	Monte Carlo **)	Bloomberg Commodity Index GD	206.5%
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	Monte Carlo **)	N/A	7.4%

* Siehe Appendix I.

** Parameter VaR-Simulationsmodell:

VaR-Konzept = RiskMetrics™, VaR-Verfahren = Monte Carlo (5 000 Simulationen), Kovarianzen basierend auf 1-Tages Returns, simulierte Periode = 20 Tage, Beobachtungszeitraum (skaliert) = 1 Jahr, Decay-Faktor = 0.97

Appendix IV - Information on risk management (unaudited)

Commitment Approach

On the basis of the respective investment policies and investment strategies (including the use of derivative financial instruments), the risk profile of the sub-funds stated below was determined according to the commitment approach (determining the aggregate risk through the liabilities).

This means that a sub-fund's aggregate liabilities can be doubled at most by the use of derivative financial instruments. A sub-fund's aggregate liabilities are therefore capped at 200%. To calculate the aggregate liabilities, the positions in derivative financial instruments are converted into equivalent positions on the underlying assets. The aggregate liability of the derivative financial instruments are limited to 100% of the portfolio and therefore equate to the sum of the individual liabilities after netting or hedging. The following sub-funds determine their risk profile in accordance with the commitment approach:

Multicooperation SICAV -

ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV
 ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH
 GAM COMMODITY
 GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION
 JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION*
 JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE
 JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS
 JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE
 JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA
 JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION*
 JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY
 JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE
 JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD
 JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE
 JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY
 JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)
 JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)
 JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED*
 JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)
 JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)
 JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)
 JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)
 JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)
 JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)
 JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)
 JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)
 VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

* See Appendix I.

Value at risk

For the following sub-funds, the overall risk was determined using a model approach that takes into account all general and specific market risks that may lead to a not insignificant change in the portfolio value (VaR approach). The VaR is calculated on the basis of a confidence interval of 99%. The holding period corresponds to one month (20 days) for the purpose of calculating the overall risk. The amount of leverage was determined using the Sum of Notionals approach.

Multicooperation SICAV -	Type of VaR approach	VaR limit (in %)	Use of The VaR limit		Average value	simulation model*
			Lowest value	Maximum value		
GAM COMMODITY	Relative VaR	1.50 x VaR des Ref. Portf.	0.42%	0.86%	0.57%	
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	Absolute VaR	3.00%	1.05%	2.23%	1.54%	

Multicooperation SICAV -	Simulation Model	Benchmark-Portfolio	Average Value
			01.07.2017 - 30.06.2018 Sum of Notionals Approach
GAM COMMODITY	Monte Carlo **)	Bloomberg Commodity Index GD	206.5%
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	Monte Carlo **)	N/A	7.4%

* See Appendix I.

** Parameter VaR simulation model:

VaR concept = RiskMetricsobservation TM, VaR method = Monte Carlo (5 000 simulations), covariances based on 1-day returns, simulated period = 20 days, period (scaled) = 1 year, decay factor = 0.97

Appendix V - Erläuterungen zur Vergütung (ungeprüft)

Qualitative Offenlegung

Entscheidungsprozess zur Festlegung der Vergütungspolitik

Im Rahmen der GAM-Gruppe trägt der Verwaltungsrat der GAM Holding AG die oberste Verantwortung für Vergütungsfragen. Der Verwaltungsrat wird in Vergütungsfragen vom Compensation Committee ("CompC") unterstützt.

- Der Verwaltungsrat ist für die Festlegung der Vergütungspolitik der Gruppe verantwortlich und überprüft mit Unterstützung des CompC regelmäßig die Vergütungspolitik der Gruppe, um alle wichtigen regulatorischen Entwicklungen und die Ziele der Gruppe zu erfüllen.
- Der CompC ist mit der Aufgabe betraut, den Verwaltungsrat bei der Festlegung von Vergütungsrichtlinien, der Festlegung von aktienbasierten Vergütungsplänen und der Genehmigung des gesamten variablen Vergütungsaufwands der Gruppe zu unterstützen sowie die individuelle Gesamtentschädigung der Mitglieder des Verwaltungsrats (mit Ausnahme des Verwaltungsratsvorsitzenden) festzulegen und dem Verwaltungsrat zur Genehmigung vorzuschlagen. Das CompC berichtet dem Verwaltungsrat regelmäßig über den Stand seiner Aktivitäten, die Entwicklung der Vergütungsarchitektur im Konzern sowie über die operative Umsetzung dieser Richtlinie. Das CompC besteht aus mindestens drei Mitgliedern des Verwaltungsrates, die alle Non-Executive Directors sind.
- Das Compensation Management Committee ("CMC", "das Komitee") hat die Befugnis des CompC übertragen, das CompC zu unterstützen und zu beraten, um sicherzustellen, dass die Vergütungspolitik und -praxis innerhalb der Gruppe der GAM Holding AG in Übereinstimmung mit den für ihre beaufsichtigten Unternehmen und ihre Delegierten geltenden EU-Vorschriften umgesetzt wird. Das CMC besteht aus fünf Mitgliedern, darunter vier Senior-Mitglieder aus den Bereichen Risk, Legal, Compliance und Human Resources der Gruppe.

