

Multicooperation SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable

Jahresbericht

per 30. Juni 2017 (geprüft)

Zeichnungen erfolgen ausschließlich auf der Basis des jeweils gültigen Prospekts oder der Wesentlichen Anlegerinformationen in Verbindung mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht sowie dem zuletzt erschienenen Halbjahresbericht, sofern dieser nach dem Jahresbericht veröffentlicht wurde.

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

EIN INVESTMENTFONDS LUXEMBURGISCHEN RECHTS

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

Zahlstelle in der Schweiz: State Street Bank International GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich, Beethovenstrasse 19, CH - 8027 Zürich

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

Informationsstelle in Deutschland: GAM (Deutschland) GmbH, Taunusanlage 15, D - 60325 Frankfurt am Main

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

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Organisation und Management	4
Prüfungsvermerk	6
Bericht des Verwaltungsrates	10
Erläuterungen zum Jahresbericht	11
Multicooperation SICAV (Umbrella-Fonds)	24
Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	26
Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	33
Multicooperation SICAV - ASSET ALLOCATION FUND DEFENDER*	42
Multicooperation SICAV - ASSET ALLOCATION FUND DYNAMIC*	44
Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY*	46
Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION*	54
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	63
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS	71
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	79
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	87
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	93
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	102
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	111
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE	120
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	128
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)	135
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)	142
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	147
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	155
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	162
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	169
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	176
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	183
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	190
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	197
Multicooperation SICAV - SWISS & GLOBAL AM DEUTSCHE AKTIEN*	204

Inhaltsverzeichnis

Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	206
Appendix I - Auflegung, Liquidation, Fusion und Namensänderung von Subfonds und Aktienkategorien	214
Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)	215
Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)	227
Appendix IV - Informationen zum Risikomanagement (ungeprüft)	235
Adressen	237

Organisation und Management

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

Verwaltungsrat der Gesellschaft

Vorsitzender:

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

Mitglieder:

Me Freddy Brausch
Partner
Linklaters LLP
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

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

Jean-Michel Loehr
Independent Director
Frisange, Großherzogtum Luxemburg

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

Verwaltungsgesellschaft und Domizilierungsstelle

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender:

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

Mitglieder:

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

Yvon Lauret
Independent Director
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

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

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

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft

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

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

Nils Kruse (*seit dem 17. März 2017*)
Geschäftsführer
GAM (Luxembourg) S.A.
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Anlageverwalter

Für die Subfonds
GAM COMMODITY *
SWISS & GLOBAL AM DEUTSCHE AKTIEN*,
ASSET ALLOCATION FUND DEFENDER* und
ASSET ALLOCATION FUND DYNAMIC*:
GAM Investment Management (Switzerland) AG
Hardstraße 201
Postfach
CH - 8037 Zürich

Für die Subfonds
ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV,
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN und
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH:
Valiant Bank AG
Bundesplatz 4
Postfach
CH - 3001 Bern

Für den
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION*
GAM (Italia) S.G.R. S.p.A.
Via Duccio di Boninsegna 10
I - 20145 Mailand

Für die übrigen Subfonds:
Bank Julius Bär & Co. AG
Bahnhofstraße 36
Postfach
CH - 8010 Zürich

Jeder Anlageverwalter kann Anlageberater hinzuziehen, die ihn bei der Verwaltung hinsichtlich einzelner Subfonds unterstützen.

*Siehe Appendix I.

Organisation und Management

Depotbank, Hauptverwaltungs-,
Hauptzahl-, Namensregister- und Umschreibungsstelle

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

Vertriebsstellen

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

Abschlussprüfer

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

Nationale Vertreter

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

Zahlstelle in der Schweiz:
State Street Bank International GmbH, München,
Zweigniederlassung Zürich
Beethovenstraße 19
CH - 8027 Zürich

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

Informationsstelle in Deutschland:
GAM (Deutschland) GmbH
Taunusanlage 15
D - 60325 Frankfurt am Main

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

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

Frankreich:
CACEIS Bank
1-3, Place Valhubert
F - 75013 Paris

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

Liechtenstein:
LGT Bank AG
Herrengasse 12
FL - 9490 Vaduz

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

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

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

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

Rechtsberater

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

Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der
Multicooperation SICAV

Prüfungsurteil

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

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Unabhängigkeit

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen unzutreffenden Angaben im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- Beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;



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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, den 6. Oktober 2017

Marc Schernberg

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 erstellt wurde. Darüber hinaus enthält der Jahresbericht die Nettovermögensaufstellung, die Ertrags- und Aufwandsrechnung, die Veränderung des Nettovermögens, den Vorjahresvergleich sowie die jeweiligen Portfolios der Subfonds.

Der Verwaltungsrat bestätigt, dass die Gesellschaft die Regeln des ALFI Code of Conduct für Luxemburger Investmentfonds in allen wesentlichen Aspekten während des Rechnungszeitraumes und zum Geschäftsjahresende (30. Juni 2017) eingehalten hat.

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

Luxemburg, im Oktober 2017

Im Auftrag des Verwaltungsrates der Multicooperation SICAV



Martin Jufer
Vorsitzender des Verwaltungsrates



Andrew Hanges
Mitglied des Verwaltungsrates

Erläuterungen zum Jahresbericht

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 N (für bestimmte Vertriebsstellen, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttung von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien Na (für bestimmte Vertriebsstellen, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien P: Aktien mit 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“ 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 der Gesellschaft wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden Vorschriften für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) erstellt.

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

Erläuterungen zum Jahresbericht

Bewertung von Aktiva und Passiva

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

Fremdwährungen

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

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

Devisenbewertungsdifferenzen

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

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

Wertpapierbestand

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

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

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

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

Erträge aus Wertpapieren werden abzüglich der Quellensteuern ausgewiesen.

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

Wertpapierleihe

Das Einkommen aus der Wertpapierleihe wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung separat ausgewiesen. Am Bilanzstichtag ausgeliehene Wertpapiere werden weiter im Wertpapierbestand ausgewiesen. Der Marktwert zum 30. Juni 2017 der am Bilanzstichtag ausgeliehenen Wertpapiere beträgt:

Multicooperation SICAV -	Währung des Subfonds	Betrag
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	44 990 273
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS	USD	2 650 084
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	3 096 443
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	USD	3 229 834
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	EUR	4 494 577
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	755 556
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	1 854 389
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	710 173
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	120 673
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	304 345
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	641 472
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	1 309 342
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	987 919

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	47 751 873	Wertpapiere
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS	USD	3 223 620	Wertpapiere
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	3 293 727	Wertpapiere
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	USD	3 425 718	Wertpapiere
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	EUR	4 801 753	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	810 130	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	1 988 060	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	756 761	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	129 290	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	322 629	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	685 573	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	1 402 477	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	1 072 369	Wertpapiere

Die Brutto- und Nettoerträge der ausgeliehenen Wertpapiere betragen:

Multicooperation SICAV -	Währung des Subfonds	Bruttoerträge	Kosten und Gebühren	Nettoerträge
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	CHF	31	9	22
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	234 162	67 907	166 255
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS	USD	37 590	10 901	26 689
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	13 063	3 788	9 275
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	USD	803	233	570
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	EUR	4 979	1 444	3 535
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	3 337	968	2 369
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	7 130	2 068	5 062
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	2 048	594	1 454
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	376	109	267
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	1 207	350	857
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	937	272	665
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	2 728	791	1 937
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	749	217	532
SWISS & GLOBAL AM DEUTSCHE AKTIEN*	EUR	1 730	502	1 228

*Siehe Appendix I.

Die Wertpapierleihe wurde mit folgenden Gegenparteien eingegangen:

Gegenpartei	
Bank of Nova Scotia	Goldman Sachs International
Barclays Capital Securities Limited	Merrill Lynch International
Credit Suisse Ag, Dublin Branch	Societe Generale S.A.
Credit Suisse Securities (Europe) Limited	UBS AG
Deutsche Bank 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.

Erläuterungen zum Jahresbericht

Commercial Papers

Commercial Papers werden bis zur Restlaufzeit rechnerisch abgezinst.

Optionen

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

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

Verkaufte Optionen: Prämien, die der Subfonds für verkaufte Optionen erhält, sind in der Nettovermögensaufstellung als negative Anschaffungskosten enthalten. Die Bewertung der Optionen wird täglich angepasst, um den aktuellen Marktwert zu reflektieren. Die Veränderung wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Optionen“ erfasst. Wird die verkaufte Option nicht ausgeübt, so wird ein realisierter Gewinn in Höhe der erhaltenen Prämie gebucht. Im Subfonds wird ein realisierter Gewinn oder Verlust auf die verkaufte Option verbucht, abhängig davon, ob die Kosten der Schließung der Transaktion den Betrag der erhaltenen Prämie übersteigen 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 der Bewertung 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.

Erläuterungen zum Jahresbericht

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

Devisentermingeschäfte (DTG)

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

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

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

Differenzkontrakte („Contract for Difference“ (CFD))

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

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

Zinsswaps („Interest Rate Swaps“ (IRS))

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

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

Credit Default Swaps (CDS)

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

Erläuterungen zum Jahresbericht

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

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

Total Return Swaps (TRS)

Ein Total Return Swap ist ein bilateraler Vertrag, in dem sich die Parteien verpflichten, untereinander Zahlungen basierend auf der Wertentwicklung eines Basiswertes, zum Beispiel Wertpapiere, Rohstoffe, Baskets oder Indizes gegen eine feste oder variable Verzinsung auszutauschen. Eine Partei zahlt die Gesamrendite („Total Return“) eines bestimmten Referenzvermögenswertes und erhält im Gegenzug periodische Zahlungen. Die Gesamtpomformance 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 Gesamrendite den fixen oder variablen Zins übertrifft oder unterschreitet, erhält oder leistet der Subfonds eine entsprechende Zahlung an die bzw. von der Gegenpartei.

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

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

Sicherheiten

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

Subfonds	Währung	Barsicherheiten	Nicht bare Sicherheiten
Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY*	USD	-	7 435 000 United States Treasury Bill
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	USD	702 863	-

Die nicht baren Sicherheiten, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, sind bei der Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Deutsche Bank AG, JP Morgan Securities Plc., Merrill Lynch International, Morgan Stanley and Co. International Plc. oder Societe Generale hinterlegt.

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

Subfonds	Währung	Barsicherheiten
Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY*	USD	300 000

Die Barsicherheiten, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden von der Barclays Bank 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.

*Siehe Appendix I.

Erläuterungen zum Jahresbericht

Besteuerung

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

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

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

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

Steuern

In Einklang mit der luxemburgischen Gesetzgebung unterliegt die Gesellschaft nicht der luxemburgischen Einkommensteuer. Von der Gesellschaft vorgenommene Ausschüttungen unterliegen in Luxemburg derzeit keinem Quellensteuerabzug. Die Gesellschaft wird jedoch mit einer Steuer von jährlich 0.05% des Nettovermögens („Taxe d'abonnement“) belastet, wobei auf dem Nettovermögen, welches den Aktienkategorien für institutionelle Anleger entspricht, die reduzierte „Taxe d'abonnement“ von 0.01% zur Anwendung kommt.

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

Kosten und Gebühren

Verwaltungsgebühren

Auf der Basis des Nettoinventarwertes des jeweiligen Subfonds wird am Ende eines jeden Monats für die Beratung in Bezug auf die Wertpapierbestände 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**	Aktien E*	Aktien Et*	Aktien Fa**	Aktien K/Kh	Aktien N/Na	Aktien Z/Zh**
Multicooperation SICAV -								
ASSET ALLOCATION FUND DEFENDER***	1.20%	0.55%	1.95%	-	-	-	-	-
ASSET ALLOCATION FUND DYNAMIC***	1.40%	0.65%	2.15%	-	-	-	-	-
GAM COMMODITY***	1.30%	0.65%	2.05%	-	-	-	-	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION***	1.20%	0.55%	1.60%	1.60%	0.20%	-	-	-
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	1.60%	0.85%	2.35%	-	-	0.85%	0.95%	0.00%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS	1.30%	-	-	-	-	0.80%	-	0.00%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	1.30%	-	-	-	-	0.80%	-	0.00%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	1.30%	-	-	-	-	0.80%	-	0.00%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	0.75%	-	-	-	-	0.50%	-	0.00%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	0.75%	-	-	-	-	0.50%	-	0.00%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	1.10%	0.60%	-	-	-	0.60%	-	0.00%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE	0.75%	-	-	-	-	0.50%	-	0.00%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	1.30%	-	-	-	-	0.80%	0.90%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)	0.75%	-	-	-	-	0.50%	-	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)	0.75%	-	-	-	-	0.50%	-	-

Erläuterungen zum Jahresbericht

Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien A/Ah und B/Bh	Aktien C/Ch/Ca**	Aktien E*	Aktien Et*	Aktien Fa**	Aktien K/Kh	Aktien N/Na	Aktien Z/Zh**
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%	-	-
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%	-	-

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 Verkaufunterstützung eine allgemeine jährliche Gebühr in % des Nettoinventarwertes des jeweiligen Subfonds an jedem Bewertungstag:

Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien B	Aktien I**	Aktien P
Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	-	0.85%	1.25%
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	-	0.85%	1.25%
SWISS & GLOBAL AM DEUTSCHE AKTIEN***	1.50%	-	-
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	-	0.85%	1.25%

* In 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.

** Im Zusammenhang mit dem Vertrieb, Anbieten oder Halten von C-, Ca-, Ch-, Fa-, I-, Z- und Zh-Aktien werden den Vertriebsstellen keine Kommissionen für allfällige Vertriebsleistungen bezahlt.

*** Siehe Appendix I.

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

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 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.

*Siehe Appendix I.

Erläuterungen zum Jahresbericht

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

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

Servicegebühr

Für die Subfonds GAM COMMODITY*, ASSET ALLOCATION FUND DEFENDER*, ASSET ALLOCATION FUND DYNAMIC* und 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, Lizenzgebühren;
- 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 GAM COMMODITY*, ASSET ALLOCATION FUND DEFENDER*, ASSET ALLOCATION FUND DYNAMIC* und 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 sowie Lizenzgebühren.

*Siehe Appendix I.

Erläuterungen zum Jahresbericht

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.

Im Zeitraum vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017 sind in der Gesellschaft Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Kauf bzw. Verkauf von Wertpapieren in folgender Höhe angefallen:

Multicooperation SICAV -

ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	CHF	1 053
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	CHF	15 757
ASSET ALLOCATION FUND DEFENDER*	EUR	5 116
ASSET ALLOCATION FUND DYNAMIC*	EUR	649
GAM COMMODITY*	USD	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION*	EUR	1 047
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	1 058 303
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS	USD	894 762
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	149 323
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	USD	175 827
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	USD	35 264
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	EUR	9 348
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	USD	22 968
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE	EUR	17 640
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	EUR	141 324
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)	CHF	6 772
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)	EUR	5 597
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	57 863
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	136 552
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	39 312
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	18 035
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	33 261
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	30 914
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	70 518
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	28 385
SWISS & GLOBAL AM DEUTSCHE AKTIEN*	EUR	21 251
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	CHF	12 497

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

*Siehe Appendix I.

Erläuterungen zum Jahresbericht

Sonstige Aufwendungen beinhalten:

	Währung	Revisionskosten	Gründungskosten	Druck- und Veröffentlichungskosten	Professional Fees	Aufsichtsgebühren	Performance Fee	Service Load/Servicegebühr	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
Multicooperation SICAV -										
ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	CHF	9 768	-	6 801	23 270	1 479	-	0	1	41 319
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	CHF	9 768	-	9 136	26 999	2 152	-	0	1	48 056
ASSET ALLOCATION FUND DEFENDER*	EUR	-	-	-	-	-	-	11 241	-	11 241
ASSET ALLOCATION FUND DYNAMIC*	EUR	-	-	-	-	-	-	6 834	-	6 834
GAM COMMODITY*	USD	-	-	-	-	-	-	1 290 554	3	1 290 557
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION*	EUR	-	-	-	-	-	0	282 868	-	282 868
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	11 031	103 828	52 138	157 220	33 808	-	3 137 968	5	3 495 998
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS	USD	11 254	7 822	11 969	48 857	12 792	-	817 867	-	910 561
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	9 525	6 265	3 781	13 182	6 319	-	110 167	20	149 259
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	USD	10 129	7 815	8 511	18 113	9 668	-	429 942	12	484 190
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	USD	14 631	7 815	23 065	42 012	20 009	-	1 268 173	162	1 375 867
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	EUR	12 034	6 265	10 290	28 055	10 494	-	504 849	178	572 165
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	USD	10 102	4 757	6 807	40 602	15 225	-	644 788	10	722 291
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE	EUR	13 537	6 265	16 371	35 683	14 173	-	908 187	645	994 861
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	EUR	13 537	40 887	9 000	32 003	8 445	-	310 608	-	414 480
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)	CHF	10 311	17 180	3 335	14 735	3 365	-	62 041	-	110 967
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)	EUR	9 525	41 300	4 032	14 727	6 456	-	128 189	28	204 257
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	-	-	-	-	-	-	321 999	354	322 353
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	-	-	-	-	-	-	794 901	434	795 335
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	-	-	-	-	-	-	218 175	-	218 175
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	-	-	-	-	-	-	38 394	348	38 742
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	-	-	-	-	-	-	115 139	882	116 021
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	-	-	-	-	-	-	295 119	352	295 471
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	-	-	-	-	-	-	810 482	664	811 146
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	-	-	-	-	-	-	263 434	11	263 445
SWISS & GLOBAL AM DEUTSCHE AKTIEN*	EUR	3 724	-	1 843	4 714	12	-	0	-	10 293
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	CHF	9 768	-	11 561	29 053	2 846	-	0	-	53 228

*Siehe Appendix I.

Erläuterungen zum Jahresbericht

Überkreuzanlagen zwischen Subfonds

Per 30. Juni 2017 investierten zehn 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"	12 349 831	0.98%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY		
Zielsubfonds	Anlagebetrag in EUR	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS "K USD"	2 941 318	2.38%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)		
Zielsubfonds	Anlagebetrag in CHF	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh USD"	6 599 358	5.62%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD"	8 230 289	7.01%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE "Z EUR"	2 362 892	2.01%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z EUR"	2 521 891	2.15%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)		
Zielsubfonds	Anlagebetrag in EUR	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh USD"	14 019 482	4.93%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD"	20 925 799	7.36%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE "Z EUR"	5 534 100	1.94%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z EUR"	6 108 090	2.15%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)		
Zielsubfonds	Anlagebetrag in USD	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh USD"	6 891 200	7.40%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD"	6 894 888	7.40%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE "Z EUR"	5 393 821	5.79%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z EUR"	1 879 301	2.02%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)		
Zielsubfonds	Anlagebetrag in CHF	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh USD"	973 126	7.00%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD"	461 269	3.32%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE "Z EUR"	362 676	2.61%

Erläuterungen zum Jahresbericht

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)		
Zielsubfonds	Anlagebetrag in EUR	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh USD"	2 324 633	6.55%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD"	1 176 780	3.31%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE "Z EUR"	955 890	2.69%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)		
Zielsubfonds	Anlagebetrag in CHF	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh USD"	4 216 878	3.90%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD"	5 846 200	5.41%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE "Z EUR"	3 187 157	2.95%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z EUR"	7 221 778	6.69%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)		
Zielsubfonds	Anlagebetrag in EUR	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh USD"	11 858 700	3.90%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD"	14 975 470	4.92%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE "Z EUR"	10 766 340	3.54%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z EUR"	22 039 500	7.25%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)		
Zielsubfonds	Anlagebetrag in USD	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh USD"	3 959 520	4.13%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD"	5 292 936	5.52%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE "Z EUR"	2 869 053	2.99%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z EUR"	5 386 532	5.62%

Der Betrag der Überkreuzanlagen ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens per 30. Juni 2017 und in der konsolidierten Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017 ausgewiesen. Der Gesamtbetrag beläuft sich auf 216 514 363 CHF und macht 4.08% 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.

Multicooperation SICAV

KONSOLIDIERTE NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG per 30. Juni 2017

CHF

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: CHF 4 728 935 914)	4 874 800 273
Derivative Instrumente:	
- Futures	1 720 676
- Devisentermingeschäfte	36 169 822
- Swaps	5 545 054
Erhaltene Prämien aus Swaps	98 490
Bankguthaben*	390 679 743
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	6 644 411
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	8 269 596
Gründungskosten	377 753
Dividenden- und Zinsforderungen	23 104 636
Total Aktiva	5 347 410 454

Passiva

Derivative Instrumente:	
- Futures	2 200 254
- Devisentermingeschäfte	11 606 776
- Swaps	1 034 236
Gezahlte Prämien aus Swaps	61 672
Bankschulden*	558 854
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	7 643 145
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	10 777 336
Verbindlichkeiten aus Swaps	2 792 130
Geschuldete Verwaltungsgebühren	4 070 094
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	549 674
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps	163 821
Sonstige Verbindlichkeiten	1 279 804
Total Passiva	42 737 796
Nettovermögen	5 304 672 658

*Beinhalten auch Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten gegenüber Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV

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

CHF

Ertrag		
Erträge aus Wertpapieren		114 259 240
Bankzinsen		19 911
Erträge aus Wertpapierleihe		236 835
Zinserträge aus Swaps		181 533
Sonstige Erträge		101 681
Ertragsausgleich		4 583 375
Total Ertrag		119 382 575
Aufwand		
Verwaltungsgebühren		47 751 925
Depotbankgebühren und -aufwendungen		1 081 782
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern		1 663 021
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		578 206
Zinsaufwand aus Swaps		811 190
Sonstige Aufwendungen		14 542 509
Ertragsausgleich		1 412 703
Total Aufwand		67 841 336
Nettogewinn/Nettoverlust		51 541 239
Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
- Wertpapieren		122 946 893
- Optionen		-110 518
- Swaps		-13 408 029
- Devisentermingeschäften		-18 276 152
- Futures		35 434 491
- Fremdwährungen		43 072 875
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse		-142 374
Ertragsausgleich		3 397 230
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust		224 455 655
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
- Wertpapieren		28 887 655
- Optionen		-6 947
- Swaps		1 681 697
- Devisentermingeschäften		31 276 642
- Futures		-6 655 450
- Fremdwährungen		-4 467 989
Gesamtgewinn/Gesamtverlust		275 171 263

KONSOLIDIERTE VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30. Juni 2016	30. Juni 2017
	CHF	CHF
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	4 116 038 874	4 780 892 206
Devisenbewertungsdifferenz	142 534 661	1 457 319
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-61 009 577	275 171 263
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	586 764 716	250 582 948
Dividendenausschüttung	-3 436 468	-3 431 078
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	4 780 892 206	5 304 672 658

ZUR KONSOLIDIERUNG VERWENDETE DEWISENKURSE

per 30. Juni 2017 in CHF

1 EUR = 1.09225 CHF

1 USD = 0.95765 CHF

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

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

Nach dem Brexit-Schock im ersten Halbjahr 2016 setzte an den Finanzmärkten eine Erholung ein, welche bis in den Herbst 2016 andauerte. Der nächste politische Event folgte im Spätherbst mit der US-Präsidentenwahl und der überraschenden Wahl von Donald Trump. Die Obligationenzinsen begannen bereits Mitte Jahr anzusteigen und der Anstieg setzte sich nach der Trump-Wahl und der ersten US-Zinserhöhung im Dezember 2016 fort. Das verbesserte volkswirtschaftliche Umfeld und die soliden Unternehmensergebnisse führten zu einem weiteren Anstieg der Aktienmärkte im Jahr 2017. Insbesondere Europäische und Schweizer Aktien erreichten Zuwachsraten von gut 10%. Für das positive Ergebnis in Europa waren hauptsächlich das verbesserte makroökonomische Umfeld und die geringeren politischen Risiken nach den Frankreich-Wahlen verantwortlich.

Im Vorfeld der beiden politischen Ereignisse im Jahr 2016 haben wir bewusst keine taktischen Veränderungen im Subfonds vorgenommen. Bei den Schweizer Aktien haben wir ein leichtes Übergewicht gehalten. Bei den Obligationen hat sich unser Fokus auf ein kürzere Duration, der Beimischung der inflationsgeschützten Obligationen sowie der Favorisierung von Unternehmens- gegenüber Staatsanleihen im zweiten Halbjahr 2016 ausbezahlt. Im Laufe des vierten Quartals wurden im Subfonds die inflationsgeschützten Anleihen weiter aufgebaut. Zudem wurde bei den Aktien im Dezember 2016 ein Rebalancing durchgeführt und die Aktienquote auf die Zielquote zurückgeführt. Im ersten Halbjahr 2017 waren die Aktien der Hauptperformancetreiber. Im April 2017 haben wir die Quote in europäischen Aktien erhöht und einen Teil davon in Small&Mid Caps investiert. Der Subfonds beendete das Geschäftsjahr mit einem Plus von 2.5 % (P-CHF).

Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 30. Juni 2017

CHF

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: CHF 33 611 907)	34 872 059
Bankguthaben*	272 450
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	50 727
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	250 000
Dividenden- und Zinsforderungen	152 327

Total Aktiva

35 597 563

Passiva

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	39 271
Geschuldete Verwaltungsgebühren	29 144
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	3 538
Sonstige Verbindlichkeiten	8 839

Total Passiva

80 792

Nettovermögen

35 516 771

* Beinhalten auch Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten gegenüber Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV

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

CHF

Ertrag		
Erträge aus Wertpapieren		363 557
Bankzinsen		1
Ertragsausgleich		2 433
Total Ertrag		365 991
Aufwand		
Verwaltungsgebühren		354 900
Depotbankgebühren und -aufwendungen		12 816
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern		14 108
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		4 986
Sonstige Aufwendungen*		41 319
Total Aufwand		428 129
Nettogewinn/Nettoverlust		-62 138
Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
- Wertpapieren		44 032
- Devisentermingeschäften		-309
- Fremdwährungen		-89 803
Ertragsausgleich		1 333
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust		-106 885
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
- Wertpapieren		1 074 445
- Fremdwährungen		-6 211
Gesamtgewinn/Gesamtverlust		961 349
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2016	30. Juni 2017
	CHF	CHF
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	28 468 244	36 099 577
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-218 889	961 349
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	8 074 649	-1 447 779
Dividendenausschüttung	-224 427	-96 376
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	36 099 577	35 516 771

*Siehe Seite 21.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF)	21 209.31	235 110.10	229 855.88
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF)	311 911.89	157 908.34	146 788.36
Nettovermögen	CHF 28 468 244	CHF 36 099 577	CHF 35 516 771
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF)	98.58	98.05	100.58
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF)	84.57	82.62	84.46
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien I-CHF)	–	0.09	0.29
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien P-CHF)	1.33	1.26	0.19

Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert CHF	% des Nettöver- mögens
TOTAL			34 872 059	98.18%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE			19 148 559	53.91%
Obligationen			19 148 559	53.91%
CHF			16 930 689	47.67%
150	1.125% ABN AMRO Bank NV 13	25.10.18	153 000	0.43%
150	1.125% ABN AMRO Bank NV 14	31.01.19	153 450	0.43%
600	3.375% ABN AMRO Bank NV 06	15.08.31	864 000	2.43%
250	3.250% Allianz S.E. 14	28.02.49	261 312	0.74%
100	2.125% Amcor Ltd. 12	04.04.18	101 910	0.29%
100	1.125% America Movil SAB de CV 12	12.09.18	101 680	0.29%
300	0.410% Amgen, Inc. 16	08.03.23	304 725	0.86%
100	1.000% ANZ New Zealand Int'l Ltd. 14	10.03.20	103 225	0.29%
300	0.375% Apple, Inc. 15	25.11.24	306 000	0.86%
150	0.875% ASB Finance Ltd. 13	11.06.19	153 375	0.43%
150	1.375% AT&T, Inc. 14	04.12.24	158 062	0.44%
150	1.125% Auckland Council 13	07.02.24	161 550	0.45%
250	1.500% Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 12	13.02.19	258 375	0.73%
100	1.125% Banco de Chile 13	23.05.18	101 480	0.29%
100	1.125% Banco de Credito e Inversiones 14	26.06.19	102 250	0.29%
300	2.500% Bank Nederlandse Gemeenten NV 05	21.07.25	360 750	1.02%
150	0.625% BAT International Finance Plc. 14	08.09.21	153 638	0.43%
50	3.000% Bharti Airtel International Netherlands BV 14	31.03.20	53 288	0.15%
250	1.500% BNZ International Funding Ltd. 12	22.01.18	252 950	0.71%
270	0.297% Caribbean Development Bank 16	07.07.28	266 827	0.75%
50	1.500% Central American Bank for Economic Integration 13	16.12.19	52 238	0.15%
200	1.125% Central American Bank for Economic Integration 14	24.02.23	211 000	0.59%
300	0.250% Coca-Cola Co. 15	22.12.22	304 275	0.86%
250	2.000% Cooperatieve Rabobank UA 12	06.02.19	259 375	0.73%
400	2.000% Cooperatieve Rabobank UA 10	16.09.21	434 300	1.22%
250	1.500% Corp Andina de Fomento 12	11.09.18	255 762	0.72%
300	1.500% Corp Andina de Fomento 13	13.08.20	315 675	0.89%
200	0.450% Corp Andina de Fomento 15	07.09.23	203 300	0.57%
300	0.100% Deutsche Bahn Finance BV 15	01.12.25	302 625	0.85%
100	1.750% DNB Bank ASA 12	18.04.18	101 885	0.29%
250	0.150% Eli Lilly & Co. 16	24.05.24	250 625	0.71%
100	2.750% Enel Finance International NV 12	17.12.18	104 375	0.29%
350	0.140% First Swiss Mobility AG—Series A 17	16.12.19	351 225	0.99%
100	2.000% FirstRand Bank Ltd. 14	28.05.19	101 325	0.29%
45	1.250% Fondo MIVIVIENDA S.A. 14	13.06.18	45 664	0.13%
500	3.125% General Electric Co. 04	06.12.19	543 500	1.53%
100	2.625% Glencore Finance Europe S.A. 12	03.12.18	103 700	0.29%
250	0.500% Heathrow Funding Ltd. 16	17.05.24	252 500	0.71%
100	3.375% Holcim Overseas Finance Ltd. 11	10.06.21	112 833	0.32%
100	0.500% Hyundai Capital Services, Inc. 14	20.10.17	100 230	0.28%
100	1.000% Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 14	17.12.19	102 600	0.29%
100	1.125% JPMorgan Chase & Co. 14	06.11.20	104 000	0.29%
100	0.500% JPMorgan Chase & Co. 15	04.12.23	101 900	0.29%
100	0.875% Kiwibank Ltd. 14	04.04.19	102 025	0.29%
75	1.625% Korea Western Power Co. Ltd. 13	26.03.19	77 250	0.22%
150	1.500% LGT Bank AG 14	10.05.21	159 262	0.45%
100	2.000% Lithuania Government International Bond 12	11.04.18	101 935	0.29%
100	1.125% Metropolitan Life Global Funding I 13	18.06.20	103 825	0.29%
200	0.080% Mondelez International, Inc. 16	26.01.18	200 570	0.56%
200	1.125% Mondelez International, Inc. 15	21.12.23	208 700	0.59%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert CHF	% des Nettöver- mögens
150	1.000%	National Australia Bank Ltd. 13	17.04.20	154 988	0.44%
250	1.000%	National Australia Bank Ltd. 14	10.12.21	261 125	0.73%
400	2.625%	Nederlandse Waterschapsbank NV 07	07.02.22	455 800	1.28%
100	0.875%	Nordea Bank AB 13	25.09.18	101 700	0.29%
150	1.125%	Norges Statsbaner AS 13	02.05.23	158 850	0.45%
150	1.000%	OP Corporate Bank Plc. 14	14.07.21	156 563	0.44%
300	1.500%	Petroleos Mexicanos 16	14.06.18	304 050	0.86%
250	2.250%	Poland Government International Bond 12	15.05.18	256 312	0.72%
150	5.250%	SCOR S.E. 12	29.12.49	156 563	0.44%
200	0.375%	Shell International Finance BV 15	21.08.23	203 050	0.57%
200	0.760%	Sinochem Offshore Capital Co. Ltd. 15	17.06.22	202 700	0.57%
250	2.625%	SNCF Mobilites Group 06	13.12.21	280 125	0.79%
100	0.875%	SpareBank 1 SR-Bank ASA 13	30.11.18	101 785	0.29%
600	0.220%	Swiss Auto Lease 2016-1 GmbH 16	23.03.20	604 500	1.70%
300	0.150%	Swiss Car ABS 2016-1 AG 16	18.04.18	301 230	0.85%
300	0.300%	Swiss Car ABS 2016-2 AG 16	18.04.20	302 475	0.85%
440	0.340%	Swiss Credit Card Issuance 2015-2 AG 15	15.06.20	446 160	1.26%
195	0.130%	Swiss Credit Card Issuance 2016-1 AG—Series A 16	15.06.19	196 950	0.55%
300	0.750%	Syngenta Finance AG 14	01.11.19	300 900	0.85%
100	2.718%	Telefonica Emisiones SAU 12	14.12.18	104 275	0.29%
200	0.125%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV 16	27.07.18	200 770	0.56%
140	0.500%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV 16	28.07.22	140 980	0.40%
250	1.500%	Teva Pharmaceutical Finance V BV 12	25.10.18	255 050	0.72%
150	1.000%	Total Capital International S.A. 14	29.08.24	157 912	0.44%
300	0.625%	Transurban Queensland Finance Pty Ltd. 16	23.06.23	305 250	0.86%
300	0.375%	Verizon Communications, Inc. 17	31.05.23	300 075	0.84%
200	0.375%	Vodafone Group Plc. 16	03.12.24	199 200	0.56%
100	1.375%	Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank AG 13	25.07.18	101 825	0.29%
175	0.625%	Westpac Securities NZ Ltd. 14	02.09.20	179 200	0.50%
DKK				73 109	0.21%
150	3.000%	Denmark Government Bond 11	15.11.21	25 117	0.07%
300	1.500%	Denmark Government Bond 12	15.11.23	47 992	0.14%
EUR				1 020 745	2.87%
100	1.250%	adidas AG 14	08.10.21	112 564	0.32%
100	1.750%	Bundesrepublik Deutschland 12	04.07.22	119 991	0.34%
50	5.625%	Bundesrepublik Deutschland 98	04.01.28	83 134	0.23%
25	4.000%	Bundesrepublik Deutschland—Series 5 05	04.01.37	41 848	0.12%
100	0.250%	Export-Import Bank of China 17	14.03.20	108 808	0.31%
100	2.500%	France Government Bond OAT 10	25.10.20	119 561	0.34%
50	4.500%	Ireland Government Bond 07	18.10.18	58 097	0.16%
100	4.750%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 11	01.09.21	127 803	0.36%
100	5.125%	Italy Government International Bond 04	31.07.24	133 679	0.37%
100	2.750%	Spain Government Bond 14	30.04.19	115 260	0.32%
SEK				64 200	0.18%
250	5.000%	Sweden Government Bond 04	01.12.20	33 562	0.09%
250	1.500%	Sweden Government Bond 144A 12	13.11.23	30 638	0.09%
USD				1 059 816	2.98%
200	4.375%	Bank Nederlandse Gemeenten NV 11	16.02.21	207 279	0.58%
150	6.500%	Electricite de France S.A. 09	26.01.19	153 500	0.43%
200	1.750%	EUROFIMA 15	29.05.20	191 041	0.54%
200	7.625%	International Bank for Reconstruction & Development 93	19.01.23	245 589	0.69%
100	3.200%	Province of Ontario Canada 14	16.05.24	99 876	0.28%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert CHF	% des Nettöver- mögens
75	6.875% United States Treasury Note/Bond 95	15.08.25	97 042	0.27%
50	6.375% United States Treasury Note/Bond 97	15.08.27	65 489	0.19%
INVESTMENTFONDS			14 423 500	40.61%
Luxemburg			7 255 362	20.43%
6 000	Credit Suisse Asia Corporate Bond Fund		748 920	2.11%
34 200	db x-trackers SMI UCITS ETF DR "1C"		3 344 076	9.41%
35 000	Fidelity Funds - European Larger Companies Fund "Y"		570 372	1.61%
70 000	Invesco Global Total Return EUR Bond Fund "CA"		798 420	2.25%
1 000	Julius Baer Multibond - Global Convert Bond Fund "I"		108 490	0.31%
55 000	Jupiter JGF - Global Convertibles		713 900	2.01%
26 000	LO Funds - Convertible Bond		588 942	1.66%
7 000	UBS ETF MSCI Japan 100% Hedged to CHF UCITS ETF		96 460	0.27%
10 500	UBS ETF MSCI United Kingdom UCITS ETF		285 782	0.80%
Irland			5 466 631	15.39%
20 000	GAM Star Fund Plc. - Japan Equity "A"		286 062	0.80%
6 000	iShares Edge MSCI EM Minimum Volatility UCITS ETF		155 580	0.44%
5 500	iShares MSCI EMU UCITS ETF		655 463	1.85%
4 500	Muzinich Funds - EnhancedYield Short-Term Fund "A"		480 240	1.35%
15 500	SPDR EURO STOXX Low Volatility UCITS ETF		613 707	1.73%
3 500	SPDR MSCI EM Asia UCITS ETF		202 125	0.57%
1 550	SPDR MSCI Europe Small Cap UCITS ETF		361 029	1.02%
7 750	Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF		406 100	1.14%
52 500	Vanguard S&P 500 UCITS ETF		2 306 325	6.49%
Liechtenstein			1 701 507	4.79%
1 750	LGT Bond Fund Global Inflation Linked "C"		1 701 507	4.79%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE			1 300 000	3.66%
Tagesgeld			1 300 000	3.66%
CHF			1 300 000	3.66%
1 300 000	Valiant Bank		1 300 000	3.66%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

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

Nach dem Brexit-Schock im ersten Halbjahr 2016 setzte an den Finanzmärkten eine Erholung ein, welche bis in den Herbst andauerte. Der nächste politische Event folgte im Spätherbst mit der US-Präsidentenwahl und der überraschenden Wahl von Donald Trump. Die Obligationenzinsen begannen bereits Mitte Jahr anzusteigen und der Anstieg setzte sich nach der Trump-Wahl und der ersten US-Zinserhöhung im Dezember 2016 fort. Das verbesserte volkswirtschaftliche Umfeld und die soliden Unternehmensergebnisse führten zu einem weiteren Anstieg der Aktienmärkte im Jahr 2017. Insbesondere Europäische und Schweizer Aktien erreichten Zuwachsraten von gut 10%. Für das positive Ergebnis in Europa waren hauptsächlich das verbesserte makroökonomische Umfeld und die geringeren politischen Risiken nach den Frankreich-Wahlen verantwortlich.

Im Vorfeld der beiden politischen Ereignisse im Jahr 2016 haben wir bewusst keine taktischen Veränderungen im Subfonds vorgenommen. Bei den Schweizer Aktien haben wir ein leichtes Übergewicht gehalten. Bei den Obligationen hat sich unser Fokus auf ein kürzere Duration, der Beimischung der inflationsgeschützten Obligationen sowie der Favorisierung von Unternehmens- gegenüber Staatsanleihen im zweiten Halbjahr 2016 ausbezahlt. Im Laufe des vierten Quartals wurden im Subfonds die inflationsgeschützten Anleihen weiter aufgebaut. Zudem wurde bei den Aktien im Dezember 2016 ein Rebalancing durchgeführt und die Aktienquote auf die Zielquote zurückgeführt. Im ersten Halbjahr 2017 waren die Aktien der Hauptperformancetreiber. Im April 2017 haben wir die Quote in europäischen Aktien erhöht und einen Teil davon in Small&Mid Caps investiert. Der Subfonds beendete das Geschäftsjahr mit einem Plus von 10.8 % (P-CHF).

Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 30. Juni 2017

CHF

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: CHF 79 216 688)	82 676 889
Bankguthaben	310 114
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	46 162
Dividenden- und Zinsforderungen	161 396
Total Aktiva	83 194 561

Passiva

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	140 576
Geschuldete Verwaltungsgebühren	73 711
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	8 673
Sonstige Verbindlichkeiten	8 899
Total Passiva	231 859
Nettovermögen	82 962 702

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

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

CHF

Ertrag		
Erträge aus Wertpapieren		947 473
Bankzinsen		1
Erträge aus Wertpapierleihe		22
Ertragsausgleich		6 734
Total Ertrag		954 230
Aufwand		
Verwaltungsgebühren		914 863
Depotbankgebühren und -aufwendungen		27 257
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern		34 615
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		5 901
Sonstige Aufwendungen*		48 056
Total Aufwand		1 030 692
Nettogewinn/Nettoverlust		-76 462
Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
- Wertpapieren		2 000 538
- Devisentermingeschäften		-2 753
- Fremdwährungen		306 772
Ertragsausgleich		-73 719
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust		2 154 376
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
- Wertpapieren		6 355 135
- Fremdwährungen		-5 567
Gesamtgewinn/Gesamtverlust		8 503 944
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2016	30. Juni 2017
	CHF	CHF
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	90 849 072	81 357 927
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-2 124 658	8 503 944
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-6 817 562	-6 531 856
Dividendenausschüttung	-548 925	-367 313
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	81 357 927	82 962 702

*Siehe Seite 21.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF)	14 180.25	322 990.35	282 631.40
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF)	955 257.49	561 372.79	534 957.80
Nettovermögen	CHF 90 849 072	CHF 81 357 927	CHF 82 962 702
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF)	97.40	95.03	105.23
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF)	93.66	90.25	99.49
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien I-CHF)	–	0.10	0.40
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien P-CHF)	0.47	0.89	0.44

Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
TOTAL				82 676 889	99.66%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				45 411 546	54.74%
Obligationen				16 053 452	19.35%
CHF				13 912 417	16.77%
500	1.125%	ABN AMRO Bank NV 14	31.01.19	511 500	0.62%
200	2.125%	Amcor Ltd. 12	04.04.18	203 820	0.25%
300	1.125%	America Movil SAB de CV 12	12.09.18	305 040	0.37%
200	0.410%	Amgen, Inc. 16	08.03.23	203 150	0.24%
500	0.750%	Apple, Inc. 15	25.02.30	510 125	0.61%
500	1.375%	AT&T, Inc. 14	04.12.24	526 875	0.64%
500	1.125%	AusNet Services Holdings Pty Ltd. 12	18.04.19	512 875	0.62%
250	1.125%	Banco de Chile 13	23.05.18	253 700	0.31%
200	1.625%	Banco General S.A. 14	18.06.18	201 840	0.24%
250	3.000%	Bharti Airtel International Netherlands BV 14	31.03.20	266 437	0.32%
500	1.125%	Central American Bank for Economic Integration 14	24.02.23	527 500	0.64%
300	0.250%	Coca-Cola Co. 15	22.12.22	304 275	0.37%
400	1.000%	Cooperatieve Rabobank BA 13	26.06.20	414 200	0.50%
400	2.000%	Cooperatieve Rabobank UA 10	16.09.21	434 300	0.52%
500	1.500%	Corp Andina de Fomento 13	13.08.20	526 125	0.63%
400	0.500%	Corp Andina de Fomento 15	26.02.26	401 900	0.48%
400	1.000%	Credit Agricole S.A. 15	27.01.25	418 800	0.50%
200	0.100%	Deutsche Bahn Finance BV 15	01.12.25	201 750	0.24%
200	0.150%	Eli Lilly & Co. 16	24.05.24	200 500	0.24%
250	2.750%	Enel Finance International NV 12	17.12.18	260 938	0.31%
250	0.140%	First Swiss Mobility AG—Series A 17	16.12.19	250 875	0.30%
300	1.250%	Fondo MIVIVIENDA S.A. 14	13.06.18	304 425	0.37%
250	2.125%	Gas Natural Finance BV 13	08.02.19	259 563	0.31%
300	0.500%	Heathrow Funding Ltd. 16	17.05.24	303 000	0.37%
200	1.375%	Korea Development Bank 13	02.07.18	203 730	0.25%
300	1.625%	Korea Western Power Co. Ltd. 13	26.03.19	309 000	0.37%
500	1.125%	Mondelez International, Inc. 15	21.12.23	521 750	0.63%
300	0.375%	New York Life Global Funding 15	02.02.22	305 925	0.37%
200	1.500%	Petroleos Mexicanos 16	14.06.18	202 700	0.24%
350	2.000%	Philip Morris International, Inc. 11	06.12.21	381 062	0.46%
250	2.625%	SNCF Mobilites Group 06	13.12.21	280 125	0.34%
450	0.220%	Swiss Auto Lease 2016-1 GmbH 16	23.03.20	453 375	0.55%
200	0.150%	Swiss Car ABS 2016-1 AG 16	18.04.18	200 820	0.24%
165	0.130%	Swiss Credit Card Issuance 2016-1 AG—Series A 16	15.06.19	166 650	0.20%
200	0.750%	Syngenta Finance AG 14	01.11.19	200 600	0.24%
500	2.595%	Telefonica Emisiones SAU 13	23.10.20	540 375	0.65%
120	0.125%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV 16	27.07.18	120 462	0.15%
100	0.500%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV 16	28.07.22	100 700	0.12%
400	1.500%	Teva Pharmaceutical Finance V BV 12	25.10.18	408 080	0.49%
200	0.625%	Transurban Queensland Finance Pty Ltd. 16	23.06.23	203 500	0.25%
200	0.375%	Verizon Communications, Inc. 17	31.05.23	200 050	0.24%
300	2.125%	Vinci S.A. 11	15.12.17	303 825	0.37%
200	0.375%	Vodafone Group Plc. 16	03.12.24	199 200	0.24%
300	0.500%	Westpac Banking Corp. 15	02.02.22	306 975	0.37%
EUR				1 379 772	1.66%
200	1.250%	adidas AG 14	08.10.21	225 128	0.27%
300	6.000%	Barry Callebaut Services NV 07	13.07.17	328 151	0.39%
200	2.625%	Carlsberg Breweries A/S 12	15.11.22	240 347	0.29%
200	3.500%	Heineken NV 12	19.03.24	255 655	0.31%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert CHF	% des Nettöver- mögens
300	0.600%	OMV AG 14	19.11.18	330 491	0.40%
USD				761 263	0.92%
100	6.000%	General Electric Capital Corp. 09	07.08.19	104 099	0.13%
150	4.000%	Sanofi 11	29.03.21	152 910	0.19%
250	4.300%	Shell International Finance BV 09	22.09.19	252 162	0.30%
250	4.300%	Temasek Financial I Ltd. 09	25.10.19	252 092	0.30%
Aktien				29 358 094	35.39%
Schweiz				20 332 895	24.51%
23 608		ABB Ltd.		559 038	0.67%
4 833		Adecco Group AG		352 326	0.43%
1 771		Baloise Holding AG		262 462	0.32%
15		Belimo Holding AG		61 980	0.07%
1 553		Bobst Group S.A.		143 342	0.17%
853		Bossard Holding AG "A"		165 823	0.20%
576		Bucher Industries AG		173 808	0.21%
3 069		Calida Holding AG		116 622	0.14%
528		Carlo Gavazzi Holding AG		181 632	0.22%
2 148		Cembra Money Bank AG		194 824	0.24%
3		Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG		16 680	0.02%
1		Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG		66 850	0.08%
6 461		Cie Financiere Richemont S.A.		510 419	0.62%
685		Coltene Holding AG		67 712	0.08%
172		Conzzeta AG		163 314	0.20%
34 021		Credit Suisse Group AG		471 531	0.57%
500		DKSH Holding AG		38 925	0.05%
950		Flughafen Zuerich AG		223 630	0.27%
118		Forbo Holding AG		185 378	0.22%
13 760		GAM Holding AG		176 816	0.21%
240		Geberit AG		107 328	0.13%
45		Givaudan S.A.		86 310	0.10%
95		Gurit Holding AG		109 250	0.13%
104		Inficon Holding AG		49 140	0.06%
673		Julius Baer Group Ltd.		33 953	0.04%
1 641		Kardex AG		180 838	0.22%
1 885		Kuehne + Nagel International AG		301 600	0.36%
9 651		LafargeHolcim Ltd.		529 840	0.64%
65		LEM Holding S.A.		80 600	0.10%
6 869		Logitech International S.A.		242 132	0.29%
444		Lonza Group AG		92 041	0.11%
33		Metall Zug AG "B"		137 445	0.17%
9 004		Mobilezone Holding AG		126 957	0.15%
51 767		Nestle S.A.		4 319 956	5.21%
39 059		Novartis AG		3 116 908	3.76%
640		Partners Group Holding AG		380 480	0.46%
11 451		Roche Holding AG		2 796 334	3.37%
540		Schindler Holding AG		109 566	0.13%
148		Schweiter Technologies AG		184 260	0.22%
153		SGS S.A.		355 266	0.43%
58		Sika AG		357 280	0.43%
276		Swatch Group AG		97 732	0.12%
53		Swatch Group AG		3 713	0.00%
140		Swiss Life Holding AG		45 304	0.05%
3 546		Swiss Re AG		310 807	0.37%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettöver- mögens
726	Swisscom AG	335 920	0.41%
59 092	UBS Group AG	959 654	1.16%
901	VAT Group AG 144A	107 399	0.13%
41	Vetropack Holding AG	85 075	0.10%
500	Vontobel Holding AG	31 150	0.04%
1 883	Zurich Insurance Group AG	525 545	0.63%
Vereinigte Staaten		8 769 277	10.57%
430	3M Co.	85 730	0.10%
1 070	Abbott Laboratories	49 810	0.06%
1 160	AbbVie, Inc.	80 549	0.10%
38	Advansix, Inc.	1 137	0.00%
270	Allergan Plc.	62 855	0.08%
260	Allstate Corp.	22 021	0.03%
213	Alphabet, Inc. "A"	189 636	0.23%
213	Alphabet, Inc. "C"	185 362	0.22%
1 380	Altria Group, Inc.	98 416	0.12%
283	Amazon.com, Inc.	262 342	0.32%
550	American Express Co.	44 370	0.05%
730	American International Group, Inc.	43 707	0.05%
540	Amgen, Inc.	89 065	0.11%
3 850	Apple, Inc.	530 995	0.64%
4 380	AT&T, Inc.	158 259	0.19%
7 460	Bank of America Corp.	173 315	0.21%
780	Bank of New York Mellon Corp.	38 110	0.05%
1 370	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	222 210	0.27%
157	Biogen, Inc.	40 799	0.05%
78	Bioverativ, Inc.	4 494	0.01%
87	BlackRock, Inc.	35 193	0.04%
413	Boeing Co.	78 212	0.09%
1 200	Bristol-Myers Squibb Co.	64 032	0.08%
8	California Resources Corp.	65	0.00%
360	Capital One Financial Corp.	28 484	0.03%
430	Caterpillar, Inc.	44 251	0.05%
560	Celgene Corp.	69 647	0.08%
1 340	Chevron Corp.	133 882	0.16%
3 600	Cisco Systems, Inc.	107 908	0.13%
2 100	Citigroup, Inc.	134 500	0.16%
2 770	Coca-Cola Co.	118 973	0.14%
640	Colgate-Palmolive Co.	45 434	0.05%
3 440	Comcast Corp. "A"	128 215	0.15%
880	ConocoPhillips	37 046	0.04%
310	Costco Wholesale Corp.	47 479	0.06%
750	CVS Health Corp.	57 789	0.07%
440	Danaher Corp.	35 559	0.04%
810	Dow Chemical Co.	48 923	0.06%
490	Duke Energy Corp.	39 224	0.05%
630	EI du Pont de Nemours & Co.	48 694	0.06%
680	Eli Lilly & Co.	53 594	0.06%
460	Emerson Electric Co.	26 264	0.03%
660	Exelon Corp.	22 798	0.03%
2 960	Exxon Mobil Corp.	228 841	0.28%
1 670	Facebook, Inc. "A"	241 459	0.29%
176	FedEx Corp.	36 630	0.04%
2 780	Ford Motor Co.	29 791	0.04%
6 310	General Electric Co.	163 215	0.20%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettöver- mögens
1 010	General Motors Co.	33 785	0.04%
960	Gilead Sciences, Inc.	65 071	0.08%
275	Goldman Sachs Group, Inc.	58 438	0.07%
610	Halliburton Co.	24 950	0.03%
890	Home Depot, Inc.	130 744	0.16%
545	Honeywell International, Inc.	69 567	0.08%
3 430	Intel Corp.	110 827	0.13%
630	International Business Machines Corp.	92 809	0.11%
1 960	Johnson & Johnson	248 308	0.30%
2 620	JPMorgan Chase & Co.	229 327	0.28%
1 350	Kinder Morgan, Inc.	24 771	0.03%
420	Kraft Heinz Co.	34 446	0.04%
630	Lowe's Cos., Inc.	46 775	0.06%
690	Mastercard, Inc. "A"	80 252	0.10%
610	McDonald's Corp.	89 471	0.11%
1 980	Merck & Co., Inc.	121 524	0.15%
830	MetLife, Inc.	43 669	0.05%
5 600	Microsoft Corp.	369 661	0.45%
1 120	Mondelez International, Inc. "A"	46 324	0.06%
310	Monsanto Co.	35 138	0.04%
1 060	Morgan Stanley	45 233	0.05%
330	NextEra Energy, Inc.	44 285	0.05%
970	NIKE, Inc. "B"	54 806	0.07%
530	Occidental Petroleum Corp.	30 387	0.04%
2 250	Oracle Corp.	108 037	0.13%
810	PayPal Holdings, Inc.	41 632	0.05%
1 025	PepsiCo, Inc.	113 364	0.14%
4 330	Pfizer, Inc.	139 285	0.17%
1 090	Philip Morris International, Inc.	122 599	0.15%
36	Priceline Group, Inc.	64 487	0.08%
1 910	Procter & Gamble Co.	159 407	0.19%
1 080	QUALCOMM, Inc.	57 112	0.07%
990	Schlumberger Ltd.	62 421	0.08%
223	Simon Property Group, Inc.	34 545	0.04%
690	Southern Co.	31 638	0.04%
1 050	Starbucks Corp.	58 633	0.07%
410	Target Corp.	20 531	0.02%
720	Texas Instruments, Inc.	53 044	0.06%
560	Time Warner, Inc.	53 848	0.06%
759	Twenty-First Century Fox, Inc. "A"	20 599	0.02%
600	Union Pacific Corp.	62 579	0.08%
500	United Parcel Service, Inc. "B"	52 953	0.06%
555	United Technologies Corp.	64 901	0.08%
670	UnitedHealth Group, Inc.	118 970	0.14%
1 160	US Bancorp	57 677	0.07%
2 890	Verizon Communications, Inc.	123 601	0.15%
1 370	Visa, Inc. "A"	123 038	0.15%
1 090	Wal-Mart Stores, Inc.	78 998	0.10%
610	Walgreens Boots Alliance, Inc.	45 746	0.05%
1 060	Walt Disney Co.	107 855	0.13%
3 240	Wells Fargo & Co.	171 925	0.21%
Irland		137 440	0.17%
450	Accenture Plc. "A"	53 299	0.07%
990	Medtronic Plc.	84 141	0.10%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
Liechtenstein			118 482	0.14%
2 418	Liechtensteinische Landesbank AG		118 482	0.14%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			301 660	0.36%
Obligationen			301 660	0.36%
USD			301 660	0.36%
318	0.125% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 13	15.01.23	301 660	0.36%
INVESTMENTFONDS			35 963 683	43.55%
Irland			20 823 855	25.1%
125 000	GAM Star Fund Plc. - Japan Equity "A"		1 787 888	2.16%
21 000	iShares Edge MSCI EM Minimum Volatility UCITS ETF		544 530	0.66%
37 000	iShares MSCI EMU UCITS ETF		4 409 480	5.31%
5 000	Muzinich Funds - EnhancedYield Short-Term Fund "A"		533 600	0.64%
56 000	SPDR EURO STOXX Low Volatility UCITS ETF		2 217 263	2.67%
26 000	SPDR MSCI EM Asia UCITS ETF		1 501 500	1.81%
7 500	SPDR MSCI Europe Small Cap UCITS ETF		1 746 914	2.11%
57 000	Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF		2 986 800	3.60%
116 000	Vanguard S&P 500 UCITS ETF		5 095 880	6.14%
Luxemburg			13 730 008	16.55%
3 800	Bellevue Funds Lux - BB Entrepreneur Europe Small		1 278 906	1.54%
252 000	Fidelity Funds - European Larger Companies Fund "Y"		4 106 676	4.95%
14 500	Flossbach von Storch - Global Convertible Bond		1 666 920	2.01%
90 000	Invesco Global Total Return EUR Bond Fund "CA"		1 026 540	1.24%
130 000	Jupiter JGF - Global Convertibles		1 687 400	2.03%
75 000	LO Funds - Convertible Bond		1 698 870	2.05%
33 000	UBS ETF MSCI Japan 100% Hedged to CHF UCITS ETF		454 740	0.55%
66 500	UBS ETF MSCI United Kingdom UCITS ETF		1 809 956	2.18%
Liechtenstein			1 409 820	1.70%
1 450	LGT Bond Fund Global Inflation Linked "C"		1 409 820	1.70%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE			1 000 000	1.21%
Tagesgeld			1 000 000	1.21%
CHF			1 000 000	1.21%
1 000 000	Valiant Bank		1 000 000	1.21%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - ASSET ALLOCATION FUND DEFENDER*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 30. Juni 2017

Kein Bestand zum 30. Juni 2017.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

vom 1. Juli 2016 bis zum 24. November 2016

(Einbringung in den Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION*)

EUR

Ertrag		
Erträge aus Wertpapieren		102 713
Total Ertrag		102 713
Aufwand		
Verwaltungsgebühren		29 463
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		4 610
Sonstige Aufwendungen**		11 241
Ertragsausgleich		57 399
Total Aufwand		102 713
Nettogewinn/Nettoverlust		0
Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
- Wertpapieren		-307 491
- Optionen		-64 162
- Devisentermingeschäften		-8 698
- Futures		-5 701
- Fremdwährungen		89 212
Ertragsausgleich		335 234
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust		38 394
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
- Wertpapieren		246 769
- Optionen		-4 080
- Devisentermingeschäften		-24 250
- Futures		29 867
- Fremdwährungen		-19 802
Gesamtgewinn/Gesamtverlust		266 898
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS		
	30. Juni 2016	30. Juni 2017
	EUR	EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	12 894 831	14 290 369
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-827 868	266 898
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	2 223 572	-14 557 267
Dividendenausschüttung	-166	0
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	14 290 369	0

*Siehe Appendix I.

**Siehe Seite 21.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Multicooperation SICAV - ASSET ALLOCATION FUND DEFENDER*

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	119.00	10.00	–
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	10.00	10.00	–
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	15 147.64	20 619.41	–
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	88 302.38	103 094.96	–
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	4 812.64	3 306.88	–
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen	12 894 831	14 290 369	–
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	108.68	100.83	–
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	110.82	103.81	–
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	116.25	109.25	–
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	119.85	113.40	–
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	111.58	104.10	–
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)	1.00	1.30	–
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR)	1.00	1.10	–

*Siehe Appendix I.

Multicooperation SICAV - ASSET ALLOCATION FUND DYNAMIC*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 30. Juni 2017

Kein Bestand zum 30. Juni 2017.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

vom 1. Juli 2016 bis zum 24. November 2016

(Einbringung in den Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION FUND*)

EUR

Ertrag		
Erträge aus Wertpapieren		55 857
Total Ertrag		55 857
Aufwand		
Verwaltungsgebühren		43 356
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		1 299
Sonstige Aufwendungen**		6 834
Ertragsausgleich		4 368
Total Aufwand		55 857
Nettogewinn/Nettoverlust		0
Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
- Wertpapieren		-132 696
- Optionen		-37 022
- Devisentermingeschäften		-10 382
- Futures		-3 349
- Fremdwährungen		51 034
Ertragsausgleich		33 185
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust		-99 230
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
- Wertpapieren		67 367
- Optionen		-2 280
- Devisentermingeschäften		13 892
- Futures		29 602
- Fremdwährungen		-17 575
Gesamtgewinn/Gesamtverlust		-8 224

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30. Juni 2016	30. Juni 2017
	EUR	EUR
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	7 035 774	5 954 267
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-540 648	-8 224
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-540 837	-5 946 043
Dividendenausschüttung	-22	0
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	5 954 267	0

*Siehe Appendix I.

**Siehe Seite 21.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Multicooperation SICAV - ASSET ALLOCATION FUND DYNAMIC*

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	10.00	10.00	–
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	10.00	10.00	–
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	17 523.20	15 322.03	–
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	145.75	738.27	–
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	41 788.96	38 846.18	–
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen	7 035 774	5 954 267	–
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	106.03	96.77	–
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	107.15	98.68	–
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	124.78	115.15	–
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	108.12	100.59	–
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	115.61	105.90	–
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)	1.00	1.10	–
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR)	1.00	1.10	–

*Siehe Appendix I.

Multicooperation SICAV – GAM COMMODITY*

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

Aufgrund der Korrektur, die wir Anfang 2017 vorgenommen haben, gaben die Rohstoffmärkte in den letzten zwölf Monaten nach. Zuvor war aufgrund des stärkeren US-Dollars im letzten Herbst bereits ein erster Abwärtstrend zu bemerken. Dieser Verlust wurde jedoch schnell abgefangen, zum einen durch die Wahl von Trump in den Vereinigten Staaten und die Förderung von Infrastrukturprojekten, zum anderen durch die Vereinbarung zwischen der OPEC und einigen Nicht-OPEC-Ländern wie Russland, im Jahr 2017 die Rohölproduktion zu senken. Dieses optimistische Marktumfeld konnte sich jedoch nicht gegen die Realität der unter Druck stehenden Rohstoffpreise durchsetzen.

Der Subfonds blieb mit einer Entwicklung für die Aktienkategorie C-CHF mit -8.70% rund 13 Basispunkte hinter seiner Benchmark zurück. Hauptsächlich war der Energiesektor für das insgesamt negative Abschneiden verantwortlich. Der Rohölmarkt war von Schwankungen im Bereich von +/- 10 USD gekennzeichnet, bevor er sich im zweiten Quartal 2017 bei weiterhin hohen Lagerbeständen auf einem niedrigeren Preis einpendelte. Während dieses Zeitraums war der Subfonds übergewichtet. Dies war unserer Performance abträglich, ähnlich wie das Übergewicht im Teilssektor Agrarrohstoffe, der aufgrund von Kakao und Zucker noch schlechter abschnitt als der Energiesektor. Andererseits entwickelten sich der Viehsektor aufgrund der höheren Nachfrage nach Rindfleisch und insbesondere auch der Industriemetallsektor positiv. Letzter profitierte von einer Nachfrage aus China, die höher war als erwartet. Im Gegensatz hierzu wurde der Edelmetallsektor durch die drei Zinserhöhungen der Fed und die Erwartung weiterer Zinserhöhungen beeinträchtigt, was sich für diesen in Gold untergewichteten Subfonds als relativ positiv herausstellte. Der Teilssektor Getreide zeigte ebenfalls eine negative Performance. Das schlechte Frühlingswetter führte jedoch zu einer Markterholung, die mit Weizen begann. Hierbei profitierte dieser Subfonds in erster Linie von unserer Übergewichtung in Weizen aus Minneapolis, aber auch aus Chicago.

* Siehe Appendix I

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

Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 30. Juni 2017

USD

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: USD 251 307 563)	250 420 790
Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	2 694 875
- Swaps	5 790 272
Erhaltene Prämien aus Swaps	102 846
Bankguthaben	7 078 536
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	446 944
Dividenden- und Zinsforderungen	341 084
Total Aktiva	266 875 347

Passiva

Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	1 297 159
- Swaps	1 079 973
Gezahlte Prämien aus Swaps	64 399
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	322 961
Verbindlichkeiten aus Swaps	2 915 606
Geschuldete Verwaltungsgebühren	192 139
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps	171 066
Sonstige Verbindlichkeiten	110 951
Total Passiva	6 154 254
Nettovermögen	260 721 093

* Siehe Appendix I.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY*

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

USD

Ertrag		
Erträge aus Wertpapieren		3 354 257
Zinserträge aus Swaps		189 561
Ertragsausgleich		12 471
Total Ertrag		3 556 289
Aufwand		
Verwaltungsgebühren		2 232 197
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		3 319
Zinsaufwand aus Swaps		847 063
Sonstige Aufwendungen**		1 290 557
Total Aufwand		4 373 136
Nettogewinn/Nettoverlust		-816 847
Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
- Wertpapieren		-6 488 803
- Swaps		-13 984 925
- Devisentermingeschäften		-129 779
- Fremdwährungen		163 900
Ertragsausgleich		-2 075 605
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust		-23 332 059
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
- Wertpapieren		1 475 755
- Swaps		1 756 066
- Devisentermingeschäften		1 199 611
- Fremdwährungen		1 270
Gesamtgewinn/Gesamtverlust		-18 899 357
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2016	30. Juni 2017
	USD	USD
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	261 728 964	239 957 192
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-29 394 412	-18 899 357
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	7 654 456	39 797 754
Dividendenausschüttung	-31 816	-134 496
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	239 957 192	260 721 093

* Siehe Appendix I.

**Siehe Seite 21.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY*

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	15 757.16	12 262.10	11 725.79
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	34 254.52	33 444.58	35 813.47
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	46 431.57	268 229.78	352 829.40
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	28 050.00	5 326.09	619.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	109 612.47	94 599.60	92 558.79
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	332 629.12	405 700.70	460 750.68
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	936 501.13	788 325.15	946 498.06
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	575 352.37	327 260.37	660 259.39
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	356 986.38	247 175.10	280 498.32
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	1 207 323.40	1 511 406.24	1 495 995.85
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	75 408.38	93 148.74	137 507.47
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	105 420.26	118 699.89	140 058.14
	USD	USD	USD
Nettovermögen	261 728 964	239 957 192	260 721 093
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	46.54	41.11	37.07
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	49.77	44.31	40.14
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	56.95	51.04	47.10
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	53.59	48.09	43.91
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	55.29	49.09	44.49
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	59.41	53.22	48.50
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	68.62	61.82	57.35
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	59.25	52.99	48.38
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	63.65	57.43	52.72
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	73.51	66.72	62.35
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	55.54	49.40	44.71
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	64.13	57.39	52.86
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF)	0.30	0.20	0.20
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)	0.35	0.25	0.25
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD)	0.35	0.25	0.25
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR)	0.35	0.25	0.25

* Siehe Appendix I.

Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
TOTAL				250 420 790	96.05%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				151 743 617	58.20%
Obligationen				151 743 617	58.20%
USD				151 743 617	58.20%
4 800	1.228%	Bank Nederlandse Gemeenten NV 15	14.07.17	4 800 144	1.84%
5 000	1.382%	Erste Abwicklungsanstalt 16	29.01.18	5 004 725	1.92%
2 000	1.208%	Export Development Canada 15	16.10.17	2 000 520	0.77%
5 000	1.208%	Export Development Canada 16	17.01.18	5 001 400	1.92%
9 000	1.271%	FMS Wertmanagement AoeR 16	18.05.18	9 005 985	3.45%
7 000	1.482%	FMS Wertmanagement AoeR 16	11.02.19	7 032 025	2.70%
10 000	1.202%	FMS Wertmanagement AoeR 15	21.08.19	10 003 500	3.84%
10 000	1.300%	FMS Wertmanagement AoeR 16	27.11.19	10 019 700	3.84%
5 000	1.267%	International Bank for Reconstruction & Development 16	17.12.18	4 999 600	1.92%
7 500	1.215%	International Finance Corp. 15	09.01.19	7 504 913	2.88%
7 500	1.300%	Kommunalbanken AS 14	02.05.19	7 514 137	2.88%
7 500	1.319%	Kommuninvest I Sverige AB 16	17.08.18	7 510 012	2.88%
7 500	1.248%	Kommuninvest I Sverige AB 14	03.12.18	7 501 500	2.88%
10 000	1.455%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 16	29.12.17	10 010 100	3.84%
6 500	1.340%	Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank 16	27.07.18	6 511 960	2.50%
5 000	0.875%	Landwirtschaftliche Rentenbank 12	12.09.17	4 997 175	1.92%
5 000	1.198%	Landwirtschaftliche Rentenbank 14	15.07.19	5 001 550	1.92%
3 800	1.416%	Nederlandse Financierings Maatschappij voor Ontwikkelingslanden NV 17	20.01.20	3 814 060	1.46%
6 000	1.275%	Nederlandse Waterschapsbank NV 15	13.10.17	6 002 040	2.30%
1 500	1.412%	Nederlandse Waterschapsbank NV 14	14.02.18	1 501 643	0.57%
5 000	1.436%	Province of Ontario Canada 12	23.11.17	5 004 250	1.92%
5 000	1.200%	Royal Bank of Canada 12	19.09.17	4 999 025	1.92%
10 000	1.356%	State of North Rhine-Westphalia Germany 16	23.11.18	10 019 100	3.84%
2 980	1.365%	Svensk Exportkredit AB 15	10.11.17	2 981 088	1.14%
3 000	1.399%	Svensk Exportkredit AB 16	04.10.18	3 003 465	1.15%
AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				15 392 510	5.90%
Obligationen				15 392 510	5.90%
USD				15 392 510	5.90%
5 000	1.450%	DNB Boligkreditt AS 13	21.03.18	4 997 700	1.92%
4 000	1.250%	National Australia Bank Ltd. 144A 13	08.03.18	3 990 560	1.53%
400	1.250%	Westpac Banking Corp. 12	15.12.17	399 540	0.15%
6 000	1.458%	Westpac Banking Corp. 15	16.07.18	6 004 710	2.30%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE				83 284 663	31.95%
Certificate of Deposit				17 363 850	6.66%
USD				15 736 000	6.04%
160 000		Bank Julius Baer & Co. Ltd.		15 736 000	6.04%
EUR				1 627 850	0.62%
15 000		Bank Julius Baer & Co. Ltd.		1 627 850	0.62%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel		Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Schatzbriefe				65 920 813	25.29%
USD				65 920 813	25.29%
8 000	0.000%	United States Treasury Bill 17	06.07.17	7 999 038	3.07%
10 000	0.000%	United States Treasury Bill 17	28.09.17	9 975 038	3.82%
8 000	0.000%	United States Treasury Bill 17	05.10.17	7 978 258	3.06%
8 000	0.000%	United States Treasury Bill 17	13.07.17	7 997 812	3.07%
8 000	0.000%	United States Treasury Bill 16	20.07.17	7 996 475	3.07%
8 000	0.000%	United States Treasury Bill 17	27.07.17	7 995 122	3.07%
8 000	0.000%	United States Treasury Bill 17	03.08.17	7 993 606	3.07%
8 000	0.000%	United States Treasury Bill 17	07.09.17	7 985 464	3.06%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettöver- mögens
CHF	37 420 000	USD	38 478 149	03.07.17	596 670	0.23%
CHF	35 050 000	USD	36 283 644	09.08.17	396 392	0.15%
EUR	49 630 000	USD	55 596 207	03.07.17	1 009 288	0.39%
EUR	43 020 000	USD	48 462 030	09.08.17	692 525	0.26%
USD	38 638 428	CHF	37 420 000	03.07.17	-436 391	-0.17%
USD	55 766 348	EUR	49 630 000	03.07.17	-839 147	-0.32%
USD	1 635 146	EUR	1 450 000	09.08.17	-21 621	-0.01%
					1 397 716	0.53%

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.

Swaps

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag des Underlyings	Fälligkeits- datum	Währung des Underlyings	Zinssatz	Commitment USD	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettöver- mögens
TRS	BARCLAYS BANK PLC - Barclays Roll Yield Excess Return Index	-42 000 000	24.07.17	USD	0.38%	43 562 354	1 562 354	0.60%
TRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - Morgan Stanley HDX RADAR MS Dynamic Roll Excess Return Index	-11 924 037	10.11.17	USD	0.35%	12 065 383	141 346	0.05%
TRS	BNP PARIBAS SA - RICI Enhanced Index	-19 201 160	31.12.17	USD	BBA LIBOR USD 1M INDEX	19 492 373	291 213	0.11%
TRS	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL - BofA Merrill Lynch Commodity MLCILPRE Excess Return Strategy	-59 759 315	09.01.18	USD	0.16%	60 486 952	727 637	0.28%
TRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - J.P. Morgan NGO ow Diversified Index	-6 172 047	10.01.18	USD	0.04%	6 287 180	12 288	0.00%
TRS	JP MORGAN SECURITIES PLC - J.P. Morgan Alternative Benchmark Enhanced Beta Select Excess Return Index	-38 672 582	11.01.18	USD	0.36%	39 061 080	388 498	0.15%
TRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - Morgan Stanley HDX Dynamic Roll ER Index	-11 279 446	29.01.18	USD	0.35%	11 401 767	122 321	0.05%
TRS	JP MORGAN SECURITIES PLC - J.P. Morgan GBI-Aggregate Diversified Index	12 294 008	14.02.18	USD	0.04%	12 522 728	-228 720	-0.09%
TRS	JP MORGAN SECURITIES PLC - J.P. Morgan EN0 uw Diversified Index	-4 381 430	14.02.18	USD	0.00%	4 514 046	132 616	0.05%
TRS	JP MORGAN SECURITIES PLC - J.P. Morgan GRO uw Diversified Index	8 454 731	14.02.18	USD	0.00%	8 627 019	-107 890	-0.04%
TRS	JP MORGAN SECURITIES PLC - J.P. Morgan HGO ow Diversified Index	-8 241 939	14.02.18	USD	0.04%	8 419 948	178 009	0.07%
TRS	JP MORGAN SECURITIES PLC - J.P. Morgan LTO ow Diversified Index	-15 304 434	14.02.18	USD	0.04%	15 729 840	425 406	0.16%
TRS	JP MORGAN SECURITIES PLC - J.P. Morgan LJO ow Diversified Index	-8 174 382	14.02.18	USD	0.04%	8 530 240	355 859	0.14%
TRS	JP MORGAN SECURITIES PLC - J.P. Morgan PMO uw Diversified Index	6 054 826	14.02.18	USD	0.00%	6 255 672	-200 846	-0.08%
TRS	JP MORGAN SECURITIES PLC - J.P. Morgan SB0 ow Diversified Index	-8 032 366	14.02.18	USD	0.05%	8 178 164	145 798	0.06%
TRS	JP MORGAN SECURITIES PLC - J.P. Morgan S10 ow Diversified Index	-8 714 522	14.02.18	USD	0.03%	8 858 186	143 664	0.06%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag des Underlyings	Fälligkeitsdatum	Währung des Underlyings	Zinssatz	Commitment USD	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettovermögens
TRS	JP MORGAN SECURITIES PLC - J.P. Morgan SOO uw Diversified Index	4 477 299	14.02.18	USD	0.00%	4 644 309	-167 010	-0.06%
TRS	JP MORGAN SECURITIES PLC - J.P. Morgan BM0 uw Diversified Index	21 984 800	14.02.18	USD	0.00%	22 360 307	-375 507	-0.14%
TRS	SOCIETE GENERALE - Bloomberg Roll Select Commodity Index	-49 612 292	10.04.18	USD	BBA LIBOR USD 1M INDEX	50 171 041	558 749	0.21%
TRS	SOCIETE GENERALE - SGI Commodities Curve Momentum Beta+ ER	-7 667 480	10.04.18	USD	BBA LIBOR USD 1M INDEX	7 766 284	98 804	0.04%
TRS	JP MORGAN SECURITIES PLC - J.P. Morgan W0 ow Diversified Index	-11 700 000	10.07.18	USD	0.05%	12 205 710	505 710	0.19%
							4 710 299	1.81%

*Siehe Appendix I.

**TRS = Total Return Swap

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

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

Die zweite Jahreshälfte 2016 stand im Zeichen der ersten Auswirkungen der Brexit-Abstimmung und der Erwartungen einer Lockerung der Finanzpolitik durch die neue US-Regierung. In der ersten Jahreshälfte 2017 haben sich die globalen Wachstumsprognosen schrittweise verbessert, was mit der Rückkehr einer (wenn auch moderaten) Inflation einherging. Dies konnte einen Umschwung der konjunkturbelebenden Trends jedoch nicht aufhalten. Aus Investorensicht führte dieses ambivalente Szenario angesichts der Unsicherheit in Bezug auf die Ausstiegsstrategie der Zentralbanken aus der extrem lockeren Geldpolitik zu umfassenden Sektorrotationen im Bereich des Aktienkapitals sowie zu kontinuierlichen Zinsänderungen bei festverzinslichen Wertpapieren.

In der zweiten Hälfte 2016 und ersten Hälfte 2017 konnte der Subfonds eine positive Performance aufweisen. Neben den erwähnten Verbesserung der globalen Wachstumsperspektiven korrigierten die Analysten ihre Einschätzungen von Unternehmen größtenteils nach oben, insbesondere in Regionen wie Europa und den Schwellenmärkten. Aus den genannten Gründen wurde die Gewichtung auf Aktienkapital über diesen Zeitraum hinweg schrittweise erhöht, mit Schwerpunkt auf den europäischen und asiatischen Märkten. In Bezug auf festverzinsliche Wertpapiere behielt der Subfonds seine sehr geringe Zinssensitivität und Bevorzugung von Kreditmärkten bei, da das beschriebene Szenario hinsichtlich des Wirtschafts- und Währungsumfelds auf eine Einengung der Spreads hindeutet. Alternative Strategien wurden stark gewichtet, um das Portfolio durch unkorrelierte Einsätze besser zu diversifizieren und angesichts der fairen bis teuren absoluten Bewertungen nicht-herkömmliche Ertragsquellen zu erschließen.

* Siehe Appendix I

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

Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 30. Juni 2017

EUR

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 110 541 073)	112 642 295
Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	181 703
Bankguthaben	1 282 164
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	89 504
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	123 556
Dividenden- und Zinsforderungen	462 565
Total Aktiva	114 781 787

Passiva

Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	30 497
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	24 574
Geschuldete Verwaltungsgebühren	65 177
Sonstige Verbindlichkeiten	22 837
Total Passiva	143 085
Nettovermögen	114 638 702

* Siehe Appendix I.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION*

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

EUR

Ertrag		
Erträge aus Wertpapieren		1 521 813
Ertragsausgleich		9 948
Total Ertrag		1 531 761
Aufwand		
Verwaltungsgebühren		848 277
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		7 088
Sonstige Aufwendungen**		282 868
Total Aufwand		1 138 233
Nettogewinn/Nettoverlust		393 528
Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
- Wertpapieren		-667 014
- Devisentermingeschäften		-392 063
- Fremdwährungen		372 312
Ertragsausgleich		43 666
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust		-249 571
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
- Wertpapieren		3 030 657
- Devisentermingeschäften		405 479
- Fremdwährungen		-114 654
Gesamtgewinn/Gesamtverlust		3 071 911

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30. Juni 2016	30. Juni 2017
	EUR	EUR
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	102 944 585	115 748 400
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-2 257 587	3 071 911
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	15 580 837	-3 764 176
Dividendenausschüttung	-519 435	-417 433
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	115 748 400	114 638 702

* Siehe Appendix I.

**Siehe Seite 21.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION*

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	10.00	10.00	29.98
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	10.00	10.00	30.21
Ausschüttende Aktien (Aktien Et-EUR)	–	4 850.91	12 215.06
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR)	402 044.04	371 003.57	371 003.57
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	3 547 635.91	5 395 602.52	4 940 112.23
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	4 593 169.38	5 325 786.86	5 444 261.35
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	178 938.59	216 672.58	191 852.91
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen	102 944 585	115 748 400	114 638 702
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	103.27	99.23	99.73
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	103.99	100.61	101.77
Ausschüttende Aktien (Aktien Et-EUR)	–	96.63	95.35
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR)	97.07	94.46	96.40
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	5.44	5.31	5.42
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	5.65	5.55	5.71
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	104.47	101.64	103.45
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)	1.50	1.50	1.50
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR)	1.50	1.50	1.50
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Et-EUR)	–	–	2.17
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Fa-EUR)	–	1.40	1.08

* Siehe Appendix I.

Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
TOTAL				112 642 295	98.26%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				49 981 131	43.60%
Obligationen				47 485 712	41.42%
AUD				1 595 775	1.39%
2 300	7.375%	Morgan Stanley 12	22.02.18	1 595 775	1.39%
CAD				1 479 305	1.29%
1 377	2.625%	European Investment Bank 13	24.09.18	945 747	0.82%
780	2.125%	European Investment Bank 14	04.02.19	533 558	0.47%
EUR				40 520 069	35.35%
800	2.625%	Accor S.A. 14	05.02.21	862 004	0.75%
450	3.750%	ACEA SpA 13	12.09.18	470 198	0.41%
560	1.375%	Apple, Inc. 15	17.01.24	582 529	0.51%
100	2.625%	Atlas Copco AB 12	15.03.19	104 350	0.09%
100	4.875%	BAT International Finance Plc. 09	24.02.21	115 984	0.10%
100	1.373%	BP Capital Markets Plc. 16	03.03.22	103 927	0.09%
550	2.625%	Carlsberg Breweries A/S 12	03.07.19	577 307	0.50%
550	2.625%	Carlsberg Breweries A/S 12	15.11.22	605 132	0.53%
1 500	0.000%	Cooperatieve Rabobank BA 15	29.05.20	1 509 585	1.32%
650	2.750%	Davide Campari-Milano SpA 15	30.09.20	695 506	0.61%
400	1.250%	Deutsche Bank AG 14	08.09.21	408 594	0.36%
530	1.125%	Deutsche Lufthansa AG 14	12.09.19	540 833	0.47%
100	4.750%	Enel SpA 03	12.06.18	104 546	0.09%
100	1.250%	European Financial Stability Facility 13	05.02.18	101 017	0.09%
970	0.651%	FCE Bank Plc. 15	17.09.19	983 769	0.86%
100	5.125%	Goldman Sachs Group, Inc. 09	23.10.19	111 493	0.10%
1 150	0.371%	Goldman Sachs Group, Inc. 15	29.05.20	1 161 368	1.01%
900	1.375%	Goldman Sachs Group, Inc. 15	26.07.22	927 234	0.81%
100	4.750%	ING Bank NV 09	27.05.19	109 649	0.09%
500	4.375%	Intesa Sanpaolo SpA 12	15.10.19	547 510	0.48%
750	0.719%	Intesa Sanpaolo SpA 15	15.06.20	763 170	0.66%
702	2.150%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 13	12.11.17	708 235	0.62%
2 010	2.350%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 08	15.09.19	2 137 804	1.86%
1 607	1.650%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 14	23.04.20	1 684 965	1.47%
100	0.450%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 16	01.06.21	99 859	0.09%
261	0.500%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	20.04.23	262 074	0.23%
464	3.100%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 11	15.09.26	547 570	0.48%
550	0.280%	Italy Certificati di Credito del Tesoro 15	15.06.22	550 498	0.48%
660	7.500%	Koninklijke KPN NV 09	04.02.19	737 672	0.64%
280	4.250%	Koninklijke KPN NV 12	01.03.22	325 213	0.28%
200	2.750%	Lagardere SCA 16	13.04.23	212 828	0.19%
300	2.625%	Latvia Government International Bond 14	21.01.21	329 237	0.29%
700	5.750%	Leonardo-Finmeccanica SpA 03	12.12.18	755 440	0.66%
499	4.500%	Leonardo-Finmeccanica SpA 13	19.01.21	564 456	0.49%
810	2.250%	Mediobanca SpA 14	18.03.19	839 415	0.73%
510	4.500%	Mediobanca SpA 10	14.05.20	568 596	0.50%
970	2.375%	Mexico Government International Bond 14	09.04.21	1 036 164	0.90%
400	1.125%	Michelin Luxembourg SCS 15	28.05.22	412 598	0.36%
1 500	0.000%	Nordea Bank AB 15	05.06.20	1 509 600	1.32%
100	1.750%	PepsiCo, Inc. 14	28.04.21	105 569	0.09%
400	2.500%	Prysmian SpA 15	11.04.22	421 926	0.37%
1 800	1.500%	RAI Radiotelevisione Italiana SpA 15	28.05.20	1 856 862	1.62%
800	3.625%	Renault S.A. 13	19.09.18	835 360	0.73%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
619	3.125%	Renault S.A. 14	05.03.21	678 483	0.59%
200	3.625%	Repsol International Finance BV 13	07.10.21	226 449	0.20%
1 500	0.101%	Royal Bank of Canada 15	06.08.20	1 514 175	1.32%
500	3.625%	Russian Foreign Bond - Eurobond 13	16.09.20	548 842	0.48%
850	1.875%	Ryanair Ltd. 14	17.06.21	897 171	0.78%
300	1.400%	Spain Government Bond 14	31.01.20	312 698	0.27%
560	5.500%	Spain Government Bond 144A 11	30.04.21	677 158	0.59%
735	5.850%	Spain Government Bond 144A 11	31.01.22	924 167	0.81%
640	4.500%	Telecom Italia SpA 14	25.01.21	731 222	0.64%
800	3.961%	Telefonica Emisiones SAU 13	26.03.21	906 668	0.79%
670	3.625%	UniCredit SpA 13	24.01.19	707 617	0.62%
1 000	2.875%	Unione di Banche Italiane SpA 14	18.02.19	1 045 645	0.91%
480	4.650%	Vodafone Group Plc. 10	20.01.22	568 238	0.50%
1 100	2.375%	Volkswagen Leasing GmbH 12	06.09.22	1 186 597	1.03%
1 700	0.091%	Wells Fargo & Co. 15	02.06.20	1 707 293	1.49%
NOK				1 404 198	1.22%
4 000	3.000%	European Investment Bank 12	22.05.19	436 329	0.38%
9 200	1.125%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 15	02.09.20	967 869	0.84%
SEK				593 339	0.52%
4 900	5.000%	European Investment Bank 05	01.12.20	593 339	0.52%
USD				1 893 026	1.65%
85	6.400%	Bank of America Corp. 07	28.08.17	75 045	0.06%
135	6.125%	Lithuania Government International Bond 11	09.03.21	133 755	0.12%
200	5.000%	Russian Foreign Bond - Eurobond 10	29.04.20	185 995	0.16%
970	5.500%	Slovenia Government International Bond 12	26.10.22	971 650	0.85%
100	0.500%	United States Treasury Note/Bond 12	31.07.17	87 643	0.08%
100	0.625%	United States Treasury Note/Bond 12	31.08.17	87 625	0.07%
100	0.625%	United States Treasury Note/Bond 12	30.09.17	87 583	0.08%
100	0.750%	United States Treasury Note/Bond 12	31.10.17	87 574	0.08%
200	1.625%	United States Treasury Note/Bond 14	31.03.19	176 156	0.15%
Aktien				2 495 419	2.18%
Italien				1 543 982	1.35%
23 801		Eni SpA		313 221	0.27%
49 970		Sesa SpA		1 230 761	1.08%
Frankreich				408 314	0.36%
6 475		BNP Paribas S.A.		408 314	0.36%
Vereinigtes Königreich				311 051	0.27%
33 700		Fiat Chrysler Automobiles NV		311 051	0.27%
Niederlande				232 072	0.20%
15 369		ING Groep NV		232 072	0.20%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			3 190 176	2.78%
Obligationen			3 190 176	2.78%
USD			3 190 176	2.78%
1 100	2.357% Bank of America Corp. 13	22.03.18	970 470	0.85%
1 000	2.246% General Electric Corp. 13	15.03.23	900 175	0.78%
212	0.125% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 13	15.01.23	184 122	0.16%
1 286	0.625% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 16	15.01.26	1 135 409	0.99%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE			1 141 075	0.99%
Warrants			1 141 075	0.99%
USD			1 141 075	0.99%
1	Vortex Hedge Index—Warrants	01.02.19	1 141 075	0.99%
INVESTMENTFONDS			58 329 913	50.88%
Luxemburg			38 486 661	33.57%
1 185	Amundi Funds - Absolute Volatility World Equities "I"		906 099	0.79%
42 200	BlackRock Global Funds - Asian Dragon Fund "D2"		1 558 427	1.36%
70 000	BlackRock Global Funds - Emerging Markets Local Currency Bond Fund "D2"		596 400	0.52%
10 900	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund		1 090 654	0.95%
2 800	Candriam Bonds - Credit Opportunities "I"		628 124	0.55%
502	Candriam Bonds Euro High Yield "I"		593 398	0.52%
6 872	Deutsche Invest I Convertibles		1 270 373	1.11%
6 200	DNCA Invest - Miura		827 638	0.72%
10 654	Epsilon Fund - Emerging Bond Total Return "I"		1 492 519	1.30%
4 949	Fidelity Active Strategy - Emerging Markets Fund "Y"		640 109	0.56%
11 044	GAM Star Lux - Convertible Alpha "I"		1 273 594	1.11%
4 000	GAM Star Lux - Emerging Alpha "I"		384 840	0.34%
3 350	GAM Star Lux - European Alpha "I"		361 499	0.31%
5 778	GAM Star Lux - Merger Arbitrage "I"		592 996	0.52%
72 000	Goldman Sachs Funds SICAV - Europe CORE Equity Portfolio		1 216 080	1.06%
5 700	Goldman Sachs Global Strategic Macro Bond Portfolio		587 670	0.51%
11 981	Henderson Horizon - Global High Yield Bond Fund "I2"		1 512 961	1.32%
104 790	HSBC Global Investment Funds - GEM Debt Total Return "L1C"		1 485 830	1.30%
7 085	GAM Multibond - Absolute Return Bond "C"		991 231	0.86%
3 500	GAM Multibond - Absolute Return Emerging Bond "C"		439 670	0.38%
1 280	GAM Multibond - Emerging Bond "C"		584 801	0.51%
4 085	GAM Multistock - Absolute Return Europe Equity "C"		490 690	0.43%
4 960	GAM Multistock - Asia Focus Equity "C"		617 701	0.54%
16 622	GAM Multistock - Emerging Markets Equity "C"		1 900 393	1.66%
2 960	GAM Multistock - Euroland Value Equity "C"		771 435	0.67%
2 738	GAM Multistock - Europe Small & Mid Cap Equity "C"		868 028	0.76%
2 250	GAM Multistock - Health Innovation Equity "C"		725 176	0.63%
9 634	GAM Multistock - Japan Equity - Class C		1 593 736	1.39%
2 270	GAM Multistock - Luxury Brands Equity "C"		579 531	0.50%
46 215	Jupiter JGF - Dynamic Bond "I"		597 560	0.52%
83 000	LO Funds - Euro BBB-BB Fundamental "I"		1 128 045	0.98%
28 250	Lyxor BTP Daily Short UCITS ETF		1 353 458	1.18%
4 580	NN L Global Convertible Opportunities		605 155	0.53%
8 188	NN L US Enhanced Core Concentrated Equity "IC"		969 388	0.85%
12 000	Nordea 1 SICAV - Danish Mortgage Bond Fund "AI"		331 560	0.29%
21 958	Nordea 1 SICAV - Stable Return Fund "BI"		397 001	0.35%
4 980	Pictet Total Return - Agora "I"		593 821	0.52%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
5 688	Schroder Gaia Sirius US Equity "C"		670 262	0.58%
5 611	Schroder Gaia Two Sigma Diversified		602 173	0.53%
54 000	T Rowe Price Funds SICAV - European High Yield Bond Fund "Q"		666 360	0.58%
8 320	THEAM Quant - Equity Europe Income "ACE"		1 085 677	0.95%
25 762	Threadneedle American Absolute Alpha Fund "I"		588 919	0.51%
2 800	UBAM - Dynamic US Dollar Bond "I"		542 324	0.47%
7 352	UBAM - Global High Yield Solution "I"		1 157 058	1.01%
53 050	Wellington Management Funds Luxembourg - Wellington US Research Equity Funds		616 297	0.54%
Irland			10 129 537	8.84%
40 446	ANIMA Funds Plc. - Anima Star Bond "I"		227 796	0.20%
74 696	ANIMA Funds Plc. - Star High Potential Europe "I"		564 739	0.49%
59 072	BlackRock Index Selection Fund - US Index "IN"		974 684	0.85%
82 971	GAM Star Fund Plc. - Cat Bond Fund		1 101 634	0.96%
56 000	GAM Star Fund Plc. - MBS Total Return		602 734	0.53%
84 549	GAM Star Plc. - Credit Opportunities Fund		1 267 482	1.10%
5 700	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund		546 345	0.48%
5 897	Hedge Invest International Funds - HI Principia Fund		780 343	0.68%
5 830	Lazard European Alternative Fund "E"		604 449	0.53%
5 700	Marshall Wace UCITS Funds Plc. - MW Liquid Alpha Fund		605 950	0.53%
380 000	Old Mutual Global Investors Series Plc. - Old Mutual Global Equity Absolute Return Fund		601 084	0.52%
10 942	PowerShares EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF		1 328 031	1.16%
61 700	PowerShares FTSE RAFI US 1000 UCITS ETF		924 266	0.81%
Jersey			4 682 755	4.09%
92 485	ETFS Physical Silver		1 283 692	1.12%
16 900	ETFS Short CHF Long USD		618 997	0.54%
10 216	ETFS Short JPY Long USD		501 283	0.44%
22 084	Gold Bullion Securities Ltd.		2 278 783	1.99%
Frankreich			5 030 960	4.39%
2 950	Amundi ETF MSCI Emu UCITS ETF		570 058	0.50%
70	Candriam Diversified Futures "I"		682 472	0.59%
3 863	Groupama Asset Management Grougroupama Avenir Euro "M"		1 199 462	1.05%
360	LFP - La Francaise Sub Debt "C"		719 539	0.63%
5 200	LYXOR MSCI EMU Value DR UCITS ETF		632 476	0.55%
679	UBAM Convertibles Euro 10-40 "AC"		1 226 953	1.07%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

	Käufe		Verkäufe	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
EUR	1 458 112	AUD	2 200 000	31.07.17	-18 738	-0.02%
EUR	730 266	CAD	1 100 000	31.07.17	-11 759	-0.01%
EUR	10 137 304	USD	11 370 000	31.07.17	181 703	0.16%
					151 206	0.13%

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

* Siehe Appendix I.

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

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

Die globalen Finanzmärkte erzielten in der abgelaufenen Berichtsperiode vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017 eine überdurchschnittlich gute Rendite von +14.7% (MSCI World Index in EUR). Europa war die beste Region mit +24.2%, während die USA und der Schweizer Aktienmarkt im Rahmen des MSCI World Index blieben. Auf Sektorebene waren die großen Gewinner IT (+31.9% in Lokalwährungen), Finanzeb (+31.7%) und Basismaterialien (+21.7%). Traditionelle Value Sektoren wie Konsum stabil (+2.3%), Versorger (+0.8%), Energie (-4.4%) und Telekom (-6.8%) bildeten das Schlusslicht und litten insbesondere im ersten Halbjahr 2017 als der Markt klar wieder Wachstumsaktien bevorzugte.