Die Vergütungsphilosophie der GAM Gruppe orientiert sich am langfristigen Gesamtziel des Konzerns, nämlich nachhaltiges Wachstum und Profitabilität sowie Risikotoleranz. Der Ansatz der Gruppe sieht eine Vergütung vor, die Mitarbeiter in einem bestimmten lokalen Markt anzieht und hält und sie motiviert, zur Entwicklung und zum Wachstum unseres Unternehmens beizutragen. Die Richtlinie fördert ein solides und effektives Risikomanagement und fördert keine unangemessene Risikobereitschaft.

Zusammenhang zwischen Vergütung und Leistung.

Wie oben beschrieben, verfolgt die GAM Group eine konzernweite Vergütungspolitik, die für alle Mitarbeiter der Gruppe einschließlich der oben genannten Unternehmen gilt. Die Vergütungsstruktur ist einfach und unkompliziert. Sie ist in erster Linie darauf ausgerichtet, den langfristigen Erfolg und Wohlstand der Aktionäre zu sichern. Ein robustes Performance-Management-System ist Teil des Vergütungsprozesses und ermöglicht es uns, den Erfolg zu belohnen und die Möglichkeit der Zahlung bei Misserfolg zu minimieren.

Die Zusammensetzung der Elemente innerhalb der Gesamtvergütung eines Einzelnen ergibt sich aus der Funktion und Leistung des Einzelnen, einschließlich der Ausrichtung an den Risikotoleranzen des Konzerns, der Wettbewerbsfähigkeit des Marktes und der Gesamtrentabilität. Der Gesamtvergütungsansatz des Konzerns umfasst eine fixe und eine variable Vergütung.

Die fixe Vergütung umfasst das Grundgehalt, das sich nach Dienstalter, Erfahrung, Fähigkeiten und Marktbedingungen richtet sowie feste Vergütungen für bestimmte Mitarbeiter, die den lokalen Gepflogenheiten entsprechen.

Die variable Vergütung wird jährlich ausgezahlt und ist abhängig von der Leistung der Gruppe, des Geschäftsbereichs und des einzelnen Mitarbeiters. Cash-Bonuszahlungen, die durch Handlungen getrieben werden, die dem Konzern bedeutende zukünftige Risiken hinterlassen, sei es durch direkte Bilanzpositionen oder durch das Potenzial für andere negative Einkommensereignisse, sind verboten.

Für die Group Management Board wird ein Teil der variablen Vergütung in Form von aufgeschobenen, aktienbasierten Vergütungen ausbezahlt, die ihre Verantwortung für die erzielten operativen Ergebnisse und die Auswirkungen ihrer Entscheidungen auf die zukünftige Entwicklung der Gruppe widerspiegeln.

Zusätzlich zu den Mitgliedern des Group Management Board wird ein Teil der variablen Vergütung für andere leitende Angestellte der Gruppe aufgeschoben, um den langfristigen Interessen der Kunden und Aktionäre Rechnung zu tragen.

Ermessensentscheidungen basieren auf der individuellen Erreichung vorgegebener Ziele und dem Beitrag zur Entwicklung der Gruppe. Dies fördert eine Arbeitsethik, die von hoher Leistung und greifbaren Ergebnissen getragen wird.

Identifizierte Mitarbeiter

Zu den Kategorien von Mitarbeitern, die als identifizierte Mitarbeiter für GAM (Luxembourg) S.A. aufgenommen wurden, gehören:

- Executive und Nicht-Executive Mitglieder des Verwaltungsrates
- Weitere Mitglieder der Geschäftsleitung
- Mitarbeiter in Kontrollfunktionen

Die Verwaltungsratsmitglieder dieses beaufsichtigten Unternehmens erhalten keine an ihre Funktion gebundene variable Vergütung.