Die Performance des Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE liegt über den Berichtszeitraum hinter der gewählten Benchmark (MSCI World Index). Die Hauptgründe für diesen Rückstand liegen einerseits im gewählten Anlagestil Value, welcher über den besprochenen Zeitraum Mühe hatte. Zusätzlich litt der Subfonds auch unter der strategischen Untergewichtung des Finanzsektors, welcher nach der Wahl von Donald Trumps als neuen Präsidenten aufgrund der Hoffnung auf Deregulierung und höheren Zinsen massiv nach oben schoss. Auf Sektorebene war die Aktienausswahl in den Sektoren Konsum stabil, Energie und Industriewerten positiv. Negativ schlug die Aktienausswahl in den Sektoren Finanzwerte, IT und zyklischer Konsum zu Buche. Zusätzlich belasteten auch die erhöhten Cash Bestände von durchschnittlich 10% die Performance.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 30. Juni 2017

EUR

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 1 100 334 935)	1 137 040 602
Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	5 656 875
Bankguthaben	108 996 855
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	1 048 804
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	2 575 887
Gründungskosten	121 182
Dividenden- und Zinsforderungen	2 890 954
Total Aktiva	1 258 331 159

Passiva

Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	858 724
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	1 067 529
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	801 326
Geschuldete Verwaltungsgebühren	1 208 079
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	140 886
Sonstige Verbindlichkeiten	292 206
Total Passiva	4 368 750
Nettovermögen	1 253 962 409

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

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

EUR

Ertrag		
Erträge aus Wertpapieren		29 176 291
Erträge aus Wertpapierleihe		166 255
Sonstige Erträge		1 104
Ertragsausgleich		430 660
Total Ertrag		29 774 310
Aufwand		
Verwaltungsgebühren		13 688 616
Depotbankgebühren und -aufwendungen		158 709
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern		442 795
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		337 192
Sonstige Aufwendungen*		3 495 998
Total Aufwand		18 123 310
Nettogewinn/Nettoverlust		11 651 000
Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
- Wertpapieren		49 203 025
- Devisentermingeschäften		4 478 900
- Fremdwährungen		12 102 125
Ertragsausgleich		4 416 926
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust		81 851 976
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
- Wertpapieren		16 284 604
- Devisentermingeschäften		7 220 684
- Fremdwährungen		-3 270 318
Gesamtgewinn/Gesamtverlust		102 086 946

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30. Juni 2016	30. Juni 2017
	EUR	EUR
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	742 277 599	1 012 894 735
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-11 327 139	102 086 946
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	282 693 402	139 847 700
Dividendenausschüttung	-749 127	-866 972
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	1 012 894 735	1 253 962 409

*Siehe Seite 21.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	237 425.66	214 668.42	181 127.42
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)	119 204.08	104 584.08	120 859.08
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-USD)	173 734.74	280 850.21	245 776.69
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	1 969 553.68	1 706 371.57	1 400 198.13
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	620 230.30	549 226.35	454 069.41
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)	908 606.15	973 497.05	1 230 070.53
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	314 245.33	353 254.73	316 510.60
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	207 506.64	176 232.64	169 255.64
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD)	348 952.98	199 774.98	117 345.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	1 752.27	3 071.44	8 664.56
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	96 272.00	1 623 859.43	2 493 452.18
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	44 522.42	645 388.76	800 393.57
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD)	229 755.58	1 303 887.37	1 891 626.87
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	10 412.45	11 412.45	25 654.97
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR)	–	144 011.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-CHF)	–	58 610.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-USD)	–	38 011.00	473 710.00
Nettovermögen	EUR 742 277 599	EUR 1 012 894 735	EUR 1 253 962 409
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	147.19	140.88	152.24
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)	127.50	124.07	134.58
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-USD)	130.09	124.91	137.95
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	163.29	158.03	173.10
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	133.96	131.70	144.40
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)	132.79	128.84	143.83
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	174.43	170.13	187.83
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	139.27	138.02	152.53
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD)	136.67	133.65	150.40
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	152.01	146.00	158.72
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	114.37	111.58	123.16
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	105.50	104.57	115.54
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD)	99.25	97.09	109.23
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	109.17	106.36	117.26
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR)	–	103.38	115.30
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-CHF)	–	102.44	114.40
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-USD)	–	102.45	116.46
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)	1.10	1.56	1.94
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-CHF)	1.20	1.29	1.35
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-USD)	0.91	1.28	1.37

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel		Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
TOTAL				1 137 040 602	90.68%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				1 124 690 771	89.70%
Obligationen				21 885 554	1.75%
USD				21 885 554	1.75%
25 000	0.875%	United States Treasury Note/Bond 15	15.01.18	21 885 554	1.75%
Aktien				1 102 805 217	87.95%
Vereinigte Staaten				462 620 069	36.89%
422 918		Abbott Laboratories		18 024 676	1.44%
310 061		Aflac, Inc.		21 117 478	1.68%
104 671		AmerisourceBergen Corp.		8 675 244	0.69%
319 853		Apache Corp.		13 441 370	1.07%
380 911		AT&T, Inc.		12 600 739	1.01%
301 119		Bed Bath & Beyond, Inc.		8 025 968	0.64%
34 557		BorgWarner, Inc.		1 283 446	0.10%
167 730		Chevron Corp.		15 342 836	1.22%
728 344		Cisco Systems, Inc.		19 987 872	1.59%
1 089 955		Conduent, Inc.		15 232 899	1.21%
233 706		CVS Health Corp.		16 486 770	1.31%
433 492		Dick's Sporting Goods, Inc.		15 138 299	1.21%
702 930		Discovery Communications, Inc. "A"		15 919 234	1.27%
209 436		Exxon Mobil Corp.		14 824 224	1.18%
532 821		Flowers Foods, Inc.		8 086 565	0.65%
418 272		Franklin Resources, Inc.		16 425 762	1.31%
355 043		General Mills, Inc.		17 245 524	1.38%
285 918		Gilead Sciences, Inc.		17 743 437	1.42%
498 649		Intel Corp.		14 751 144	1.18%
96 000		International Business Machines Corp.		12 947 859	1.03%
160 010		JM Smucker Co.		16 600 749	1.32%
113 403		Johnson & Johnson		13 153 376	1.05%
321 388		Kohl's Corp.		10 896 562	0.87%
342 704		Merck & Co., Inc.		19 257 288	1.54%
303 505		Microsoft Corp.		18 342 554	1.46%
372 300		Newmont Mining Corp.		10 572 792	0.84%
429 913		Oracle Corp.		18 899 512	1.51%
221 075		Robert Half International, Inc.		9 290 364	0.74%
1 891 970		Staples, Inc.		16 704 343	1.33%
630 317		Teradata Corp.		16 297 443	1.30%
131 522		Wal-Mart Stores, Inc.		8 727 005	0.70%
423 548		Wells Fargo & Co.		20 576 735	1.64%
Frankreich				178 919 725	14.27%
1 296 908		Carrefour S.A.		28 726 512	2.29%
359 988		Danone S.A.		23 690 810	1.89%
1 543 072		Engie S.A.		20 391 697	1.63%
1 210 792		Orange S.A.		16 817 901	1.34%
176 203		Sanofi		14 758 763	1.18%
265 631		Schneider Electric S.E.		17 868 997	1.42%
712 006		TOTAL S.A.		30 819 180	2.46%
1 326 109		Vivendi S.A.		25 845 865	2.06%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
Vereinigtes Königreich			97 137 871	7.75%
5 175 846	BP Plc.		26 101 582	2.08%
9 342 464	Centrica Plc.		21 301 166	1.70%
761 279	GlaxoSmithKline Plc.		14 179 871	1.13%
1 980 232	HSBC Holdings Plc.		16 050 587	1.28%
2 203 575	Standard Chartered Plc.		19 504 665	1.56%
Schweiz			79 861 626	6.37%
1 083 260	Credit Suisse Group AG		13 745 951	1.10%
230 285	Nestle S.A.		17 594 254	1.40%
357 180	Novartis AG		26 095 697	2.08%
90 018	Roche Holding AG		20 125 834	1.61%
28 660	Swiss Re AG		2 299 890	0.18%
Japan			76 838 009	6.13%
1 352 800	Astellas Pharma, Inc.		14 509 495	1.16%
510 100	Canon, Inc.		15 189 296	1.21%
970 000	Dai Nippon Printing Co. Ltd.		9 446 268	0.75%
777 700	Fuji Media Holdings, Inc.		9 260 631	0.74%
416 300	Kurita Water Industries Ltd.		9 940 353	0.79%
336 100	NTT DOCOMO, Inc.		6 955 302	0.56%
296 700	Ricoh Co. Ltd.		2 296 694	0.18%
138 900	Secom Co. Ltd.		9 239 970	0.74%
Deutschland			68 541 472	5.47%
57 324	Allianz S.E.		9 882 658	0.79%
185 923	BASF S.E.		15 076 496	1.20%
1 521 829	E.ON S.E.		12 552 045	1.00%
451 263	METRO AG		13 337 078	1.07%
142 874	Siemens AG		17 194 886	1.37%
30 320	Uniper S.E.		498 309	0.04%
Schweden			26 057 197	2.08%
6 462 256	TeliaSonera AB		26 057 197	2.08%
Hongkong			20 808 306	1.66%
555 000	Beijing Enterprises Holdings Ltd.		2 346 875	0.19%
396 613	China Mobile Ltd.—ADR		18 461 431	1.47%
Dänemark			17 190 802	1.37%
458 443	Novo Nordisk A/S "B"		17 190 802	1.37%
Kanada			16 873 657	1.34%
1 160 093	Goldcorp, Inc.		13 131 209	1.04%
261 868	Potash Corp. of Saskatchewan, Inc.		3 742 448	0.30%
Korea			16 685 100	1.33%
650 517	KT Corp.—ADR		9 490 687	0.76%
31 321	KT&G Corp.		2 808 175	0.22%
194 886	SK Telecom Co. Ltd.—ADR		4 386 238	0.35%
Niederlande			14 869 448	1.19%
639 959	Royal Dutch Shell Plc. "A"		14 869 448	1.19%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
Indien			14 591 413	1.16%
1 108 005	Infosys Ltd.—ADR		14 591 413	1.16%
China			7 014 651	0.56%
924 000	Anhui Expressway Co. Ltd. "H"		607 100	0.05%
2 578 000	China Shineway Pharmaceutical Group Ltd.		2 287 400	0.18%
8 386 000	Sichuan Expressway Co. Ltd. "H"		3 023 375	0.24%
1 853 000	Want Want China Holdings Ltd.		1 096 776	0.09%
Belgien			2 447 306	0.19%
79 899	Proximus SADP		2 447 306	0.19%
Russland			2 348 565	0.19%
78 784	Pagnit PJSC—GDR		2 348 565	0.19%
INVESTMENTFONDS			12 349 831	0.98%
Luxemburg			12 349 831	0.98%
120 000	Multicooperation SICAV- JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS "K"		12 349 831	0.98%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

	Käufe		Verkäufe	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
CAD	3 800 000	USD	2 827 591	13.09.17	88 837	0.01%
CHF	37 950 500	EUR	35 000 000	13.09.17	-227 040	-0.02%
CHF	10 421 790	GBP	8 200 000	13.09.17	224 528	0.02%
CHF	8 407 200	JPY	960 000 000	13.09.17	217 121	0.02%
CHF	47 294 800	USD	49 000 000	13.09.17	528 875	0.04%
EUR	22 312 373	CHF	24 200 000	13.09.17	138 604	0.01%
EUR	33 682 743	GBP	29 000 000	13.09.17	705 286	0.05%
EUR	27 863 027	JPY	3 450 000 000	13.09.17	959 651	0.08%
EUR	148 072 300	USD	166 300 000	13.09.17	2 793 973	0.22%
USD	13 568 802	CHF	13 100 000	13.09.17	-149 561	-0.01%
USD	46 127 345	EUR	40 700 000	13.09.17	-403 527	-0.03%
USD	12 015 833	GBP	9 300 000	13.09.17	-78 596	-0.01%
					4 798 151	0.38%

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

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

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

Auf Bruttobasis stieg der MSCI Emerging Markets während des Berichtszeitraums um 24%. Südkorea war das Land mit der stärksten Performance unter den großen Schwellenmarkt-Bestandteilen (d. h. Schwellenländer mit einer Gewichtung im MSCI von über zwei Prozent), gefolgt von Taiwan und China, während Russland, Südafrika und Malaysia das Schlusslicht bildeten.

Auf Sektorebene übertraf die Informationstechnologie die Performance des MSCI Emerging Market um fast 100%, gefolgt von Grundstoffen und Finanztiteln. Nicht-zyklische Konsumgüter, Versorgungstitel und Gesundheitswesen waren die schwächsten Sektoren.

Der Subfonds generierte im Berichtszeitraum eine Performance von 18.11% (für die Aktienkategorie B-USD). Diese Rendite wurde mit etwa der Hälfte der Hebelung im Vergleich zum MSCI Emerging Markets ND (Gesamtschulden/Stammaktienkapital des Subfonds betrug im Durchschnitt 51% bzw. 101%) erzielt. Absolut gesehen kam die Underperformance von der Untergewichtung des IT-Sektors, in dem das durchschnittliche Engagement des Subfonds 17.3% ggü. der Benchmarkgewichtung von 24% betrug. Unsere Untergewichtung kam insbesondere von der niedrigeren Gewichtung von Samsung Electronics, Tencent Holdings und Taiwan Semiconductor Manufacturing (TSMC).

Trotz der Untergewichtung des Informationstechnologiesektors leistete die Titelauswahl einen positiven Beitrag im Vergleich zur Benchmark. Erwähnenswert ist hier das Engagement in Anta Sports Products mit einem Betrag von mehr als 100 Basispunkten, CSPC Pharmaceuticals mit 67 Basispunkten und Largan Precision mit 55 Basispunkten.

Größere Änderungen während des Berichtszeitraums waren ein Anstieg der Informationstechnologie von 15% auf 25% und ein weiterer Rückgang der Finanztitel (von 19% auf 13%) sowie der nicht-zyklischen Konsumgüter (von 17% auf 13%).

Auf Sektorebene verzeichnete der Subfonds in Indonesien einen Rückgang von 10% auf 6%, in Indien von 11% auf 8% und in Russland von 9% auf 6%, während er in Taiwan einen Anstieg von 6% auf 11%, in Südkorea von 11% auf 15% und in China von 22% auf 24% verzeichnete.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 30. Juni 2017

USD

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: USD 287 019 054)	316 671 076
Derivative Instrumente:	
- Futures	99 269
Bankguthaben*	11 094 264
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	535 253
Gründungskosten	16 975
Dividenden- und Zinsforderungen	1 117 457
Total Aktiva	329 534 294

Passiva

Bankschulden	583 568
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	5 165
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	196 445
Geschuldete Verwaltungsgebühren	212 152
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	40 916
Sonstige Verbindlichkeiten	80 145
Total Passiva	1 118 391
Nettovermögen	328 415 903

* Beinhalten auch Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten gegenüber Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS

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

USD

Ertrag		
Erträge aus Wertpapieren		6 128 616
Bankzinsen		2 717
Erträge aus Wertpapierleihe		26 689
Total Ertrag		6 158 022
Aufwand		
Verwaltungsgebühren		2 384 417
Depotbankgebühren und -aufwendungen		209 071
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern		92 706
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		725
Sonstige Aufwendungen*		910 561
Ertragsausgleich		142 024
Total Aufwand		3 739 504
Nettogewinn/Nettoverlust		2 418 518
Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
- Wertpapieren		15 501 480
- Devisentermingeschäften		-11 487
- Futures		2 108 370
- Fremdwährungen		-2 021 788
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkursergebnisse		-148 670
Ertragsausgleich		-34 845
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust		17 811 578
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
- Wertpapieren		29 507 970
- Futures		-977 436
- Fremdwährungen		-204 600
Gesamtgewinn/Gesamtverlust		46 137 512
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2016	30. Juni 2017
	USD	USD
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	137 686 183	302 761 928
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-2 873 854	46 137 512
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	167 949 599	-20 483 537
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	302 761 928	328 415 903

*Siehe Seite 21.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	1 599 258.99	92 002.96	47 166.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	–	2 845 699.23	2 756 112.45
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	–	131 010.00	10.00
	USD	USD	USD
Nettovermögen	137 686 183	302 761 928	328 415 903
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	86.09	78.21	92.37
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	–	99.04	117.58
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	–	104.77	125.61

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
TOTAL		316 671 076	96.42%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		316 671 076	96.42%
Aktien		316 671 076	96.42%
China		76 680 985	23.35%
190 000	AAC Technologies Holdings, Inc.	2 375 472	0.72%
101 800	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR	14 343 620	4.37%
2 460 000	ANTA Sports Products Ltd.	8 130 200	2.48%
36 000	Baidu, Inc.—ADR	6 438 960	1.96%
4 000 000	Bank of China Ltd. "H"	1 962 480	0.60%
670 000	China Life Insurance Co. Ltd. "H"	2 046 961	0.62%
3 100 000	China Medical System Holdings Ltd.	5 360 952	1.63%
4 320 000	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	6 308 629	1.92%
1 320 000	ENN Energy Holdings Ltd.	7 964 184	2.43%
4 000 000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. "H"	2 700 331	0.82%
6 700 000	Shandong Weigao Group Medical Polymer Co., Ltd. "H"	5 261 162	1.60%
73 000	Tencent Holdings Ltd.	2 610 867	0.80%
1 634 000	TravelSky Technology Ltd.	4 814 224	1.47%
440 000	Tsingtao Brewery Co. Ltd. "H"	1 947 364	0.59%
900 000	Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. "H"	4 415 579	1.34%
Korea		49 676 601	15.13%
28 000	Coway Co. Ltd.	2 545 121	0.77%
44 700	Hyundai Glovis Co. Ltd.	6 133 724	1.87%
142 000	Kangwon Land, Inc.	4 325 220	1.32%
6 000	Korea Zinc Co. Ltd.	2 391 295	0.73%
21 000	LG Chem Ltd.	5 341 083	1.63%
8 100	LG Household & Health Care Ltd.	7 037 014	2.14%
8 530	NAVER Corp.	6 247 555	1.90%
3 600	Samsung Electronics Co. Ltd.	7 479 089	2.28%
7 900	Samsung Electronics Co.—GDR	8 176 500	2.49%
Taiwan		37 047 248	11.28%
63 000	Chunghwa Telecom Co. Ltd.—ADR	2 218 860	0.67%
630 000	Eclat Textile Co. Ltd.	7 683 432	2.34%
700 000	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	2 692 308	0.82%
22 000	Largan Precision Co. Ltd.	3 507 561	1.07%
500 000	Nien Made Enterprise Co. Ltd.	5 547 337	1.69%
340 000	President Chain Store Corp.	3 056 870	0.93%
353 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.—ADR	12 340 880	3.76%
Brasilien		25 489 523	7.76%
1 084 500	Ambev S.A.	5 993 268	1.83%
670 000	Banco Bradesco S.A.—ADR	5 695 000	1.73%
247 500	BB Seguridade Participacoes S.A.	2 140 157	0.65%
202 000	Engie Brasil Energia S.A.	2 068 012	0.63%
496 000	Estacio Participacoes S.A.	2 188 643	0.67%
1 541 700	Odontoprev S.A.	5 420 902	1.65%
214 700	Porto Seguro S.A.	1 983 541	0.60%
Indien		25 376 430	7.73%
35 000	Dr Reddy's Laboratories Ltd.	1 456 639	0.45%
70 200	Dr Reddy's Laboratories Ltd.—ADR	2 958 228	0.90%
110 000	HCL Technologies Ltd.	1 448 060	0.44%
54 500	HDFC Bank Ltd.—ADR	4 739 865	1.44%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
363 000	ICICI Bank Ltd.—ADR	3 256 110	0.99%
401 000	Infosys Ltd.—ADR	6 023 020	1.84%
630 000	ITC Ltd.	3 154 508	0.96%
450 000	Wipro Ltd.—ADR	2 340 000	0.71%
Mexiko		19 506 934	5.94%
223 043	Arca Continental SAB de CV	1 680 732	0.51%
1 100 000	Grupo Lala SAB de CV	2 020 139	0.62%
680 000	Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	8 124 797	2.47%
3 300 000	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	7 681 266	2.34%
Indonesien		19 019 558	5.79%
3 820 100	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	4 371 152	1.33%
21 638 300	Bumi Serpong Damai Tbk PT	2 971 156	0.90%
4 186 000	Matahari Department Store Tbk PT	4 452 189	1.36%
10 200 000	Perusahaan Gas Negara Persero Tbk PT	1 722 003	0.52%
7 334 200	Semen Indonesia Persero Tbk PT	5 503 058	1.68%
Russland		18 962 807	5.77%
1 104 400	Alrosa AO	1 612 752	0.49%
731 400	Alrosa PJSC	1 068 062	0.33%
72 000	Lukoil PJSC—ADR (gehandelt in Vereinigte Staaten)	3 512 880	1.07%
38 500	Magnit PJSC (gehandelt in RUB)	5 961 227	1.81%
1 700 000	Sberbank of Russia PJSC—Preferred	3 449 693	1.05%
89 000	Tatneft PAO—ADR	3 358 193	1.02%
Südafrika		17 669 332	5.38%
192 000	Exxaro Resources Ltd.	1 362 793	0.42%
226 000	Liberty Holding Ltd.	1 940 469	0.59%
766 200	Life Healthcare Group Holdings Ltd.	1 499 945	0.46%
216 500	MTN Group Ltd.	1 885 339	0.57%
270 000	Sasol Ltd.	7 552 376	2.30%
167 000	Standard Bank Group Ltd.	1 835 885	0.56%
291 833	Truworths International Ltd.	1 592 525	0.48%
Thailand		10 489 517	3.19%
297 000	Advanced Info Service Pcl.	1 551 884	0.47%
806 000	Bangkok Bank PCL	4 389 461	1.34%
2 938 400	BEC World Pcl.	1 816 497	0.55%
1 340 000	Central Pattana Pcl.	2 731 675	0.83%
Hongkong		7 669 965	2.34%
150 000	China Mobile Ltd.	1 591 953	0.49%
522 000	China Overseas Land & Investment Ltd.	1 527 929	0.47%
900 000	Haier Electronics Group Co. Ltd.	2 340 372	0.71%
2 500 000	Sino Biopharmaceutical Ltd.	2 209 711	0.67%
Philippinen		4 161 016	1.27%
18 400 300	Energy Development Corp.	2 206 140	0.67%
15 437 100	Metro Pacific Investments Corp.	1 954 876	0.60%
Türkei		2 871 144	0.87%
155 000	BIM Birlesik Magazalar AS	2 871 144	0.87%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Malaysia		2 050 016	0.62%
4 000 000	IOI Properties Group Bhd	2 050 016	0.62%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Futures

Gegenpartei - Underlying	Währung	Anzahl Kontrakte	Marktwert	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettover- mögens
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - MINI MSCI EMG MKT	Käufe USD	160	8 066 400	15.09.17	99 269 99 269	0.03% 0.03%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

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 konnte sich in den letzten zwölf Monate um nahezu 18 Prozentpunkte steigern, während der Subfonds etwas hinterherzog. 2016 war für den Aktienmarkt ein eher turbulentes Jahr. Zu Beginn des Jahres fand eine Korrektur der Aktienpreise nach gesenkten Wachstumserwartungen für China statt. Im Sommer 2016 wurden die Aktienmärkte vom Ergebnis des Brexit-Referendums getroffen, was auch zu einer starken Abwertung des Pfund Sterling führte. Im Herbst 2016 dann wurden die Aktienmärkte durch das Ergebnis der US-Präsidentschaftswahlen verunsichert. Nach Bekanntgabe der Abstimmungsergebnisse stürzten die Märkte ab, erholten sich jedoch auch schnell wieder.

Die Attributionsanalyse zeigt, dass sowohl Auswahl als auch Währung negative Beiträge leisteten, die Allokation jedoch positive Auswirkungen gezeigt hat. Basiskonsumgüter (übergewichtet) waren die stärksten Beitragsleister, während Finanzwerte (untergewichtet) der relativen Performance während der zweiten Hälfte des letzten und der ersten Hälfte dieses Jahres am abträglichsten waren. Eine große Überraschung war, dass das Ergebnis der US-Präsidentschaftswahl einen Hoffnungsschimmer für das Bankwesen darstellte. Wir behalten unsere Untergewichtung in finanzorientierten Unternehmen wie Privatkunden- und Firmenbanken bei. Nach jahrelanger schlechter Performance ist es nicht ungewöhnlich, dass der Banksektor nun eine außerordentlich gute Performance aufweisen konnte. Die Bewertung von Banken hängt weiterhin von den Zinssätzen, dem Kreditwachstum sowie von einer Deregulierung des Banksektors und den Kapitalanforderungen ab. Sollte die USA mit einem Regulierungsabbau beginnen, könnte die EU ähnliche Maßnahmen ergreifen. Fremdfinanzierte Geschäfte können die Einnahmen von Banken erheblich steigern. Im Einklang mit unserem Investitionsansatz und unserem perfektionistischem Leitbild betrachten wir stark fremdfinanzierte Unternehmen weiterhin mit Skepsis.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 30. Juni 2017

EUR

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 58 154 226)	59 996 507
Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	38 923
Bankguthaben*	4 356 116
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	194 691
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	738 326
Gründungskosten	13 612
Dividenden- und Zinsforderungen	61 811
Total Aktiva	65 399 986

Passiva

Derivative Instrumente:	
- Futures	160 640
- Devisentermingeschäfte	172
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	36 042
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	1 207 256
Geschuldete Verwaltungsgebühren	40 935
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	7 979
Sonstige Verbindlichkeiten	22 104
Total Passiva	1 475 128
Nettovermögen	63 924 858

* Beinhalten auch Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten gegenüber Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

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

EUR

Ertrag		
Erträge aus Wertpapieren		1 029 781
Bankzinsen		47
Erträge aus Wertpapierleihe		9 275
Ertragsausgleich		114 895
Total Ertrag		1 153 998
Aufwand		
Verwaltungsgebühren		331 431
Depotbankgebühren und -aufwendungen		26 740
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern		15 733
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		8 104
Sonstige Aufwendungen*		149 259
Total Aufwand		531 267
Nettogewinn/Nettoverlust		622 731
Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
- Wertpapieren		1 218 809
- Devisentermingeschäften		-47 188
- Futures		809 730
- Fremdwährungen		-350 470
Ertragsausgleich		607 420
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust		2 861 032
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
- Wertpapieren		2 943 696
- Devisentermingeschäften		42 821
- Futures		-144 040
- Fremdwährungen		16 437
Gesamtgewinn/Gesamtverlust		5 719 946
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2016	30. Juni 2017
	EUR	EUR
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	29 875 224	28 432 402
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-1 848 148	5 719 946
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	405 326	29 772 510
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	28 432 402	63 924 858

*Siehe Seite 21.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	279 443.65	32 371.85	17 537.19
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	–	275 491.69	591 957.76
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR)	–	10.00	10.00
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen	29 875 224	28 432 402	63 924 858
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	106.91	101.24	115.35
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	–	91.31	104.57
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR)	–	101.12	116.88

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
TOTAL		59 996 507	93.85%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		55 277 947	86.47%
Aktien		55 277 947	86.47%
Vereinigtes Königreich		11 192 956	17.51%
50 528	Admiral Group Plc.	1 152 633	1.80%
54 951	Aggreko Plc.	576 073	0.90%
35 741	Associated British Foods Plc.	1 195 090	1.87%
13 957	British American Tobacco Plc.	831 962	1.30%
392 220	BT Group Plc.	1 316 623	2.06%
25 688	Burberry Group Plc.	485 935	0.76%
19 409	Diageo Plc.	501 441	0.78%
4 081	Halma Plc.	51 125	0.08%
82 070	HSBC Holdings Plc.	665 211	1.04%
11 210	Intertek Group Plc.	538 378	0.84%
10 146	Reckitt Benckiser Group Plc.	899 447	1.41%
29 971	Rolls-Royce Holdings Plc.	304 128	0.48%
48 089	Smith & Nephew Plc.	725 671	1.14%
10 964	Unilever NV	529 780	0.83%
24 540	Whitbread Plc.	1 108 701	1.73%
16 906	WPP Plc.	310 758	0.49%
Schweiz		11 081 268	17.33%
24 807	ABB Ltd.	537 817	0.84%
54	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	274 883	0.43%
7 495	Cie Financiere Richemont S.A.	542 098	0.85%
1 550	Geberit AG	634 618	0.99%
480	Givaudan S.A.	842 886	1.32%
3 783	Kuehne + Nagel International AG	554 160	0.87%
9 186	LafargeHolcim Ltd.	461 719	0.72%
24 235	Nestle S.A.	1 851 604	2.89%
16 596	Novartis AG	1 212 510	1.90%
3 316	Roche Holding AG	741 377	1.16%
345	SGS S.A.	733 432	1.15%
3 189	Sonova Holding AG	454 592	0.71%
18 296	STMicroelectronics NV	229 981	0.36%
2 284	Swatch Group AG	740 459	1.16%
7 638	Swiss Re AG	612 929	0.96%
44 134	UBS Group AG	656 203	1.02%
Frankreich		9 271 777	14.50%
8 585	Air Liquide S.A.	928 897	1.45%
31 553	Bureau Veritas S.A.	611 339	0.96%
3 153	Capgemini S.E.	285 283	0.45%
6 538	Dassault Systemes S.E.	513 168	0.80%
5 337	Essilor International S.A.	594 542	0.93%
1 378	Hermes International	596 192	0.93%
3 938	Ingenico Group S.A.	313 032	0.49%
2 885	L'Oreal S.A.	526 224	0.82%
10 428	Legrand S.A.	638 715	1.00%
2 771	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton S.E.	604 909	0.95%
7 081	Sanofi	593 105	0.93%
2 835	Societe BIC S.A.	294 556	0.46%
25 982	TOTAL S.A.	1 124 631	1.76%
3 504	Unibail-Rodamco S.E. (traded in France)	773 158	1.21%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
9 280	Worldline S.A. 144A	278 400	0.43%
25 079	Zodiac Aerospace	595 626	0.93%
Deutschland		3 867 692	6.05%
7 758	BASF S.E.	629 096	0.98%
6 700	Beiersdorf AG	616 668	0.97%
614	Deutsche Boerse AG	56 746	0.09%
4 031	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	485 736	0.76%
13 665	HUGO BOSS AG	837 664	1.31%
5 790	Porsche Automobil Holding S.E.—Preferred	284 810	0.45%
6 946	SAP S.E.	635 212	0.99%
8 042	Zalando S.E.	321 760	0.50%
Schweden		3 568 991	5.58%
30 269	Alfa Laval AB	542 449	0.85%
46 874	Assa Abloy AB "B"	901 908	1.41%
8 737	Atlas Copco AB "A"	293 352	0.46%
28 933	Hennes & Mauritz AB "B"	631 291	0.99%
1 370	Hexagon AB "B"	57 036	0.09%
45 045	Svenska Handelsbanken AB "A"	564 700	0.88%
18 749	Swedish Match AB	578 255	0.90%
Spanien		3 383 135	5.29%
18 551	Amadeus IT Group S.A.	971 145	1.52%
38 110	Enagas S.A.	935 601	1.46%
27 643	Endesa S.A.	557 559	0.87%
27 338	Industria de Diseno Textil S.A.	918 830	1.44%
Vereinigte Staaten		2 756 051	4.31%
401	Alphabet, Inc. "A"	326 861	0.51%
374	Amazon.com, Inc.	317 419	0.50%
8 110	Apache Corp.	340 811	0.53%
12 228	Cisco Systems, Inc.	335 572	0.52%
2 453	International Business Machines Corp.	330 845	0.52%
5 420	Microsoft Corp.	327 562	0.51%
16 098	Shire Plc.	776 981	1.22%
Dänemark		2 740 329	4.29%
8 154	Coloplast A/S "B"	596 606	0.93%
21 251	Novo Nordisk A/S "B"	796 875	1.25%
27 259	Novozymes A/S "B"	1 044 529	1.64%
3 700	Pandora A/S	302 319	0.47%
Finnland		2 095 489	3.28%
20 800	Kone OYJ "B"	926 432	1.45%
107 414	Nokia OYJ	575 202	0.90%
13 235	Sampo OYJ "A"	593 855	0.93%
Niederlande		1 776 008	2.78%
5 479	ASML Holding NV	625 154	0.98%
53 372	PostNL NV	218 131	0.34%
40 143	Royal Dutch Shell Plc. "A"	932 723	1.46%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
Norwegen			
21 920	Gjensidige Forsikring ASA	326 942	0.51%
71 120	Orkla ASA	631 624	0.99%
Belgien		881 041	1.38%
28 764	Proximus SADP	881 041	1.38%
Australien		812 219	1.27%
60 644	BHP Billiton Plc.	812 219	1.27%
Russland		572 326	0.90%
19 199	Pagnit PJSC—GDR	572 326	0.90%
Insel Man		281 805	0.44%
26 019	Playtech Plc.	281 805	0.44%
Irland		38 294	0.06%
438	Kerry Group Plc. "A" (gehandelt in Großbritannien)	33 021	0.05%
70	Kerry Group Plc. "A" (gehandelt in Irland)	5 273	0.01%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE		2 040	0.00%
Aktien		2 040	0.00%
Vereinigtes Königreich		2 040	0.00%
1 791 472	Rolls Royce Holdings Plc. "C"	2 040	0.00%
INVESTMENTFONDS		4 716 520	7.38%
Vereinigte Staaten		4 141 467	6.48%
215 294	iShares MSCI Europe Financials ETF	4 141 467	6.48%
Irland		575 053	0.90%
101 086	iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF EUR Acc	575 053	0.90%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

	Käufe		Verkäufe	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettöver- mögens
EUR	50 000	USD	57 300	31.07.17	-172	-0.00%
EUR	1 344 699	USD	1 500 000	15.11.17	38 923	0.06%
					38 751	0.06%

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

Futures

Gegenpartei - Underlying	Währung	Anzahl Kontrakte	Marktwert	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettöver- mögens	
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - EURO STOXX 50							
	Käufe	EUR	124	4 254 440	15.09.17	-160 640	-0.25%
					-160 640	-0.25%	

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

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

Verbesserte US-Konjunkturdaten und eine Stabilisierung der Erträge trugen dazu bei, dass die US-Aktienmärkte politische Unsicherheiten überwinden konnten, wie z. B. das Votum Großbritanniens im Juni 2016, die EU zu verlassen. Der Multicooperation SICAV - Julius Baer Global Excellence North America entwickelte sich bis Oktober 2016 im Großen und Ganzen im Einklang mit dem Index. Die Wahl von Trump löste jedoch im November 2016 eine Rallye aus, da die Investoren mit einem zunehmenden Wirtschafts- und Beschäftigungswachstum rechneten. Die Erwartungen an höhere Infrastrukturausgaben, weniger Regulierung, niedrigere Unternehmenssteuern etc. aus der neuen Regierung treiben zyklische und Value-Aktien an. Dies hat dazu geführt, dass der Subfonds im weiteren Jahresverlauf 2016 und Anfang 2017 unterdurchschnittlich abgeschnitten hat. Anfang 2017 hat sich dieser Trend teilweise umgekehrt, da diese Initiativen nicht wie von den Investoren erhofft umgesetzt wurden.

Die Unterperformance des Subfonds gegenüber der MSCI North America ND ist hauptsächlich auf die Cash-Allokation zurückzuführen, die im Durchschnitt des Berichtszeitraums bei durchschnittlich 5% lag. Sie wirkte sich auf dem Markt, der um mehr als 17% zulegte, schleppend.

Die Branchenallokation trug mit einer deutlichen Untergewichtung im Energie-, Versorgungs- und Telekomsektor und einer starken Übergewichtung im IT-Sektor positiv zur Gesamtperformance bei. Teilweise kompensiert wurde dies durch die Sicherheitsauswahl im IT- und Gesundheitswesen. Cisco und Gilead waren die größeren Kritiker während der Periode.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 30. Juni 2017

USD

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: USD 154 011 364)	171 502 770
Bankguthaben*	12 733 803
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	632 640
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	1 835 107
Gründungskosten	16 959
Dividenden- und Zinsforderungen	89 468
Total Aktiva	186 810 747

Passiva

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	137 716
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	3 175 916
Geschuldete Verwaltungsgebühren	120 037
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	22 819
Sonstige Verbindlichkeiten	49 238
Total Passiva	3 505 726
Nettovermögen	183 305 021

* Beinhalten auch Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten gegenüber Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA

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

USD

Ertrag		
Erträge aus Wertpapieren		2 153 137
Bankzinsen		1 238
Erträge aus Wertpapierleihe		570
Ertragsausgleich		44 835
Total Ertrag		2 199 780
Aufwand		
Verwaltungsgebühren		1 284 329
Depotbankgebühren und -aufwendungen		22 969
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern		52 717
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		1 970
Sonstige Aufwendungen*		484 190
Total Aufwand		1 846 175
Nettogewinn/Nettoverlust		353 605
Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
- Wertpapieren		9 820 431
- Devisentermingeschäften		-1
- Futures		156 873
- Fremdwährungen		-97 519
Ertragsausgleich		1 063 482
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust		11 296 871
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
- Wertpapieren		10 624 935
- Fremdwährungen		48 592
Gesamtgewinn/Gesamtverlust		21 970 398
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2016	30. Juni 2017
	USD	USD
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	112 968 313	136 983 301
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	6 533 497	21 970 398
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	17 481 491	24 351 322
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	136 983 301	183 305 021

*Siehe Seite 21.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	1 131 611.05	90 819.56	51 341.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	–	1 264 786.12	1 534 762.77
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	–	10.00	10.00
	USD	USD	USD
Nettovermögen	112 968 313	136 983 301	183 305 021
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	99.83	103.17	117.51
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	–	100.90	115.50
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	–	101.97	117.90

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
TOTAL		171 502 770	93.56%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		171 502 770	93.56%
Aktien		171 502 770	93.56%
Vereinigte Staaten		152 579 863	83.24%
16 005	3M Co.	3 332 081	1.82%
56 624	Abbott Laboratories	2 752 493	1.50%
20 110	Affiliated Managers Group, Inc.	3 335 445	1.82%
3 850	Alphabet, Inc. "A"	3 579 268	1.95%
2 891	Amazon.com, Inc.	2 798 488	1.53%
15 097	Amgen, Inc.	2 600 156	1.42%
22 301	Analog Devices, Inc.	1 735 018	0.95%
18 591	Apple, Inc.	2 677 476	1.46%
31 484	AptarGroup, Inc.	2 734 700	1.49%
3 447	AutoZone, Inc.	1 966 376	1.07%
115 933	Bank of America Corp.	2 812 535	1.53%
14 962	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	2 534 114	1.38%
6 001	BlackRock, Inc.	2 534 882	1.38%
20 423	BorgWarner, Inc.	865 118	0.47%
15 683	Broadcom Ltd.	3 654 923	1.99%
18 806	Chevron Corp.	1 962 030	1.07%
2 649	Chipotle Mexican Grill, Inc.	1 102 249	0.60%
138 124	Ciena Corp.	3 455 862	1.88%
114 840	Cisco Systems, Inc.	3 594 492	1.96%
41 114	Citigroup, Inc.	2 749 704	1.50%
58 492	Coca-Cola Co.	2 623 366	1.43%
20 607	Cognizant Technology Solutions Corp. "A"	1 368 305	0.75%
21 089	CVS Health Corp.	1 696 821	0.93%
35 317	Danaher Corp.	2 980 402	1.63%
23 038	Dollar General Corp.	1 660 809	0.91%
23 773	Electronic Arts, Inc.	2 513 282	1.37%
36 664	Eli Lilly & Co.	3 017 447	1.65%
36 735	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	3 525 825	1.92%
28 823	Expeditors International of Washington, Inc.	1 627 923	0.89%
24 869	Exxon Mobil Corp.	2 007 674	1.10%
11 713	Facebook, Inc. "A"	1 768 429	0.96%
42 856	Fortive Corp.	2 714 928	1.48%
17 899	Gilead Sciences, Inc.	1 266 891	0.69%
39 736	Hershey Co.	4 266 454	2.33%
30 449	Honeywell International, Inc.	4 058 547	2.21%
12 048	Intel Corp.	406 500	0.22%
9 553	International Business Machines Corp.	1 469 538	0.80%
27 392	International Flavors & Fragrances, Inc.	3 697 920	2.02%
51 869	JPMorgan Chase & Co.	4 740 827	2.59%
103 015	Juniper Networks, Inc.	2 872 058	1.57%
11 110	Mastercard, Inc. "A"	1 349 309	0.74%
63 438	Merck & Co., Inc.	4 065 741	2.22%
87 755	Microsoft Corp.	6 048 952	3.30%
54 588	Mondelez International, Inc. "A"	2 357 656	1.29%
24 161	NIKE, Inc. "B"	1 425 499	0.78%
62 436	Pfizer, Inc.	2 097 225	1.14%
23 684	PPG Industries, Inc.	2 604 293	1.42%
1 036	Priceline Group, Inc.	1 937 859	1.06%
28 147	Procter & Gamble Co.	2 453 011	1.34%
61 551	Progressive Corp.	2 713 784	1.48%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
17 291	Robert Half International, Inc.	828 758	0.45%
11 162	Schlumberger Ltd.	734 906	0.40%
12 859	Simon Property Group, Inc.	2 080 072	1.13%
60 311	Starbucks Corp.	3 516 734	1.92%
57 500	Symantec Corp.	1 624 375	0.89%
21 384	Travelers, Inc.	2 705 717	1.48%
29 662	United Technologies Corp.	3 622 027	1.98%
38 311	Verizon Communications, Inc.	1 710 969	0.93%
32 586	VF Corp.	1 876 954	1.02%
67 942	Wells Fargo & Co.	3 764 666	2.05%
Israel		4 325 895	2.36%
39 658	Check Point Software Technologies Ltd.	4 325 895	2.36%
Irland		3 685 166	2.01%
41 523	Medtronic Plc.	3 685 166	2.01%
China		3 302 696	1.80%
23 440	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR	3 302 696	1.80%
Kanada		3 202 058	1.75%
25 176	Bank of Montreal	1 845 891	1.01%
46 594	Imperial Oil Ltd.	1 356 167	0.74%
Schweiz		2 701 742	1.47%
18 584	Chubb Ltd.	2 701 742	1.47%
Frankreich		1 705 350	0.93%
17 851	Sanofi	1 705 350	0.93%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY

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

Schwellenmarkt-Unternehmensanleihen entwickelten sich im letzten Jahr vor dem Hintergrund einer durch starke Zuflüsse bedingten Spreadverengung sehr gut, da die Anleger Renditen anstrebten. Dies machte die Auswirkungen der höheren US Treasury-Renditen mehr als wett, selbst nachdem die US-Notenbank die Zinsen dreimal angehoben hatte. Die Schwellenmarkt-Kreditspreads erreichten nach der US-Wahl vorübergehend Spitzenwerte. Das Ergebnis wurde anfangs als reflationär für die USA und negativ für den Schwellenmarkt-Handel wahrgenommen. Während sich die wirtschaftlichen Aussichten in den meisten Schwellenländern allgemein verbesserten, blieben die inländische politische und geopolitische Entwicklung die zu überwachenden Hauptthemen. Gleiches gilt für die potenziellen Änderungen an der Handelspolitik der USA.

Der Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY erzielte im letzten Jahr positive Überschussrenditen. Dies war vor allem auf die übergewichtete Position des Subfonds im Hochzinssegment zurückzuführen, die in der zweiten Hälfte von 2016 insbesondere im BB-Rating-Segment erhöht wurde. Im Laufe des Jahres übertraf das Schwellenmarkt-Hochzinssegment das Investment-Grade-Segment deutlich. Brasilien, Russland und Argentinien leisteten die wichtigsten Beiträge zur relativen Performance des Subfonds. Die Schuldtitelauswahl erwies sich auf Länder- und Sektorbasis ebenfalls als positiv für die relative Performance. Dennoch war die Renditekurvenpositionierung des Subfonds der Performance zum Teil abträglich, trotz einer teilweisen Absicherung angesichts des übergewichteten Engagements im fünf- bis siebenjährigen Durationssegment, das den steilsten Anstieg der Zinsen im Vergleich zum Rest der Kurve verzeichnete. Schließlich wurden im Laufe des Jahres alle auf Euro lautenden Anleihen des Subfonds nach einer guten Rally ebenfalls verkauft, um den Schwerpunkt auf das US-Dollar-Segment zu legen, in dem die Renditen höher sind.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 30. Juni 2017

USD

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: USD 566 782 364)	574 378 299
Derivative Instrumente:	
- Futures	178 339
- Devisentermingeschäfte	3 212 932
Bankguthaben*	8 537 935
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	1 138 760
Gründungskosten	16 980
Dividenden- und Zinsforderungen	6 173 919
Total Aktiva	593 637 164

Passiva

Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	1 401 528
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	698 521
Geschuldete Verwaltungsgebühren	219 350
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	67 027
Sonstige Verbindlichkeiten	123 455
Total Passiva	2 509 881
Nettovermögen	591 127 283

* Beinhalten auch Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten gegenüber Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY

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

USD

Ertrag		
Erträge aus Wertpapieren		22 536 874
Bankzinsen		78
Sonstige Erträge		2 182
Ertragsausgleich		1 506 143
Total Ertrag		<u>24 045 277</u>
Aufwand		
Verwaltungsgebühren		2 442 793
Depotbankgebühren und -aufwendungen		86 948
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern		165 557
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		3 385
Sonstige Aufwendungen*		1 375 867
Total Aufwand		<u>4 074 550</u>
Nettogewinn/Nettoverlust		<u>19 970 727</u>
Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
- Wertpapieren		3 162 481
- Devisentermingeschäften		-329 269
- Futures		-434 035
- Fremdwährungen		-2 600 673
Ertragsausgleich		-874 984
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust		<u>18 894 247</u>
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
- Wertpapieren		-1 844 471
- Devisentermingeschäften		1 664 303
- Futures		178 339
- Fremdwährungen		12 516
Gesamtgewinn/Gesamtverlust		<u>18 904 934</u>
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2016	30. Juni 2017
	USD	USD
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	415 332 593	487 232 103
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	11 106 538	18 904 934
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	60 792 972	84 990 246
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	<u>487 232 103</u>	<u>591 127 283</u>

*Siehe Seite 21.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	3 773 705.90	366 867.65	219 986.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	173 492.00	162 836.00	82 760.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	123 901.88	42 451.00	44 771.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	–	3 057 218.41	3 663 530.42
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	–	123 920.68	368 599.86
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	–	308 494.18	492 762.14
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	–	637 890.00	643 550.00
	USD	USD	USD
Nettovermögen	415 332 593	487 232 103	591 127 283
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	101.33	104.47	107.46
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	101.44	102.78	103.14
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	102.34	104.48	105.28
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	–	102.23	105.43
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	–	101.86	102.49
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	–	101.96	103.02
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	–	104.03	108.14

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
TOTAL			574 378 299	97.17%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE			471 054 615	79.69%
Obligationen			471 054 615	79.69%
USD			471 054 615	79.69%
3 500	5.950% ABJA Investment Co. Pte Ltd. 14	31.07.24	3 702 510	0.63%
4 000	4.500% ADCB Finance Cayman Ltd. 13	06.03.23	4 145 440	0.70%
4 500	4.375% Africa Finance Corp. 15	29.04.20	4 646 700	0.79%
1 500	4.000% African Export-Import Bank 16	24.05.21	1 519 718	0.26%
2 700	2.875% Agricultural Bank of China Ltd. 13	10.12.18	2 723 126	0.46%
2 000	3.200% AIA Group Ltd. 15	11.03.25	1 984 430	0.34%
2 000	4.500% AIA Group Ltd. 16	16.03.46	2 140 230	0.36%
1 000	3.875% Akbank TAS 12	24.10.17	1 003 255	0.17%
3 500	7.750% Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc. 11	28.04.21	3 982 282	0.67%
3 100	3.125% Alibaba Group Holding Ltd. 15	28.11.21	3 162 000	0.53%
1 000	3.600% Alibaba Group Holding Ltd. 15	28.11.24	1 030 535	0.17%
3 000	4.500% Alibaba Group Holding Ltd. 15	28.11.34	3 311 655	0.56%
1 500	6.125% America Movil SAB de CV 10	30.03.40	1 840 185	0.31%
2 000	4.375% America Movil SAB de CV 12	16.07.42	2 025 580	0.34%
4 000	5.125% AngloGold Ashanti Holding Plc. 12	01.08.22	4 183 440	0.71%
1 500	6.500% AngloGold Ashanti Holding Plc. 10	15.04.40	1 530 353	0.26%
4 000	6.000% Arcor SAIC 16	06.07.23	4 277 260	0.72%
4 500	6.875% Argentine Republic Government International Bond 17	22.04.21	4 821 232	0.82%
2 200	3.466% Axiata SPV2 Bhd 15	19.11.20	2 254 703	0.38%
2 000	4.357% Axiata SPV2 Bhd 16	24.03.26	2 104 870	0.36%
1 600	3.250% Baidu, Inc. 13	06.08.18	1 619 328	0.27%
2 000	4.125% Baidu, Inc. 15	30.06.25	2 085 150	0.35%
5 000	6.625% Banco Internacional del Peru SAA Interbank 14	19.03.29	5 534 675	0.94%
2 000	4.125% Banco Santander Mexico S.A. Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand 12	09.11.22	2 084 240	0.35%
2 900	2.250% Bank of China Ltd. 16	12.07.21	2 837 360	0.48%
2 000	5.000% Bank of China Ltd. 14	13.11.24	2 144 950	0.36%
2 000	3.000% Beijing State-Owned Assets Management Hong Kong 15	26.05.20	2 003 630	0.34%
4 840	3.950% Bestgain Real Estate Lyra Ltd. 16	23.12.19	4 959 016	0.84%
2 000	4.000% Bharat Petroleum Corp. Ltd. 15	08.05.25	2 038 800	0.34%
1 000	5.350% Bharti Airtel International Netherlands BV 14	20.05.24	1 057 960	0.18%
6 500	4.375% Bharti Airtel Ltd. 15	10.06.25	6 516 152	1.10%
5 500	4.750% BRF S.A. 14	22.05.24	5 423 302	0.92%
4 500	6.500% Cablevision S.A. 16	15.06.21	4 777 042	0.81%
3 500	4.000% CBD Cayman Ltd. 15	17.11.20	3 611 632	0.61%
1 725	3.250% CBQ Finance Ltd. 16	13.06.21	1 682 979	0.28%
2 000	5.700% Cemex SAB de CV 14	11.01.25	2 132 750	0.36%
2 000	3.875% China Construction Bank Corp. 15	13.05.25	2 038 430	0.34%
3 700	4.250% China Overseas Finance Cayman VI Ltd. 14	08.05.19	3 809 131	0.64%
1 600	4.250% CNOOC Finance 2013 Ltd. 13	09.05.43	1 605 544	0.27%
4 000	6.150% Corp Nacional del Cobre de Chile 06	24.10.36	4 837 740	0.82%
4 730	3.600% DBS Group Holding Ltd. 16	29.12.49	4 733 973	0.80%
630	5.888% Dolphin Energy Ltd. 09	15.06.19	648 341	0.11%
4 000	3.908% DP World Crescent Ltd. 16	31.05.23	4 087 160	0.69%
4 000	6.850% DP World Ltd. 07	02.07.37	4 713 420	0.80%
2 300	7.375% Dubai Electricity & Water Authority 10	21.10.20	2 650 313	0.45%
1 500	5.875% Ecopetrol S.A. 13	18.09.23	1 642 208	0.28%
3 000	4.125% Ecopetrol S.A. 14	16.01.25	2 946 705	0.50%
5 000	5.375% Ecopetrol S.A. 15	26.06.26	5 208 425	0.88%
1 000	5.875% Ecopetrol S.A. 14	28.05.45	921 510	0.16%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
2 000	3.542%	El Sukuk Co. Ltd. 16	31.05.21	2 024 660	0.34%
3 300	4.250%	Empresa Nacional de Electricidad S.A. 14	15.04.24	3 451 404	0.58%
2 000	2.250%	Export-Import Bank of Korea 15	21.01.20	1 996 830	0.34%
5 800	3.250%	Export-Import Bank of Korea 15	10.11.25	5 858 783	0.99%
1 500	2.625%	First Gulf Bank PJSC 15	24.02.20	1 503 825	0.25%
1 000	4.375%	Fomento Economico Mexicano SAB de CV 13	10.05.43	1 020 220	0.17%
3 500	5.750%	Franshion Brilliant Ltd. 14	19.03.19	3 663 485	0.62%
2 000	3.600%	Franshion Brilliant Ltd. 17	03.03.22	2 000 330	0.34%
5 000	5.500%	Fresnillo Plc. 13	13.11.23	5 543 650	0.94%
2 000	3.850%	Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 13	06.02.20	2 028 620	0.34%
1 000	6.510%	Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 07	07.03.22	1 106 665	0.19%
750	4.950%	Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 17	23.03.27	756 203	0.13%
5 000	4.250%	Gohl Capital Ltd. 17	24.01.27	5 180 325	0.88%
3 500	4.875%	Gruma SAB de CV 14	01.12.24	3 781 942	0.64%
2 000	4.875%	Grupo Bimbo 14	27.06.44	2 007 580	0.34%
3 500	3.875%	Grupo Bimbo SAB de CV 14	27.06.24	3 609 725	0.61%
2 250	4.625%	Grupo Televisa SAB 15	30.01.26	2 377 159	0.40%
2 500	3.625%	HKT Capital No 2 Ltd. 15	02.04.25	2 520 075	0.43%
2 600	2.875%	Hyundai Capital America 13	09.08.18	2 620 969	0.44%
3 600	4.800%	ICICI Bank Ltd. 13	22.05.19	3 744 234	0.63%
3 500	4.000%	ICICI Bank Ltd. 16	18.03.26	3 544 590	0.60%
1 200	4.875%	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 15	21.09.25	1 279 026	0.22%
3 600	4.375%	IOI Investment L Bhd 12	27.06.22	3 753 342	0.63%
1 630	6.875%	Israel Electric Corp. Ltd. 13	21.06.23	1 926 016	0.33%
3 000	4.875%	Jubilant Pharma Ltd. 16	06.10.21	3 048 390	0.52%
1 900	2.500%	KEB Hana Bank 14	12.06.19	1 905 045	0.32%
3 500	3.000%	Korea Development Bank /The 16	13.01.26	3 481 887	0.59%
5 800	3.875%	Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia 17	06.04.24	5 884 477	1.00%
2 800	6.000%	Li & Fung Ltd. 12	25.11.49	2 857 708	0.48%
4 400	4.563%	Lukoil International Finance BV (gehandelt in Luxemburg) 13	24.04.23	4 511 320	0.76%
1 000	4.563%	Lukoil International Finance BV (gehandelt in den Vereinigten Staaten) 13	24.04.23	1 025 300	0.17%
2 400	4.750%	MAF Global Securities Ltd. (gehandelt in Luxemburg) 14	07.05.24	2 534 376	0.43%
2 500	4.750%	MAF Global Securities Ltd. (gehandelt in den Vereinigten Staaten) 14	07.05.24	2 639 975	0.45%
2 000	6.875%	Marfrig Holding Europe BV 14	24.06.19	2 053 910	0.35%
3 000	5.875%	Mexichem 14	17.09.44	3 011 325	0.51%
2 000	6.500%	Minerva Luxembourg S.A. 16	20.09.26	1 951 790	0.33%
4 000	4.100%	MMC Norilsk Nickel OJSC via MMC Finance DAC 17	11.04.23	3 992 780	0.68%
4 000	4.755%	MTN Mauritius Investment Ltd. 14	11.11.24	3 861 520	0.65%
4 500	4.500%	Novolipetsk Steel via Steel Funding DAC 16	15.06.23	4 606 605	0.78%
2 700	5.625%	NTPC Ltd. 11	14.07.21	2 971 890	0.50%
2 000	4.250%	NTPC Ltd. 16	26.02.26	2 062 700	0.35%
5 000	5.625%	OCP S.A. 14	25.04.24	5 420 250	0.92%
500	6.875%	OCP S.A. 14	25.04.44	566 448	0.10%
2 300	3.875%	Oil India Ltd. 14	17.04.19	2 351 716	0.40%
3 000	5.375%	Oil India Ltd. 14	17.04.24	3 304 455	0.56%
2 000	3.625%	Oman Government International Bond 16	15.06.21	1 991 100	0.34%
1 040	4.750%	Oman Government International Bond 16	15.06.26	1 024 067	0.17%
3 000	3.750%	ONGC Videsh Ltd. 13	07.05.23	3 057 840	0.52%
2 500	3.750%	ONGC Videsh Vankorneft Pte Ltd. 16	27.07.26	2 471 713	0.42%
1 000	4.750%	Ooredoo International Finance Ltd. 10	16.02.21	1 055 500	0.18%
900	3.250%	Ooredoo International Finance Ltd. (gehandelt in den Vereinigten Staaten) 12	21.02.23	888 327	0.15%
1 300	3.250%	Ooredoo International Finance Ltd. (gehandelt in Luxemburg) 12	21.02.23	1 283 139	0.22%
1 000	3.875%	Ooredoo International Finance Ltd. 13	31.01.28	991 410	0.17%
1 000	4.500%	Ooredoo International Finance Ltd. 13	31.01.43	1 014 135	0.17%
2 500	4.250%	Pelabuhan Indonesia II PT 15	05.05.25	2 542 838	0.43%
1 000	5.375%	Pelabuhan Indonesia II PT 15	05.05.45	1 017 695	0.17%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
1 500	6.500% Pertamina Persero 11	27.05.41	1 716 038	0.29%
1 000	4.300% Pertamina Persero PT 13	20.05.23	1 037 435	0.18%
1 000	5.625% Pertamina Persero PT 13	20.05.43	1 039 215	0.18%
3 500	6.450% Pertamina Persero PT 14	30.05.44	3 990 122	0.68%
1 500	5.125% Perusahaan Gas Negara Persero Tbk 14	16.05.24	1 614 788	0.27%
2 000	5.500% Perusahaan Listrik Negara BV 11	22.11.21	2 186 230	0.37%
3 000	5.375% Petrobras Global Finance BV 11	27.01.21	3 057 735	0.52%
165	6.125% Petrobras Global Finance BV 17	17.01.22	170 920	0.03%
1 200	8.750% Petrobras Global Finance BV 16	23.05.26	1 381 872	0.23%
5 000	4.630% Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A. Via PKO Finance AB 12	26.09.22	5 350 975	0.91%
5 500	4.125% Proven Honour Capital Ltd. 16	06.05.26	5 603 235	0.95%
2 000	4.875% PTT Exploration & Production PCL 14	31.12.99	2 043 500	0.35%
5 500	4.250% PTT Global Chemical Pcl. 12	19.09.22	5 844 822	0.99%
1 500	2.875% QNB Finance Ltd. 13	29.04.20	1 488 848	0.25%
3 800	2.875% QNB Finance Ltd. 13	29.04.20	3 771 747	0.64%
3 800	3.250% Rakfunding Cayman Ltd. 14	24.06.19	3 846 683	0.65%
5 300	4.125% Reliance Industries Ltd. 15	28.01.25	5 490 482	0.93%
2 000	5.875% Reliance Industries Ltd. 13	28.02.49	2 035 780	0.34%
400	2.625% SABIC Capital II BV 13	03.10.18	402 534	0.07%
1 400	3.750% SACI Falabella 13	30.04.23	1 436 197	0.24%
6 000	4.500% Sasol Financing International Plc. 12	14.11.22	6 148 830	1.04%
2 000	5.060% Saudi Electricity Global Sukuk Co. 2 13	08.04.43	2 066 780	0.35%
3 000	4.000% Saudi Electricity Global Sukuk Co. 3 14	08.04.24	3 146 940	0.53%
1 500	4.500% Saudi Government International Bond 16	26.10.46	1 532 535	0.26%
6 000	5.125% Sberbank of Russia Via SB Capital S.A. 12	29.10.22	6 199 650	1.05%
3 800	3.000% Shanghai Electric Group Global Investment Ltd. 14	14.08.19	3 836 005	0.65%
3 500	8.375% Shimao Property Holdings Ltd. 15	10.02.22	3 863 352	0.65%
5 000	4.125% Sigma Alimentos S.A. de CV 16	02.05.26	5 078 200	0.86%
1 000	6.000% Sino-Ocean Land Treasure Finance I Ltd. 14	30.07.24	1 093 620	0.19%
2 700	4.450% Sino-Ocean Land Treasure Finance II Ltd. 15	04.02.20	2 774 884	0.47%
1 500	4.875% Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd. 12	17.05.42	1 669 515	0.28%
3 700	3.625% SK Innovation Co. Ltd. 13	14.08.18	3 748 544	0.63%
4 800	2.125% SK Telecom Co. Ltd. 12	01.05.18	4 801 680	0.81%
2 000	3.500% Southern Copper Corp. 12	08.11.22	2 048 610	0.35%
4 250	7.500% Southern Copper Corp. 06	27.07.35	5 276 949	0.89%
3 500	6.200% Sri Lanka Government International Bond 17	11.05.27	3 501 330	0.59%
1 165	3.250% State Bank of India 17	24.01.22	1 169 474	0.20%
2 000	3.875% Swire Pacific MTN Financing Ltd. 15	21.09.25	2 077 940	0.35%
2 500	4.625% Tata Motors Ltd. 14	30.04.20	2 593 400	0.44%
5 400	5.750% Tata Motors Ltd. 14	30.10.24	5 914 863	1.00%
1 700	3.375% Tencent Holdings Ltd. 12	05.03.18	1 716 958	0.29%
1 700	2.875% Tencent Holdings Ltd. 15	11.02.20	1 726 095	0.29%
4 000	3.800% Tencent Holdings Ltd. 15	11.02.25	4 169 600	0.71%
4 000	2.800% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	21.07.23	3 899 680	0.66%
4 000	3.150% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	01.10.26	3 803 560	0.64%
1 750	4.100% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	01.10.46	1 615 355	0.27%
3 500	3.625% Thai Oil Pcl. 13	23.01.23	3 602 865	0.61%
1 000	5.250% Trust F/1401 15	30.01.26	1 044 670	0.18%
5 000	3.500% United Overseas Bank Ltd. 16	16.09.26	5 092 900	0.86%
500	2.880% United Overseas Bank Ltd. 16	08.03.27	495 280	0.08%
5 000	4.625% Vale Overseas Ltd. 10	15.09.20	5 205 200	0.88%
2 000	6.250% Vale Overseas Ltd. 16	10.08.26	2 172 500	0.37%
3 125	8.250% Vale Overseas Ltd. 04	17.01.34	3 740 531	0.63%
3 900	1.875% Want Want China Finance Ltd. 13	14.05.18	3 885 121	0.66%
1 500	4.500% Woori Bank 16	29.12.49	1 495 515	0.25%
2 000	5.250% Woori Bank 17	31.12.99	2 037 360	0.34%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
2 500	8.500%	YPF S.A. 16	23.03.21	2 794 162	0.47%
4 500	8.500%	YPF S.A. 15	28.07.25	5 082 345	0.86%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				83 368 024	14.10%
Obligationen				83 368 024	14.10%
USD				83 368 024	14.10%
500	5.250%	Alfa SAB de CV 14	25.03.24	541 405	0.09%
1 000	6.875%	Alfa SAB de CV 14	25.03.44	1 091 200	0.18%
6 000	4.500%	Alpek SAB de CV 12	20.11.22	6 241 290	1.06%
390	6.000%	Arcor SAIC 17	06.07.23	415 652	0.07%
1 200	3.500%	Baidu, Inc. 12	28.11.22	1 226 994	0.21%
2 000	6.875%	Banco de Credito del Peru 11	16.09.26	2 267 990	0.38%
3 000	6.125%	Banco de Credito del Peru 12	24.04.27	3 312 345	0.56%
1 000	7.125%	Braskem America Finance Co. 11	22.07.41	1 064 385	0.18%
2 500	5.750%	Braskem Finance Ltd. 11	15.04.21	2 620 813	0.44%
590	4.350%	BRF GmbH 16	29.09.26	553 249	0.09%
2 000	5.150%	Cencosud S.A. 15	12.02.25	2 143 870	0.36%
4 000	3.750%	Cielo S.A. Via Cielo USA, Inc. 12	16.11.22	3 854 580	0.65%
3 000	5.500%	Elementia SAB de CV 14	15.01.25	3 065 325	0.52%
3 100	5.000%	Embotelladora Andina S.A. 13	01.10.23	3 385 928	0.57%
3 100	7.625%	Empresas Publicas de Medellin ESP 09	29.07.19	3 457 259	0.59%
1 800	3.375%	Export-Import Bank of India 16	05.08.26	1 762 452	0.30%
3 000	3.625%	Hutchison Whampoa International 14 Ltd. 14	31.10.24	3 098 535	0.52%
1 900	2.550%	Hyundai Capital America 14	06.02.19	1 908 275	0.32%
1 000	4.875%	Mexichem SAB de CV 12	19.09.22	1 066 385	0.18%
1 000	6.067%	Nakilat, Inc. 06	31.12.33	1 128 885	0.19%
2 000	3.500%	Petroleos Mexicanos 16	23.07.20	2 022 610	0.34%
4 000	5.500%	Petroleos Mexicanos 10	21.01.21	4 204 300	0.71%
7 000	4.875%	Petroleos Mexicanos 12	24.01.22	7 203 945	1.22%
5 000	6.500%	Petroleos Mexicanos 16	13.03.27	5 378 600	0.91%
2 000	6.625%	Petroleos Mexicanos 06	15.06.35	2 073 310	0.35%
1 000	6.375%	Petroleos Mexicanos 14	23.01.45	979 685	0.17%
867	5.298%	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. II 05	30.09.20	900 877	0.15%
2 000	4.375%	SACI Falabella 14	27.01.25	2 102 030	0.36%
4 000	5.900%	Severstal OAO Via Steel Capital S.A. 12	17.10.22	4 361 420	0.74%
3 300	5.700%	Transportadora de Gas Internacional S.A. ESP 12	20.03.22	3 399 775	0.58%
1 453	5.250%	Trust F/1401 14	15.12.24	1 526 050	0.26%
2 000	4.000%	Turkiye Garanti Bankasi AS 12	13.09.17	2 005 200	0.34%
3 000	5.250%	Ultrapar International S.A. 16	06.10.26	3 003 405	0.51%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE				19 955 660	3.38%
Schatzbriefe				19 955 660	3.38%
USD				19 955 660	3.38%
20 000	0.000%	United States Treasury Bill 17	21.09.17	19 955 660	3.38%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

	Käufe		Verkäufe	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettover- mögens
CHF	44 529 000	USD	45 795 020	03.07.17	703 179	0.12%
CHF	45 669 000	USD	47 274 549	09.08.17	518 334	0.09%
EUR	54 535 000	USD	61 085 198	03.07.17	1 114 695	0.19%
EUR	54 645 000	USD	61 560 530	09.08.17	876 724	0.15%
USD	45 759 579	CHF	44 309 000	03.07.17	-508 891	-0.09%
USD	230 231	CHF	220 000	09.08.17	0	0.00%
USD	61 575 001	EUR	54 765 000	03.07.17	-887 219	-0.15%
USD	531 603	EUR	470 000	09.08.17	-5 418	-0.00%
					1 811 404	0.31%

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

Futures

Gegenpartei - Underlying		Währung	Anzahl Kontrakte	Marktwert	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettover- mögens
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - US LONG BOND (CBT)	Käufe	USD	130	19 979 375	20.09.17	125 183	0.02%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - US 10Y NOTE (CBT)	Verkäufe	USD	-126	-15 816 937	20.09.17	53 156	0.01%
						178 339	0.03%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE

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

Mit dem Sommer 2016 ging die Angst vor der Deflation zu Ende. Die Ernennung von Donald Trump zum US-Präsidenten markierte auch einen Anflug erhöhter Zinssätze, der sich wieder verstärkte, da sich die Anleger stärker auf Wirtschaftsdaten und die Strategie der Zentralbanken konzentrierten. Ein weiterer Fokus liegt auf politischen Ereignissen und der sich verbessernden Weltwirtschaft. Das längerfristige Thema für 2017 ist die Normalisierung der Geldpolitik. Niedrige Zinsen und Käufe durch Zentralbanken haben die Anleihemärkte technisch stark unterstützt.

Im Berichtszeitraum wies der Subfonds eine negative Gesamtrendite aus. Im Vergleich zur Benchmark weist der Subfonds jedoch eine starke Outperformance auf. Die Generierung von Total Return wurde im Berichtszeitraum durch den "Trump Trade" negativ beeinflusst. Die neutrale Durationspositionierung des Subfonds trug dazu bei, die Wertentwicklung im Vergleich zur Benchmark zu verbessern. Eine Übergewichtung in AAs gegenüber AAAs war der Schlüssel zur Outperformance im Vergleich zur Benchmark. Besser bewertete Banken profitierten von der allgemeinen Verschärfung der Risikoauflage bei Unternehmensanleihen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 30. Juni 2017

EUR

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 205 750 701)	203 140 208
Derivative Instrumente:	
- Futures	142 301
- Devisentermingeschäfte	4 193 327
Bankguthaben*	4 542 332
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	680 506
Gründungskosten	13 595
Dividenden- und Zinsforderungen	1 026 819
Total Aktiva	213 739 088

Passiva

Derivative Instrumente:	
- Futures	9 555
- Devisentermingeschäfte	1 027 421
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	833 395
Geschuldete Verwaltungsgebühren	78 796
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	23 496
Sonstige Verbindlichkeiten	49 533
Total Passiva	2 022 196
Nettovermögen	211 716 892

* Beinhalten auch Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten gegenüber Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE

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

EUR

Ertrag		
Erträge aus Wertpapieren		3 303 147
Bankzinsen		115
Sonstige Erträge		1 381
Ertragsausgleich		99 802
Total Ertrag		3 404 445
Aufwand		
Verwaltungsgebühren		985 340
Depotbankgebühren und -aufwendungen		54 096
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern		62 391
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		19 561
Sonstige Aufwendungen*		572 165
Total Aufwand		1 693 553
Nettogewinn/Nettoverlust		1 710 892
Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
- Wertpapieren		272 517
- Devisentermingeschäften		-3 125 975
- Futures		-700 352
- Fremdwährungen		2 692 664
Ertragsausgleich		140 016
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust		989 762
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
- Wertpapieren		-11 984 045
- Devisentermingeschäften		3 393 682
- Futures		-98 657
- Fremdwährungen		-75 018
Gesamtgewinn/Gesamtverlust		-7 774 276
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2016	30. Juni 2017
	EUR	EUR
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	132 129 002	187 723 027
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	4 312 684	-7 774 276
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	51 281 341	31 768 141
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	187 723 027	211 716 892

*Siehe Seite 21.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	1 024 378.07	109 677.05	47 107.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	248 740.00	158 624.00	65 895.50
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)	60 676.00	99 765.00	62 156.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	–	1 099 857.44	1 302 406.30
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	–	82 725.00	222 477.58
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD)	–	132 751.00	215 389.99
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR)	–	207 800.00	297 300.00
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen	132 129 002	187 723 027	211 716 892
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	100.72	103.39	99.65
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	98.74	100.63	96.46
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)	98.52	101.92	100.01
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	–	101.12	97.72
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	–	101.00	97.07
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD)	–	101.30	99.67
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR)	–	103.20	100.53

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
TOTAL				203 140 208	95.95%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				181 825 285	85.88%
Obligationen				181 825 285	85.88%
EUR				112 255 358	53.02%
500	1.625%	Abbey National Treasury Services Plc. 13	26.11.20	527 305	0.25%
600	0.250%	Abbey National Treasury Services Plc. 15	21.04.22	600 288	0.28%
4 100	0.625%	ABN AMRO Bank NV 16	31.05.22	4 140 508	1.96%
2 600	1.000%	ABN AMRO Bank NV 16	13.04.31	2 508 571	1.18%
1 700	0.875%	AIB Mortgage Bank 16	04.02.23	1 749 257	0.83%
2 500	1.375%	Allianz Finance II BV 16	21.04.31	2 434 637	1.15%
1 000	2.000%	Anheuser-Busch InBev S.A. 16	17.03.28	1 047 550	0.49%
3 000	1.000%	Apple, Inc. 14	10.11.22	3 084 855	1.46%
1 200	2.000%	Apple, Inc. 15	17.09.27	1 288 338	0.61%
1 000	1.125%	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 13	13.05.20	1 033 515	0.49%
600	0.625%	Bank of Ireland Mortgage Bank 15	19.02.21	612 834	0.29%
500	0.250%	Bank of Montreal 15	22.01.20	504 900	0.24%
500	0.750%	Bank of Nova Scotia 14	17.09.21	513 300	0.24%
2 000	1.000%	Belgium Government Bond 144A 15	22.06.31	1 959 810	0.93%
600	0.750%	Berkshire Hathaway, Inc. 15	16.03.23	601 143	0.28%
1 500	1.300%	Berkshire Hathaway, Inc. 16	15.03.24	1 536 832	0.73%
4 000	2.150%	Berkshire Hathaway, Inc. 16	15.03.28	4 233 620	2.00%
500	1.375%	BNP Paribas Home Loan SFH S.A. 13	17.06.20	523 605	0.25%
2 000	0.750%	BNP Paribas S.A. 16	11.11.22	2 022 140	0.95%
5 000	0.375%	BPCE S.A. 16	05.10.23	4 888 175	2.31%
500	1.500%	BPCE SFH S.A. 14	30.01.20	521 998	0.25%
500	1.125%	Caisse Centrale Desjardins 14	11.03.19	511 523	0.24%
500	0.500%	Caisse Centrale du Credit Immobilier de France S.A. 14	11.07.18	504 498	0.24%
500	1.375%	Caisse de Refinancement de l'Habitat S.A. 13	25.10.19	519 193	0.25%
500	0.625%	Caisse Francaise de Financement Local 15	26.01.23	510 585	0.24%
600	0.200%	Caisse Francaise de Financement Local 15	27.04.23	596 811	0.28%
500	0.250%	Canadian Imperial Bank of Commerce 15	28.01.20	504 710	0.24%
500	1.125%	Cie de Financement Foncier S.A. 14	11.03.19	512 290	0.24%
500	0.125%	Cie de Financement Foncier S.A. 15	18.02.20	504 100	0.24%
500	0.250%	Commerzbank AG 15	26.01.22	504 283	0.24%
500	0.625%	Coventry Building Society 14	03.11.21	508 930	0.24%
750	0.625%	Credit Agricole Home Loan SFH S.A. 14	28.11.22	767 032	0.36%
500	1.000%	Credit Suisse AG 14	12.03.19	510 443	0.24%
600	0.750%	Credit Suisse AG 14	17.09.21	614 631	0.29%
1 500	1.500%	Credit Suisse AG 16	10.04.26	1 559 745	0.74%
600	0.250%	Danske Bank A/S 15	04.06.20	606 609	0.29%
2 400	0.750%	Deutsche Bahn Finance BV 16	02.03.26	2 409 576	1.14%
4 000	0.875%	Deutsche Bahn Finance BV 16	11.07.31	3 688 400	1.74%
1 000	1.375%	Deutsche Bank AG 12	07.09.20	1 045 400	0.49%
500	1.500%	Enexis Holding NV 15	20.10.23	523 975	0.25%
500	1.875%	Enexis Holding NV 12	13.11.20	528 702	0.25%
500	1.375%	European Financial Stability Facility 14	07.06.21	530 250	0.25%
500	0.875%	Finnvera OYJ 14	29.04.19	511 608	0.24%
4 000	1.000%	France Government Bond OAT 17	25.05.27	4 071 000	1.92%
2 400	1.250%	France Government Bond OAT 144A 16	25.05.36	2 310 288	1.09%
1 200	0.500%	French Republic Government Bond OAT 15	25.05.25	1 203 468	0.57%
500	0.500%	Gemeinsame Deutsche Bundeslaender 15	05.02.25	502 563	0.24%
500	0.375%	HSBC SFH France S.A. 15	11.03.22	507 440	0.24%
500	1.875%	International Business Machines Corp. 13	06.11.20	527 817	0.25%
1 700	0.375%	KBC Bank NV 16	01.09.22	1 717 229	0.81%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
500	0.875%	Kommunalbanken AS 14	08.04.19	510 688	0.24%
2 000	0.375%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 15	23.04.30	1 859 690	0.88%
1 000	0.500%	La Banque Postale Home Loan SFH S.A. 16	18.01.23	1 015 165	0.48%
500	0.250%	Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank 14	25.11.19	507 010	0.24%
500	1.375%	Landwirtschaftliche Rentenbank 13	19.11.20	528 887	0.25%
500	1.375%	Lloyds Bank Plc. 14	16.04.21	524 317	0.25%
2 113	1.000%	Lloyds Banking Group Plc. 16	09.11.23	2 113 560	1.00%
3 500	0.625%	Luxembourg Government Bond 17	01.02.27	3 488 555	1.65%
500	2.125%	Microsoft Corp. 13	06.12.21	538 480	0.25%
500	0.500%	National Bank of Canada 15	26.01.22	506 960	0.24%
1 000	0.750%	Nationwide Building Society 14	29.10.21	1 024 720	0.48%
5 000	1.250%	Nederlandse Waterschapsbank NV 16	27.05.36	4 775 075	2.26%
500	1.250%	Nestle Finance International Ltd. 13	04.05.20	518 433	0.24%
500	1.000%	Netherlands Government Bond 14	18.02.19	512 035	0.24%
1 200	0.250%	NIBC Bank NV 15	22.04.22	1 200 594	0.57%
2 400	1.125%	Nordea Bank AB 15	12.02.25	2 463 000	1.16%
500	1.250%	Nordea Mortgage Bank Plc. 14	14.01.19	512 165	0.24%
600	0.125%	Nordea Mortgage Bank Plc. 15	17.06.20	604 770	0.29%
500	0.750%	Novartis Finance S.A. 14	09.11.21	510 305	0.24%
500	0.750%	OP Mortgage Bank 14	11.06.19	510 008	0.24%
500	2.000%	Procter & Gamble Co. 13	05.11.21	536 827	0.25%
2 400	1.750%	Robert Bosch GmbH 14	08.07.24	2 576 856	1.22%
1 700	0.625%	SA de Gestion de Stocks de Securite 16	25.05.23	1 732 708	0.82%
500	1.625%	Shell International Finance BV 14	24.03.21	526 527	0.25%
500	1.000%	Shell International Finance BV 14	06.04.22	514 985	0.24%
2 000	0.750%	Shell International Finance BV 16	12.05.24	2 000 880	0.94%
5 000	1.500%	SNCF Reseau 16	29.05.37	4 772 800	2.25%
600	0.500%	SR-Boligkreditt AS 15	28.09.20	609 936	0.29%
500	1.000%	State of Baden-Wuerttemberg 14	18.07.22	524 233	0.25%
500	1.125%	Svensk Exportkredit AB 13	20.11.18	510 270	0.24%
500	1.125%	Swedbank Hypotek AB 13	07.05.20	518 060	0.24%
500	1.875%	Total Capital Canada Ltd. 13	09.07.20	526 107	0.25%
1 000	2.125%	Total Capital Canada Ltd. 14	18.09.29	1 082 070	0.51%
750	0.750%	Toyota Motor Credit Corp. 15	21.07.22	762 311	0.36%
1 800	1.375%	UBS AG 14	16.04.21	1 889 055	0.89%
1 700	1.250%	UNEDIC ASSEO 15	21.10.27	1 757 851	0.83%
500	0.250%	United Overseas Bank Ltd. 16	09.03.21	502 790	0.24%
1 000	1.375%	Westpac Banking Corp. 13	17.04.20	1 040 395	0.49%
USD				69 569 927	32.86%
1 750	1.625%	Agence Francaise de Developpement 15	21.01.20	1 523 247	0.72%
700	3.375%	Alphabet, Inc. 16	25.02.24	644 622	0.30%
1 800	2.000%	Asian Development Bank 16	24.04.26	1 526 051	0.72%
4 000	2.375%	Bank Nederlandse Gemeenten NV 16	16.03.26	3 443 444	1.63%
2 100	2.000%	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 13	17.04.20	1 849 769	0.87%
700	1.961%	Chevron Corp. 15	03.03.20	615 556	0.29%
2 000	2.498%	Chevron Corp. 17	03.03.22	1 770 996	0.84%
700	1.650%	Coca-Cola Co. 13	01.11.18	615 473	0.29%
900	3.250%	Colgate-Palmolive Co. 14	15.03.24	819 110	0.39%
900	1.875%	Dexia Credit Local S.A. 15	29.01.20	784 161	0.37%
700	2.000%	DNB Boligkreditt AS 15	28.05.20	613 144	0.29%
1 400	2.125%	European Investment Bank 16	13.04.26	1 197 669	0.57%
1 700	1.819%	Exxon Mobil Corp. 14	15.03.19	1 496 963	0.71%
2 100	4.125%	HSBC Bank Plc. 10	12.08.20	1 944 417	0.92%
1 200	1.625%	International Business Machines Corp. 13	15.05.20	1 043 812	0.49%
700	1.875%	Johnson & Johnson 14	05.12.19	617 790	0.29%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
1 500	3.550%	Johnson & Johnson 16	01.03.36	1 363 579	0.64%
900	1.500%	Kommunalbanken AS 14	22.10.19	785 728	0.37%
1 400	1.125%	Kommunekredit 13	15.03.18	1 225 091	0.58%
1 400	2.000%	Kommuninvest I Sverige AB 14	12.11.19	1 236 353	0.58%
700	2.125%	Kookmin Bank 15	21.10.20	605 865	0.29%
700	2.500%	Korea Housing Finance Corp. 15	15.11.20	612 211	0.29%
2 000	2.375%	Landwirtschaftliche Rentenbank 14	24.03.21	1 783 070	0.84%
150	1.500%	Municipality Finance Plc. 15	23.03.20	130 596	0.06%
700	1.875%	Nederlandse Waterschapsbank NV 14	13.03.19	616 470	0.29%
600	1.875%	Nederlandse Waterschapsbank NV 15	14.04.22	519 370	0.24%
300	2.250%	Nestle Holdings, Inc. 13	12.03.19	265 770	0.13%
700	1.750%	Network Rail Infrastructure Finance Plc. 14	24.01.19	614 881	0.29%
700	1.750%	Network Rail Infrastructure Finance Plc. 144A 14	24.01.19	614 881	0.29%
2 300	2.150%	Nippon Telegraph & Telephone Corp. 13	26.02.20	2 015 744	0.95%
700	2.400%	Novartis Capital Corp. 12	21.09.22	616 976	0.29%
600	3.000%	Novartis Capital Corp. 15	20.11.25	532 251	0.25%
2 000	1.900%	NTT Finance Corp. 16	21.07.21	1 718 048	0.81%
850	1.375%	Oesterreichische Kontrollbank AG 15	10.02.20	738 469	0.35%
2 000	2.650%	Oracle Corp. 16	15.07.26	1 698 058	0.80%
1 400	5.550%	Procter & Gamble Co. 07	05.03.37	1 651 148	0.78%
1 500	1.750%	Province of Alberta Canada 15	26.08.20	1 308 415	0.62%
2 500	1.750%	Province of Manitoba Canada 12	30.05.19	2 195 257	1.04%
1 400	1.650%	Province of Ontario Canada 12	27.09.19	1 224 409	0.58%
1 100	3.875%	PSA International Pte Ltd. 10	11.02.21	1 015 365	0.48%
1 100	2.150%	Royal Bank of Canada 14	15.03.19	969 486	0.46%
700	1.875%	Royal Bank of Canada 15	05.02.20	611 680	0.29%
2 100	3.250%	SingTel Group Treasury Pte Ltd. 15	30.06.25	1 870 824	0.88%
1 400	1.250%	SpareBank 1 Boligkreditt AS 13	02.05.18	1 223 114	0.58%
700	1.875%	Stadshypotek AB 12	02.10.19	612 846	0.29%
800	1.625%	State of North Rhine-Westphalia 14	22.01.20	697 702	0.33%
700	1.150%	Statoil ASA 13	15.05.18	611 695	0.29%
1 000	2.250%	Statoil ASA 14	08.11.19	882 373	0.42%
700	2.125%	Toronto-Dominion Bank 14	02.07.19	616 881	0.29%
1 700	2.000%	Unilever Capital Corp. 16	28.07.26	1 376 142	0.65%
1 700	1.125%	United States Treasury Note/Bond 13	30.04.20	1 474 236	0.70%
1 400	2.250%	United States Treasury Note/Bond 15	15.11.25	1 227 923	0.58%
3 000	4.500%	United States Treasury Note/Bond 06	15.02.36	3 400 520	1.61%
4 000	3.000%	United States Treasury Note/Bond 12	15.05.42	3 637 298	1.72%
900	2.800%	Visa, Inc. 15	14.12.22	804 212	0.38%
2 500	3.000%	Wells Fargo & Co. 16	22.04.26	2 142 431	1.01%
1 100	2.000%	Westpac Banking Corp. 15	03.03.20	963 299	0.45%
1 000	2.850%	Westpac Banking Corp. 16	13.05.26	853 036	0.40%

AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE

21 314 923 10.07%

Obligationen

21 314 923 10.07%

USD

21 314 923 10.07%

1 400	1.998%	Alphabet, Inc. 16	15.08.26	1 151 209	0.54%
1 100	4.500%	Apple, Inc. 16	23.02.36	1 086 218	0.51%
2 000	3.850%	Apple, Inc. 13	04.05.43	1 759 476	0.83%
700	2.050%	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 15	27.05.20	613 322	0.29%
1 200	3.000%	CME Group, Inc. 12	15.09.22	1 079 211	0.51%
1 400	2.850%	Commonwealth Bank of Australia 16	18.05.26	1 194 582	0.57%
700	2.250%	Cooperatieve Rabobank BA 14	14.01.19	617 906	0.29%
1 200	2.600%	Intel Corp. 16	19.05.26	1 020 708	0.48%
1 200	4.000%	Intel Corp. 12	15.12.32	1 127 572	0.53%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
700	3.000%	Microsoft Corp. 10	01.10.20	636 337	0.30%
111	2.650%	Microsoft Corp. 15	03.11.22	99 043	0.05%
1 500	3.500%	Microsoft Corp. 15	12.02.35	1 332 923	0.63%
400	2.000%	National Australia Bank Ltd. 13	22.02.19	351 527	0.17%
1 200	3.375%	National Australia Bank Ltd. 16	14.01.26	1 067 159	0.51%
2 000	2.350%	Siemens Financieringsmaatschappij NV 16	15.10.26	1 652 404	0.78%
2 400	1.375%	Skandinaviska Enskilda Banken AB 13	29.05.18	2 099 692	0.99%
2 600	2.375%	Temasek Financial I Ltd. 12	23.01.23	2 259 678	1.07%
1 700	3.500%	Tennessee Valley Authority 12	15.12.42	1 553 356	0.73%
700	1.950%	Toronto-Dominion Bank 15	02.04.20	612 600	0.29%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

	Käufe		Verkäufe	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
CHF	28 264 000	EUR	25 941 903	03.07.17	-64 989	-0.03%
CHF	28 094 000	EUR	25 821 691	09.08.17	-89 626	-0.04%
EUR	25 883 720	CHF	28 174 000	03.07.17	89 204	0.04%
EUR	82 362	CHF	90 000	09.08.17	-72	-0.00%
EUR	24 396 021	USD	27 430 000	03.07.17	346 220	0.16%
EUR	87 612	USD	100 000	05.07.17	-65	-0.00%
EUR	101 614 122	USD	111 856 472	17.08.17	3 757 903	1.78%
USD	27 430 000	EUR	24 491 293	03.07.17	-441 492	-0.21%
USD	27 390 000	EUR	24 312 937	09.08.17	-341 249	-0.16%
USD	6 000 000	EUR	5 338 952	17.08.17	-89 928	-0.04%
					3 165 906	1.50%

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

Futures

Gegenpartei - Underlying	Währung	Anzahl Kontrakte	Marktwert	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - EURO BUXL 30Y BOND		Verkäufe				
	EUR	-5	-817 600	07.09.17	18 900	0.01%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - EURO-BOBL		Verkäufe				
	EUR	-26	-3 424 200	07.09.17	35 360	0.02%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - EURO- BUND		Verkäufe				
	EUR	-42	-6 798 540	07.09.17	49 820	0.02%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - US LONG BOND (CBT)		Käufe				
	USD	26	3 503 463	20.09.17	25 645	0.01%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - US 10Y NOTE (CBT)		Verkäufe				
	USD	-51	-5 613 164	20.09.17	12 576	0.01%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - US 5Y NOTE (CBT)		Käufe				
	USD	45	4 649 176	29.09.17	-9 555	-0.01%
					132 746	0.06%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD

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 High-Yield-Markt entwickelte sich im letzten Jahr gut. Die positive Gesamrendite wurde von einer Kombination aus Kurssteigerung aufgrund einer Kreditspreadverengung und Kupon-Erträgen befeuert. Es gab Phasen der Volatilität, die in die US-amerikanischen und französischen Präsidentschaftswahlen hineinreichten, der Abverkauf der High-Yield-Anleihen war jedoch nur von kurzer Dauer, da die Kreditspreads ihren Verengungstrend nach den Risikoereignissen fortsetzten. Rückläufige Ausfallraten vor dem Hintergrund sich verbessernder Fundamentaldaten bei den Rohstoffanleihen, allgemein stabile Unternehmensgewinne und sich verbessernde wirtschaftliche Aussichten haben in den letzten zwölf Monaten ein positives Umfeld für High-Yield-Anleihen geschaffen.