Die identifizierten Mitarbeiter werden jährlich von den zuständigen Stellen und der CMC gemäß den in den EU-Vorschriften festgelegten Kriterien identifiziert und überprüft:

Wenn bei der Ausübung ihrer beruflichen Tätigkeit bestimmte Mitarbeiter eines delegierten Portfoliomanagers einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der von ihnen verwalteten Fonds haben können, werden diese Mitarbeiter als "Identifizierte Mitarbeiter" betrachtet. Zu diesem Zweck betrachtet die Gruppe den jeweiligen delegierten Portfoliomanager als gleichwertig reguliert, wenn er aufgrund von Gesetzen und Vorschriften oder in Übereinstimmung mit internen Standards verpflichtet ist, eine Vergütungspolitik einzuführen, die in Übereinstimmung mit den ESMA-Vergütungsrichtlinien 2013/232 und 2016/575 als gleichwertig betrachtet wird. Die beaufsichtigten OGAW der Gruppe delegieren ihre Portfolioverwaltung nur an Unternehmen, deren Vergütungspolitik dem beschriebenen "Äquivalenzstandard" entspricht.

Appendix V - Erläuterungen zur Vergütung (ungeprüft)

Quantitative Offenlegung

Die nachstehenden Vergütungsdaten beziehen sich auf die von der GAM (Luxembourg) SA verwalteten OGAW-Fonds für das Performancejahr 2017.

GAM (Luxembourg) S.A. verwaltet ca. 180 (Sub-)Fonds, mit einem Gesamt-AuM von 62.5 Mrd. EUR.

Gesamtvergütung der identifizierten Mitarbeiter in der Verwaltungsgesellschaft €3.2M

Davon an das Senior Management bezahlt: €1.5M

Davon an andere identifizierte Mitarbeiter bezahlt: €1.7M

Jährliche Gesamtvergütung der Mitarbeiter des/der Delegierten: €14.8M

Davon fest: €2.9M

Davon variabel: €11.9M

Anmerkungen

In den obigen Zahlen bezieht sich die feste Vergütung auf Gehälter und Pensionsleistungen und die variable Vergütung beinhaltet den Jahresbonus einschließlich etwaiger langfristiger Incentive-Zusagen.

Gegebenenfalls beziehen sich die in der obigen Tabelle angegebenen Vergütungsinformationen auf einen Teil der gesamten festen und variablen Vergütung der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft und ihrer Delegierten, der sich auf ihre OGAW-Tätigkeit bezieht.

Appendix V - Remuneration Disclosure (unaudited)

Qualitative disclosures

Decision-making process to determine remuneration policies

Under the GAM Group's framework ultimate responsibility in compensation matters is held by the Board of Directors of GAM Holding AG. The Board is supported in compensation-related issues by the Compensation Committee ("CompC").

- The Board is responsible for establishing the Group Compensation Policy, and with support of the CompC regularly reviewing the Group Compensation Policy in order to meet any important regulatory developments and the objectives of the Group.
- The CompC is delegated with the role of supporting the Board in setting compensation guidelines, establishing share-based compensation plans and approving the aggregate variable compensation expenditure of the Group as well as determining and proposing to the Board the individual total compensation payable to the members of the Board (other than its Chairman) for approval. The CompC regularly reports to the Board on the status of its activities, the development of the compensation architecture within the Group as well as on the operational implementation of this Policy. The CompC consists of at least three members of the Board all of whom are Non-Executive Directors.
- The Compensation Management Committee ('CMC', 'the Committee') has delegated authority from the CompC to provide support and advice to the CompC to ensure that the compensation policy and practices across GAM Holding AG Group operate in line with EU regulations that apply to its regulated entities and delegates. The CMC comprises of five members including four senior members from Risk, Legal, Compliance and Human Resources functions of the Group.

GAM Group's compensation philosophy is aligned with the Group's overall long-term objective of sustainable growth and profitability as well as its tolerance for risk. The Group's approach provides for compensation that attracts and retains employees in a given local market and motivates them to contribute to the development and growth of our business. The policy promotes sound and effective risk management and does not encourage inappropriate risk taking.

Link between pay and performance.