Der Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD vermeldete eine starke absolute Performance in den letzten zwölf Monaten, trotz der Ausrichtung des Subfonds auf Qualität. Der Subfonds hat seinen Aufbau in diesem Berichtszeitraum mit einem verwalteten Vermögen von 300 Mio. USD Ende Juni 2017 abgeschlossen. Übergewichtete Positionen in Banken entwickelter Märkte über Instrumente des zusätzlichen Kernkapitals (Additional Tier 1) sowie übergewichtete Positionen im Kommunikationssektor haben positiv zur Performance beigetragen. Der Subfonds erhöhte die Allokation in europäischen Hochzinsanleihen nach dem marktfreundlichen Wahlergebnis in Frankreich. In den letzten sechs Monaten verringerte der Subfonds das Engagement in US-High-Yield-Anleihen im Festnetzsektor und erhöhte die Allokation in Anleihen des US- und europäischen Kabelsektors. Außerdem erhöhte der Subfonds die Allokation in Schwellenmarkt-Hochzinsanleihen aus Argentinien und Brasilien. Im Energiesektor hat er übergewichtete Positionen in kostengünstigen Öl- und Gas-Produzenten und untergewichtete Positionen in teuren Produzenten mit schwachen Bilanzen. Der Subfonds behält seine übergewichtete Position in AT1-Papieren von Banken und die untergewichtete Position in Einzelhandelsunternehmen bei.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 30. Juni 2017

USD

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: USD 280 322 115)	288 247 867
Derivative Instrumente:	
- Futures	15 625
- Devisentermingeschäfte	5 797 476
Bankguthaben*	5 618 550
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	701 582
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	2 418 191
Gründungskosten	28 424
Dividenden- und Zinsforderungen	4 508 682
Total Aktiva	307 336 397

Passiva

Derivative Instrumente:	
- Futures	74 592
- Devisentermingeschäfte	3 730 408
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	490 749
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	2 197 302
Geschuldete Verwaltungsgebühren	148 218
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	37 486
Sonstige Verbindlichkeiten	79 256
Total Passiva	6 758 011
Nettovermögen	300 578 386

* Beinhalten auch Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten gegenüber Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD

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

USD

Ertrag		
Erträge aus Wertpapieren		12 019 727
Bankzinsen		481
Sonstige Erträge		2 656
Ertragsausgleich		1 935 044
Total Ertrag		13 957 908
Aufwand		
Verwaltungsgebühren		1 430 923
Depotbankgebühren und -aufwendungen		55 714
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern		82 454
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		5 798
Sonstige Aufwendungen*		722 291
Total Aufwand		2 297 180
Nettogewinn/Nettoverlust		11 660 728
Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
- Wertpapieren		-263 200
- Devisentermingeschäften		-397 383
- Futures		182 715
- Fremdwährungen		379 821
Ertragsausgleich		-1 610 172
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust		9 952 509
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
- Wertpapieren		8 674 514
- Devisentermingeschäften		2 606 367
- Futures		-58 967
- Fremdwährungen		6 923
Gesamtgewinn/Gesamtverlust		21 181 346
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2016	30. Juni 2017
	USD	USD
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	0	147 429 960
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-1 727 349	21 181 346
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	149 157 309	131 967 480
Dividendenausschüttung	0	-400
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	147 429 960	300 578 386

*Siehe Seite 21.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	10.00	8 670.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)	10.00	1 735.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR)	565.00	2 115.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	10.00	25 038.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	60.00	2 930.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	60.00	18 580.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	10.00	240.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	10.00	13 010.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	556 700.00	934 696.08
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	281 311.00	557 596.17
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	569 871.00	1 072 818.00
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-CHF)	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-EUR)	10.00	910.00
Nettovermögen	USD 147 429 960	USD 300 578 386
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	99.77	107.47
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)	99.29	104.51
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR)	99.49	105.23
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	99.77	107.62
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	99.29	104.68
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	99.49	105.43
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	99.88	108.39
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	99.39	105.45
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	99.60	106.20
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	99.86	108.28
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	99.40	105.36
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	99.60	106.10
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	100.02	109.38
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-CHF)	99.54	106.41
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-EUR)	99.68	106.60
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD)	–	0.20
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-CHF)	–	0.20
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-EUR)	–	0.20

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
TOTAL				288 247 867	95.90%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				185 550 110	61.73%
Obligationen				185 550 110	61.73%
EUR				34 119 644	11.35%
1 000	7.250%	Altice Luxembourg S.A. 14	15.05.22	1 210 774	0.40%
1 000	6.250%	Altice Luxembourg S.A. 15	15.02.25	1 247 716	0.41%
500	4.125%	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 16	15.05.23	605 812	0.20%
2 000	6.750%	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 16	15.05.24	2 553 680	0.85%
1 000	6.625%	Cooperatieve Rabobank UA 16	29.12.49	1 270 025	0.42%
1 000	6.500%	Credit Agricole S.A. 14	29.04.49	1 249 444	0.42%
1 000	5.750%	Europcar Groupe S.A. 15	15.06.22	1 203 873	0.40%
2 000	3.375%	Gas Natural Fenosa Finance BV 15	29.12.49	2 331 444	0.78%
1 500	4.000%	Ineos Finance PLC 15	01.05.23	1 766 299	0.59%
500	4.750%	International Game Technology Plc. 15	15.02.23	622 278	0.21%
1 000	7.125%	LGE HoldCo VI BV 14	15.05.24	1 282 486	0.43%
1 000	6.375%	Lloyds Banking Group Plc. 14	27.06.49	1 224 894	0.41%
3 000	3.000%	Telecom Italia SpA 16	30.09.25	3 638 069	1.21%
1 000	5.875%	Telefonica Europe BV 14	31.03.49	1 310 013	0.44%
1 000	4.200%	Telefonica Europe BV 14	29.12.49	1 213 762	0.40%
2 500	4.875%	Telenet Finance VI Luxembourg SCA 15	15.07.27	3 128 400	1.04%
2 000	2.500%	Tesco Corporate Treasury Services Plc. 14	01.07.24	2 337 363	0.78%
2 500	3.750%	Unitymedia GmbH 15	15.01.27	2 917 370	0.97%
1 000	4.000%	UPCB Finance IV Ltd. 15	15.01.27	1 188 447	0.39%
1 500	4.625%	Ziggo Bond Finance BV 15	15.01.25	1 817 495	0.60%
USD				151 430 466	50.38%
2 000	4.125%	Ally Financial, Inc. 15	30.03.20	2 059 680	0.69%
1 500	5.125%	Ally Financial, Inc. 14	30.09.24	1 583 333	0.53%
1 000	6.625%	Altice Financing S.A. 144A 15	15.02.23	1 062 765	0.35%
1 000	7.500%	Altice Financing S.A. 144A 16	15.05.26	1 111 495	0.37%
1 000	8.125%	Altice Finco S.A. 144A 13	15.01.24	1 089 915	0.36%
2 000	7.750%	Altice Luxembourg S.A. 144A 14	15.05.22	2 123 870	0.71%
2 000	5.750%	AMC Entertainment Holdings, Inc. 15	15.06.25	2 089 770	0.70%
1 500	5.375%	Antero Resources Corp. 14	01.11.21	1 523 730	0.51%
500	5.125%	Antero Resources Corp. 15	01.12.22	501 045	0.17%
500	5.625%	Antero Resources Corp. 16	01.06.23	509 215	0.17%
2 000	6.000%	ArcelorMittal 10	05.08.20	2 159 950	0.72%
1 000	6.750%	ArcelorMittal 12	25.02.22	1 127 515	0.38%
1 500	7.875%	Barclays Plc. 16	29.12.49	1 616 985	0.54%
3 500	5.125%	Berry Plastics Corp. 15	15.07.23	3 650 762	1.21%
1 000	6.750%	BNP Paribas S.A. 16	29.12.49	1 063 625	0.35%
1 000	7.625%	BNP Paribas S.A. 16	29.12.49	1 095 490	0.36%
1 000	6.875%	Boyd Gaming Corp. 15	15.05.23	1 072 960	0.36%
2 000	6.375%	Boyd Gaming Corp. 17	01.04.26	2 169 600	0.72%
500	5.700%	Cemex SAB de CV 14	11.01.25	533 188	0.18%
1 000	7.750%	Cemex SAB de CV 16	16.04.26	1 146 745	0.38%
2 000	5.500%	Concho Resources, Inc. 12	01.04.23	2 062 670	0.69%
2 000	4.375%	Concho Resources, Inc. 16	15.01.25	2 050 900	0.68%
2 500	4.500%	Continental Resources, Inc. 13	15.04.23	2 393 137	0.80%
1 000	3.800%	Continental Resources, Inc. 14	01.06.24	918 050	0.31%
2 000	6.625%	Credit Agricole S.A. 14	29.09.49	2 062 830	0.69%
2 000	6.250%	Credit Suisse Group AG 14	29.12.49	2 129 610	0.71%
1 000	6.125%	Danske Bank A/S 17	31.12.99	1 047 510	0.35%
2 500	5.000%	DaVita HealthCare Partners, Inc. 15	01.05.25	2 507 662	0.83%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
1 000	5.375%	Evrax Group S.A. 17	20.03.23	1 004 595	0.33%
1 000	4.500%	Fiat Chrysler Automobiles NV 15	15.04.20	1 026 425	0.34%
3 000	5.250%	Fiat Chrysler Automobiles NV 15	15.04.23	3 064 065	1.02%
1 000	3.100%	Freeport-McMoRan, Inc. 13	15.03.20	979 850	0.33%
750	3.850%	Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 13	06.02.20	760 733	0.25%
4 000	4.950%	Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 12	19.07.22	4 151 220	1.38%
2 000	6.250%	HCA Holdings, Inc. 12	15.02.21	2 187 330	0.73%
1 500	5.375%	HCA, Inc. 15	01.02.25	1 582 380	0.53%
2 500	5.875%	HCA, Inc. 15	15.02.26	2 703 012	0.90%
1 000	5.625%	HSBC Holdings Plc. 14	29.12.49	1 023 660	0.34%
3 000	6.500%	ING Groep NV 15	29.12.49	3 164 010	1.05%
1 500	6.250%	International Game Technology Plc. 15	15.02.22	1 642 762	0.55%
498	8.125%	JC Penney Corp., Inc. 14	01.10.19	547 486	0.18%
2 000	5.250%	Lear Corp. 14	15.01.25	2 131 080	0.71%
1 000	4.750%	Lennar Corp. 16	01.04.21	1 064 115	0.35%
1 000	4.750%	Lennar Corp. 13	15.11.22	1 066 395	0.35%
1 500	5.375%	Level 3 Financing, Inc. 16	15.01.24	1 569 443	0.52%
1 500	5.375%	Level 3 Financing, Inc. 16	01.05.25	1 581 105	0.53%
1 000	7.500%	Lloyds Banking Group Plc. 14	30.04.49	1 101 205	0.37%
1 500	4.563%	Lukoil International Finance BV 13	24.04.23	1 537 950	0.51%
500	4.750%	Mallinckrodt International Finance S.A. 14	15.04.23	427 618	0.14%
1 000	4.375%	Masco Corp. 16	01.04.26	1 066 370	0.35%
1 000	6.625%	MGM Resorts International 12	15.12.21	1 123 845	0.37%
2 000	6.000%	MGM Resorts International 14	15.03.23	2 214 310	0.74%
1 000	4.700%	Murphy Oil Corp. 12	01.12.22	968 395	0.32%
1 000	6.875%	Murphy Oil Corp. 16	15.08.24	1 046 990	0.35%
3 000	5.625%	Newfield Exploration Co. 12	01.07.24	3 134 910	1.04%
3 000	5.375%	Newfield Exploration Co. 15	01.01.26	3 113 190	1.04%
2 000	6.250%	Numericable-SFR S.A. 144A 14	15.05.24	2 119 090	0.70%
1 000	4.250%	ONEOK, Inc. 12	01.02.22	1 036 555	0.34%
500	7.500%	ONEOK, Inc. 15	01.09.23	597 293	0.20%
3 500	5.375%	Petrobras Global Finance BV 11	27.01.21	3 567 357	1.19%
1 000	6.125%	Petrobras Global Finance BV 17	17.01.22	1 035 880	0.34%
1 000	4.375%	Petrobras Global Finance BV 13	20.05.23	943 450	0.31%
1 000	6.250%	Petrobras Global Finance BV 14	17.03.24	1 021 290	0.34%
1 000	7.375%	Petrobras Global Finance BV 17	17.01.27	1 060 545	0.35%
2 000	4.500%	PVH Corp. 12	15.12.22	2 067 650	0.69%
2 000	5.125%	Royal Bank of Scotland Group Plc. 14	28.05.24	2 103 250	0.70%
2 000	5.125%	Sberbank of Russia Via SB Capital S.A. 12	29.10.22	2 066 550	0.69%
2 500	4.750%	Schaeffler Finance BV 144A 15	15.05.23	2 581 962	0.86%
1 000	8.000%	Societe Generale S.A. 15	31.12.49	1 137 440	0.38%
1 000	4.500%	SoftBank Group Corp. 13	15.04.20	1 040 040	0.35%
1 000	6.000%	SoftBank Group Corp. 15	30.07.25	1 092 630	0.36%
2 500	5.750%	Spectrum Brands, Inc. 16	15.07.25	2 684 300	0.89%
2 000	6.900%	Sprint Capital Corp. 99	01.05.19	2 139 370	0.71%
1 000	6.875%	Sprint Capital Corp. 98	15.11.28	1 112 725	0.37%
1 000	7.000%	Sprint Communications, Inc. 12	15.08.20	1 098 955	0.37%
1 000	6.000%	Sprint Communications, Inc. 12	15.11.22	1 061 045	0.35%
1 000	7.250%	Sprint Corp. 14	15.09.21	1 111 360	0.37%
2 000	5.250%	Svenska Handelsbanken AB 15	29.12.49	2 031 820	0.68%
1 000	4.125%	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 14	15.11.19	1 015 880	0.34%
500	6.000%	Tenet Healthcare Corp. 13	01.10.20	535 975	0.18%
1 000	5.500%	Tesco Plc. 07	15.11.17	1 012 100	0.34%
1 000	5.375%	Tesoro Corp. 12	01.10.22	1 035 315	0.34%
1 500	6.000%	TransDigm, Inc. 14	15.07.22	1 546 200	0.51%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
1 000	6.500% TransDigm, Inc. 14	15.07.24	1 033 380	0.34%
1 500	6.375% TransDigm, Inc. 17	15.06.26	1 527 758	0.51%
2 500	6.875% UBS Group AG 16	29.12.49	2 667 387	0.89%
1 500	4.625% United Rentals North America, Inc. 15	15.07.23	1 561 305	0.52%
1 500	5.750% United Rentals North America, Inc. 14	15.11.24	1 577 678	0.52%
1 000	5.500% United Rentals North America, Inc. 15	15.07.25	1 053 075	0.35%
1 000	5.500% United Rentals North America, Inc. 16	15.05.27	1 031 810	0.34%
1 000	5.500% Unitymedia Hessen GmbH & Co. Via KGUnitymedia NRW GmbH 144A 12	15.01.23	1 041 480	0.35%
1 000	5.875% Vale Overseas Ltd. 16	10.06.21	1 077 780	0.36%
3 000	4.375% Vale Overseas Ltd. 12	11.01.22	3 060 180	1.02%
2 000	8.500% YPF S.A. 16	23.03.21	2 235 330	0.74%
2 000	8.500% YPF S.A. 15	28.07.25	2 258 820	0.75%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			102 697 757	34.17%
Obligationen			102 697 757	34.17%
USD			102 697 757	34.17%
3 500	3.625% Anglo American Capital Plc. 15	14.05.20	3 557 382	1.18%
1 000	4.125% Anglo American Capital Plc. 12	27.09.22	1 024 470	0.34%
1 000	7.250% Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holding USA, Inc. 144A 16	15.05.24	1 096 620	0.36%
1 000	6.000% Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holding USA, Inc. 144A 17	15.02.25	1 051 555	0.35%
2 000	6.100% Bank of America Corp. 15	29.12.49	2 174 880	0.72%
1 000	8.000% Bank of America Corp. 08	31.12.49	1 028 650	0.34%
1 000	5.875% Cablevision Systems Corp. 12	15.09.22	1 047 025	0.35%
1 500	5.875% CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 16	01.04.24	1 607 647	0.53%
2 000	5.500% CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 16	01.05.26	2 123 280	0.71%
2 000	5.125% CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 17	01.05.27	2 052 940	0.68%
1 500	5.000% CDW LLC Via CDW Finance Corp. 15	01.09.23	1 565 055	0.52%
1 000	5.500% CDW LLC Via CDW Finance Corp. 14	01.12.24	1 084 610	0.36%
2 000	6.000% Cemex Finance LLC 14	01.04.24	2 127 400	0.71%
700	6.375% Cequel Communications Holdings I LLC Via Cequel Capital Corp. 144A 12	15.09.20	716 856	0.24%
500	5.125% Cequel Communications Holdings I LLC Via Cequel Capital Corp. 144A 13	15.12.21	511 123	0.17%
2 000	3.750% Cielo S.A. Via Cielo USA, Inc. 12	16.11.22	1 927 290	0.64%
3 000	5.875% Citigroup, Inc.—Series O 15	29.12.49	3 152 160	1.05%
1 000	6.625% CSC Holding LLC 144A 15	15.10.25	1 102 210	0.37%
1 000	10.875% CSC Holdings LLC 144A 15	15.10.25	1 203 795	0.40%
2 500	5.750% Dollar Tree, Inc. 16	01.03.23	2 641 950	0.88%
1 000	5.375% Equinix, Inc. 13	01.04.23	1 042 710	0.35%
1 000	5.875% Equinix, Inc. 15	15.01.26	1 091 895	0.36%
2 500	5.875% Fresenius Medical Care US Finance II, Inc. 144A 12	31.01.22	2 780 925	0.93%
2 000	7.625% Frontier Communications Corp. 13	15.04.24	1 653 440	0.55%
3 000	5.700% Goldman Sachs Group, Inc.—Series L 14	31.12.49	3 130 065	1.04%
3 000	5.750% HD Supply, Inc. 144A 16	15.04.24	3 204 330	1.07%
800	6.000% HSBC Holdings Plc. 17	31.12.99	829 140	0.28%
2 000	5.000% Huntington Ingalls Industries, Inc. 144A 15	15.11.25	2 149 860	0.72%
2 000	5.625% INEOS Group Holdings S.A. 144A 16	01.08.24	2 068 740	0.69%
1 000	6.500% International Game Technology Plc. 144A 15	15.02.25	1 100 135	0.37%
2 000	4.375% Iron Mountain, Inc. 144A 16	01.06.21	2 082 510	0.69%
2 000	5.875% JC Penney Corp, Inc. 144A 16	01.07.23	1 988 150	0.66%
3 100	5.000% JPMorgan Chase & Co.—Series V 14	29.12.49	3 171 827	1.06%
1 000	5.875% LifePoint Health, Inc. 15	01.12.23	1 056 840	0.35%
1 500	5.750% Mallinckrodt International Finance S.A. Via Mallinckrodt CB LLC 144A 14	01.08.22	1 412 978	0.47%
2 000	5.550% Morgan Stanley—Series J 15	29.12.49	2 104 840	0.70%
1 000	10.125% Neptune Finco Corp. 144A 15	15.01.23	1 163 060	0.39%
2 000	5.000% Nielsen Finance LLC Via Nielsen Finance Co. 144A 14	15.04.22	2 076 560	0.69%
2 000	5.875% Novelis Corp. 144A 16	30.09.26	2 065 360	0.69%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
1 000	4.125%	NXP BV Via NXP Funding LLC 144A 16	01.06.21	1 053 255	0.35%
1 000	5.875%	Owens-Brockway Glass Container, Inc. 144A 15	15.08.23	1 108 205	0.37%
1 000	6.000%	Post Holdings, Inc. 144A 14	15.12.22	1 061 635	0.35%
1 000	5.000%	Post Holdings, Inc. 144A 16	15.08.26	999 215	0.33%
2 000	5.000%	Range Resources Corp. 144A 16	15.03.23	1 957 430	0.65%
3 000	5.125%	Reynolds Group Issuer, Inc. Via Reynolds Group Issuer LLC 144A 16	15.07.23	3 115 920	1.04%
2 000	5.750%	Sabine Pass Liquefaction LLC 14	15.05.24	2 226 750	0.74%
1 000	5.500%	Sealed Air Corp. 144A 15	15.09.25	1 092 660	0.36%
1 000	6.000%	Sirius XM Radio, Inc. 144A 14	15.07.24	1 065 505	0.35%
2 000	5.375%	Sirius XM Radio, Inc. 144A 16	15.07.26	2 078 220	0.69%
500	5.125%	Steel Dynamics, Inc. 15	01.10.21	516 305	0.17%
1 000	5.500%	Steel Dynamics, Inc. 15	01.10.24	1 065 040	0.35%
1 000	6.000%	T-Mobile USA, Inc. 14	01.03.23	1 060 995	0.35%
1 000	6.500%	T-Mobile USA, Inc. 13	15.01.24	1 074 885	0.36%
1 000	6.375%	T-Mobile USA, Inc. 14	01.03.25	1 082 235	0.36%
2 000	6.125%	Unitymedia GmbH 144A 14	15.01.25	2 149 110	0.72%
2 000	5.375%	UPCB Finance IV Ltd. 144A 15	15.01.25	2 094 560	0.70%
1 250	5.250%	Virgin Media Secured Finance Plc. 144A 15	15.01.26	1 301 950	0.43%
2 000	5.500%	Virgin Media Secured Finance Plc. 144A 16	15.08.26	2 104 680	0.70%
3 250	6.500%	XPO Logistics, Inc. 144A 15	15.06.22	3 420 219	1.14%
2 000	6.125%	XPO Logistics, Inc. 144A 16	01.09.23	2 098 720	0.70%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

	Käufe		Verkäufe	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettover- mögens
CHF	59 172 000	USD	60 845 386	03.07.17	943 368	0.32%
CHF	59 372 000	USD	61 463 496	09.08.17	669 658	0.22%
EUR	114 790 000	USD	128 578 617	03.07.17	2 345 115	0.78%
EUR	780 000	USD	890 292	05.07.17	-663	-0.00%
EUR	114 110 000	USD	128 544 915	09.08.17	1 836 913	0.61%
EUR	1 150 000	USD	1 313 024	17.08.17	1 505	0.00%
USD	61 317 494	CHF	59 372 000	03.07.17	-680 104	-0.23%
USD	128 722 809	EUR	114 490 000	03.07.17	-1 858 757	-0.62%
USD	1 234 922	EUR	1 080 000	09.08.17	917	0.00%
USD	33 569 846	EUR	30 410 000	17.08.17	-1 190 884	-0.39%
					2 067 068	0.69%

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

Futures

Gegenpartei - Underlying		Währung	Anzahl Kontrakte	Marktwert	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettover- mögens
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - EURO- BUND	Käufe	EUR	20	3 692 416	07.09.17	-74 592	-0.03%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - US 10Y NOTE (CBT)	Verkäufe	USD	-50	-6 276 562	20.09.17	15 625	0.01%
						-58 967	-0.02%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE

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

Die Ernennung von Donald Trump zum US-Präsidenten wirkte sich negativ auf die Rentenmärkte aus. Die Wahlversprechen des neuen Präsidenten deuteten darauf hin, dass Amerika in eine expansivere Phase treten würde. Eine Umkehrung dieses Optimismus ermöglichte es den Anlegern, sich auf die wirtschaftlichen Fundamentaldaten zu konzentrieren und die nächsten Schritte der US-Notenbank und der Europäischen Zentralbank (EZB) vorwegzunehmen. Stetiges Wachstum und niedrige Zinsen hielten den Wunsch der Anleger aufrecht, in Unternehmensanleihen zu investieren. Rekordzuflüsse in Corporate Bond Fonds sorgten 2017 für eine starke Unterstützung dieser Anlageklasse. Verbesserte weltwirtschaftliche Rahmenbedingungen, steigende Aktienmärkte und verbesserte Finanzbedingungen bei den meisten Unternehmen haben die gute Performance von Unternehmensanleihen zusätzlich gestützt.

Im Berichtszeitraum konnte der Teilfonds eine Gesamterrendite von 2.11% erwirtschaften und übertraf die seiner Benchmark. Positiv wirkte sich vor allem die Übergewichtung des Risikos von Unternehmensanleihen, insbesondere im Bankensektor, aus. Nach einer langen Erholungsphase hat der Bankensektor zwischen den gegenwärtigen Verhältnissen und denjenigen, die unmittelbar nach der Finanzkrise stehen, klare Verhältnisse geschaffen. Trotz der Unruhe um die verschiedenen politischen Ereignisse, die sich ereigneten, erwies sich das Festhalten an der Kreditübergewichtung als die richtige Strategie. Die Duration war während des Zeitraums weitgehend neutral, was es dem Subfonds erlaubte, die Aktion der Zinskurven zu vermeiden, als die Anleger versuchten, die Politik der Zentralbank vorwegzunehmen. Leider wirkte sich die Volatilität um Marktzinsschwankungen negativ auf den Subfonds aus. Zusätzlich wurde die Performance durch einen hohen Abfluss aus dem Subfonds im November 2016 negativ beeinflusst. Insgesamt entwickelten sich der Subfonds und der Markt besser als von vielen erwartet.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 30. Juni 2017

EUR

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 320 217 275)	329 426 820
Derivative Instrumente:	
- Futures	546 701
- Devisentermingeschäfte	7 356 110
Bankguthaben*	9 350 173
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	516 676
Gründungskosten	13 612
Dividenden- und Zinsforderungen	2 819 489
Total Aktiva	350 029 581

Passiva

Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	2 199 521
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	1 077 348
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	2 975 222
Geschuldete Verwaltungsgebühren	130 004
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	38 691
Sonstige Verbindlichkeiten	75 431
Total Passiva	6 496 217
Nettovermögen	343 533 364

* Beinhalten auch Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten gegenüber Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE

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

EUR

Ertrag		
Erträge aus Wertpapieren		11 448 053
Bankzinsen		751
Sonstige Erträge		2 595
Total Ertrag		11 451 399
Aufwand		
Verwaltungsgebühren		1 824 302
Depotbankgebühren und -aufwendungen		74 354
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern		105 387
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		30 074
Sonstige Aufwendungen*		994 861
Ertragsausgleich		884 534
Total Aufwand		3 913 512
Nettogewinn/Nettoverlust		7 537 887
Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
- Wertpapieren		-3 794 017
- Swaps		-14 068
- Devisentermingeschäften		-6 870 240
- Futures		-4 143 275
- Fremdwährungen		22 580 559
Ertragsausgleich		1 368 828
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust		16 665 674
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
- Wertpapieren		-24 188 990
- Devisentermingeschäften		5 628 348
- Futures		-94 294
- Fremdwährungen		-164 515
Gesamtgewinn/Gesamtverlust		-2 153 777
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2016	30. Juni 2017
	EUR	EUR
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	374 285 838	412 968 650
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	11 571 348	-2 153 777
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	27 111 464	-67 281 509
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	412 968 650	343 533 364

*Siehe Seite 21.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	2 950 634.65	2 681 060.57	257 405.49
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	641 055.00	625 420.00	44 138.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)	173 227.00	175 691.00	23 100.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	–	36 470.00	1 647 356.66
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	–	5 378.00	538 960.15
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD)	–	44 235.00	548 633.91
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR)	–	483 600.00	413 900.00
Nettovermögen	EUR 374 285 838	EUR 412 968 650	EUR 343 533 364
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	100.93	104.20	103.97
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	99.10	101.54	100.77
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)	99.56	103.66	105.37
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	–	101.59	101.65
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	–	101.48	100.96
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD)	–	101.79	103.75
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR)	–	103.97	104.85

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
TOTAL				329 426 820	95.89%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				276 279 274	80.42%
Obligationen				276 279 274	80.42%
EUR				182 354 929	53.08%
3 000	2.875%	ABN AMRO Bank NV 16	18.01.28	3 198 690	0.93%
4 000	1.500%	Adecco International Financial Services BV 15	22.11.22	4 193 540	1.22%
3 300	1.375%	Alfa Laval Treasury International AB 14	12.09.22	3 397 960	0.99%
2 000	2.000%	Anheuser-Busch InBev S.A. 16	17.03.28	2 095 100	0.61%
3 000	4.000%	Atrium European Real Estate Ltd. 13	20.04.20	3 275 115	0.95%
1 100	1.250%	Autoroutes du Sud de la France S.A. 17	18.01.27	1 102 563	0.32%
2 500	1.000%	Autoroutes du Sud de la France S.A. 16	13.05.26	2 464 313	0.72%
4 000	3.375%	AXA S.A. 16	06.07.47	4 264 680	1.24%
3 000	6.250%	Banco Santander S.A. 14	12.03.49	3 093 000	0.90%
4 000	2.750%	BNP Paribas S.A. 15	27.01.26	4 233 980	1.23%
1 750	1.800%	BorgWarner, Inc. 15	07.11.22	1 823 141	0.53%
4 000	2.875%	BPCE S.A. 16	22.04.26	4 245 300	1.24%
2 000	1.875%	Carnival Corp. 15	07.11.22	2 113 270	0.61%
3 000	0.625%	Compass Group International BV 17	03.07.24	2 946 660	0.86%
4 000	2.625%	Credit Agricole S.A. 15	17.03.27	4 188 880	1.22%
2 900	1.375%	CRH Finance DAC 16	18.10.28	2 808 708	0.82%
3 000	1.500%	Deutsche Telekom International Finance BV 16	03.04.28	2 986 920	0.87%
2 279	1.700%	DH Europe Finance S.A. 15	04.01.22	2 400 414	0.70%
3 000	1.250%	DNB Bank ASA 17	01.03.27	3 029 850	0.88%
1 950	1.000%	Ecolab, Inc. 16	15.01.24	1 946 129	0.57%
3 000	4.500%	ELM BV for Swiss Life Insurance & Pension Group 16	29.12.49	3 268 335	0.95%
1 665	3.375%	ELM BV Via Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG 17	29.09.47	1 761 595	0.51%
3 500	1.375%	Enel Finance International NV 16	01.06.26	3 492 335	1.02%
3 900	1.125%	Essity AB 17	27.03.24	3 916 789	1.14%
2 400	1.125%	European Union 16	04.04.36	2 358 756	0.69%
2 500	1.875%	Glencore Finance Europe S.A. 16	13.09.23	2 535 363	0.74%
1 750	1.375%	Goldman Sachs Group, Inc. 15	26.07.22	1 802 955	0.52%
1 725	1.625%	HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. 17	07.04.26	1 741 379	0.51%
3 000	5.250%	HSBC Holdings Plc. 14	29.12.49	3 215 325	0.94%
2 000	1.375%	Hutchison Whampoa Finance 14 Ltd. 14	31.10.21	2 060 650	0.60%
3 000	1.125%	Iberdrola International BV 16	21.04.26	2 973 075	0.87%
3 600	1.500%	Infineon Technologies AG 15	10.03.22	3 770 046	1.10%
3 000	1.375%	Intesa Sanpaolo SpA 17	18.01.24	3 014 445	0.88%
3 800	1.375%	Johnson Controls International Plc. 16	25.02.25	3 772 792	1.10%
3 000	0.750%	KBC Group NV 16	18.10.23	2 972 445	0.87%
2 964	0.750%	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.E. 17	26.05.24	2 967 987	0.86%
3 287	2.000%	Mohawk Industries, Inc. 15	14.01.22	3 445 335	1.00%
3 000	4.000%	Orange S.A. 14	29.10.49	3 261 435	0.95%
3 200	2.500%	Origin Energy Finance Ltd. 13	23.10.20	3 407 520	0.99%
1 300	2.150%	Priceline Group, Inc. 15	25.11.22	1 376 629	0.40%
1 500	2.375%	Priceline Group, Inc. 14	23.09.24	1 595 243	0.46%
1 900	1.300%	RELX Capital, Inc. 15	12.05.25	1 926 923	0.56%
3 200	0.500%	Repsol International Finance BV 17	23.05.22	3 171 840	0.92%
2 000	2.000%	Royal Bank of Scotland Group Plc. 17	08.03.23	2 067 340	0.60%
3 000	3.125%	Santander Issuances SAU 17	19.01.27	3 154 155	0.92%
2 550	1.125%	Shanghai Electric Newage Co. Ltd. 15	22.05.20	2 579 962	0.75%
1 052	1.625%	SKF AB 15	02.12.22	1 089 788	0.32%
3 300	1.500%	Sky Plc. 14	15.09.21	3 421 720	1.00%
1 800	1.250%	Smiths Group Plc. 15	28.04.23	1 818 288	0.53%
4 700	2.375%	Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. 17	01.02.24	4 828 944	1.41%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
2 300	1.000%	Societe Generale S.A. 16	01.04.22	2 331 188	0.68%
4 000	2.625%	Societe Generale S.A. 15	27.02.25	4 208 380	1.22%
4 500	1.600%	Spain Government Bond 144A 15	30.04.25	4 661 415	1.36%
2 800	1.625%	Standard Chartered Plc. 14	13.06.21	2 921 758	0.85%
6 000	1.250%	Suez 16	19.05.28	5 922 780	1.72%
987	0.500%	Svenska Cellulosa AB SCA 16	26.05.21	986 205	0.29%
4 000	2.375%	Swedbank AB 14	26.02.24	4 131 960	1.20%
5 005	2.250%	TOTAL SA 15	29.12.49	5 073 168	1.48%
1 450	1.750%	UBS Group Funding Ltd. 15	16.11.22	1 528 931	0.44%
1 071	1.250%	United Technologies Corp. 15	22.05.23	1 104 801	0.32%
1 252	1.750%	Vodafone Group Plc. 16	25.08.23	1 309 285	0.38%
3 300	3.750%	Volkswagen International Finance NV 14	29.03.49	3 484 041	1.01%
2 000	2.250%	WM Morrison Supermarkets Plc. 13	19.06.20	2 113 410	0.61%
USD				93 924 345	27.34%
3 000	3.625%	Aflac, Inc. 13	15.06.23	2 766 034	0.80%
3 000	3.875%	Agilent Technologies, Inc. 13	15.07.23	2 758 183	0.80%
3 000	4.350%	Anthem Inc. 10	15.08.20	2 794 021	0.81%
2 170	3.000%	AT&T, Inc. 15	30.06.22	1 906 976	0.55%
4 000	3.500%	Bank of America Corp. 16	19.04.26	3 523 441	1.03%
2 700	2.800%	Bank of Nova Scotia 14	21.07.21	2 405 392	0.70%
650	6.750%	BNP Paribas S.A. 16	29.12.49	606 160	0.18%
4 600	2.518%	BP Capital Markets Plc. 14	16.01.20	4 073 010	1.19%
2 400	2.500%	Campbell Soup Co. 12	02.08.22	2 104 522	0.61%
2 500	8.125%	Credit Agricole S.A. 16	29.12.49	2 553 735	0.74%
2 000	3.000%	Credit Suisse AG 14	29.10.21	1 788 488	0.52%
3 000	5.000%	DIRECTV Holdings LLC 11	01.03.21	2 788 444	0.81%
3 000	3.000%	Dow Chemical Co. 12	15.11.22	2 682 416	0.78%
3 000	5.950%	Gap, Inc. 11	12.04.21	2 859 055	0.83%
995	2.650%	Illinois Tool Works, Inc. 16	15.11.26	852 810	0.25%
4 500	6.000%	ING Groep NV 15	29.12.49	4 046 212	1.18%
4 400	2.950%	JPMorgan Chase & Co. 16	01.10.26	3 729 729	1.09%
235	3.875%	Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia 17	06.04.24	209 042	0.06%
9	3.450%	Macy's Retail Holdings, Inc. 15	15.01.21	7 885	0.00%
2 000	3.625%	Marathon Petroleum Corp. 14	15.09.24	1 772 259	0.52%
500	2.500%	Medtronic, Inc. 15	15.03.20	444 869	0.13%
1 000	2.600%	National Oilwell Varco, Inc. 12	01.12.22	848 257	0.25%
1 990	1.900%	Nissan Motor Acceptance Corp. 16	14.09.21	1 703 875	0.50%
3 200	3.000%	QUALCOMM, Inc. 15	20.05.22	2 878 499	0.84%
3 000	6.875%	Reynolds American, Inc. 15	01.05.20	2 958 441	0.86%
3 275	3.498%	Royal Bank of Scotland Group Plc. 17	15.05.23	2 891 780	0.84%
3 000	4.500%	SoftBank Group Corp. 13	15.04.20	2 735 628	0.80%
2 400	3.400%	Solvay Finance America LLC 15	03.12.20	2 171 605	0.63%
2 200	2.250%	Standard Chartered Plc. 15	17.04.20	1 920 214	0.56%
2 500	4.050%	Standard Chartered Plc. 16	12.04.26	2 231 873	0.65%
2 300	3.375%	Stryker Corp. 15	01.11.25	2 057 588	0.60%
1 100	2.250%	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 14	11.07.19	968 589	0.28%
6 000	5.250%	Svenska Handelsbanken AB 15	29.12.49	5 344 317	1.56%
3 000	5.134%	Telefonica Emisiones SAU 10	27.04.20	2 840 051	0.83%
1 500	4.100%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	01.10.46	1 213 967	0.35%
4 000	6.875%	UBS Group AG 16	29.12.49	3 741 897	1.09%
3 000	2.625%	Verizon Communications, Inc. 15	21.02.20	2 668 515	0.78%
2 500	2.500%	Vodafone Group Plc. 12	26.09.22	2 178 083	0.63%
3 000	1.850%	Walt Disney Co. 16	30.07.26	2 404 498	0.70%
2 000	2.400%	Waste Management, Inc. 16	15.05.23	1 732 252	0.50%
1 900	4.600%	Woodside Finance Ltd. 11	10.05.21	1 761 733	0.51%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			53 147 546	15.47%
Obligationen			53 147 546	15.47%
USD			53 147 546	15.47%
3 000	4.750% Adobe Systems, Inc. 10	01.02.20	2 823 598	0.82%
2 000	3.300% Amazon.com, Inc. 14	05.12.21	1 829 170	0.53%
2 000	2.875% AP Moeller - Maersk A/S 15	28.09.20	1 783 280	0.52%
3 000	3.749% Bed Bath & Beyond, Inc. 14	01.08.24	2 618 079	0.76%
1 519	6.250% BHP Billiton Finance USA Ltd. 15	19.10.75	1 456 085	0.42%
1 100	3.800% BNP Paribas S.A. 17	10.01.24	1 003 189	0.29%
2 000	2.875% Celgene Corp. 15	15.08.20	1 791 092	0.52%
3 000	5.875% Citigroup, Inc.—Series O 15	29.12.49	2 763 719	0.80%
3 000	4.750% Cooperatieve Rabobank BA 10	15.01.20	2 804 042	0.82%
1 000	2.485% Deutsche Telekom International Finance BV 16	19.09.23	851 054	0.25%
2 790	2.875% eBay, Inc. 14	01.08.21	2 477 304	0.72%
3 000	5.125% Enel Finance International NV 09	07.10.19	2 800 412	0.82%
4 004	4.000% Gilead Sciences, Inc. 16	01.09.36	3 547 975	1.03%
3 000	6.000% HSBC Holdings Plc. 17	31.12.99	2 726 119	0.79%
890	2.742% KeySpan Gas East Corp. 16	15.08.26	753 104	0.22%
2 000	3.500% Kraft Heinz Foods Co. 16	15.07.22	1 809 934	0.53%
2 000	2.750% Lam Research Corp. 15	15.03.20	1 780 895	0.52%
2 400	3.000% Mead Johnson Nutrition Co. 15	15.11.20	2 159 705	0.63%
3 000	3.450% Microsoft Corp. 16	08.08.36	2 638 951	0.77%
480	4.125% Telefonaktiebolaget LM Ericsson 12	15.05.22	429 342	0.13%
2 000	3.125% Telstra Corp. Ltd. 15	07.04.25	1 762 106	0.51%
4 300	4.500% Viacom, Inc. 11	01.03.21	3 998 844	1.16%
3 300	4.322% Westpac Banking Corp. 16	23.11.31	2 969 769	0.87%
2 000	3.650% Woodside Finance Ltd. 15	05.03.25	1 747 981	0.51%
2 000	3.625% WPP Finance 2010 12	07.09.22	1 821 797	0.53%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

	Käufe		Verkäufe	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
CHF	57 372 000	EUR	52 660 515	03.07.17	-133 967	-0.04%
CHF	57 802 000	EUR	53 127 409	09.08.17	-184 973	-0.05%
EUR	52 708 364	CHF	57 372 000	03.07.17	181 816	0.05%
EUR	51 698 558	USD	58 130 000	03.07.17	731 918	0.21%
EUR	157 687	USD	180 000	05.07.17	-131	-0.00%
EUR	171 619 432	USD	188 808 876	17.08.17	6 442 376	1.88%
USD	58 130 000	EUR	51 899 196	03.07.17	-932 556	-0.27%
USD	57 920 000	EUR	51 412 747	09.08.17	-721 249	-0.21%
USD	16 700 000	EUR	14 836 428	17.08.17	-226 645	-0.07%
					5 156 589	1.50%

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

Futures

Gegenpartei - Underlying	Währung	Anzahl Kontrakte	Marktwert	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - EURO-BOBL	EUR	-84	-11 062 800	07.09.17	114 240	0.03%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - EURO- BUND	EUR	-55	-8 902 850	07.09.17	59 340	0.02%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - US LONG BOND (CBT)	USD	242	32 609 159	20.09.17	238 454	0.07%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - US 10Y NOTE (CBT)	USD	-14	-1 540 868	20.09.17	3 453	0.00%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - US ULTRA BOND (CBT)	USD	37	5 381 066	20.09.17	81 786	0.02%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - US 5Y NOTE (CBT)	USD	-241	-24 898 919	29.09.17	49 428	0.02%
					546 701	0.16%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

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

Der MSCI World stieg in den letzten zwölf Monaten um 18.2%, während der Subfonds ein wenig hinter dieser Performance zurückblieb. 2016 war für den Aktienmarkt ein turbulentes Jahr. Zu Beginn des Jahres fand eine Korrektur der Aktienpreise nach gesenkten Wachstumserwartungen für China statt. Im Sommer 2016 wurden die Aktienmärkte vom Ergebnis des Brexit-Referendums getroffen, was auch zu einer starken Abwertung des Pfund Sterling führte. Im Herbst 2016 dann wurden die Aktienmärkte durch das Ergebnis der US-Präsidentenwahlen verunsichert. Nach Bekanntgabe der Abstimmungsergebnisse stürzten die Märkte ab, erholten sich jedoch auch schnell wieder.

Die Underperformance ist hauptsächlich auf unsere Allokation im Rüstungsgütersektor zurückzuführen. Konjunkturabhängige Sektoren wie zum Beispiel Finanzwerte und Wachstumswerte stellten sich nach der Trump-Wahl als treibende Kräfte heraus. Basiskonsumgüter (übergewichtet) waren die stärksten Beitragsleister, während Finanzwerte (untergewichtet) und Bargeld (übergewichtet) die schwächsten Beitragsleister zur Performance in der zweiten Hälfte des letzten und der ersten Hälfte dieses Jahres waren. Eine große Überraschung war, dass das Ergebnis der US-Präsidentenwahl einen Hoffnungsschimmer für das Bankwesen darstellte. Wir behalten unsere Untergewichtung in finanzorientierten Unternehmen wie Privatkunden- und Firmenbanken bei. Nach jahrelanger schlechter Performance ist es nicht ungewöhnlich, dass der Banksektor nun eine außerordentlich gute Performance aufweisen konnte. Die Bewertung von Banken hängt weiterhin von den Zinssätzen, dem Kreditwachstum sowie von einer Deregulierung des Banksektors und den Kapitalanforderungen ab. Sollte die USA mit einem Regulierungsabbau beginnen, könnte die EU ähnliche Maßnahmen ergreifen. Fremdfinanzierte Geschäfte können die Einnahmen von Banken erheblich steigern. Im Einklang mit unserem Investitionsansatz und unserem perfektionistischen Leitbild betrachten wir stark fremdfinanzierte Unternehmen weiterhin mit Skepsis.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 30. Juni 2017

EUR

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 103 122 008)	112 110 850
Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	965 000
Bankguthaben	11 344 348
Gründungskosten	47 720
Dividenden- und Zinsforderungen	100 558
Total Aktiva	124 568 476

Passiva

Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	101 104
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	816 072
Geschuldete Verwaltungsgebühren	106 610
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	15 145
Sonstige Verbindlichkeiten	43 295
Total Passiva	1 082 226
Nettovermögen	123 486 250

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

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

EUR

Ertrag		
Erträge aus Wertpapieren		1 795 574
Bankzinsen		1
Erträge aus Wertpapierleihe		3 535
Sonstige Erträge		368
Ertragsausgleich		14 340
Total Ertrag		1 813 818
Aufwand		
Verwaltungsgebühren		1 194 231
Depotbankgebühren und -aufwendungen		42 857
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern		46 257
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		33 996
Sonstige Aufwendungen*		414 480
Total Aufwand		1 731 821
Nettogewinn/Nettoverlust		81 997
Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
- Wertpapieren		7 491 797
- Devisentermingeschäften		24 287
- Futures		-6 409
- Fremdwährungen		236 359
Ertragsausgleich		450 553
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust		8 278 584
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
- Wertpapieren		2 967 575
- Devisentermingeschäften		869 292
- Futures		63 700
- Fremdwährungen		-164 883
Gesamtgewinn/Gesamtverlust		12 014 268
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2016	30. Juni 2017
	EUR	EUR
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	113 721 423	102 955 065
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-4 187 053	12 014 268
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-6 579 305	8 516 917
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	102 955 065	123 486 250

*Siehe Seite 21.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	206 165.35	173 854.35	145 432.67
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	149 533.00	142 538.00	135 425.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)	82 181.37	104 585.00	118 230.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	153 428.00	154 449.19	197 137.69
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	121 969.00	101 339.00	98 884.36
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD)	95 724.00	92 584.00	145 899.98
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	12 793.00	4 873.00	6 348.00
Nettovermögen	EUR 113 721 423	EUR 102 955 065	EUR 123 486 250
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	160.53	155.77	173.55
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	138.91	138.16	154.26
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)	111.66	109.41	124.40
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	162.23	158.27	177.24
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	140.38	140.37	157.55
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD)	112.86	111.18	127.07
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	110.38	107.57	120.32

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
TOTAL		112 110 850	90.79%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		104 797 596	84.87%
Aktien		104 797 596	84.87%
Vereinigte Staaten		58 184 482	47.12%
17 148	Affiliated Managers Group, Inc.	2 493 681	2.02%
3 653	Alphabet, Inc. "A"	2 977 617	2.41%
29 500	Analog Devices, Inc.	2 012 275	1.63%
25 862	AptarGroup, Inc.	1 969 553	1.60%
2 792	AutoZone, Inc.	1 396 453	1.13%
17 636	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	2 618 920	2.12%
5 067	BlackRock, Inc.	1 876 596	1.52%
34 282	BorgWarner, Inc.	1 273 233	1.03%
3 027	Chipotle Mexican Grill, Inc.	1 104 322	0.89%
113 101	Cisco Systems, Inc.	3 103 820	2.51%
41 792	Coca-Cola Co.	1 643 392	1.33%
50 237	Cognizant Technology Solutions Corp. "A"	2 924 674	2.37%
28 354	CVS Health Corp.	2 000 230	1.62%
23 056	Danaher Corp.	1 705 928	1.38%
24 955	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	2 100 023	1.70%
39 476	Expeditors International of Washington, Inc.	1 954 850	1.58%
38 787	Exxon Mobil Corp.	2 745 408	2.22%
26 853	Gilead Sciences, Inc.	1 666 438	1.35%
16 989	Honeywell International, Inc.	1 985 414	1.61%
60 396	Intel Corp.	1 786 648	1.45%
11 015	International Business Machines Corp.	1 485 632	1.20%
26 509	JPMorgan Chase & Co.	2 124 346	1.72%
49 584	Robert Half International, Inc.	2 083 697	1.69%
9 795	Simon Property Group, Inc.	1 389 189	1.12%
34 433	Starbucks Corp.	1 760 368	1.43%
25 333	United Technologies Corp.	2 712 211	2.20%
38 098	Verizon Communications, Inc.	1 491 786	1.21%
38 150	VF Corp.	1 926 649	1.56%
38 515	Wells Fargo & Co.	1 871 129	1.52%
Schweiz		11 882 382	9.62%
34 650	Nestlé S.A.	2 647 332	2.14%
39 192	Novartis AG	2 863 381	2.32%
8 822	Roche Holding AG	1 972 385	1.60%
838	SGS S.A.	1 781 497	1.44%
3 067	Swatch Group AG	994 303	0.81%
20 231	Swiss Re AG	1 623 484	1.31%
Vereinigtes Königreich		8 616 684	6.98%
88 148	Admiral Group Plc.	2 010 811	1.63%
55 012	Associated British Foods Plc.	1 839 464	1.49%
36 579	British American Tobacco Plc.	2 180 437	1.77%
68 105	Burberry Group Plc.	1 288 328	1.04%
803	GlaxoSmithKline Plc.	14 957	0.01%
28 391	Whitbread Plc.	1 282 687	1.04%
Frankreich		7 172 488	5.81%
18 325	Air Liquide S.A.	1 982 765	1.61%
10 080	L'Oreal S.A.	1 838 592	1.49%
22 619	Sanofi	1 894 567	1.53%
61 329	Zodiac Aerospace	1 456 564	1.18%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
Japan			6 492 389	5.26%
138 700	Astellas Pharma, Inc.		1 487 631	1.20%
76 100	Japan Tobacco, Inc.		2 343 828	1.90%
55 700	Kurita Water Industries Ltd.		1 329 997	1.08%
21 700	Lawson, Inc.		1 330 933	1.08%
Deutschland			3 055 963	2.47%
19 028	Beiersdorf AG		1 751 337	1.42%
14 266	SAP S.E.		1 304 626	1.05%
Spanien			2 212 154	1.79%
42 257	Amadeus IT Group S.A.		2 212 154	1.79%
Irland			2 050 537	1.66%
26 352	Medtronic Plc.		2 050 537	1.66%
Dänemark			1 959 733	1.59%
52 262	Novo Nordisk A/S "B"		1 959 733	1.59%
Israel			1 923 951	1.56%
20 117	Check Point Software Technologies Ltd.		1 923 951	1.56%
Schweden			1 246 833	1.01%
309 218	TeliaSonera AB		1 246 833	1.01%
INVESTMENTFONDS			2 941 318	2.38%
Luxemburg			2 941 318	2.38%
28 580	Multicooperation SICAV- Julius Baer Equity Global Excellence Emerging Markets "K"		2 941 318	2.38%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE			4 371 936	3.54%
Schatzbriefe			4 371 936	3.54%
USD			4 371 936	3.54%
5 000	0.000% United States Treasury Bill 17	05.10.17	4 371 936	3.54%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

	Käufe		Verkäufe	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
CHF	3 549 522	EUR	3 250 000	16.11.17	5 009	0.00%
CHF	12 800	GBP	10 000	16.11.17	385	0.00%
CHF	1 200 158	JPY	137 020 000	16.11.17	32 479	0.03%
CHF	487 080	SEK	4 320 000	16.11.17	-2 654	-0.00%
CHF	10 376 068	USD	10 530 000	16.11.17	349 112	0.28%
EUR	4 905 758	CHF	5 361 967	16.11.17	-11 314	-0.01%
EUR	278 188	GBP	240 000	16.11.17	5 717	0.00%
EUR	1 920 963	JPY	241 880 000	16.11.17	35 458	0.03%
EUR	818 148	SEK	7 920 000	16.11.17	-5 604	-0.00%
EUR	19 865 746	USD	22 210 000	16.11.17	532 649	0.43%
GBP	220 000	EUR	254 987	16.11.17	-5 221	-0.00%
GBP	120 000	USD	156 163	16.11.17	301	0.00%
JPY	14 720 000	USD	133 829	16.11.17	-1 748	-0.00%
SEK	2 100 000	CHF	233 940	16.11.17	3 890	0.00%
USD	1 908 941	CHF	1 863 329	16.11.17	-47 052	-0.04%
USD	570 637	EUR	510 000	16.11.17	-13 279	-0.01%
USD	155 868	GBP	120 000	16.11.17	-557	-0.00%
USD	409 662	SEK	3 560 000	16.11.17	-13 675	-0.01%
					863 896	0.70%

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

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

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 denominierte 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

Politik und Weltwirtschaft entfernten sich Deflationsängsten. Dies waren die wesentlichen Faktoren, die die Berichtsperiode dominierten. Die Zinsen folgten der Hoffnung auf eine expansive Politik des neuen US-Präsidenten, von hoch hin zu niedrig, da die tatsächliche Realität diese Hoffnung übertraf. Bessere Konjunkturdaten und eine Normalisierung der Zinssätze durch die Zentralbanken hatten einen stärkeren Einfluss. Die SNB behielt ihre sehr expansive Geldpolitik bei.

Der Subfonds erwirtschaftete im Berichtszeitraum eine Gesamtrendite von -1.33%. Die relativ kurzfristige Positionierung und der gute Beitrag der Emittenten aus den Sektoren Gebrauchsgüter und Industrie waren die wichtigsten positiven Faktoren für die Performance des Subfonds, konnten aber die schwierigen Marktbedingungen nicht kompensieren. Die nach wie vor niedrige Rendite am Schweizer Rentenmarkt machte es weiterhin schwierig, eine stärkere Performance am CHF-Markt zu erzielen. Trotz der verbesserten weltwirtschaftlichen Aussichten dürften die niedrigen Zinsen ein permanenter Faktor bleiben. Die Aktivität in der Neuemission von CHF-Anleihen nahm leicht zu und bot die Möglichkeit, in neue Positionen zu wechseln.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 30. Juni 2017

CHF

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: CHF 17 077 549)	17 112 614
Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	168 601
Bankguthaben*	232 310
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	191 530
Gründungskosten	20 056
Dividenden- und Zinsforderungen	95 655
Total Aktiva	17 820 766

Passiva

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	33 796
Geschuldete Verwaltungsgebühren	10 411
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	2 227
Sonstige Verbindlichkeiten	14 175
Total Passiva	60 609
Nettovermögen	17 760 157

* Beinhalten auch Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten gegenüber Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)

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

CHF

Ertrag		
Erträge aus Wertpapieren		382 638
Total Ertrag		<u>382 638</u>
Aufwand		
Verwaltungsgebühren		152 359
Depotbankgebühren und -aufwendungen		7 062
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern		8 783
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		4 883
Sonstige Aufwendungen*		110 967
Ertragsausgleich		37 173
Total Aufwand		<u>321 227</u>
Nettogewinn/Nettoverlust		<u>61 411</u>
Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
- Wertpapieren		167 220
- Devisentermingeschäften		-1 973
- Fremdwährungen		-1 485 349
Ertragsausgleich		358 781
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust		<u>-899 910</u>
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
- Wertpapieren		809 304
- Devisentermingeschäften		6 104
- Fremdwährungen		15 400
Gesamtgewinn/Gesamtverlust		<u>-69 102</u>
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2016	30. Juni 2017
	CHF	CHF
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	36 864 032	31 606 876
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	419 740	-69 102
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-5 676 896	-13 777 617
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	<u>31 606 876</u>	<u>17 760 157</u>

*Siehe Seite 21.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	188 190.00	153 166.00	137 858.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	150 528.00	134 468.00	26 745.00
Nettovermögen	CHF 36 864 032	CHF 31 606 876	CHF 17 760 157
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	108.56	109.45	107.70
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	109.17	110.38	108.91

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert CHF	% des Nettöver- mögens
TOTAL				17 112 614	96.35%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				14 894 581	83.86%
Obligationen				14 894 581	83.86%
CHF				10 240 300	57.66%
300	1.750%	Accor S.A. 14	27.06.22	319 500	1.80%
300	0.410%	Amgen, Inc. 16	08.03.23	304 725	1.72%
500	0.250%	ANZ New Zealand International Ltd. 17	22.09.25	495 250	2.79%
100	0.375%	Apple, Inc. 15	25.11.24	102 000	0.57%
200	1.375%	AT&T, Inc. 14	04.12.24	210 750	1.19%
350	0.300%	Bank of Nova Scotia 15	16.09.22	353 675	1.99%
300	3.000%	Bharti Airtel International Netherlands BV 14	31.03.20	319 725	1.80%
300	1.000%	BP Capital Markets Plc. 14	28.08.20	309 825	1.74%
350	0.125%	Canadian Imperial Bank of Commerce 15	22.12.25	350 000	1.97%
350	0.250%	Coca-Cola Co. 15	22.12.22	354 988	2.00%
350	0.300%	Corp Andina de Fomento 17	07.04.25	348 950	1.96%
300	0.450%	Credit Agricole S.A. 17	14.03.22	302 100	1.70%
100	0.625%	Credit Agricole S.A. 15	15.09.23	102 475	0.58%
350	0.625%	Deutsche Bank AG 15	19.12.23	347 725	1.96%
350	0.500%	DH Switzerland Finance S.A. 15	08.12.23	355 600	2.00%
350	0.450%	Eli Lilly & Co. 16	24.05.28	348 425	1.96%
300	1.125%	Engie S.A. 12	09.10.20	311 475	1.75%
350	0.625%	First Gulf Bank PJSC 15	27.05.22	356 475	2.01%
500	1.250%	Glencore Finance Europe S.A. 14	01.12.20	513 250	2.89%
300	1.000%	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 14	17.12.19	307 800	1.73%
350	0.625%	LGT Bank AG 15	25.11.25	357 875	2.02%
300	0.625%	Macquarie Bank Ltd. 15	04.09.23	306 150	1.72%
350	0.625%	Mondelez International, Inc. 15	30.12.21	356 387	2.01%
500	0.375%	New York Life Global Funding 15	02.02.22	509 875	2.87%
200	0.250%	North American Development Bank 15	30.04.25	202 700	1.14%
350	1.500%	Petroleos Mexicanos 15	08.12.20	356 650	2.01%
300	1.000%	Raiffeisenlandesbank Niederoesterreich-Wien AG 12	12.11.20	312 225	1.76%
350	0.760%	Sinochem Offshore Capital Co. Ltd. 15	17.06.22	354 725	2.00%
300	0.375%	Swisscom AG 17	31.05.27	300 750	1.69%
400	1.750%	Telstra Corp. Ltd. 11	14.12.18	411 600	2.32%
350	0.500%	Wells Fargo & Co. 15	02.11.23	356 650	2.01%
EUR				2 095 190	11.80%
250	1.250%	adidas AG 14	08.10.21	281 411	1.59%
500	3.375%	AP Moeller - Maersk A/S 12	28.08.19	583 402	3.29%
250	1.375%	Danfoss A/S 14	23.02.22	281 741	1.59%
200	1.750%	Emirates Telecommunications Group Co. PJSC 14	18.06.21	229 417	1.29%
300	1.500%	Sky Plc. 14	15.09.21	339 761	1.91%
41	1.750%	Standard Chartered Plc. 12	29.10.17	45 075	0.25%
300	1.000%	Vodafone Group Plc. 14	11.09.20	334 383	1.88%
NOK				727 324	4.09%
6 250	1.750%	Cooperatieve Rabobank UA 15	13.01.21	727 324	4.09%
USD				1 831 767	10.31%
500	1.875%	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 15	12.02.22	473 029	2.66%
400	3.000%	Credit Suisse AG 14	29.10.21	390 694	2.20%
300	4.000%	Reynolds American, Inc. 15	12.06.22	305 027	1.72%
300	1.875%	Stadshypotek AB 12	02.10.19	286 877	1.61%
400	2.450%	Verizon Communications, Inc. 12	01.11.22	376 140	2.12%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			2 218 033	12.49%
Obligationen			2 218 033	12.49%
USD			2 218 033	12.49%
300	4.450% Anglo American Capital Plc. 10	27.09.20	299 940	1.69%
500	2.150% Apple, Inc. 15	09.02.22	476 168	2.68%
300	2.875% eBay, Inc. 14	01.08.21	290 949	1.64%
300	2.875% Roche Holdings, Inc. 14	29.09.21	293 986	1.66%
500	2.375% Temasek Financial I Ltd. 12	23.01.23	474 640	2.67%
400	1.950% Toronto-Dominion Bank 15	02.04.20	382 350	2.15%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

	Käufe		Verkäufe	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust CHF	% des Nettover- mögens
CHF	2 616 585	EUR	2 395 000	17.08.17	1 963	0.01%
CHF	4 310 965	USD	4 340 000	17.08.17	165 906	0.94%
EUR	300 000	CHF	326 778	17.08.17	732	0.00%
					168 601	0.95%

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

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

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 denominierte 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

Politik und Weltwirtschaft entfernten sich von Deflationsängsten. Dies waren die wesentlichen Faktoren, die die Berichtsperiode dominierten. Die Zinsen folgten der Hoffnung auf eine expansive Politik des neuen US-Präsidenten, von hoch hin zu niedrig, da die tatsächliche Realität diese Hoffnung übertraf. Bessere Konjunkturdaten und eine Normalisierung der Zinssätze durch die Zentralbanken hatten einen stärkeren Einfluss.

Der Teilfonds erzielte im Berichtszeitraum eine Gesamterrendite von -0.25% (Anteilklasse B-EUR). Ausschlaggebend für die Performance war die relativ kurzfristige Positionierung, die den Subfonds vor den starken Schwankungen der Marktzinssätze und einer Übergewichtung des Finanzsektors schützte. Die fundamentale Position der Banken hat sich weiter verbessert. Dieser Faktor und die höheren Risikoaufschläge für Bankanleihen im Vergleich zu Nicht-Finanzanleihen haben dazu geführt, dass der Sektor eine bessere Performance als andere Corporate-Bond-Sektoren aufweist. Die Beibehaltung relativ niedriger Renditen hat 2017 zu einer guten Performance europäischer Unternehmensanleihen geführt. Die Anleger suchen nach wie vor nach renditestarken Vermögenswerten. Davon hat das Portfolio profitiert. Für die Emittenten, bei denen der Subfonds investiert war, gab es keine nachteiligen Situationen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 30. Juni 2017

EUR

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 31 193 620)	31 663 428
Bankguthaben*	772 932
Gründungskosten	48 205
Dividenden- und Zinsforderungen	198 252
Total Aktiva	32 682 817

Passiva

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	144 169
Geschuldete Verwaltungsgebühren	17 437
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	4 080
Sonstige Verbindlichkeiten	17 007
Total Passiva	182 693
Nettovermögen	32 500 124

* Beinhalten auch Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten gegenüber Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)

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

EUR

Ertrag		
Erträge aus Wertpapieren		840 314
Total Ertrag		840 314
Aufwand		
Verwaltungsgebühren		287 089
Depotbankgebühren und -aufwendungen		10 632
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern		15 237
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		7 775
Sonstige Aufwendungen*		204 257
Ertragsausgleich		135 598
Total Aufwand		660 588
Nettogewinn/Nettoverlust		179 726
Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
- Wertpapieren		960 119
- Devisentermingeschäften		-141 588
- Fremdwährungen		-32 131
Ertragsausgleich		-160 774
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust		805 352
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
- Wertpapieren		-1 312 083
- Devisentermingeschäften		169 454
- Fremdwährungen		-2 757
Gesamtgewinn/Gesamtverlust		-340 034
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2016	30. Juni 2017
	EUR	EUR
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	77 934 272	61 256 981
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	449 508	-340 034
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-17 126 799	-28 416 823
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	61 256 981	32 500 124

*Siehe Seite 21.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	222 037.49	166 625.49	126 489.49
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	317 494.00	253 182.00	96 875.18
Nettovermögen	EUR 77 934 272	EUR 61 256 981	EUR 32 500 124
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	143.96	145.16	144.79
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	144.79	146.41	146.44

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
TOTAL				31 663 428	97.43%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				30 780 665	94.71%
Obligationen				30 780 665	94.71%
EUR				29 448 872	90.61%
800	1.500%	Adecco International Financial Services BV 15	22.11.22	838 708	2.58%
750	1.250%	adidas AG 14	08.10.21	772 931	2.38%
600	2.875%	Anglo American Capital Plc. 13	20.11.20	639 390	1.97%
1 000	1.000%	Apple, Inc. 14	10.11.22	1 028 285	3.16%
1 300	1.950%	Austria Government Bond 144A 12	18.06.19	1 361 919	4.19%
700	1.250%	Bank of Ireland 15	09.04.20	719 779	2.22%
1 000	0.625%	Belfius Bank S.A. 14	14.10.21	1 023 480	3.15%
1 000	0.750%	Berkshire Hathaway, Inc. 15	16.03.23	1 001 905	3.08%
1 000	0.750%	Bpifrance Financement S.A. 14	25.10.21	1 031 600	3.17%
900	0.750%	Coca-Cola Co. 15	09.03.23	907 591	2.79%
1 000	0.750%	Commonwealth Bank of Australia 14	04.11.21	1 025 690	3.16%
500	3.125%	Compass Group Plc. 12	13.02.19	524 765	1.62%
1 000	0.750%	Credit Suisse AG 14	17.09.21	1 024 385	3.15%
600	0.375%	DNB Boligkreditt AS 14	07.10.19	607 956	1.87%
700	1.750%	Emirates Telecommunications Group Co. PJSC 14	18.06.21	735 144	2.26%
750	1.114%	FCE Bank Plc. 15	13.05.20	767 647	2.36%
400	2.375%	IPIC GMTN Ltd. 12	30.05.18	408 214	1.26%
700	0.625%	Lloyds Bank Plc. 15	14.09.22	710 822	2.19%
800	1.000%	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.E. 14	24.09.21	824 680	2.54%
800	1.000%	Macquarie Bank Ltd. 14	16.09.19	814 924	2.51%
600	2.750%	Michelin Luxembourg SCS 12	20.06.19	632 412	1.95%
1 000	0.750%	Nationwide Building Society 14	29.10.21	1 024 720	3.15%
700	2.750%	ONGC Videsh Ltd. 14	15.07.21	744 698	2.29%
450	0.750%	Pohjola Bank OYJ 15	03.03.22	455 828	1.40%
1 000	1.625%	Poland Government International Bond 13	15.01.19	1 026 620	3.16%
750	1.375%	PZU Finance AB 14	03.07.19	767 325	2.36%
700	1.375%	RCI Banque S.A. 15	17.11.20	726 124	2.23%
500	3.374%	Russian Railways via RZD Capital Plc. 13	20.05.21	530 760	1.63%
700	2.750%	SABIC Capital I BV 13	20.11.20	755 986	2.33%
700	2.500%	Skandinaviska Enskilda Banken AB 14	28.05.26	738 251	2.27%
700	1.625%	SKF AB 15	02.12.22	725 144	2.23%
700	1.000%	Societe Generale S.A. 16	01.04.22	709 492	2.18%
900	0.875%	Statoil ASA 15	17.02.23	913 698	2.81%
700	0.625%	Toronto-Dominion Bank 16	08.03.21	709 454	2.18%
800	2.375%	Verizon Communications, Inc. 14	17.02.22	858 884	2.64%
800	1.250%	Wesfarmers Ltd. 14	07.10.21	831 308	2.56%
500	2.250%	WM Morrison Supermarkets Plc. 13	19.06.20	528 353	1.63%
NOK				1 331 793	4.10%
12 500	1.750%	Cooperatieve Rabobank UA 15	13.01.21	1 331 793	4.10%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				882 763	2.72%
Obligationen				882 763	2.72%
USD				882 763	2.72%
1 000	1.945%	Citigroup, Inc. 17	10.01.20	882 763	2.72%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY FUNDS (BALANCED, GROWTH, INCOME)

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

Die letzten zwölf Monate wurden von politischen Ereignissen dominiert, die erhebliche Auswirkungen auf die globalen Finanzmärkte hatten und eine bedeutende Quelle für Volatilität darstellten. Insbesondere die Erwartungen aus der Wahl von Donald Trump zum Präsidenten der USA im November 2016 führten zum Beginn einer Reflations-Trade-Phase, die von steigenden Zinssätzen und einer starken Performance in den globalen Aktienmärkten charakterisiert war. Gleichzeitig verbesserte sich das Wirtschaftswachstum sowohl in den aufstrebenden als auch in den entwickelten Märkten. Gegen Ende des Berichtszeitraums begannen die Zentralbanken erneut, eine zentrale Rolle bei der Erwartung eines Inflationsanstiegs in den kommenden Monaten zu spielen.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 30. Juni 2017

CHF

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: CHF 92 277 004)	93 847 106
Derivative Instrumente:	
- Futures	122 800
- Devisentermingeschäfte	485 696
Bankguthaben*	23 151 938
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	32 528
Dividenden- und Zinsforderungen	256 481
Total Aktiva	117 896 549

Passiva

Derivative Instrumente:	
- Futures	175 481
- Devisentermingeschäfte	121 199
Geschuldete Verwaltungsgebühren	133 326
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	11 782
Sonstige Verbindlichkeiten	25 848
Total Passiva	467 636
Nettovermögen	117 428 913

* Beinhalten auch Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten gegenüber Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

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

CHF

Ertrag		
Erträge aus Wertpapieren		1 478 143
Bankzinsen		1 044
Erträge aus Wertpapierleihe		2 369
Sonstige Erträge		53 318
Ertragsausgleich		34 494
Total Ertrag		1 569 368
Aufwand		
Verwaltungsgebühren		1 631 821
Depotbankgebühren und -aufwendungen		28 926
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern		46 490
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		6 805
Sonstige Aufwendungen*		322 353
Total Aufwand		2 036 395
Nettogewinn/Nettoverlust		-467 027
Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
- Wertpapieren		5 102 126
- Devisentermingeschäften		-1 957 332
- Futures		4 220 819
- Fremdwährungen		609 900
Ertragsausgleich		9 187
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust		7 517 673
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
- Wertpapieren		-2 053 963
- Devisentermingeschäften		768 929
- Futures		-706 698
- Fremdwährungen		-6 642
Gesamtgewinn/Gesamtverlust		5 519 299
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2016	30. Juni 2017
	CHF	CHF
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	147 570 730	119 524 230
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-1 857 310	5 519 299
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-26 117 224	-7 557 348
Dividendenausschüttung	-71 966	-57 268
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	119 524 230	117 428 913

*Siehe Seite 21.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	152 663.07	127 714.19	102 071.88
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	765 785.29	650 161.30	592 619.57
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	4 600.00	5 784.07	3 300.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	14 908.81	14 022.36	15 813.81
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	88 437.00	39 788.00	76 017.50
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen	147 570 730	119 524 230	117 428 913
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	118.94	116.71	121.85
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	152.18	149.94	157.17
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	116.46	115.44	121.71
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	136.65	133.62	139.02
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	116.47	115.44	121.69
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF)	0.90	0.48	0.46

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel		Fälligkeits- datum	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
TOTAL				93 847 106	79.92%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				53 524 687	45.58%
Obligationen				31 486 058	26.81%
EUR				4 936 814	4.20%
4 500	5.250%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 02	01.08.17	4 936 814	4.20%
USD				26 549 244	22.61%
710	2.850%	Apple, Inc. 14	06.05.21	698 684	0.60%
765	2.100%	Berkshire Hathaway, Inc. 14	14.08.19	739 111	0.63%
700	2.246%	DBS Group Holdings Ltd. 14	16.07.19	672 383	0.57%
700	2.450%	Johnson & Johnson 16	01.03.26	654 330	0.56%
735	2.400%	Novartis Capital Corp. 12	21.09.22	707 586	0.60%
690	3.100%	Procter & Gamble Co. 13	15.08.23	686 440	0.58%
750	2.125%	Toronto-Dominion Bank 14	02.07.19	721 915	0.61%
725	2.875%	Total Capital International S.A. 12	17.02.22	707 939	0.60%
5 000	0.500%	United States Treasury Note/Bond 12	31.07.17	4 786 377	4.08%
5 000	0.625%	United States Treasury Note/Bond 12	31.08.17	4 785 394	4.08%
1 200	1.625%	United States Treasury Note/Bond 15	30.06.20	1 151 284	0.98%
3 650	1.625%	United States Treasury Note/Bond 12	15.08.22	3 448 548	2.94%
3 000	1.750%	United States Treasury Note/Bond 13	15.05.23	2 830 096	2.41%
1 200	1.625%	United States Treasury Note/Bond 16	15.05.26	1 089 695	0.93%
1 000	3.500%	United States Treasury Note/Bond 09	15.02.39	1 083 713	0.92%
1 200	2.500%	United States Treasury Note/Bond 16	15.05.46	1 071 440	0.91%
740	2.550%	Wal-Mart Stores, Inc. 13	11.04.23	714 309	0.61%
Aktien				22 038 629	18.77%
Vereinigte Staaten				12 346 251	10.51%
3 732		Affiliated Managers Group, Inc.		592 775	0.51%
688		Alphabet, Inc. "A"		612 532	0.52%
5 570		Analog Devices, Inc.		414 994	0.35%
4 986		AptarGroup, Inc.		414 743	0.35%
535		AutoZone, Inc.		292 271	0.25%
3 293		Berkshire Hathaway, Inc. "B"		534 115	0.46%
978		BlackRock, Inc.		395 622	0.34%
6 545		BorgWarner, Inc.		265 505	0.23%
569		Chipotle Mexican Grill, Inc.		226 734	0.19%
21 697		Cisco Systems, Inc.		650 356	0.55%
7 998		Coca-Cola Co.		343 519	0.29%
9 615		Cognizant Technology Solutions Corp. "A"		611 398	0.52%
5 272		CVS Health Corp.		406 221	0.35%
4 321		Danaher Corp.		349 206	0.30%
4 764		Estee Lauder Cos., Inc. "A"		437 884	0.37%
7 521		Expeditors International of Washington, Inc.		406 796	0.35%
7 607		Exxon Mobil Corp.		588 106	0.50%
5 711		Gilead Sciences, Inc.		387 106	0.33%
3 241		Honeywell International, Inc.		413 698	0.35%
11 682		Intel Corp.		377 458	0.32%
2 168		International Business Machines Corp.		319 380	0.27%
5 119		JPMorgan Chase & Co.		448 062	0.38%
9 583		Robert Half International, Inc.		439 861	0.37%
1 935		Simon Property Group, Inc.		299 750	0.26%
6 591		Starbucks Corp.		368 045	0.31%
5 456		United Technologies Corp.		638 017	0.54%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
7 408	Verizon Communications, Inc.	316 830	0.27%
7 239	VF Corp.	399 308	0.34%
7 462	Wells Fargo & Co.	395 959	0.34%
Schweiz		2 492 928	2.12%
6 619	Nestlé S.A.	552 356	0.47%
7 509	Novartis AG	599 218	0.51%
1 756	Roche Holding AG	428 815	0.37%
157	SGS S.A.	364 554	0.31%
575	Swatch Group AG	203 608	0.17%
3 929	Swiss Re AG	344 377	0.29%
Vereinigtes Königreich		1 767 462	1.51%
16 626	Admiral Group Plc.	414 255	0.35%
10 444	Associated British Foods Plc.	381 436	0.33%
6 699	British American Tobacco Plc.	436 157	0.37%
13 217	Burberry Group Plc.	273 088	0.23%
5 320	Whitbread Plc.	262 526	0.23%
Frankreich		1 513 949	1.29%
3 528	Air Liquide S.A.	416 943	0.36%
1 960	L'Oreal S.A.	390 483	0.33%
4 372	Sanofi	399 980	0.34%
11 817	Zodiac Aerospace	306 543	0.26%
Japan		1 329 905	1.13%
26 300	Astellas Pharma, Inc.	308 103	0.26%
14 700	Japan Tobacco, Inc.	494 515	0.42%
10 200	Kurita Water Industries Ltd.	266 021	0.23%
3 900	Lawson, Inc.	261 266	0.22%
Deutschland		637 211	0.54%
3 624	Beiersdorf AG	364 322	0.31%
2 732	SAP S.E.	272 889	0.23%
Spanien		464 123	0.40%
8 117	Amadeus IT Group S.A.	464 123	0.40%
Irland		424 532	0.36%
4 995	Medtronic Plc.	424 532	0.36%
Dänemark		402 652	0.34%
9 831	Novo Nordisk A/S "B"	402 652	0.34%
Israel		395 696	0.34%
3 788	Check Point Software Technologies Ltd.	395 696	0.34%
Schweden		263 920	0.23%
59 925	TeliaSonera AB	263 920	0.23%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel		Fälligkeits- datum	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				1 385 840	1.18%
Obligationen				1 385 840	1.18%
USD				1 385 840	1.18%
695	3.000%	Microsoft Corp. 10	01.10.20	690 073	0.59%
710	2.875%	Roche Holdings, Inc. 14	29.09.21	695 767	0.59%
INVESTMENTFONDS				38 936 579	33.16%
Luxemburg				22 967 712	19.56%
9 682		Kairos International SICAV - Italia "YE"		1 240 128	1.06%
8 566		Kairos International SICAV - Key "Y"		1 208 860	1.03%
59 000		Multicooperation SICAV - Julius Baer Equity Fund Special Value "Zh"		6 599 358	5.62%
79 400		Multicooperation SICAV - Julius Baer Fixed Income Emerging Markets Hard Currency "Z"		8 230 289	7.01%
21 500		Multicooperation SICAV - Julius Baer Fixed Income Global High Investment Grade "Z"		2 362 892	2.01%
22 000		Multicooperation SICAV - Julius Baer Fixed Income Global Low Investment Grade "Z"		2 521 891	2.15%
10 300		Schroder Gaia-Bluetrend		804 294	0.68%
Irland				15 968 867	13.60%
11 000		Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z"		1 311 287	1.12%
5 200		InRIS UCITS Plc. - R CFM Diversified Fund "I"		604 205	0.51%
32 400		iShares \$ High Yield Corporate Bond UCITS ETF		3 252 514	2.77%
21 300		iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF USD Dist		2 299 216	1.96%
12 300		iShares USD Short Duration High Yield Corp. Bond UCITS ETF USD Dist		1 110 360	0.95%
7 000		Muzinich Funds - EnhancedYield Short-Term Fund "E"		1 229 663	1.05%
240 000		PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Capital Securities Fund "IA"		3 858 947	3.28%
17 400		PowerShares EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF		2 302 675	1.96%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

	Käufe		Verkäufe	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust CHF	% des Nettover- mögens
CHF	17 899 613	EUR	16 500 000	15.09.17	-107 709	-0.09%
CHF	1 599 780	GBP	1 300 000	15.09.17	-13 490	-0.01%
CHF	47 864 828	USD	49 700 000	15.09.17	485 696	0.41%
					364 497	0.31%

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

Futures

Gegenpartei - Underlying		Währung	Anzahl Kontrakte	Marktwert	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust CHF	% des Nettover- mögens
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - SWISS MKT IX	Käufe	CHF	67	5 953 620	15.09.17	52 260	0.05%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - EURO STOXX 50	Käufe	EUR	190	7 120 253	15.09.17	-153 570	-0.13%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - MINI MSCI EAFE	Käufe	USD	24	2 171 491	15.09.17	21 604	0.02%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - MINI MSCI EMG MKT	Käufe	USD	70	3 379 595	15.09.17	48 936	0.04%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - S+P500 EMINI	Käufe	USD	32	3 709 400	15.09.17	-21 911	-0.02%
						-52 681	-0.04%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 30. Juni 2017

EUR

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 218 478 930)	222 216 815
Derivative Instrumente:	
- Futures	181 579
- Devisentermingeschäfte	1 803 513
Bankguthaben*	61 327 452
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	15 529
Dividenden- und Zinsforderungen	580 427
Total Aktiva	286 125 315

Passiva

Derivative Instrumente:	
- Futures	732 832
- Devisentermingeschäfte	14 913
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	615 357
Geschuldete Verwaltungsgebühren	297 691
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	28 560
Sonstige Verbindlichkeiten	62 922
Total Passiva	1 752 275
Nettovermögen	284 373 040

* Beinhalten auch Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten gegenüber Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

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

EUR

Ertrag		
Erträge aus Wertpapieren		3 600 087
Bankzinsen		5 308
Erträge aus Wertpapierleihe		5 062
Sonstige Erträge		12
Ertragsausgleich		30 897
Total Ertrag		3 641 366
Aufwand		
Verwaltungsgebühren		3 637 604
Depotbankgebühren und -aufwendungen		47 317
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern		103 181
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		11 267
Sonstige Aufwendungen*		795 335
Total Aufwand		4 594 704
Nettogewinn/Nettoverlust		-953 338
Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
- Wertpapieren		11 593 921
- Devisentermingeschäften		-3 755 212
- Futures		12 045 813
- Fremdwährungen		3 867 556
Ertragsausgleich		-518 648
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust		22 280 092
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
- Wertpapieren		-8 159 172
- Devisentermingeschäften		2 806 502
- Futures		-1 769 861
- Fremdwährungen		-235 216
Gesamtgewinn/Gesamtverlust		14 922 345
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2016	30. Juni 2017
	EUR	EUR
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	355 804 023	279 883 485
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-11 630 884	14 922 345
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-64 190 752	-10 359 393
Dividendenausschüttung	-98 902	-73 397
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	279 883 485	284 373 040

*Siehe Seite 21.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	159 107.62	134 290.45	238 059.29
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	1 311 956.49	1 144 984.73	1 078 048.05
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	112 304.00	44 916.00	33 028.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	28 782.38	22 964.44	16 012.97
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	909 556.29	655 979.43	581 881.70
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen	355 804 023	279 883 485	284 373 040
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	117.29	113.80	119.32
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	158.99	155.14	163.16
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	121.80	119.57	126.49
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	142.54	138.05	144.11
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	121.79	119.56	126.46
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)	0.72	0.66	0.34

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
TOTAL				222 216 815	78.14%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				127 762 678	44.93%
Obligationen				72 879 065	25.63%
EUR				15 816 369	5.56%
10 000	5.250%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 02	01.08.17	10 044 150	3.53%
5 700	3.500%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 12	01.11.17	5 772 219	2.03%
USD				57 062 696	20.07%
1 820	2.850%	Apple, Inc. 14	06.05.21	1 639 732	0.58%
1 800	2.100%	Berkshire Hathaway, Inc. 14	14.08.19	1 592 208	0.56%
1 800	2.246%	DBS Group Holdings Ltd. 14	16.07.19	1 582 960	0.56%
1 900	2.450%	Johnson & Johnson 16	01.03.26	1 626 041	0.57%
1 885	2.400%	Novartis Capital Corp. 12	21.09.22	1 661 430	0.58%
1 760	3.100%	Procter & Gamble Co. 13	15.08.23	1 603 042	0.56%
1 800	2.125%	Toronto-Dominion Bank 14	02.07.19	1 586 266	0.56%
1 850	2.875%	Total Capital International S.A. 12	17.02.22	1 653 897	0.58%
10 000	0.500%	United States Treasury Note/Bond 12	31.07.17	8 764 271	3.08%
10 000	0.625%	United States Treasury Note/Bond 12	31.08.17	8 762 471	3.08%
3 000	1.625%	United States Treasury Note/Bond 15	30.06.20	2 635 125	0.93%
9 200	1.625%	United States Treasury Note/Bond 12	15.08.22	7 958 113	2.80%
7 700	1.750%	United States Treasury Note/Bond 13	15.05.23	6 650 427	2.34%
3 300	1.625%	United States Treasury Note/Bond 16	15.05.26	2 743 572	0.97%
2 500	3.500%	United States Treasury Note/Bond 09	15.02.39	2 480 465	0.87%
3 000	2.500%	United States Treasury Note/Bond 16	15.05.46	2 452 374	0.86%
1 890	2.550%	Wal-Mart Stores, Inc. 13	11.04.23	1 670 302	0.59%
Aktien				54 883 613	19.30%
Vereinigte Staaten				30 765 103	10.82%
10 158		Affiliated Managers Group, Inc.		1 477 187	0.52%
1 872		Alphabet, Inc. "A"		1 525 896	0.54%
15 159		Analog Devices, Inc.		1 034 037	0.36%
13 570		AptarGroup, Inc.		1 033 440	0.36%
1 457		AutoZone, Inc.		728 736	0.26%
8 963		Berkshire Hathaway, Inc. "B"		1 330 992	0.47%
2 661		BlackRock, Inc.		985 519	0.35%
17 813		BorgWarner, Inc.		661 574	0.23%
1 549		Chipotle Mexican Grill, Inc.		565 112	0.20%
59 055		Cisco Systems, Inc.		1 620 641	0.57%
21 769		Coca-Cola Co.		856 025	0.30%
26 170		Cognizant Technology Solutions Corp. "A"		1 523 553	0.54%
14 349		CVS Health Corp.		1 012 249	0.36%
11 762		Danaher Corp.		870 278	0.31%
12 966		Estee Lauder Cos., Inc. "A"		1 091 120	0.38%
20 471		Expeditors International of Washington, Inc.		1 013 723	0.36%
20 704		Exxon Mobil Corp.		1 465 463	0.51%
15 545		Gilead Sciences, Inc.		964 688	0.34%
8 820		Honeywell International, Inc.		1 030 747	0.36%
31 795		Intel Corp.		940 567	0.33%
5 899		International Business Machines Corp.		795 619	0.28%
13 934		JPMorgan Chase & Co.		1 116 626	0.39%
26 082		Robert Half International, Inc.		1 096 059	0.38%
5 268		Simon Property Group, Inc.		747 141	0.26%
17 940		Starbucks Corp.		917 173	0.32%
14 850		United Technologies Corp.		1 589 877	0.56%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
20 162	Verizon Communications, Inc.	789 474	0.28%
19 701	VF Corp.	994 939	0.35%
20 309	Wells Fargo & Co.	986 648	0.35%
Schweiz		6 211 528	2.18%
18 016	Nestlé S.A.	1 376 460	0.48%
20 437	Novartis AG	1 493 134	0.52%
4 778	Roche Holding AG	1 068 244	0.38%
427	SGS S.A.	907 756	0.32%
1 566	Swatch Group AG	507 688	0.18%
10 695	Swiss Re AG	858 246	0.30%
Vereinigtes Königreich		4 404 324	1.55%
45 251	Admiral Group Plc.	1 032 255	0.36%
28 426	Associated British Foods Plc.	950 494	0.34%
18 234	British American Tobacco Plc.	1 086 910	0.38%
35 974	Burberry Group Plc.	680 513	0.24%
14 479	Whitbread Plc.	654 152	0.23%
Frankreich		3 772 389	1.33%
9 602	Air Liquide S.A.	1 038 936	0.37%
5 334	L'Oreal S.A.	972 922	0.34%
11 899	Sanofi	996 660	0.35%
32 163	Zodiac Aerospace	763 871	0.27%
Japan		3 281 051	1.15%
71 700	Astellas Pharma, Inc.	769 020	0.27%
38 900	Japan Tobacco, Inc.	1 198 093	0.42%
27 800	Kurita Water Industries Ltd.	663 805	0.23%
10 600	Lawson, Inc.	650 133	0.23%
Deutschland		1 587 813	0.56%
9 863	Beiersdorf AG	907 791	0.32%
7 436	SAP S.E.	680 022	0.24%
Spanien		1 156 569	0.41%
22 093	Amadeus IT Group S.A.	1 156 569	0.41%
Irland		1 057 950	0.37%
13 596	Medtronic Plc.	1 057 950	0.37%
Dänemark		1 003 303	0.35%
26 756	Novo Nordisk A/S "B"	1 003 303	0.35%
Israel		985 933	0.35%
10 309	Check Point Software Technologies Ltd.	985 933	0.35%
Schweden		657 650	0.23%
163 099	TeliaSonera AB	657 650	0.23%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel		Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				3 250 999	1.14%
Obligationen				3 250 999	1.14%
USD				3 250 999	1.14%
1 780	3.000%	Microsoft Corp. 10	01.10.20	1 618 114	0.57%
1 820	2.875%	Roche Holdings, Inc. 14	29.09.21	1 632 885	0.57%
INVESTMENTFONDS				91 203 138	32.07%
Luxemburg				53 990 588	18.98%
23 479		Kairos International SICAV - Italia "YE"		2 753 424	0.97%
21 159		Kairos International SICAV - Key "Y"		2 733 712	0.96%
136 900		Multicooperation SICAV - Julius Baer Equity Fund Special Value "Zh"		14 019 482	4.93%
220 500		Multicooperation SICAV - Julius Baer Fixed Income Emerging Markets Hard Currency "Z"		20 925 799	7.36%
55 000		Multicooperation SICAV - Julius Baer Fixed Income Global High Investment Grade "Z"		5 534 100	1.94%
58 200		Multicooperation SICAV - Julius Baer Fixed Income Global Low Investment Grade "Z"		6 108 090	2.15%
26 800		Schroder Gaia-Bluetrend		1 915 981	0.67%
Irland				37 212 550	13.09%
29 000		Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z"		3 165 060	1.11%
13 200		InRIS UCITS Plc. - R CFM Diversified Fund "I"		1 404 216	0.50%
87 500		iShares \$ High Yield Corporate Bond UCITS ETF		8 041 945	2.83%
40 000		iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF USD Dist		3 953 110	1.39%
33 600		iShares USD Short Duration High Yield Corp. Bond UCITS ETF USD Dist		2 777 006	0.98%
18 800		Muzinich Funds - EnhancedYield Short-Term Fund "E"		3 023 604	1.06%
630 000		PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Capital Securities Fund "IA"		9 274 210	3.26%
46 000		PowerShares EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF		5 573 399	1.96%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

	Käufe		Verkäufe	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
EUR	13 826 159	CHF	15 000 000	15.09.17	81 750	0.03%
EUR	5 443 164	GBP	4 800 000	15.09.17	-14 913	-0.01%
EUR	106 279 078	USD	119 700 000	15.09.17	1 721 763	0.61%
					1 788 600	0.63%

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

Futures

Gegenpartei - Underlying		Währung	Anzahl Kontrakte	Marktwert	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - EURO STOXX 50	Käufe	EUR	920	31 565 200	15.09.17	-680 800	-0.24%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - MINI MSCI EAFE	Käufe	USD	65	5 384 420	15.09.17	53 571	0.02%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - MINI MSCI EMG MKT	Käufe	USD	200	8 840 472	15.09.17	128 008	0.05%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - S+P500 EMINI	Käufe	USD	83	8 808 676	15.09.17	-52 032	-0.02%
						-551 253	-0.19%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 30. Juni 2017

USD

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: USD 76 888 372)	79 837 631
Derivative Instrumente:	
- Futures	61 140
Bankguthaben*	13 745 207
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	181 157
Dividenden- und Zinsforderungen	110 398
Total Aktiva	93 935 533

Passiva

Derivative Instrumente:	
- Futures	167 168
- Devisentermingeschäfte	237 815
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	229 730
Geschuldete Verwaltungsgebühren	106 868
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	8 734
Sonstige Verbindlichkeiten	20 997
Total Passiva	771 312
Nettovermögen	93 164 221

* Beinhalten auch Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten gegenüber Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

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

USD

Ertrag		
Erträge aus Wertpapieren		955 649
Bankzinsen		16
Erträge aus Wertpapierleihe		1 454
Total Ertrag		957 119
Aufwand		
Verwaltungsgebühren	1 073 117	
Depotbankgebühren und -aufwendungen	21 261	
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern	31 134	
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	4 052	
Sonstige Aufwendungen*	218 175	
Ertragsausgleich	58 119	
Total Aufwand	1 405 858	
Nettogewinn/Nettoverlust		-448 739
Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
- Wertpapieren	2 104 048	
- Devisentermingeschäften	393 659	
- Futures	3 012 165	
- Fremdwährungen	-869 881	
Ertragsausgleich	624 764	
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	4 816 016	
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
- Wertpapieren	1 550 796	
- Devisentermingeschäften	-434 956	
- Futures	-397 614	
- Fremdwährungen	180 330	
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	5 714 572	

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30. Juni 2016	30. Juni 2017
	USD	USD
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	89 958 852	67 986 206
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-1 146 522	5 714 572
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-20 813 139	19 475 400
Dividendenausschüttung	-12 985	-11 957
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	67 986 206	93 164 221

*Siehe Seite 21.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	28 762.02	20 331.02	45 138.02
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD)	42.00	42.00	1 972.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	558 628.20	421 117.09	537 497.98
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	5 167.11	2 610.34	1 921.34
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	10 049.72	11 766.21	13 203.34
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	89 030.00	75 637.00	83 240.00
	USD	USD	USD
Nettovermögen	89 958 852	67 986 206	93 164 221
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	117.07	114.85	122.17
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD)	99.70	98.63	105.27
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	133.09	131.07	139.91
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	117.45	116.36	124.94
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	117.27	114.62	121.45
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	117.43	116.35	124.90
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD)	0.82	0.44	0.40
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-USD)	-	0.00	0.40

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
TOTAL			79 837 631	85.70%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE			42 322 985	45.43%
Obligationen			25 215 712	27.07%
USD			25 215 712	27.07%
400	2.850% Apple, Inc. 14	06.05.21	411 032	0.44%
435	2.100% Berkshire Hathaway, Inc. 14	14.08.19	438 865	0.47%
300	2.246% DBS Group Holdings Ltd. 14	16.07.19	300 907	0.32%
430	2.450% Johnson & Johnson 16	01.03.26	419 721	0.45%
445	2.400% Novartis Capital Corp. 12	21.09.22	447 347	0.48%
410	3.100% Procter & Gamble Co. 13	15.08.23	425 922	0.46%
400	2.125% Toronto-Dominion Bank 14	02.07.19	402 048	0.43%
435	2.875% Total Capital International S.A. 12	17.02.22	443 548	0.48%
5 000	0.500% United States Treasury Note/Bond 12	31.07.17	4 998 045	5.37%
4 500	0.625% United States Treasury Note/Bond 12	31.08.17	4 497 316	4.83%
5 000	0.750% United States Treasury Note/Bond 12	31.10.17	4 994 128	5.36%
1 000	1.625% United States Treasury Note/Bond 15	30.06.20	1 001 831	1.08%
2 200	1.625% United States Treasury Note/Bond 12	15.08.22	2 170 497	2.33%
1 800	1.750% United States Treasury Note/Bond 13	15.05.23	1 773 151	1.90%
750	1.625% United States Treasury Note/Bond 16	15.05.26	711 178	0.76%
600	3.500% United States Treasury Note/Bond 09	15.02.39	678 983	0.73%
700	2.500% United States Treasury Note/Bond 16	15.05.46	652 646	0.70%
445	2.550% Wal-Mart Stores, Inc. 13	11.04.23	448 547	0.48%
Aktien			17 107 273	18.36%
Vereinigte Staaten			9 575 008	10.28%
2 772	Affiliated Managers Group, Inc.		459 764	0.49%
511	Alphabet, Inc. "A"		475 066	0.51%
4 136	Analog Devices, Inc.		321 781	0.35%
3 703	AptarGroup, Inc.		321 643	0.35%
398	AutoZone, Inc.		227 043	0.24%
2 446	Berkshire Hathaway, Inc. "B"		414 279	0.45%
726	BlackRock, Inc.		306 670	0.33%
4 860	BorgWarner, Inc.		205 870	0.22%
423	Chipotle Mexican Grill, Inc.		176 010	0.19%
16 113	Cisco Systems, Inc.		504 337	0.54%
5 940	Coca-Cola Co.		266 409	0.29%
7 141	Cognizant Technology Solutions Corp. "A"		474 162	0.51%
3 915	CVS Health Corp.		315 001	0.34%
3 209	Danaher Corp.		270 807	0.29%
3 538	Estee Lauder Cos., Inc. "A"		339 577	0.36%
5 586	Expeditors International of Washington, Inc.		315 497	0.34%
5 649	Exxon Mobil Corp.		456 044	0.49%
4 241	Gilead Sciences, Inc.		300 178	0.32%
2 407	Honeywell International, Inc.		320 829	0.34%
8 676	Intel Corp.		292 728	0.31%
1 610	International Business Machines Corp.		247 666	0.27%
3 802	JPMorgan Chase & Co.		347 503	0.37%
7 117	Robert Half International, Inc.		341 118	0.37%
1 437	Simon Property Group, Inc.		232 449	0.25%
4 895	Starbucks Corp.		285 427	0.31%
4 052	United Technologies Corp.		494 790	0.53%
5 501	Verizon Communications, Inc.		245 675	0.26%
5 376	VF Corp.		309 658	0.33%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
5 541	Wells Fargo & Co.	307 027	0.33%
Schweiz		1 931 768	2.07%
4 916	Nestlé S.A.	428 382	0.46%
5 576	Novartis AG	464 643	0.50%
1 304	Roche Holding AG	332 519	0.36%
116	SGS S.A.	281 264	0.30%
427	Swatch Group AG	157 887	0.17%
2 918	Swiss Re AG	267 073	0.28%
Vereinigtes Königreich		1 370 649	1.47%
12 347	Admiral Group Plc.	321 244	0.34%
7 756	Associated British Foods Plc.	295 792	0.32%
4 975	British American Tobacco Plc.	338 235	0.36%
9 816	Burberry Group Plc.	211 786	0.23%
3 951	Whitbread Plc.	203 592	0.22%
Frankreich		1 173 939	1.26%
2 620	Air Liquide S.A.	323 327	0.35%
1 455	L'Oreal S.A.	302 693	0.32%
3 247	Sanofi	310 194	0.33%
8 776	Zodiac Aerospace	237 725	0.26%
Japan		1 048 848	1.13%
19 500	Astellas Pharma, Inc.	238 543	0.26%
11 400	Japan Tobacco, Inc.	400 461	0.43%
7 600	Kurita Water Industries Ltd.	206 978	0.22%
2 900	Lawson, Inc.	202 866	0.22%
Deutschland		494 122	0.53%
2 691	Beiersdorf AG	282 491	0.30%
2 029	SAP S.E.	211 631	0.23%
Spanien		359 919	0.39%
6 028	Amadeus IT Group S.A.	359 919	0.39%
Irland		329 262	0.35%
3 710	Medtronic Plc.	329 262	0.35%
Dänemark		312 254	0.33%
7 301	Novo Nordisk A/S "B"	312 254	0.33%
Israel		306 842	0.33%
2 813	Check Point Software Technologies Ltd.	306 842	0.33%
Schweden		204 662	0.22%
44 502	TeliaSonera AB	204 662	0.22%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel		Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				1 944 378	2.09%
Obligationen				1 944 378	2.09%
USD				1 944 378	2.09%
400	3.000%	Microsoft Corp. 10	01.10.20	414 728	0.45%
420	2.875%	Roche Holdings, Inc. 14	29.09.21	429 782	0.46%
1 100	1.073%	United States Treasury Floating Rate Note 17	30.04.19	1 099 868	1.18%
INVESTMENTFONDS				35 570 268	38.18%
Luxemburg				23 232 504	24.94%
6 255		Kairos International SICAV - Italia "YE"		836 560	0.90%
5 530		Kairos International SICAV - Key "Y"		814 878	0.87%
59 000		Multicooperation SICAV - Julius Baer Equity Fund Special Value "Zh"		6 891 200	7.40%
63 700		Multicooperation SICAV - Julius Baer Fixed Income Emerging Markets Hard Currency "Z"		6 894 888	7.40%
47 000		Multicooperation SICAV - Julius Baer Fixed Income Global High Investment Grade "Z"		5 393 821	5.79%
15 700		Multicooperation SICAV - Julius Baer Fixed Income Global Low Investment Grade "Z"		1 879 301	2.02%
6 400		Schroder Gaia-Bluetrend		521 856	0.56%
Irland				12 337 764	13.24%
7 600		Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z"		946 045	1.02%
2 800		InRIS UCITS Plc. - R CFM Diversified Fund "I"		339 729	0.36%
26 800		iShares \$ High Yield Corporate Bond UCITS ETF		2 809 326	3.02%
16 300		iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF USD Dist		1 837 304	1.97%
9 300		iShares USD Short Duration High Yield Corp. Bond UCITS ETF USD Dist		876 667	0.94%
5 400		Muzinich Funds - EnhancedYield Short-Term Fund "E"		990 547	1.06%
160 000		PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Capital Securities Fund "IA"		2 686 400	2.88%
13 400		PowerShares EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF		1 851 746	1.99%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

	Käufe		Verkäufe	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettover- mögens
USD	2 387 948	CHF	2 300 000	15.09.17	-24 715	-0.03%
USD	12 163 176	EUR	10 800 000	15.09.17	-200 944	-0.22%
USD	638 750	GBP	500 000	15.09.17	-12 156	-0.01%
					-237 815	-0.26%

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

Futures

Gegenpartei - Underlying		Währung	Anzahl Kontrakte	Marktwert	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettover- mögens
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - EURO STOXX 50	Käufe	EUR	143	5 595 914	15.09.17	-120 693	-0.13%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - MINI MSCI EAFE	Käufe	USD	20	1 889 600	15.09.17	18 800	0.02%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - MINI MSCI EMG MKT	Käufe	USD	58	2 924 070	15.09.17	42 340	0.05%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - S+P500 EMINI	Käufe	USD	65	7 867 925	15.09.17	-46 475	-0.05%
						-106 028	-0.11%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 30. Juni 2017

CHF

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: CHF 10 813 070)	11 166 669
Derivative Instrumente:	
- Futures	21 968
- Devisentermingeschäfte	36 647
Bankguthaben*	2 693 245
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	16 869
Dividenden- und Zinsforderungen	28 711
Total Aktiva	13 964 109

Passiva

Derivative Instrumente:	
- Futures	30 096
- Devisentermingeschäfte	15 796
Geschuldete Verwaltungsgebühren	16 126
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	1 461
Sonstige Verbindlichkeiten	3 072
Total Passiva	66 551
Nettovermögen	13 897 558

* Beinhalten auch Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten gegenüber Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