As described above, GAM Group operates a Group-wide remuneration policy, which applies to all employees across the Group including the above entities. The compensation structure is simple and straight-forward. It is first and foremost designed to safeguard the long-term success and prosperity of the shareholders. A robust performance management system forms part of the compensation process and enables us to reward success and minimise the possibility of payment for failure.

The composition of the elements within an individual's overall compensation is the result of the function and performance of the individual, including alignment with the Group's risk tolerances, market competitiveness and overall profitability. The Group's total compensation approach comprises fixed and variable compensation.

Fixed compensation includes base salary, which reflects seniority, experience, skills and market conditions, together with fixed allowances for certain employees consistent with customary local practice.

Variable compensation is awarded annually and is dependent on Group, business area and individual performance. Cash bonuses that are driven by activities that leave meaningful amounts of future risk with the Group, either via direct balance sheet exposure or through the potential for other negative income events are prohibited.

For members of the Group Management Board, a portion of variable compensation is paid in the form of deferred, share-based awards, reflecting their accountability for the operating results achieved and the impact of their decisions on the Group's future development.

In addition to members of the Group Management Board, other senior employees of the Group have a portion of their variable compensation deferred to provide alignment with long term interest of clients and shareholders.

Discretionary compensation decisions are based on individual's achievement of pre-set targets and contributions to the Group's development. This fosters a work ethic that is driven by high performance and tangible results.

Identified Staff

The categories of staff for inclusion as Identified staff for GAM (Luxembourg) S.A. include:

- Executive and non-executive members of the Board
- Other members of senior management
- Staff responsible for control functions

Directors of this regulated entity do not receive any variable remuneration linked to their role.

The Identified Staff are identified and reviewed on an annual basis by the relevant entities and the CMC in line with the criteria set out under EU regulations, namely:

If, in the performance of their professional activities certain staff of a delegate portfolio manager can have a material impact on the risk profiles of the funds they manage, these employees are considered as "Identified Staff". For this purpose the Group considers the respective delegate portfolio manager as subject to equally effective regulation if they are required by law and regulations or in accordance to internal standards to put in place a remuneration policy, which in accordance to the ESMA Remuneration Guidelines 2013/232 and 2016/575 is considered equivalent in its objectives. The Group's UCITS regulated entities will only delegate its portfolio management to firms, whose remuneration policy complies with the 'equivalence standard' as described.

Appendix V - Remuneration Disclosure (unaudited)

Quantitative disclosures

The remuneration data provided below reflects amounts paid in respect of the performance year 2017 in relation to the UCITS funds managed by GAM (Luxembourg) SA.

GAM (Luxembourg) S.A. manages approx. 180 (Sub-)funds, with a combined AUM of 62.5 bn EUR.

Total Remuneration paid to Identified Staff in the Management Company: €3.2M

Of which paid to Senior Management: €1.5M

Of which paid to other identified staff: €1.7M

Total annual remuneration paid to employees in delegate(s): €14.8M

Of which fixed: €2.9M

Of which variable: €11.9M

Notes

In the figures above, fixed remuneration relates to salary and pension benefits and variable remuneration includes the annual bonus including any long term incentive awards.

Where relevant, the remuneration information provided in the table above relates to a proportion of the amount of total fixed and variable remuneration paid to employees in the Management Company and its delegate(s) that relates to their UCITS activities.

Verwaltungsgesellschaft / Management Company

GAM (Luxembourg) S.A.
25, Grand-Rue
L - 1661 Luxembourg / Luxembourg
Tel. (+352) 26 48 44 1
Fax (+352) 26 48 44 44

Vertreter in der Schweiz / Representative in Switzerland

GAM Investment Management (Switzerland) AG
Hardstraße 201
Postfach / P.O. Box
CH - 8037 Zürich / Zurich
Tel. (+41) (0) 58 426 30 30
Fax (+41) (0) 58 426 30 31

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

State Street Bank Luxembourg S.C.A.
49, Avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Luxembourg / Luxembourg
Tel. (+352) 46 40 10 1
Fax (+352) 46 36 31

Abschlussprüfer / Auditor

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, Rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L - 1014 Luxembourg / Luxembourg
Tel. (+352) 49 48 48 1
Fax (+352) 49 48 48 29 00

Rechtsberater / Legal Adviser

Linklaters LLP
35, Avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Luxembourg / Luxembourg
Tel. (+352) 26 08 1
Fax (+352) 26 08 88 88