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

CHF

Ertrag		
Erträge aus Wertpapieren		186 979
Bankzinsen		208
Erträge aus Wertpapierleihe		267
Sonstige Erträge		13 329
Ertragsausgleich		8 180
Total Ertrag		208 963
Aufwand		
Verwaltungsgebühren		200 309
Depotbankgebühren und -aufwendungen		11 341
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern		5 681
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		1 185
Sonstige Aufwendungen*		38 742
Total Aufwand		257 258
Nettogewinn/Nettoverlust		-48 295
Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
- Wertpapieren		633 610
- Devisentermingeschäften		-147 426
- Futures		723 571
- Fremdwährungen		10 352
Ertragsausgleich		-38 880
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust		1 132 932
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
- Wertpapieren		-69 902
- Devisentermingeschäften		34 961
- Futures		-118 270
- Fremdwährungen		21 537
Gesamtgewinn/Gesamtverlust		1 001 258
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2016	30. Juni 2017
	CHF	CHF
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	18 311 840	14 090 346
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-572 856	1 001 258
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-3 644 341	-1 192 375
Dividendenausschüttung	-4 297	-1 671
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	14 090 346	13 897 558

*Siehe Seite 21.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	13 395.41	7 956.41	7 956.41
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	173 060.33	120 678.69	102 838.63
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	540.00	390.00	295.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	5 654.61	4 993.15	3 125.89
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	3 500.00	16 593.00	21 920.00
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen	18 311 840	14 090 346	13 897 558
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	80.72	78.43	84.09
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	94.04	91.74	98.63
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	119.27	117.12	126.72
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	84.00	81.33	86.79
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	119.26	117.12	126.69
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF)	0.45	0.33	0.21

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel		Fälligkeits- datum	Marktwert CHF	% des Nettöver- mögens
TOTAL				11 166 669	80.35%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				6 869 424	49.43%
Obligationen				3 063 819	22.05%
EUR				1 154 178	8.31%
800	5.250%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 02	01.08.17	877 656	6.32%
250	3.500%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 12	01.11.17	276 522	1.99%
USD				1 909 641	13.74%
900	0.625%	United States Treasury Note/Bond 12	31.08.17	861 371	6.20%
430	0.750%	United States Treasury Note/Bond 12	31.10.17	411 306	2.96%
500	1.750%	United States Treasury Note/Bond 13	15.05.23	471 682	3.39%
170	2.375%	United States Treasury Note/Bond 14	15.08.24	165 282	1.19%
Aktien				3 805 605	27.38%
Vereinigte Staaten				2 134 180	15.36%
645		Affiliated Managers Group, Inc.		102 449	0.74%
119		Alphabet, Inc. "A"		105 947	0.76%
963		Analog Devices, Inc.		71 749	0.52%
862		AptarGroup, Inc.		71 702	0.52%
93		AutoZone, Inc.		50 806	0.37%
569		Berkshire Hathaway, Inc. "B"		92 290	0.66%
169		BlackRock, Inc.		68 364	0.49%
1 131		BorgWarner, Inc.		45 880	0.33%
98		Chipotle Mexican Grill, Inc.		39 051	0.28%
3 750		Cisco Systems, Inc.		112 404	0.81%
1 382		Coca-Cola Co.		59 358	0.43%
1 662		Cognizant Technology Solutions Corp. "A"		105 683	0.76%
911		CVS Health Corp.		70 195	0.51%
747		Danaher Corp.		60 370	0.43%
823		Estee Lauder Cos., Inc. "A"		75 646	0.54%
1 300		Expeditors International of Washington, Inc.		70 315	0.51%
1 315		Exxon Mobil Corp.		101 664	0.73%
987		Gilead Sciences, Inc.		66 901	0.48%
560		Honeywell International, Inc.		71 481	0.51%
2 019		Intel Corp.		65 236	0.47%
375		International Business Machines Corp.		55 243	0.40%
885		JPMorgan Chase & Co.		77 463	0.56%
1 656		Robert Half International, Inc.		76 011	0.55%
335		Simon Property Group, Inc.		51 895	0.37%
1 139		Starbucks Corp.		63 602	0.46%
943		United Technologies Corp.		110 273	0.79%
1 280		Verizon Communications, Inc.		54 744	0.39%
1 251		VF Corp.		69 006	0.50%
1 290		Wells Fargo & Co.		68 452	0.49%
Schweiz				430 304	3.09%
1 144		Nestlé S.A.		95 467	0.69%
1 298		Novartis AG		103 580	0.74%
303		Roche Holding AG		73 993	0.53%
27		SGS S.A.		62 694	0.45%
99		Swatch Group AG		35 056	0.25%
679		Swiss Re AG		59 514	0.43%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
Vereinigtes Königreich		305 488	2.20%
2 874	Admiral Group Plc.	71 609	0.52%
1 805	Associated British Foods Plc.	65 922	0.47%
1 158	British American Tobacco Plc.	75 395	0.54%
2 285	Burberry Group Plc.	47 212	0.34%
919	Whitbread Plc.	45 350	0.33%
Frankreich		271 128	1.95%
610	Air Liquide S.A.	72 090	0.52%
339	L'Oreal S.A.	67 538	0.48%
756	Sanofi	69 164	0.50%
2 403	Zodiac Aerospace	62 336	0.45%
Japan		217 230	1.56%
4 500	Astellas Pharma, Inc.	52 717	0.38%
2 300	Japan Tobacco, Inc.	77 373	0.55%
1 800	Kurita Water Industries Ltd.	46 945	0.34%
600	Lawson, Inc.	40 195	0.29%
Deutschland		110 078	0.79%
626	Beiersdorf AG	62 932	0.45%
472	SAP S.E.	47 146	0.34%
Spanien		80 222	0.58%
1 403	Amadeus IT Group S.A.	80 222	0.58%
Irland		73 348	0.53%
863	Medtronic Plc.	73 348	0.53%
Dänemark		69 587	0.50%
1 699	Novo Nordisk A/S "B"	69 587	0.50%
Israel		68 422	0.49%
655	Check Point Software Technologies Ltd.	68 422	0.49%
Schweden		45 618	0.33%
10 358	TeliaSonera AB	45 618	0.33%
INVESTMENTFONDS		4 297 245	30.92%
Luxemburg		2 172 387	15.63%
1 124	Kairos International SICAV - Italia "YE"	144 024	1.04%
1 003	Kairos International SICAV - Key "Y"	141 492	1.02%
8 700	Multicooperation SICAV - Julius Baer Equity Fund Special Value "Zh"	973 126	7.00%
4 450	Multicooperation SICAV - Julius Baer Fixed Income Emerging Markets Hard Currency "Z"	461 269	3.32%
3 300	Multicooperation SICAV - Julius Baer Fixed Income Global High Investment Grade "Z"	362 676	2.61%
1 150	Schroder Gaia-Bluetrend	89 800	0.64%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettöver- mögens
Irland		2 124 858	15.29%
1 900	Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z"	226 495	1.63%
600	InRIS UCITS Plc. - R CFM Diversified Fund "I"	69 716	0.50%
5 220	iShares \$ High Yield Corporate Bond UCITS ETF	524 016	3.77%
3 700	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF USD Dist	399 394	2.87%
1 500	iShares USD Short Duration High Yield Corp. Bond UCITS ETF USD Dist	135 410	0.97%
850	Muzinich Funds - EnhancedYield Short-Term Fund "E"	149 316	1.08%
13 900	PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Capital Securities Fund "IA"	223 498	1.61%
3 000	PowerShares EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	397 013	2.86%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

	Käufe		Verkäufe	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust CHF	% des Nettover- mögens
CHF	2 245 588	EUR	2 070 000	15.09.17	-13 513	-0.10%
CHF	270 732	GBP	220 000	15.09.17	-2 283	-0.02%
CHF	3 611 531	USD	3 750 000	15.09.17	36 647	0.27%
					20 851	0.15%

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

Futures

Gegenpartei - Underlying		Währung	Anzahl Kontrakte	Marktwert	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust CHF	% des Nettover- mögens
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - SWISS MKT IX	Käufe	CHF	11	977 460	15.09.17	8 580	0.06%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - EURO STOXX 50	Käufe	EUR	33	1 236 675	15.09.17	-26 673	-0.19%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - MINI MSCI EAFE	Käufe	USD	4	361 915	15.09.17	3 601	0.03%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - MINI MSCI EMG MKT	Käufe	USD	14	675 919	15.09.17	9 787	0.07%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - S+P500 EMINI	Käufe	USD	5	579 594	15.09.17	-3 423	-0.03%
						-8 128	-0.06%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 30. Juni 2017

EUR

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 26 460 159)	27 327 564
Derivative Instrumente:	
- Futures	37 228
- Devisentermingeschäfte	177 928
Bankguthaben*	8 132 578
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	1 576
Dividenden- und Zinsforderungen	24 724
Total Aktiva	35 701 598

Passiva

Derivative Instrumente:	
- Futures	130 024
- Devisentermingeschäfte	1 553
Geschuldete Verwaltungsgebühren	42 583
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	3 717
Sonstige Verbindlichkeiten	7 966
Total Passiva	185 843
Nettovermögen	35 515 755

* Beinhalten auch Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten gegenüber Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

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

EUR

Ertrag		
Erträge aus Wertpapieren		540 374
Bankzinsen		7
Erträge aus Wertpapierleihe		857
Ertragsausgleich		35 892
Total Ertrag		577 130
Aufwand		
Verwaltungsgebühren		580 076
Depotbankgebühren und -aufwendungen		16 112
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern		15 393
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		3 215
Sonstige Aufwendungen*		116 021
Total Aufwand		730 817
Nettogewinn/Nettoverlust		-153 687
Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
- Wertpapieren		2 621 990
- Devisentermingeschäften		-481 532
- Futures		2 165 250
- Fremdwährungen		602 134
Ertragsausgleich		-629 393
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust		4 124 762
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
- Wertpapieren		-1 250 111
- Devisentermingeschäften		301 811
- Futures		-377 104
- Fremdwährungen		-27 607
Gesamtgewinn/Gesamtverlust		2 771 751
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2016	30. Juni 2017
	EUR	EUR
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	58 941 572	48 168 428
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-2 845 133	2 771 751
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-7 899 579	-15 416 990
Dividendenausschüttung	-28 432	-7 434
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	48 168 428	35 515 755

*Siehe Seite 21.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	51 606.95	22 590.14	28 709.16
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	335 183.12	258 593.99	206 464.22
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	100.00	65 585.36	1 100.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	7 174.29	6 336.30	6 106.81
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	100 223.45	60 286.58	45 992.55
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen	58 941 572	48 168 428	35 515 755
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	97.34	92.84	99.84
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	120.06	115.19	124.17
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	128.67	124.25	134.77
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	107.00	101.88	109.01
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	128.65	124.24	134.76
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)	0.54	0.56	0.23

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel		Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
TOTAL				27 327 564	76.94%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				15 415 615	43.40%
Obligationen				5 551 925	15.63%
USD				5 551 925	15.63%
2 000	0.625%	United States Treasury Note/Bond 12	31.08.17	1 752 494	4.93%
2 200	0.750%	United States Treasury Note/Bond 12	31.10.17	1 926 629	5.43%
1 550	1.750%	United States Treasury Note/Bond 13	15.05.23	1 338 722	3.77%
600	2.375%	United States Treasury Note/Bond 14	15.08.24	534 080	1.50%
Aktien				9 863 690	27.77%
Vereinigte Staaten				5 530 531	15.57%
1 826		Affiliated Managers Group, Inc.		265 539	0.75%
336		Alphabet, Inc. "A"		273 879	0.77%
2 725		Analog Devices, Inc.		185 880	0.52%
2 440		AptarGroup, Inc.		185 821	0.52%
262		AutoZone, Inc.		131 043	0.37%
1 611		Berkshire Hathaway, Inc. "B"		239 231	0.67%
478		BlackRock, Inc.		177 030	0.50%
3 202		BorgWarner, Inc.		118 922	0.34%
279		Chipotle Mexican Grill, Inc.		101 786	0.29%
10 616		Cisco Systems, Inc.		291 334	0.82%
3 913		Coca-Cola Co.		153 871	0.43%
4 705		Cognizant Technology Solutions Corp. "A"		273 913	0.77%
2 580		CVS Health Corp.		182 006	0.51%
2 114		Danaher Corp.		156 416	0.44%
2 331		Estee Lauder Cos., Inc. "A"		196 159	0.55%
3 680		Expeditors International of Washington, Inc.		182 233	0.51%
3 722		Exxon Mobil Corp.		263 449	0.74%
2 795		Gilead Sciences, Inc.		173 452	0.49%
1 586		Honeywell International, Inc.		185 347	0.52%
5 716		Intel Corp.		169 092	0.48%
1 061		International Business Machines Corp.		143 101	0.40%
2 505		JPMorgan Chase & Co.		200 743	0.57%
4 689		Robert Half International, Inc.		197 049	0.56%
947		Simon Property Group, Inc.		134 310	0.38%
3 225		Starbucks Corp.		164 876	0.46%
2 670		United Technologies Corp.		285 857	0.81%
3 625		Verizon Communications, Inc.		141 942	0.40%
3 542		VF Corp.		178 878	0.50%
3 651		Wells Fargo & Co.		177 372	0.50%
Schweiz				1 117 049	3.14%
3 239		Nestlé S.A.		247 466	0.70%
3 674		Novartis AG		268 424	0.75%
859		Roche Holding AG		192 051	0.54%
77		SGS S.A.		163 694	0.46%
281		Swatch Group AG		91 098	0.26%
1 923		Swiss Re AG		154 316	0.43%
Vereinigtes Königreich				791 774	2.23%
8 135		Admiral Group Plc.		185 574	0.52%
5 110		Associated British Foods Plc.		170 865	0.48%
3 278		British American Tobacco Plc.		195 398	0.55%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
6 467	Burberry Group Plc.		122 335	0.35%
2 603	Whitbread Plc.		117 602	0.33%
Frankreich			678 160	1.91%
1 726	Air Liquide S.A.		186 753	0.53%
959	L'Oreal S.A.		174 922	0.49%
2 139	Sanofi		179 163	0.50%
5 782	Zodiac Aerospace		137 322	0.39%
Japan			586 797	1.65%
12 900	Astellas Pharma, Inc.		138 360	0.39%
6 900	Japan Tobacco, Inc.		212 515	0.60%
5 000	Kurita Water Industries Ltd.		119 389	0.33%
1 900	Lawson, Inc.		116 533	0.33%
Deutschland			285 456	0.80%
1 773	Beiersdorf AG		163 187	0.46%
1 337	SAP S.E.		122 269	0.34%
Spanien			207 934	0.59%
3 972	Amadeus IT Group S.A.		207 934	0.59%
Irland			190 176	0.54%
2 444	Medtronic Plc.		190 176	0.54%
Dänemark			180 367	0.51%
4 810	Novo Nordisk A/S "B"		180 367	0.51%
Israel			177 217	0.50%
1 853	Check Point Software Technologies Ltd.		177 217	0.50%
Schweden			118 229	0.33%
29 321	TeliaSonera AB		118 229	0.33%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			394 500	1.11%
Obligationen			394 500	1.11%
USD			394 500	1.11%
450	1.073% United States Treasury Floating Rate Note 17	30.04.19	394 500	1.11%
INVESTMENTFONDS			11 517 449	32.43%
Luxemburg			5 698 234	16.05%
3 914	Kairos International SICAV - Italia "YE"		458 974	1.29%
3 562	Kairos International SICAV - Key "Y"		460 244	1.30%
22 700	Multicooperation SICAV - Julius Baer Equity Fund Special Value "Zh"		2 324 633	6.55%
12 400	Multicooperation SICAV - Julius Baer Fixed Income Emerging Markets Hard Currency "Z"		1 176 780	3.31%
9 500	Multicooperation SICAV - Julius Baer Fixed Income Global High Investment Grade "Z"		955 890	2.69%
4 500	Schroder Gaia-Bluetrend		321 713	0.91%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
Irland		5 819 215	16.38%
5 900	Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z"	643 926	1.81%
2 300	InRIS UCITS Plc. - R CFM Diversified Fund "I"	244 674	0.69%
15 000	iShares \$ High Yield Corporate Bond UCITS ETF	1 378 619	3.88%
9 000	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF USD Dist	889 450	2.50%
4 700	iShares USD Short Duration High Yield Corp. Bond UCITS ETF USD Dist	388 450	1.09%
2 600	Muzinich Funds - EnhancedYield Short-Term Fund "E"	418 158	1.18%
52 000	PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Capital Securities Fund "IA"	765 490	2.16%
9 000	PowerShares EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	1 090 448	3.07%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

	Käufe		Verkäufe	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
EUR	1 751 313	CHF	1 900 000	15.09.17	10 355	0.03%
EUR	566 996	GBP	500 000	15.09.17	-1 553	-0.00%
EUR	10 343 787	USD	11 650 000	15.09.17	167 573	0.47%
					176 375	0.50%

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

Futures

Gegenpartei - Underlying		Währung	Anzahl Kontrakte	Marktwert	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - EURO STOXX 50	Käufe	EUR	163	5 592 530	15.09.17	-120 620	-0.34%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - MINI MSCI EAFE	Käufe	USD	11	911 210	15.09.17	9 066	0.03%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - MINI MSCI EMG MKT	Käufe	USD	44	1 944 904	15.09.17	28 162	0.08%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - S+P500 EMINI	Käufe	USD	15	1 591 929	15.09.17	-9 404	-0.03%
						-92 796	-0.26%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 30. Juni 2017

CHF

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: CHF 90 712 967)	91 515 266
Derivative Instrumente:	
- Futures	81 357
- Devisentermingeschäfte	350 346
Bankguthaben*	16 284 306
Dividenden- und Zinsforderungen	306 668
Total Aktiva	108 537 943

Passiva

Derivative Instrumente:	
- Futures	64 919
- Devisentermingeschäfte	193 825
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	154 249
Geschuldete Verwaltungsgebühren	116 546
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	10 562
Sonstige Verbindlichkeiten	23 902
Total Passiva	564 003
Nettovermögen	107 973 940

* Beinhalten auch Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten gegenüber Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

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

CHF

Ertrag		
Erträge aus Wertpapieren		1 213 766
Bankzinsen		1 013
Erträge aus Wertpapierleihe		665
Sonstige Erträge		24 437
Total Ertrag		1 239 881
Aufwand		
Verwaltungsgebühren		1 389 668
Depotbankgebühren und -aufwendungen		26 109
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern		41 400
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		6 146
Sonstige Aufwendungen*		295 471
Ertragsausgleich		2 161
Total Aufwand		1 760 955
Nettogewinn/Nettoverlust		-521 074
Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
- Wertpapieren		2 122 032
- Devisentermingeschäften		-1 503 489
- Futures		2 737 885
- Fremdwährungen		204 272
Ertragsausgleich		-4 537
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust		3 035 089
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
- Wertpapieren		-1 110 924
- Devisentermingeschäften		534 582
- Futures		-426 786
- Fremdwährungen		-62 814
Gesamtgewinn/Gesamtverlust		1 969 147
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2016	30. Juni 2017
	CHF	CHF
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	123 488 481	108 825 591
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-765 952	1 969 147
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-13 863 624	-2 788 997
Dividendenausschüttung	-33 314	-31 801
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	108 825 591	107 973 940

*Siehe Seite 21.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	127 124.00	98 780.38	84 063.58
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	880 805.99	788 695.58	743 312.02
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	7 100.00	3 100.00	3 100.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	6 519.87	5 993.79	28 788.22
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	28 595.09	34 989.09	49 911.09
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen	123 488 481	108 825 591	107 973 940
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	96.57	95.44	96.87
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	121.06	119.99	122.24
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	108.72	108.36	110.97
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	107.87	106.12	107.29
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	108.72	108.36	110.96
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF)	0.64	0.28	0.34

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert CHF	% des Nettöver- mögens
TOTAL				91 515 266	84.76%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				53 168 395	49.24%
Obligationen				40 790 582	37.78%
CHF				11 141 362	10.32%
1 750	0.375%	Apple, Inc. 15	25.11.24	1 785 000	1.65%
360	0.500%	EBN BV 14	22.09.22	370 890	0.34%
125	1.250%	European Investment Bank 12	02.08.19	130 188	0.12%
1 500	2.375%	European Investment Bank 05	10.07.20	1 636 875	1.52%
1 670	0.000%	International Bank for Reconstruction & Development 86	26.11.21	1 704 235	1.58%
1 000	1.000%	Kiwibank Ltd. 13	23.12.20	1 046 750	0.97%
1 000	1.125%	Metropolitan Life Global Funding I 13	18.06.20	1 038 250	0.96%
1 050	0.375%	New York Life Global Funding 15	02.02.22	1 070 737	0.99%
1 750	1.000%	Raiffeisenlandesbank Niederoesterreich-Wien AG 12	12.11.20	1 821 312	1.69%
500	1.375%	Svenska Handelsbanken AB 12	05.10.22	537 125	0.50%
EUR				11 317 751	10.48%
520	1.250%	adidas AG 14	08.10.21	585 334	0.54%
700	3.375%	AP Moeller - Maersk A/S 12	28.08.19	816 763	0.75%
550	4.000%	Atrium European Real Estate Ltd. 13	20.04.20	655 827	0.61%
1 200	1.000%	Bank of Montreal 14	07.05.19	1 340 791	1.24%
1 700	0.250%	Bank of Montreal 15	22.01.20	1 875 018	1.74%
510	1.700%	DH Europe Finance S.A. 15	04.01.22	586 723	0.54%
3 000	5.250%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 02	01.08.17	3 291 210	3.05%
600	1.750%	Kellogg Co. 14	24.05.21	687 002	0.63%
550	1.000%	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 15	19.01.22	611 694	0.57%
500	1.477%	Telefonica Emisiones SAU 15	14.09.21	568 466	0.53%
270	2.250%	TOTAL SA 15	29.12.49	298 923	0.28%
ITL				598 668	0.56%
1 300 000	0.000%	Deutsche Bank AG 96	15.10.26	598 668	0.56%
USD				17 732 801	16.42%
545	2.850%	Apple, Inc. 14	06.05.21	536 314	0.50%
550	2.100%	Berkshire Hathaway, Inc. 14	14.08.19	531 387	0.49%
400	2.246%	DBS Group Holdings Ltd. 14	16.07.19	384 219	0.36%
600	2.450%	Johnson & Johnson 16	01.03.26	560 854	0.52%
560	2.400%	Novartis Capital Corp. 12	21.09.22	539 113	0.50%
530	3.100%	Procter & Gamble Co. 13	15.08.23	527 265	0.49%
550	2.125%	Toronto-Dominion Bank 14	02.07.19	529 404	0.49%
550	2.875%	Total Capital International S.A. 12	17.02.22	537 057	0.50%
560	2.375%	UBS AG 14	14.08.19	541 129	0.50%
3 000	0.625%	United States Treasury Note/Bond 12	31.08.17	2 871 237	2.66%
1 100	1.625%	United States Treasury Note/Bond 15	30.06.20	1 055 343	0.98%
3 250	1.625%	United States Treasury Note/Bond 12	15.08.22	3 070 625	2.84%
2 700	1.750%	United States Treasury Note/Bond 13	15.05.23	2 547 087	2.36%
1 100	1.625%	United States Treasury Note/Bond 16	15.05.26	998 887	0.92%
900	3.500%	United States Treasury Note/Bond 09	15.02.39	975 342	0.90%
1 100	2.500%	United States Treasury Note/Bond 16	15.05.46	982 153	0.91%
565	2.550%	Wal-Mart Stores, Inc. 13	11.04.23	545 385	0.50%
Aktien				12 377 813	11.46%
Vereinigte Staaten				6 935 473	6.42%
2 097		Affiliated Managers Group, Inc.		333 079	0.31%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettöver- mögens
386	Alphabet, Inc. "A"	343 659	0.32%
3 129	Analog Devices, Inc.	233 127	0.21%
2 801	AptarGroup, Inc.	232 991	0.21%
301	AutoZone, Inc.	164 437	0.15%
1 850	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	300 065	0.28%
549	BlackRock, Inc.	222 082	0.20%
3 677	BorgWarner, Inc.	149 161	0.14%
320	Chipotle Mexican Grill, Inc.	127 513	0.12%
12 189	Cisco Systems, Inc.	365 358	0.34%
4 493	Coca-Cola Co.	192 977	0.18%
5 401	Cognizant Technology Solutions Corp. "A"	343 439	0.32%
2 962	CVS Health Corp.	228 230	0.21%
2 428	Danaher Corp.	196 221	0.18%
2 676	Estee Lauder Cos., Inc. "A"	245 965	0.23%
4 225	Expeditors International of Washington, Inc.	228 522	0.21%
4 273	Exxon Mobil Corp.	330 350	0.31%
3 208	Gilead Sciences, Inc.	217 446	0.20%
1 820	Honeywell International, Inc.	232 314	0.21%
6 562	Intel Corp.	212 025	0.20%
1 218	International Business Machines Corp.	179 430	0.17%
2 876	JPMorgan Chase & Co.	251 734	0.23%
5 383	Robert Half International, Inc.	247 081	0.23%
1 087	Simon Property Group, Inc.	168 387	0.16%
3 703	Starbucks Corp.	206 778	0.19%
3 065	United Technologies Corp.	358 417	0.33%
4 161	Verizon Communications, Inc.	177 960	0.16%
4 066	VF Corp.	224 283	0.21%
4 192	Wells Fargo & Co.	222 442	0.21%
Schweiz		1 399 798	1.30%
3 718	Nestle S.A.	310 267	0.29%
4 218	Novartis AG	336 596	0.31%
986	Roche Holding AG	240 781	0.22%
88	SGS S.A.	204 336	0.19%
323	Swatch Group AG	114 374	0.11%
2 207	Swiss Re AG	193 444	0.18%
Vereinigtes Königreich		992 855	0.92%
9 340	Admiral Group Plc.	232 716	0.21%
5 867	Associated British Foods Plc.	214 275	0.20%
3 763	British American Tobacco Plc.	245 001	0.23%
7 425	Burberry Group Plc.	153 414	0.14%
2 988	Whitbread Plc.	147 449	0.14%
Frankreich		850 470	0.79%
1 982	Air Liquide S.A.	234 235	0.22%
1 101	L'Oreal S.A.	219 348	0.20%
2 456	Sanofi	224 691	0.21%
6 638	Zodiac Aerospace	172 196	0.16%
Japan		745 273	0.69%
14 800	Astellas Pharma, Inc.	173 381	0.16%
8 200	Japan Tobacco, Inc.	275 852	0.25%
5 700	Kurita Water Industries Ltd.	148 659	0.14%
2 200	Lawson, Inc.	147 381	0.14%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert CHF	% des Nettöver- mögens
Deutschland			358 005	0.33%
2 036	Beiersdorf AG		204 680	0.19%
1 535	SAP S.E.		153 325	0.14%
Spanien			260 737	0.24%
4 560	Amadeus IT Group S.A.		260 737	0.24%
Irland			238 486	0.22%
2 806	Medtronic Plc.		238 486	0.22%
Dänemark			226 166	0.21%
5 522	Novo Nordisk A/S "B"		226 166	0.21%
Israel			222 292	0.20%
2 128	Check Point Software Technologies Ltd.		222 292	0.20%
Schweden			148 258	0.14%
33 663	TeliaSonera AB		148 258	0.14%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			2 694 306	2.50%
Obligationen			2 694 306	2.50%
USD			2 694 306	2.50%
565	2.900% Biogen, Inc. 15	15.09.20	553 000	0.51%
550	1.720% Danske Bank A/S 17	02.03.20	528 016	0.49%
575	2.350% Electricite de France S.A. 15	13.10.20	552 972	0.51%
530	3.000% Microsoft Corp. 10	01.10.20	526 243	0.49%
545	2.875% Roche Holdings, Inc. 14	29.09.21	534 075	0.50%
INVESTMENTFONDS			35 652 565	33.02%
Luxemburg			23 476 976	21.74%
8 997	Kairos International SICAV - Italia "YE"		1 152 421	1.07%
7 926	Kairos International SICAV - Key "Y"		1 118 526	1.04%
37 700	Multicooperation SICAV - Julius Baer Equity Fund Special Value "Zh"		4 216 878	3.90%
56 400	Multicooperation SICAV - Julius Baer Fixed Income Emerging Markets Hard Currency "Z"		5 846 200	5.41%
29 000	Multicooperation SICAV - Julius Baer Fixed Income Global High Investment Grade "Z"		3 187 157	2.95%
63 000	Multicooperation SICAV - Julius Baer Fixed Income Global Low Investment Grade "Z"		7 221 778	6.69%
9 400	Schroder Gaia-Bluetrend		734 016	0.68%
Irland			12 175 589	11.28%
10 000	Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z"		1 192 079	1.10%
4 700	InRIS UCITS Plc. - R CFM Diversified Fund "I"		546 108	0.51%
23 750	iShares \$ High Yield Corporate Bond UCITS ETF		2 384 173	2.21%
14 000	iShares Core EUR Corp. Bond UCITS ETF EUR Dist		1 980 496	1.83%
5 000	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF USD Dist		539 722	0.50%
11 300	iShares USD Short Duration High Yield Corp. Bond UCITS ETF USD Dist		1 020 087	0.95%
6 300	Muzinich Funds - EnhancedYield Short-Term Fund "E"		1 106 697	1.03%
146 000	PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Capital Securities Fund "IA"		2 347 526	2.17%
8 000	PowerShares EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF		1 058 701	0.98%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

	Käufe		Verkäufe	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust CHF	% des Nettover- mögens
CHF	30 917 513	EUR	28 500 000	15.09.17	-186 043	-0.17%
CHF	922 950	GBP	750 000	15.09.17	-7 782	-0.01%
CHF	34 526 239	USD	35 850 000	15.09.17	350 346	0.32%
					156 521	0.14%

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

Futures

Gegenpartei - Underlying		Währung	Anzahl Kontrakte	Marktwert	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust CHF	% des Nettover- mögens
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - SWISS MKT IX	Käufe	CHF	50	4 443 000	15.09.17	39 000	0.04%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - EURO STOXX 50	Käufe	EUR	71	2 660 726	15.09.17	-57 387	-0.05%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - MINI MSCI EAFE	Käufe	USD	9	814 309	15.09.17	8 102	0.01%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - MINI MSCI EMG MKT	Käufe	USD	49	2 365 717	15.09.17	34 255	0.03%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - S+P500 EMINI	Käufe	USD	11	1 275 106	15.09.17	-7 532	-0.01%
						16 438	0.02%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 30. Juni 2017

EUR

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 256 459 575)	258 795 506
Derivative Instrumente:	
- Futures	114 418
- Devisentermingeschäfte	1 525 471
Bankguthaben*	43 926 125
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	64 056
Dividenden- und Zinsforderungen	747 053
Total Aktiva	305 172 629

Passiva

Derivative Instrumente:	
- Futures	448 181
- Devisentermingeschäfte	7 767
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	179 854
Geschuldete Verwaltungsgebühren	321 193
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	29 182
Sonstige Verbindlichkeiten	67 239
Total Passiva	1 053 416
Nettovermögen	304 119 213

* Beinhalten auch Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten gegenüber Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

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

EUR

Ertrag		
Erträge aus Wertpapieren		3 074 661
Bankzinsen		5 940
Erträge aus Wertpapierleihe		1 937
Ertragsausgleich		1 177
Total Ertrag		3 083 715
Aufwand		
Verwaltungsgebühren		3 784 926
Depotbankgebühren und -aufwendungen		53 874
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern		113 625
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		7 730
Sonstige Aufwendungen*		811 146
Total Aufwand		4 771 301
Nettogewinn/Nettoverlust		-1 687 586
Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
- Wertpapieren		6 476 543
- Devisentermingeschäften		-3 106 203
- Futures		8 553 186
- Fremdwährungen		2 538 044
Ertragsausgleich		202 386
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust		12 976 370
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
- Wertpapieren		-7 098 502
- Devisentermingeschäften		2 573 701
- Futures		-1 180 964
- Fremdwährungen		-178 642
Gesamtgewinn/Gesamtverlust		7 091 963
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2016	30. Juni 2017
	EUR	EUR
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	328 436 676	281 844 920
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-5 651 078	7 091 963
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-40 828 507	15 240 461
Dividendenausschüttung	-112 171	-58 131
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	281 844 920	304 119 213

*Siehe Seite 21.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	161 265.68	172 974.22	334 543.43
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	1 711 581.72	1 485 730.64	1 430 975.86
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	47 087.99	28 404.93	52 729.88
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	66 521.82	39 414.15	27 771.54
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	135 002.54	126 589.24	171 039.67
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen	328 436 676	281 844 920	304 119 213
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	114.31	112.10	114.45
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	163.13	160.92	164.61
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	114.70	113.77	116.99
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	148.81	145.70	147.92
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	114.70	113.77	116.98
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)	1.07	0.66	0.21

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
TOTAL			258 795 506	85.10%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE			150 734 507	49.56%
Obligationen			115 969 181	38.13%
EUR			67 905 151	22.33%
1 470	1.250% adidas AG 14	08.10.21	1 514 945	0.50%
1 500	3.375% AP Moeller - Maersk A/S 12	28.08.19	1 602 390	0.53%
1 390	4.000% Atrium European Real Estate Ltd. 13	20.04.20	1 517 470	0.50%
18 000	0.250% Bundesobligation 14	11.10.19	18 337 320	6.03%
18 000	0.250% Bundesobligation—Series 172 15	16.10.20	18 418 320	6.06%
1 800	0.375% Caisse Centrale Desjardins 14	22.10.19	1 822 194	0.60%
1 470	1.700% DH Europe Finance S.A. 15	04.01.22	1 548 315	0.51%
10 000	5.250% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 02	01.08.17	10 044 150	3.30%
5 700	3.500% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 12	01.11.17	5 772 219	1.90%
1 600	1.750% Kellogg Co. 14	24.05.21	1 677 280	0.55%
1 530	1.000% Sumitomo Mitsui Banking Corp. 15	19.01.22	1 557 907	0.51%
1 800	1.125% Swedbank Hypotek AB 13	07.05.20	1 865 016	0.61%
1 400	1.477% Telefonica Emisiones SAU 15	14.09.21	1 457 274	0.48%
760	2.250% TOTAL SA 15	29.12.49	770 351	0.25%
ITL			1 559 957	0.51%
3 700 000	0.000% Deutsche Bank AG 96	15.10.26	1 559 957	0.51%
USD			46 504 073	15.29%
1 580	2.850% Apple, Inc. 14	06.05.21	1 423 503	0.47%
1 595	2.100% Berkshire Hathaway, Inc. 14	14.08.19	1 410 873	0.46%
1 600	2.246% DBS Group Holdings Ltd. 14	16.07.19	1 407 076	0.46%
1 800	2.450% Johnson & Johnson 16	01.03.26	1 540 459	0.51%
1 635	2.400% Novartis Capital Corp. 12	21.09.22	1 441 081	0.47%
1 535	3.100% Procter & Gamble Co. 13	15.08.23	1 398 108	0.46%
1 600	2.125% Toronto-Dominion Bank 14	02.07.19	1 410 014	0.46%
1 605	2.875% Total Capital International S.A. 12	17.02.22	1 434 868	0.47%
1 580	2.375% UBS AG 14	14.08.19	1 397 813	0.46%
10 000	0.625% United States Treasury Note/Bond 12	31.08.17	8 762 471	2.88%
3 000	1.625% United States Treasury Note/Bond 15	30.06.20	2 635 125	0.87%
9 173	1.625% United States Treasury Note/Bond 12	15.08.22	7 934 757	2.61%
6 000	1.750% United States Treasury Note/Bond 13	15.05.23	5 182 151	1.70%
3 300	1.625% United States Treasury Note/Bond 16	15.05.26	2 743 572	0.90%
2 500	3.500% United States Treasury Note/Bond 09	15.02.39	2 480 465	0.82%
3 000	2.500% United States Treasury Note/Bond 16	15.05.46	2 452 374	0.81%
1 640	2.550% Wal-Mart Stores, Inc. 13	11.04.23	1 449 363	0.48%
Aktien			34 765 326	11.43%
Vereinigte Staaten			19 486 095	6.41%
6 434	Affiliated Managers Group, Inc.		935 639	0.31%
1 185	Alphabet, Inc. "A"		965 912	0.32%
9 602	Analog Devices, Inc.		654 979	0.21%
8 595	AptarGroup, Inc.		654 563	0.21%
923	AutoZone, Inc.		461 650	0.15%
5 677	Berkshire Hathaway, Inc. "B"		843 026	0.28%
1 686	BlackRock, Inc.		624 421	0.20%
11 283	BorgWarner, Inc.		419 050	0.14%
981	Chipotle Mexican Grill, Inc.		357 892	0.12%
37 404	Cisco Systems, Inc.		1 026 474	0.34%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
13 788	Coca-Cola Co.	542 187	0.18%
16 576	Cognizant Technology Solutions Corp. "A"	965 014	0.32%
9 089	CVS Health Corp.	641 183	0.21%
7 450	Danaher Corp.	551 230	0.18%
8 212	Estee Lauder Cos., Inc. "A"	691 059	0.23%
12 966	Expeditors International of Washington, Inc.	642 076	0.21%
13 113	Exxon Mobil Corp.	928 160	0.30%
9 846	Gilead Sciences, Inc.	611 021	0.20%
5 587	Honeywell International, Inc.	652 923	0.21%
20 139	Intel Corp.	595 756	0.20%
3 737	International Business Machines Corp.	504 022	0.17%
8 825	JPMorgan Chase & Co.	707 207	0.23%
16 520	Robert Half International, Inc.	694 230	0.23%
3 337	Simon Property Group, Inc.	473 275	0.16%
11 363	Starbucks Corp.	580 927	0.19%
9 406	United Technologies Corp.	1 007 029	0.33%
12 771	Verizon Communications, Inc.	500 068	0.16%
12 479	VF Corp.	630 214	0.21%
12 863	Wells Fargo & Co.	624 908	0.21%
Schweiz		3 933 317	1.29%
11 411	Nestle S.A.	871 824	0.29%
12 945	Novartis AG	945 766	0.31%
3 026	Roche Holding AG	676 540	0.22%
270	SGS S.A.	573 991	0.19%
992	Swatch Group AG	321 600	0.10%
6 774	Swiss Re AG	543 596	0.18%
Vereinigtes Königreich		2 789 600	0.92%
28 661	Admiral Group Plc.	653 808	0.21%
18 004	Associated British Foods Plc.	602 009	0.20%
11 549	British American Tobacco Plc.	688 424	0.23%
22 785	Burberry Group Plc.	431 019	0.14%
9 171	Whitbread Plc.	414 340	0.14%
Frankreich		2 389 404	0.79%
6 081	Air Liquide S.A.	657 964	0.22%
3 379	L'Oreal S.A.	616 330	0.20%
7 537	Sanofi	631 299	0.21%
20 371	Zodiac Aerospace	483 811	0.16%
Japan		2 081 946	0.68%
45 400	Astellas Pharma, Inc.	486 939	0.16%
24 800	Japan Tobacco, Inc.	763 823	0.25%
17 600	Kurita Water Industries Ltd.	420 251	0.14%
6 700	Lawson, Inc.	410 933	0.13%
Deutschland		1 005 703	0.33%
6 247	Beiersdorf AG	574 974	0.19%
4 710	SAP S.E.	430 729	0.14%
Spanien		732 586	0.24%
13 994	Amadeus IT Group S.A.	732 586	0.24%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
Irland			670 128	0.22%
8 612	Medtronic Plc.		670 128	0.22%
Dänemark			635 482	0.21%
16 947	Novo Nordisk A/S "B"		635 482	0.21%
Israel			624 517	0.20%
6 530	Check Point Software Technologies Ltd.		624 517	0.20%
Schweden			416 548	0.14%
103 305	TeliaSonera AB		416 548	0.14%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			7 110 042	2.34%
Obligationen			7 110 042	2.34%
USD			7 110 042	2.34%
1 585	2.900% Biogen, Inc. 15	15.09.20	1 420 316	0.47%
1 650	1.720% Danske Bank A/S 17	02.03.20	1 450 266	0.48%
1 615	2.350% Electricite de France S.A. 15	13.10.20	1 421 959	0.47%
1 540	3.000% Microsoft Corp. 10	01.10.20	1 399 941	0.46%
1 580	2.875% Roche Holdings, Inc. 14	29.09.21	1 417 560	0.46%
INVESTMENTFONDS			100 950 957	33.20%
Luxemburg			67 097 349	22.06%
23 479	Kairos International SICAV - Italia "YE"		2 753 424	0.91%
21 523	Kairos International SICAV - Key "Y"		2 780 785	0.91%
115 800	Multicooperation SICAV - Julius Baer Equity Fund Special Value "Zh"		11 858 700	3.90%
157 800	Multicooperation SICAV - Julius Baer Fixed Income Emerging Markets Hard Currency "Z"		14 975 470	4.92%
107 000	Multicooperation SICAV - Julius Baer Fixed Income Global High Investment Grade "Z"		10 766 340	3.54%
210 000	Multicooperation SICAV - Julius Baer Fixed Income Global Low Investment Grade "Z"		22 039 500	7.25%
26 900	Schroder Gaia-Bluetrend		1 923 130	0.63%
Irland			33,853 608	11.14%
28 700	Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z"		3 132 318	1.03%
13 300	InRIS UCITS Plc. - R CFM Diversified Fund "I"		1 414 854	0.47%
68 100	iShares \$ High Yield Corporate Bond UCITS ETF		6 258 931	2.06%
40 000	iShares Core EUR Corp. Bond UCITS ETF EUR Dist		5 180 656	1.70%
28 500	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF USD Dist		2 816 591	0.93%
34 500	iShares USD Short Duration High Yield Corp. Bond UCITS ETF USD Dist		2 851 390	0.94%
19 100	Muzinich Funds - EnhancedYield Short-Term Fund "E"		3 071 853	1.01%
420 000	PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Capital Securities Fund "IA"		6 182 807	2.03%
24 300	PowerShares EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF		2 944 208	0.97%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

	Käufe		Verkäufe	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
EUR	3 779 150	CHF	4 100 000	15.09.17	22 345	0.01%
EUR	2 834 981	GBP	2 500 000	15.09.17	-7 767	-0.00%
EUR	92 783 322	USD	104 500 000	15.09.17	1 503 126	0.49%
					1 517 704	0.50%

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

Futures

Gegenpartei - Underlying		Währung	Anzahl Kontrakte	Marktwert	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - EURO STOXX 50	Käufe	EUR	576	19 762 560	15.09.17	-426 240	-0.14%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - MINI MSCI EAFE	Käufe	USD	27	2 236 605	15.09.17	22 252	0.01%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - MINI MSCI EMG MKT	Käufe	USD	144	6 365 140	15.09.17	92 166	0.03%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - S+P500 EMINI	Käufe	USD	35	3 714 502	15.09.17	-21 941	-0.01%
						-333 763	-0.11%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 30. Juni 2017

USD

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: USD 79 297 387)	82 108 145
Derivative Instrumente:	
- Futures	40 370
Bankguthaben*	14 183 607
Dividenden- und Zinsforderungen	159 659
Total Aktiva	96 491 781

Passiva

Derivative Instrumente:	
- Futures	83 918
- Devisentermingeschäfte	269 862
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	99 442
Geschuldete Verwaltungsgebühren	103 899
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	9 467
Sonstige Verbindlichkeiten	21 204
Total Passiva	587 792
Nettovermögen	95 903 989

* Beinhalten auch Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten gegenüber Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

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

USD

Ertrag		
Erträge aus Wertpapieren		1 353 047
Bankzinsen		15
Erträge aus Wertpapierleihe		532
Ertragsausgleich		11 143
Total Ertrag		1 364 737
Aufwand		
Verwaltungsgebühren		1 256 652
Depotbankgebühren und -aufwendungen		21 965
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern		37 937
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		3 263
Sonstige Aufwendungen*		263 445
Total Aufwand		1 583 262
Nettogewinn/Nettoverlust		-218 525
Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
- Wertpapieren		1 608 407
- Devisentermingeschäften		490 624
- Futures		2 608 139
- Fremdwährungen		-622 302
Ertragsausgleich		-126 760
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust		3 739 583
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
- Wertpapieren		201 876
- Devisentermingeschäften		-470 062
- Futures		-347 441
- Fremdwährungen		189 736
Gesamtgewinn/Gesamtverlust		3 313 692
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2016	30. Juni 2017
	USD	USD
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	94 824 418	96 507 821
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	52 790	3 313 692
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	1 662 074	-3 893 405
Dividendenausschüttung	-31 461	-24 119
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	96 507 821	95 903 989

*Siehe Seite 21.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	50 409.08	43 138.41	63 022.02
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	545 084.66	578 782.55	529 077.76
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	100.00	100.00	100.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	16 442.91	16 005.72	17 176.07
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	43 480.00	23 888.77	30 974.76
	USD	USD	USD
Nettovermögen	94 824 418	96 507 821	95 903 989
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	124.07	123.14	127.31
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	149.60	149.31	154.88
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	111.28	111.68	116.46
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	132.40	131.16	135.03
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	111.26	111.66	116.43
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD)	1.03	0.67	0.41

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
TOTAL			82 108 145	85.61%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE			46 858 871	48.86%
Obligationen			35 238 122	36.74%
USD			35 238 122	36.74%
530	2.850% Apple, Inc. 14	06.05.21	544 617	0.57%
535	3.000% AT&T, Inc. 15	30.06.22	536 233	0.56%
500	2.100% Berkshire Hathaway, Inc. 14	14.08.19	504 443	0.53%
530	3.062% BP Capital Markets Plc. 15	17.03.22	541 679	0.57%
500	2.246% DBS Group Holdings Ltd. 14	16.07.19	501 513	0.52%
2 700	2.000% DNB Boligkreditt AS 15	28.05.20	2 697 381	2.81%
545	3.000% Dow Chemical Co. 12	15.11.22	555 796	0.58%
525	2.550% Goldman Sachs Group, Inc. 14	23.10.19	530 594	0.55%
500	2.450% Johnson & Johnson 16	01.03.26	488 048	0.51%
530	2.250% JPMorgan Chase & Co. 15	23.01.20	531 675	0.55%
500	2.400% Novartis Capital Corp. 12	21.09.22	502 638	0.52%
525	3.100% Procter & Gamble Co. 13	15.08.23	545 388	0.57%
540	3.000% QUALCOMM, Inc. 15	20.05.22	554 018	0.58%
520	3.750% Rio Tinto Finance USA Ltd. 11	20.09.21	551 080	0.57%
540	2.250% Standard Chartered Plc. 15	17.04.20	537 570	0.56%
545	2.125% Toronto-Dominion Bank 14	02.07.19	547 790	0.57%
540	2.875% Total Capital International S.A. 12	17.02.22	550 611	0.57%
500	2.375% UBS AG 14	14.08.19	504 518	0.53%
4 000	0.625% United States Treasury Note/Bond 12	31.08.17	3 997 614	4.17%
5 500	1.125% United States Treasury Note/Bond 12	31.12.19	5 454 509	5.69%
900	1.625% United States Treasury Note/Bond 15	30.06.20	901 648	0.94%
4 650	1.875% United States Treasury Note/Bond 13	30.06.20	4 693 730	4.89%
2 900	1.625% United States Treasury Note/Bond 12	15.08.22	2 861 110	2.98%
1 900	1.750% United States Treasury Note/Bond 13	15.05.23	1 871 659	1.95%
950	1.625% United States Treasury Note/Bond 16	15.05.26	900 825	0.94%
800	3.500% United States Treasury Note/Bond 09	15.02.39	905 310	0.94%
900	2.500% United States Treasury Note/Bond 16	15.05.46	839 116	0.88%
525	2.625% Verizon Communications, Inc. 15	21.02.20	532 626	0.56%
550	2.550% Wal-Mart Stores, Inc. 13	11.04.23	554 383	0.58%
Aktien			11 620 749	12.12%
Vereinigte Staaten			6 514 298	6.79%
1 886	Affiliated Managers Group, Inc.		312 812	0.33%
347	Alphabet, Inc. "A"		322 599	0.34%
2 815	Analog Devices, Inc.		219 007	0.23%
2 520	AptarGroup, Inc.		218 887	0.23%
270	AutoZone, Inc.		154 024	0.16%
1 664	Berkshire Hathaway, Inc. "B"		281 832	0.29%
494	BlackRock, Inc.		208 671	0.22%
3 307	BorgWarner, Inc.		140 084	0.15%
288	Chipotle Mexican Grill, Inc.		119 837	0.12%
10 965	Cisco Systems, Inc.		343 204	0.36%
4 042	Coca-Cola Co.		181 284	0.19%
4 859	Cognizant Technology Solutions Corp. "A"		322 638	0.34%
2 664	CVS Health Corp.		214 345	0.22%
2 184	Danaher Corp.		184 308	0.19%
2 407	Estee Lauder Cos., Inc. "A"		231 024	0.24%
3 801	Expeditors International of Washington, Inc.		214 680	0.22%
3 844	Exxon Mobil Corp.		310 326	0.32%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
2 886	Gilead Sciences, Inc.	204 271	0.21%
1 638	Honeywell International, Inc.	218 329	0.23%
5 903	Intel Corp.	199 167	0.21%
1 095	International Business Machines Corp.	168 444	0.18%
2 587	JPMorgan Chase & Co.	236 452	0.25%
4 843	Robert Half International, Inc.	232 125	0.24%
978	Simon Property Group, Inc.	158 201	0.16%
3 331	Starbucks Corp.	194 231	0.20%
2 757	United Technologies Corp.	336 657	0.35%
3 744	Verizon Communications, Inc.	167 207	0.17%
3 658	VF Corp.	210 701	0.22%
3 771	Wells Fargo & Co.	208 951	0.22%
Schweiz		1 314 823	1.37%
3 345	Nestle S.A.	291 485	0.30%
3 795	Novartis AG	316 233	0.33%
887	Roche Holding AG	226 184	0.24%
79	SGS S.A.	191 550	0.20%
291	Swatch Group AG	107 600	0.11%
1 986	Swiss Re AG	181 771	0.19%
Vereinigtes Königreich		932 709	0.97%
8 402	Admiral Group Plc.	218 603	0.23%
5 278	Associated British Foods Plc.	201 288	0.21%
3 386	British American Tobacco Plc.	230 204	0.24%
6 679	Burberry Group Plc.	144 103	0.15%
2 688	Whitbread Plc.	138 511	0.14%
Frankreich		798 793	0.83%
1 783	Air Liquide S.A.	220 036	0.23%
990	L'Oreal S.A.	205 956	0.21%
2 209	Sanofi	211 031	0.22%
5 972	Zodiac Aerospace	161 770	0.17%
Japan		694 422	0.73%
13 300	Astellas Pharma, Inc.	162 699	0.17%
7 200	Japan Tobacco, Inc.	252 923	0.26%
5 100	Kurita Water Industries Ltd.	138 893	0.15%
2 000	Lawson, Inc.	139 907	0.15%
Deutschland		336 254	0.35%
1 831	Beiersdorf AG	192 211	0.20%
1 381	SAP S.E.	144 043	0.15%
Spanien		244 921	0.26%
4 102	Amadeus IT Group S.A.	244 921	0.26%
Irland		224 005	0.23%
2 524	Medtronic Plc.	224 005	0.23%
Dänemark		212 475	0.22%
4 968	Novo Nordisk A/S "B"	212 475	0.22%
Israel		208 779	0.22%
1 914	Check Point Software Technologies Ltd.	208 779	0.22%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
Schweden			139 270	0.15%
30 283	TeliaSonera AB		139 270	0.15%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			3 508 414	3.66%
Obligationen			3 508 414	3.66%
USD			3 508 414	3.66%
265	6.250% BHP Billiton Finance USA Ltd. 15	19.10.75	289 727	0.30%
525	2.900% Biogen, Inc. 15	15.09.20	536 574	0.56%
500	1.720% Danske Bank A/S 17	02.03.20	501 242	0.52%
540	2.875% eBay, Inc. 14	01.08.21	546 869	0.57%
540	2.350% Electricite de France S.A. 15	13.10.20	542 279	0.57%
520	3.000% Microsoft Corp. 10	01.10.20	539 146	0.56%
540	2.875% Roche Holdings, Inc. 14	29.09.21	552 577	0.58%
INVESTMENTFONDS			31 740 860	33.09%
Luxemburg			20 292 850	21.16%
8 037	Kairos International SICAV - Italia "YE"		1 074 924	1.12%
7 011	Kairos International SICAV - Key "Y"		1 033 103	1.08%
33 900	Multicooperation SICAV - Julius Baer Equity Fund Special Value "Zh"		3 959 520	4.13%
48 900	Multicooperation SICAV - Julius Baer Fixed Income Emerging Markets Hard Currency "Z"		5 292 936	5.52%
25 000	Multicooperation SICAV - Julius Baer Fixed Income Global High Investment Grade "Z"		2 869 053	2.99%
45 000	Multicooperation SICAV - Julius Baer Fixed Income Global Low Investment Grade "Z"		5 386 532	5.62%
8 300	Schroder Gaia-Bluetrend		676 782	0.70%
Irland			11 448 010	11.93%
8 700	Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z"		1 082 973	1.13%
150 000	db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF DR		2 206 050	2.30%
4 000	InRIS UCITS Plc. - R CFM Diversified Fund "I"		485 327	0.50%
20 190	iShares \$ High Yield Corporate Bond UCITS ETF		2 116 429	2.21%
4 000	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF USD Dist		450 872	0.47%
10 000	iShares USD Short Duration High Yield Corp. Bond UCITS ETF USD Dist		942 653	0.98%
5 700	Muzinich Funds - EnhancedYield Short-Term Fund "E"		1 045 577	1.09%
128 100	PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Capital Securities Fund "IA"		2 150 799	2.24%
7 000	PowerShares EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF		967 330	1.01%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

	Käufe		Verkäufe	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettover- mögens
USD	1 661 181	CHF	1 600 000	15.09.17	-17 193	-0.02%
USD	14 190 372	EUR	12 600 000	15.09.17	-234 435	-0.24%
USD	958 125	GBP	750 000	15.09.17	-18 234	-0.02%
					-269 862	-0.28%

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

Futures

Gegenpartei - Underlying		Währung	Anzahl Kontrakte	Marktwert	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettover- mögens
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - EURO STOXX 50	Käufe	EUR	63	2 465 333	15.09.17	-53 173	-0.06%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - MINI MSCI EAFE	Käufe	USD	8	755 840	15.09.17	7 520	0.01%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - MINI MSCI EMG MKT	Käufe	USD	45	2 268 675	15.09.17	32 850	0.03%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - S+P500 EMINI	Käufe	USD	43	5 204 935	15.09.17	-30 745	-0.03%
						-43 548	-0.05%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - SWISS & GLOBAL AM DEUTSCHE AKTIEN*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG per 30. Juni 2017

Kein Bestand zum 30. Juni 2017.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2016 bis zum 24. November 2016 (Einbringung in den Julius Baer Multistock - GERMAN FOCUS STOCK FUND)

EUR

Ertrag		
Erträge aus Wertpapieren	21 420	
Erträge aus Wertpapierleihe	1 228	
Ertragsausgleich	325 180	
Total Ertrag	347 828	
Aufwand		
Verwaltungsgebühren	323 980	
Depotbankgebühren und -aufwendungen	5 040	
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	6 851	
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	1 664	
Sonstige Aufwendungen**	10 293	
Total Aufwand	347 828	
Nettogewinn/Nettoverlust	0	
Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
- Wertpapieren	4 799 115	
- Fremdwährungen	2 516	
Ertragsausgleich	-726 948	
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	4 074 683	
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
- Wertpapieren	-529 544	
- Fremdwährungen	-211	
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	3 544 928	
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS		
	30. Juni 2016	30. Juni 2017
	EUR	EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	63 640 286	51 335 281
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-9 432 049	3 544 928
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-2 872 956	-54 880 209
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	51 335 281	0

*Siehe Appendix I.

**Siehe Seite 21.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Multicooperation SICAV - SWISS & GLOBAL AM DEUTSCHE AKTIEN*

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	219 681.27	208 379.52	–
Nettovermögen	EUR 63 640 286	EUR 51 335 281	EUR –
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	289.69	246.35	–

*Siehe Appendix I.

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

Nach dem Brexit-Schock im ersten Halbjahr 2016 setzte an den Finanzmärkten eine Erholung ein, welche bis in den Herbst andauerte. Der nächste politische Event folgte im Spätherbst 2016 mit der US-Präsidentschaftswahl und der überraschenden Wahl von Donald Trump. Die Obligationenzinsen begannen bereits Mitte Jahr anzusteigen und der Anstieg setzte sich nach der Trump-Wahl und der ersten US-Zinserhöhung im Dezember 2016 fort. Das verbesserte volkswirtschaftliche Umfeld und die soliden Unternehmensergebnisse führten zu einem weiteren Anstieg der Aktienmärkte im Jahr 2017. Insbesondere Europäische und Schweizer Aktien erreichten Zuwachsraten von gut 10%. Für das positive Ergebnis in Europa waren hauptsächlich das verbesserte makroökonomische Umfeld und die geringeren politischen Risiken nach den Frankreich-Wahlen verantwortlich.

Im Vorfeld der beiden politischen Ereignisse im Jahr 2016 haben wir bewusst keine taktischen Veränderungen im Subfonds vorgenommen. Bei den Schweizer Aktien haben wir ein leichtes Übergewicht gehalten. Bei den Obligationen hat sich unser Fokus auf ein kürzere Duration, der Beimischung der inflationsgeschützten Obligationen sowie der Favorisierung von Unternehmens- gegenüber Staatsanleihen im zweiten Halbjahr 2016 ausbezahlt. Im Laufe des vierten Quartals wurden im Subfonds die inflationsgeschützten Anleihen weiter aufgebaut. Zudem wurde bei den Aktien im Dezember 2016 ein Rebalancing durchgeführt und die Aktienquote auf die Zielquote zurückgeführt. Im ersten Halbjahr 2017 waren die Aktien der Hauptperformancetreiber. Im April 2017 haben wir die Quote in europäischen Aktien erhöht und einen Teil davon in Small & Mid Caps investiert. Der Subfonds beendete das Geschäftsjahr mit einem Plus von 6.8 % (P-CHF).

Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 30. Juni 2017

CHF

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: CHF 126 468 270)	130 653 619
Bankguthaben	369 832
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	163 556
Dividenden- und Zinsforderungen	397 311
Total Aktiva	131 584 318

Passiva

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	138 397
Geschuldete Verwaltungsgebühren	113 406
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	14 230
Sonstige Verbindlichkeiten	8 900
Total Passiva	274 933
Nettovermögen	131 309 385

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

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

CHF

Ertrag		
Erträge aus Wertpapieren		1 516 398
Ertragsausgleich		9 700
Total Ertrag		<u>1 526 098</u>
Aufwand		
Verwaltungsgebühren		1 415 283
Depotbankgebühren und -aufwendungen		33 135
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern		56 676
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		9 480
Sonstige Aufwendungen*		53 228
Total Aufwand		<u>1 567 802</u>
Nettogewinn/Nettoverlust		<u>-41 704</u>
Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
- Wertpapieren		1 417 944
- Devisentermingeschäften		-3 217
- Fremdwährungen		64 940
Ertragsausgleich		-24 884
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust		<u>1 413 079</u>
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
- Wertpapieren		7 473 071
- Fremdwährungen		-1 264
Gesamtgewinn/Gesamtverlust		<u>8 884 886</u>
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS		
	30. Juni 2016	30. Juni 2017
	CHF	CHF
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	131 821 098	130 997 333
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-1 861 120	8 884 886
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	1 884 235	-7 414 586
Dividendenausschüttung	-846 880	-1 158 248
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	<u>130 997 333</u>	<u>131 309 385</u>

*Siehe Seite 21.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF)	24 130.88	585 055.85	569 470.88
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF)	1 471 481.83	867 394.97	801 346.32
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen	131 821 098	130 997 333	131 309 385
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF)	97.94	96.72	103.37
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF)	87.98	85.79	90.40
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien I-CHF)	–	0.10	0.33
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien P-CHF)	0.70	0.87	1.15

Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert CHF	% des Nettöver- mögens
TOTAL				130 653 619	99.50%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				68 822 961	52.41%
Obligationen				46 409 172	35.34%
CHF				40 234 935	30.64%
500	1.125%	ABN AMRO Bank NV 14	31.01.19	511 500	0.39%
500	1.125%	ABN AMRO Bank NV 14	24.04.20	517 625	0.39%
500	3.250%	Allianz S.E. 14	28.02.49	522 625	0.40%
1 000	2.125%	Amcor Ltd. 12	04.04.18	1 019 100	0.78%
700	1.125%	America Movil SAB de CV 12	12.09.18	711 760	0.54%
500	0.410%	Amgen, Inc. 16	08.03.23	507 875	0.39%
500	0.875%	ANZ New Zealand Int'l Ltd. 13	14.02.19	509 750	0.39%
1 000	0.750%	Apple, Inc. 15	25.02.30	1 020 250	0.78%
1 250	1.375%	AT&T, Inc. 14	04.12.24	1 317 187	1.00%
900	1.125%	AusNet Services Holdings Pty Ltd. 12	18.04.19	923 175	0.70%
500	1.125%	Banco de Chile 13	23.05.18	507 400	0.39%
400	1.625%	Banco General S.A. 14	18.06.18	403 680	0.31%
1 000	0.625%	BAT International Finance Plc. 14	08.09.21	1 024 250	0.78%
500	3.000%	Bharti Airtel International Netherlands BV 14	31.03.20	532 875	0.41%
500	1.000%	BP Capital Markets Plc. 14	28.08.20	516 375	0.39%
430	1.500%	Central American Bank for Economic Integration 13	04.02.20	449 243	0.34%
500	1.125%	Central American Bank for Economic Integration 14	24.02.23	527 500	0.40%
1 000	0.250%	Coca-Cola Co. 15	22.12.22	1 014 250	0.77%
500	3.625%	Cooperatieve Rabobank BA 09	02.07.19	539 375	0.41%
500	1.375%	Corp Andina de Fomento 13	11.02.21	526 375	0.40%
500	0.304%	Corp Andina de Fomento 16	16.09.24	501 750	0.38%
600	0.500%	Corp Andina de Fomento 15	26.02.26	602 850	0.46%
600	0.625%	Credit Agricole S.A. 15	15.09.23	614 850	0.47%
900	1.000%	Credit Agricole S.A. 15	27.01.25	942 300	0.72%
500	0.100%	Deutsche Bahn Finance BV 15	01.12.25	504 375	0.38%
750	0.150%	Eli Lilly & Co. 16	24.05.24	751 875	0.57%
500	2.750%	Enel Finance International NV 12	17.12.18	521 875	0.40%
500	1.125%	Engie S.A. 12	09.10.20	519 125	0.39%
700	0.140%	First Swiss Mobility AG—Series A 17	16.12.19	702 450	0.53%
300	1.250%	Fondo MIVIVIENDA S.A. 14	13.06.18	304 425	0.23%
500	2.125%	Gas Natural Finance BV 13	08.02.19	519 125	0.39%
700	0.500%	Heathrow Funding Ltd. 16	17.05.24	707 000	0.54%
500	3.375%	Holcim Overseas Finance Ltd. 11	10.06.21	564 163	0.43%
500	1.125%	JPMorgan Chase & Co. 14	06.11.20	520 000	0.40%
400	1.375%	Korea Development Bank 13	02.07.18	407 460	0.31%
400	1.625%	Korea Western Power Co. Ltd. 13	26.03.19	412 000	0.31%
250	1.000%	Metropolitan Life Global Funding I 14	19.09.22	262 125	0.20%
450	0.625%	Mondelez International, Inc. 15	30.12.21	458 213	0.35%
500	1.125%	Mondelez International, Inc. 15	21.12.23	521 750	0.40%
500	1.000%	National Australia Bank Ltd. 13	17.04.20	516 625	0.39%
1 000	1.625%	National Australia Bank Ltd. 13	05.09.23	1 090 500	0.83%
500	1.375%	Nederlandse Waterschapsbank NV 12	13.09.27	562 250	0.43%
500	0.375%	New York Life Global Funding 15	02.02.22	509 875	0.39%
750	1.500%	Petroleos Mexicanos 16	14.06.18	760 125	0.58%
600	0.875%	Philip Morris International, Inc. 13	11.03.19	612 750	0.47%
1 000	2.000%	Philip Morris International, Inc. 11	06.12.21	1 088 750	0.83%
650	2.250%	Republic of Poland Government International Bond 12	15.05.18	666 412	0.51%
500	1.375%	Slovakia Government International Bond 13	16.10.19	520 500	0.40%
1 000	2.625%	SNCF Mobilites Group 06	13.12.21	1 120 500	0.85%
1 450	0.220%	Swiss Auto Lease 2016-1 GmbH 16	23.03.20	1 460 875	1.11%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert CHF	% des Nettöver- mögens
500	0.150%	Swiss Car ABS 2016-1 AG 16	18.04.18	502 050	0.38%
500	0.300%	Swiss Car ABS 2016-2 AG 16	18.04.20	504 125	0.38%
490	0.130%	Swiss Credit Card Issuance 2016-1 AG—Series A 16	15.06.19	494 900	0.38%
500	0.750%	Syngenta Finance AG 14	01.11.19	501 500	0.38%
1 000	2.595%	Telefonica Emisiones SAU 13	23.10.20	1 080 750	0.82%
320	0.125%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV 16	27.07.18	321 232	0.24%
230	0.500%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV 16	28.07.22	231 610	0.18%
1 000	1.500%	Teva Pharmaceutical Finance V BV 12	25.10.18	1 020 200	0.78%
500	0.625%	Transurban Queensland Finance Pty Ltd. 16	23.06.23	508 750	0.39%
500	0.375%	Verizon Communications, Inc. 17	31.05.23	500 125	0.38%
500	2.125%	Vinci S.A. 11	15.12.17	506 375	0.39%
500	0.375%	Vodafone Group Plc. 16	03.12.24	498 000	0.38%
700	0.500%	Westpac Banking Corp. 15	02.02.22	716 275	0.55%
EUR				3 593 208	2.74%
500	1.250%	adidas AG 14	08.10.21	562 822	0.43%
300	2.950%	Autoroutes du Sud de la France S.A. 14	17.01.24	372 046	0.28%
300	6.000%	Barry Callebaut Services NV 07	13.07.17	328 151	0.25%
500	2.625%	Carlsberg Breweries A/S 12	15.11.22	600 867	0.46%
150	3.500%	Heineken NV 12	19.03.24	191 741	0.15%
300	6.250%	HSBC Holdings Plc. 08	19.03.18	342 136	0.26%
300	2.250%	Imperial Brands Finance Plc. 14	26.02.21	347 079	0.26%
100	3.875%	JPMorgan Chase & Co. 10	23.09.20	122 071	0.09%
300	0.600%	OMV AG 14	19.11.18	330 491	0.25%
150	0.875%	Roche Finance Europe BV 15	25.02.25	166 173	0.13%
200	2.736%	Telefonica Emisiones SAU 13	29.05.19	229 631	0.18%
USD				2 581 029	1.96%
400	3.219%	Ford Motor Credit Co. LLC 15	09.01.22	387 308	0.29%
150	6.000%	General Electric Capital Corp. 09	07.08.19	156 147	0.12%
500	4.500%	PepsiCo, Inc. 10	15.01.20	511 524	0.39%
500	4.300%	Shell International Finance BV 09	22.09.19	504 325	0.38%
250	4.300%	Temasek Financial I Ltd. 09	25.10.19	252 092	0.19%
282	2.100%	Time Warner, Inc. 14	01.06.19	270 453	0.21%
500	3.250%	Wal-Mart Stores, Inc. 10	25.10.20	499 180	0.38%
Aktien				22 413 789	17.07%
Schweiz				22 282 959	16.97%
25 708		ABB Ltd.		608 765	0.46%
5 138		Adecco Group AG		374 560	0.29%
253		Bachem Holding AG "B"		27 678	0.02%
2 082		Baloise Holding AG		308 552	0.24%
1 622		Bobst Group S.A.		149 711	0.11%
871		Bossard Holding AG "A"		169 322	0.13%
649		Bucher Industries AG		195 836	0.15%
2 830		Calida Holding AG		107 540	0.08%
533		Carlo Gavazzi Holding AG		183 352	0.14%
2 420		Cembra Money Bank AG		219 494	0.17%
4		Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG		22 240	0.02%
1		Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG		66 850	0.05%
7 060		Cie Financiere Richemont S.A.		557 740	0.42%
649		Cie Financiere Tradition S.A.		60 487	0.05%
941		Coltene Holding AG		93 018	0.07%
198		Conzzeta AG		188 001	0.14%
37 743		Credit Suisse Group AG		523 118	0.40%
1 070		Flughafen Zuerich AG		251 878	0.19%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert CHF	% des Nettöver- mögens
106	Forbo Holding AG		166 526	0.13%
15 455	GAM Holding AG		198 597	0.15%
265	Geberit AG		118 508	0.09%
49	Givaudan S.A.		93 982	0.07%
90	Gurit Holding AG		103 500	0.08%
254	Inficon Holding AG		120 015	0.09%
1 482	Julius Baer Group Ltd.		74 767	0.06%
1 612	Kardex AG		177 642	0.14%
2 067	Kuehne + Nagel International AG		330 720	0.25%
11 500	LafargeHolcim Ltd.		631 350	0.48%
70	LEM Holding S.A.		86 800	0.07%
7 674	Logitech International S.A.		270 508	0.21%
487	Lonza Group AG		100 955	0.08%
45	Metall Zug AG "B"		187 425	0.14%
11 297	Mobilezone Holding AG		159 288	0.12%
56 760	Nestle S.A.		4 736 622	3.61%
43 097	Novartis AG		3 439 141	2.62%
708	Partners Group Holding AG		420 906	0.32%
12 643	Roche Holding AG		3 087 421	2.35%
321	Schindler Holding AG		65 131	0.05%
159	Schweiter Technologies AG		197 955	0.15%
100	SGS S.A.		232 200	0.18%
65	Sika AG		400 400	0.30%
325	Swatch Group AG		115 082	0.09%
52	Swatch Group AG		3 643	0.00%
47	Swiss Life Holding AG		15 209	0.01%
3 915	Swiss Re AG		343 150	0.26%
807	Swisscom AG		373 399	0.28%
64 792	UBS Group AG		1 052 222	0.80%
914	VAT Group AG 144A		108 949	0.08%
149	Vaudoise Assurances Holding S.A.		79 194	0.06%
32	Vetropack Holding AG		66 400	0.05%
656	Vontobel Holding AG		40 869	0.03%
2 065	Zurich Insurance Group AG		576 341	0.44%
Liechtenstein			130 830	0.10%
2 670	Liechtensteinische Landesbank AG		130 830	0.10%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			695 972	0.53%
Obligationen			695 972	0.53%
USD			695 972	0.53%
300	3.500% Baidu, Inc. 12	28.11.22	293 758	0.22%
424	0.125% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 13	15.01.23	402 214	0.31%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
INVESTMENTFONDS			56 734 686	43.21%
Irland			35,245,413	26.84%
146 000	GAM Star Fund Plc. - Japan Equity "A"		2 088 253	1.59%
37 500	iShares Edge MSCI EM Minimum Volatility UCITS ETF		972 375	0.74%
37 800	iShares MSCI EMU UCITS ETF		4 504 820	3.43%
255 000	Jupiter JGF - Global Convertibles		3 309 900	2.52%
12 000	Muzinich Funds - EnhancedYield Short-Term Fund "A"		1 280 640	0.98%
81 000	SPDR EURO STOXX Low Volatility UCITS ETF		3 207 112	2.44%
28 000	SPDR MSCI EM Asia UCITS ETF		1 617 000	1.23%
32 500	SPDR S&P 500 UCITS ETF		7 548 413	5.75%
62 000	Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF		3 248 800	2.47%
170 000	Vanguard S&P 500 UCITS ETF		7 468 100	5.69%
Luxemburg			17 113 968	13.04%
12 000	Credit Suisse Asia Corporate Bond Fund		1 497 840	1.14%
260 000	Fidelity Funds - European Larger Companies Fund "Y"		4 237 047	3.23%
240 000	Invesco Global Total Return EUR Bond Fund "CA"		2 737 440	2.08%
145 000	LO Funds - Convertible Bond		3 284 482	2.50%
11 800	SPDR MSCI Europe Small Cap UCITS ETF		2 748 477	2.10%
55 000	UBS ETF MSCI Japan 100% Hedged to CHF UCITS ETF		757 900	0.58%
68 000	UBS ETF MSCI United Kingdom UCITS ETF		1 850 782	1.41%
Liechtenstein			4 375 305	3.33%
4 500	LGT Bond Fund Global Inflation Linked "C"		4 375 305	3.33%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE			4 400 000	3.35%
Tagesgeld			4 400 000	3.35%
CHF			4 400 000	3.35%
4 400 000	Valiant Bank		4 400 000	3.35%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

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

Im Laufe des Geschäftsjahres wurden folgende Subfondsnamen geändert:

Alter Subfondsname	Neuer Subfondsname	Datum
Multicooperation SICAV - COMMODITY FUND	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER COMMODITY FUND	24. November 2016
MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION FUND	JULIUS BAER MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION FUND	24. November 2016
JULIUS BAER COMMODITY FUND	GAM COMMODITY	30. Juni 2017
JULIUS BAER MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION FUND	GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	30. Juni 2017

Im Laufe des Geschäftsjahres wurden folgende Subfonds fusioniert:

Einbringender Subfonds	Aufnehmender Subfonds	Datum
Multicooperation SICAV - ASSET ALLOCATION FUND DEFENDER	Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	24. November 2016
ASSET ALLOCATION FUND DYNAMIC	Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	24. November 2016
SWISS & GLOBAL AM DEUTSCHE AKTIEN	Julius Baer Multistock - GERMAN FOCUS STOCK FUND (heute GAM Multistock - GERMAN FOCUS EQUITY)	24. November 2016

Appendix II – Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Allgemeine Angaben

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

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

Subfonds	Währung des Subfonds	Verleihte Wertpapiere		TRS
		% der verliehenen Wertpapiere	in % des Nettovermögens	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY*	USD	-	-	1.81%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	3.96%	3.59%	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS	USD	0.84%	0.81%	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	5.16%	4.84%	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	USD	1.88%	1.76%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	EUR	4.01%	3.64%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	0.81%	0.64%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	0.83%	0.65%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	0.89%	0.76%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	1.08%	0.87%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	1.11%	0.86%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	0.70%	0.59%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	0.51%	0.43%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	1.20%	1.03%	-

Angaben zur Konzentration

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

Aussteller nicht-barer Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der Nicht-Barsicherheiten	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE			
Vereinigte Staaten	EUR	15 893 055	1.27%
Frankreich, Republik	EUR	8 134 976	0.65%
Königreich Belgien	EUR	7 393 114	0.59%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	7 178 398	0.57%
Vereinigtes Königreich	EUR	4 048 881	0.32%
Kanada	EUR	3 939 480	0.31%
Königreich der Niederlande	EUR	1 140 317	0.09%
Republik Österreich	EUR	23 652	0.00%
Gesamt	EUR	47 751 873	3.80%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS			
Vereinigte Staaten	USD	1 856 509	0.57%
Bundesrepublik Deutschland	USD	916 277	0.28%
Frankreich, Republik	USD	243 117	0.07%
Königreich der Niederlande	USD	109 500	0.03%
Königreich Belgien	USD	81 324	0.02%
Vereinigtes Königreich	USD	16 893	0.01%
Gesamt	USD	3 223 620	0.98%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE			
Vereinigtes Königreich	EUR	894 337	1.40%
Frankreich, Republik	EUR	845 714	1.32%
Vereinigte Staaten	EUR	712 135	1.11%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	313 356	0.49%
Königreich der Niederlande	EUR	240 129	0.38%
Königreich Belgien	EUR	186 111	0.29%
Republik Österreich	EUR	101 945	0.16%
Gesamt	EUR	3 293 727	5.15%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA			
Vereinigte Staaten	USD	2 625 287	1.43%
Frankreich, Republik	USD	329 651	0.18%
Bundesrepublik Deutschland	USD	257 706	0.14%
Königreich Belgien	USD	115 125	0.06%
Königreich der Niederlande	USD	97 949	0.05%
Gesamt	USD	3 425 718	1.86%

* Siehe Appendix I

Appendix II – Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Aussteller nicht-barer Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der Nicht-Barsicherheiten	in % des Nettovermögens
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY			
Frankreich, Republik	EUR	1 842 575	1.49%
Vereinigte Staaten	EUR	1 803 012	1.46%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	385 381	0.31%
Königreich Belgien	EUR	385 378	0.31%
Vereinigtes Königreich	EUR	385 373	0.31%
Königreich der Niederlande	EUR	34	0.00%
Gesamt	EUR	4 801 753	3.88%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)			
Vereinigte Staaten	CHF	404 512	0.34%
Frankreich, Republik	CHF	101 403	0.09%
Bundesrepublik Deutschland	CHF	101 403	0.09%
Königreich Belgien	CHF	101 402	0.09%
Vereinigtes Königreich	CHF	101 401	0.09%
Königreich der Niederlande	CHF	9	0.00%
Gesamt	CHF	810 130	0.70%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)			
Vereinigte Staaten	EUR	1 002 216	0.35%
Frankreich, Republik	EUR	246 458	0.09%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	246 457	0.09%
Königreich Belgien	EUR	246 455	0.09%
Vereinigtes Königreich	EUR	246 452	0.09%
Königreich der Niederlande	EUR	22	0.00%
Gesamt	EUR	1 988 060	0.71%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)			
Frankreich, Republik	USD	362 847	0.39%
Vereinigte Staaten	USD	275 074	0.30%
Bundesrepublik Deutschland	USD	39 612	0.04%
Königreich Belgien	USD	39 612	0.04%
Vereinigtes Königreich	USD	39 612	0.04%
Königreich der Niederlande	USD	4	0.00%
Gesamt	USD	756 761	0.81%
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)			
Vereinigte Staaten	CHF	68 010	0.49%
Frankreich, Republik	CHF	15 320	0.11%
Bundesrepublik Deutschland	CHF	15 320	0.11%
Königreich Belgien	CHF	15 320	0.11%
Vereinigtes Königreich	CHF	15 320	0.11%
Gesamt	CHF	129 290	0.93%
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)			
Frankreich, Republik	EUR	186 728	0.53%
Vereinigte Staaten	EUR	135 901	0.38%
Gesamt	EUR	322 629	0.91%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)			
Frankreich, Republik	CHF	290 344	0.27%
Vereinigte Staaten	CHF	226 707	0.21%
Bundesrepublik Deutschland	CHF	56 173	0.05%
Königreich Belgien	CHF	56 172	0.05%
Vereinigtes Königreich	CHF	56 172	0.05%
Königreich der Niederlande	CHF	5	0.00%
Gesamt	CHF	685 573	0.63%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)			
Vereinigte Staaten	EUR	635 726	0.21%
Frankreich, Republik	EUR	295 869	0.10%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	156 958	0.05%
Königreich Belgien	EUR	156 956	0.05%
Vereinigtes Königreich	EUR	156 954	0.05%
Königreich der Niederlande	EUR	14	0.00%
Gesamt	EUR	1 402 477	0.46%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)			
Frankreich, Republik	USD	353 123	0.37%
Vereinigte Staaten	USD	275 484	0.29%
Vereinigtes Königreich	USD	135 153	0.14%
Kanada	USD	110 572	0.12%
Königreich Belgien	USD	106 971	0.11%
Bundesrepublik Deutschland	USD	91 066	0.09%
Gesamt	USD	1 072 369	1.12%

Appendix II – Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

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

Gegenpartei	Sitzland der Gegenpartei	Währung des Subfonds	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY*				
Barclays Bank Plc.	Vereinigtes Königreich	USD	-	1 562 354
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	USD	-	1 207 874
Merrill Lynch International London	Vereinigtes Königreich	USD	-	727 637
Societe Generale S.A.	Frankreich	USD	-	657 553
BNP Paribas S.A.	Frankreich	USD	-	291 213
Morgan Stanley & Co. International	Vereinigtes Königreich	USD	-	263 668
Gesamt		USD	-	4 710 299
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE				
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	EUR	17 452 436	-
Goldman Sachs International	Vereinigtes Königreich	EUR	14 464 343	-
UBS AG	Vereinigtes Königreich	EUR	6 904 676	-
Credit Suisse AG	Vereinigtes Königreich	EUR	3 307 219	-
Deutsche Bank AG	Vereinigtes Königreich	EUR	2 072 709	-
Societe Generale S.A.	Frankreich	EUR	498 176	-
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	EUR	290 714	-
Gesamt		EUR	44 990 273	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS				
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd.	Vereinigtes Königreich	USD	1 451 790	-
Deutsche Bank AG	Vereinigtes Königreich	USD	1 182 236	-
Societe Generale S.A.	Frankreich	USD	16 058	-
Gesamt		USD	2 650 084	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE				
Credit Suisse AG	Vereinigtes Königreich	EUR	1 590 815	-
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	EUR	444 776	-
Bank Of Nova Scotia	Vereinigtes Königreich	EUR	434 633	-
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd.	Vereinigtes Königreich	EUR	415 749	-
UBS AG	Vereinigtes Königreich	EUR	210 470	-
Gesamt		EUR	3 096 443	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA				
UBS AG	Vereinigtes Königreich	USD	3 229 834	-
Gesamt		USD	3 229 834	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY				
Goldman Sachs International	Vereinigtes Königreich	EUR	1 781 720	-
Credit Suisse AG	Vereinigtes Königreich	EUR	1 371 769	-
UBS AG	Vereinigtes Königreich	EUR	1 341 088	-
Gesamt		EUR	4 494 577	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)				
Goldman Sachs International	Vereinigtes Königreich	CHF	468 813	-
UBS AG	Vereinigtes Königreich	CHF	286 743	-
Gesamt		CHF	755 556	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)				
Goldman Sachs International	Vereinigtes Königreich	EUR	1 139 436	-
UBS AG	Vereinigtes Königreich	EUR	714 953	-
Gesamt		EUR	1 854 389	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)				
Credit Suisse AG	Vereinigtes Königreich	USD	304 285	-
UBS AG	Vereinigtes Königreich	USD	222 749	-
Goldman Sachs International	Vereinigtes Königreich	USD	183 139	-
Gesamt		USD	710 173	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)				
Goldman Sachs International	Vereinigtes Königreich	CHF	70 828	-
UBS AG	Vereinigtes Königreich	CHF	49 845	-
Gesamt		CHF	120 673	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)				
Credit Suisse AG	Vereinigtes Königreich	EUR	175 781	-
UBS AG	Vereinigtes Königreich	EUR	128 564	-
Gesamt		EUR	304 345	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)				
Goldman Sachs International	Vereinigtes Königreich	CHF	259 702	-
Credit Suisse AG	Vereinigtes Königreich	CHF	220 444	-
UBS AG	Vereinigtes Königreich	CHF	161 326	-
Gesamt		CHF	641 472	-

Appendix II – Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Gegenpartei	Sitzland der Gegenpartei	Währung des Subfonds	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)				
Goldman Sachs International	Vereinigtes Königreich	EUR	725 657	-
UBS AG	Vereinigtes Königreich	EUR	452 918	-
Credit Suisse AG	Vereinigtes Königreich	EUR	130 767	-
Gesamt		EUR	1 309 342	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)				
UBS AG	Vereinigtes Königreich	USD	675 211	-
Credit Suisse AG	Vereinigtes Königreich	USD	207 051	-
Goldman Sachs International	Vereinigtes Königreich	USD	105 657	-
Gesamt		USD	987 919	-

Aggregierte Transaktionsdaten

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

Nicht-bare Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten		Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten	
		Verliehene Wertpapiere	OTC Derivate Transaktionen	OTC Derivate Transaktionen	OTC Derivate Transaktionen
Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY*					
Festverzinslich					
Investment Grade	USD	-	-	7 429 057	-
Gesamt	USD	-	-	7 429 057	-
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE					
Festverzinslich					
Investment Grade	EUR	47 751 873	-	-	-
Gesamt	EUR	47 751 873	-	-	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS					
Festverzinslich					
Investment Grade	USD	3 223 620	-	-	-
Gesamt	USD	3 223 620	-	-	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE					
Festverzinslich					
Investment Grade	EUR	3 293 727	-	-	-
Gesamt	EUR	3 293 727	-	-	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA					
Festverzinslich					
Investment Grade	USD	3 425 718	-	-	-
Gesamt	USD	3 425 718	-	-	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY					
Festverzinslich					
Investment Grade	EUR	4 801 753	-	-	-
Gesamt	EUR	4 801 753	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)					
Festverzinslich					
Investment Grade	CHF	810 130	-	-	-
Gesamt	CHF	810 130	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)					
Festverzinslich					
Investment Grade	EUR	1 988 060	-	-	-
Gesamt	EUR	1 988 060	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)					
Festverzinslich					
Investment Grade	USD	756 761	-	-	-
Gesamt	USD	756 761	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)					
Festverzinslich					
Investment Grade	CHF	129 290	-	-	-
Gesamt	CHF	129 290	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)					
Festverzinslich					
Investment Grade	EUR	322 629	-	-	-
Gesamt	EUR	322 629	-	-	-

Appendix II – Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Nicht-bare Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten		Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten	
		Verliehene Wertpapiere	OTC Derivate Transaktionen	OTC Derivate Transaktionen	OTC Derivate Transaktionen
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)					
Festverzinslich					
Investment Grade	CHF	685 573	-	-	-
Gesamt	CHF	685 573	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)					
Festverzinslich					
Investment Grade	EUR	1 402 477	-	-	-
Gesamt	EUR	1 402 477	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)					
Festverzinslich					
Investment Grade	USD	1 072 369	-	-	-
Gesamt	USD	1 072 369	-	-	-

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

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

Währung	Währung des Subfonds	Marktwerte der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY*					
OTC Derivate Transaktionen					
USD	USD	300 000	-	-	7 429 057
Gesamt	USD	300 000	-	-	7 429 057
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE					
Wertpapierleihetransaktion					
CAD	EUR	-	-	3 939 480	-
EUR	EUR	-	-	23 870 457	-
GBP	EUR	-	-	4 048 881	-
USD	EUR	-	-	15 893 055	-
Gesamt	EUR	-	-	47 751 873	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS					
Wertpapierleihetransaktion					
EUR	USD	-	-	1 350 219	-
GBP	USD	-	-	16 892	-
USD	USD	-	-	1 856 509	-
Gesamt	USD	-	-	3 223 620	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE					
Wertpapierleihetransaktion					
EUR	EUR	-	-	1 687 254	-
GBP	EUR	-	-	894 337	-
USD	EUR	-	-	712 136	-
Gesamt	EUR	-	-	3 293 727	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA					
Wertpapierleihetransaktion					
EUR	USD	-	-	800 431	-
USD	USD	-	-	2 625 287	-
Gesamt	USD	-	-	3 425 718	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY					
Wertpapierleihetransaktion					
EUR	EUR	-	-	2 613 368	-
GBP	EUR	-	-	385 373	-
USD	EUR	-	-	1 803 012	-
Gesamt	EUR	-	-	4 801 753	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)					
Wertpapierleihetransaktion					
EUR	CHF	-	-	304 217	-
GBP	CHF	-	-	101 401	-
USD	CHF	-	-	404 512	-
Gesamt	CHF	-	-	810 130	-

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
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)					
Wertpapierleihetransaktion					
EUR	EUR	-	-	739 392	-
GBP	EUR	-	-	246 452	-
USD	EUR	-	-	1 002 216	-
Gesamt	EUR	-	-	1 988 060	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)					
Wertpapierleihetransaktion					
EUR	USD	-	-	442 075	-
GBP	USD	-	-	39 612	-
USD	USD	-	-	275 074	-
Gesamt	USD	-	-	756 761	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)					
Wertpapierleihetransaktion					
EUR	CHF	-	-	45 961	-
GBP	CHF	-	-	15 319	-
USD	CHF	-	-	68 010	-
Gesamt	CHF	-	-	129 290	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)					
Wertpapierleihetransaktion					
EUR	EUR	-	-	186 728	-
USD	EUR	-	-	135 901	-
Gesamt	EUR	-	-	322 629	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)					
Wertpapierleihetransaktion					
EUR	CHF	-	-	402 694	-
GBP	CHF	-	-	56 172	-
USD	CHF	-	-	226 707	-
Gesamt	CHF	-	-	685 573	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)					
Wertpapierleihetransaktion					
EUR	EUR	-	-	609 797	-
GBP	EUR	-	-	156 954	-
USD	EUR	-	-	635 726	-
Gesamt	EUR	-	-	1 402 477	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)					
Wertpapierleihetransaktion					
CAD	USD	-	-	110 572	-
EUR	USD	-	-	551 161	-
GBP	USD	-	-	135 153	-
USD	USD	-	-	275 483	-
Gesamt	USD	-	-	1 072 369	-

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 2017:

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verleihe Wertpapiere		OTC Derivate Transaktionen		
		Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwerte 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	-	-	-	-	599 520
ein bis drei Monate	USD	-	-	-	-	6 829 537
drei Monate bis ein Jahr	USD	-	-	-	-	-
über ein Jahr	USD	-	-	-	-	-
unbefristet	USD	-	300 000	-	-	-
Gesamt	USD	-	300 000	-	-	7 429 057

Appendix II – Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verleihe Wertpapiere		OTC Derivate Transaktionen		
		Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwerte der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	144 804	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	5 722 873	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	709 130	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	41 175 066	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	EUR	47 751 873	-	-	-	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS						
unter einem Tag	USD	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	20 228	-	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	-	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	-	-	-	-	-
über ein Jahr	USD	3 203 392	-	-	-	-
unbefristet	USD	-	-	-	-	-
Gesamt	USD	3 223 620	-	-	-	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	153 881	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	209 247	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	73 564	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	2 857 035	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	EUR	3 293 727	-	-	-	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA						
unter einem Tag	USD	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	98 667	-	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	10 663	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	224 192	-	-	-	-
über ein Jahr	USD	3 092 196	-	-	-	-
unbefristet	USD	-	-	-	-	-
Gesamt	USD	3 425 718	-	-	-	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	38 960	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	632 204	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	101 718	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	4 028 871	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	EUR	4 801 753	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)						
unter einem Tag	CHF	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	CHF	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	CHF	3 262	-	-	-	-
ein bis drei Monate	CHF	166 348	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	CHF	21 749	-	-	-	-
über ein Jahr	CHF	618 771	-	-	-	-
unbefristet	CHF	-	-	-	-	-
Gesamt	CHF	810 130	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	8 132	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	404 304	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	54 227	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	1 521 397	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	EUR	1 988 060	-	-	-	-

Appendix II – Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verliehene Wertpapiere		OTC Derivate Transaktionen		
		Marktwert der erhaltenen Nicht- Barsicherheiten	Marktwerte der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht- Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht- Barsicherheiten
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)						
unter einem Tag	USD	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	7 792	-	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	64 983	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	16 895	-	-	-	-
über ein Jahr	USD	667 091	-	-	-	-
unbefristet	USD	-	-	-	-	-
Gesamt	USD	756 761	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)						
unter einem Tag	CHF	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	CHF	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	CHF	567	-	-	-	-
ein bis drei Monate	CHF	25 132	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	CHF	3 781	-	-	-	-
über ein Jahr	CHF	99 810	-	-	-	-
unbefristet	CHF	-	-	-	-	-
Gesamt	CHF	129 290	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	4 500	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	-	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	9 751	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	308 378	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	EUR	322 629	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)						
unter einem Tag	CHF	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	CHF	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	CHF	5 644	-	-	-	-
ein bis drei Monate	CHF	92 150	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	CHF	12 236	-	-	-	-
über ein Jahr	CHF	575 543	-	-	-	-
unbefristet	CHF	-	-	-	-	-
Gesamt	CHF	685 573	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	7 412	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	257 483	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	34 353	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	1 103 229	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	EUR	1 402 477	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)						
unter einem Tag	USD	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	5 297	-	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	56 400	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	12 332	-	-	-	-
über ein Jahr	USD	998 340	-	-	-	-
unbefristet	USD	-	-	-	-	-
Gesamt	USD	1 072 369	-	-	-	-

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

Appendix II – Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

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

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	-	-	1 562 354
ein bis drei Monate	USD	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	-	-	2 642 235
über ein Jahr	USD	-	-	505 710
unbefristet	USD	-	-	-
Gesamt	USD	-	-	4 710 299
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	44 990 273	-	-
Gesamt	EUR	44 990 273	-	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS				
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	2 650 084	-	-
Gesamt	USD	2 650 084	-	-
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	3 096 443	-	-
Gesamt	EUR	3 096 443	-	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA				
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	3 229 834	-	-
Gesamt	USD	3 229 834	-	-
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	4 494 577	-	-
Gesamt	EUR	4 494 577	-	-
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	755 556	-	-
Gesamt	CHF	755 556	-	-

Appendix II – Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verleihte Wertpapiere		TRS
		Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (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	1 854 389	-	-
Gesamt	EUR	1 854 389		-
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	710 173	-	-
Gesamt	USD	710 173		-
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	120 673	-	-
Gesamt	CHF	120 673		-
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	304 345	-	-
Gesamt	EUR	304 345		-
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	641 472	-	-
Gesamt	CHF	641 472		-
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	1 309 342	-	-
Gesamt	EUR	1 309 342		-
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	987 919	-	-
Gesamt	USD	987 919		-

Appendix II – Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

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 geteilt und gemeinsam besichert. Daher beziehen sich alle Angaben zur Besicherung innerhalb dieses Berichts auf die OTC Derivate Transaktionen des Subfonds im Rahmen des ISDA Master Agreements und nicht nur auf die TRS.

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

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

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

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

Verwahrung von Sicherheiten

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

Depotbank	Währung des Subfonds	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten
Multicooperation SICAV -		
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE		
State Street Bank	EUR	47 751 873
Gesamt	EUR	47 751 873
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS		
State Street Bank	USD	3 223 620
Gesamt	USD	3 223 620
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE		
State Street Bank	EUR	3 293 727
Gesamt	EUR	3 293 727
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY		
State Street Bank	EUR	4 801 753
Gesamt	EUR	4 801 753
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA		
State Street Bank	USD	3 425 718
Gesamt	USD	3 425 718
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)		
State Street Bank	CHF	810 130
Gesamt	CHF	810 130
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)		
State Street Bank	EUR	1 988 060
Gesamt	EUR	1 988 060
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)		
State Street Bank	USD	756 761
Gesamt	USD	756 761
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)		
State Street Bank	CHF	129 290
Gesamt	CHF	129 290
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)		
State Street Bank	EUR	322 629
Gesamt	EUR	322 629
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)		
State Street Bank	CHF	685 573
Gesamt	CHF	685 573

Appendix II – Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Depotbank	Währung des Subfonds	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)		
State Street Bank	EUR	1 402 477
Gesamt	EUR	1 402 477
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)		
State Street Bank	USD	1 072 369
Gesamt	USD	1 072 369

Barsicherheiten

Für alle Informationen zu Barsicherheiten verweisen wir auf die Anmerkung Sicherheiten auf Seite 16.

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 III – Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Benchmark

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 EQUITY FUND SPECIAL VALUE (CHF)(EUR)	Customized Benchmark (s.unten)
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE (USD)	MSCI World ND**
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 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 (CHF)(EUR)	Customized Benchmark (s. unten)
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY (USD)	MSCI World ND**
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)	n/a
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)	n/a
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

*Siehe Appendix I.

Die Customized Benchmark setzt sich wie folgt zusammen:

Multicooperation SICAV -

JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE (CHF)(EUR)	
MSCI World ND	50.00%
MSCI World ND Hedged	50.00%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY (CHF)(EUR)	
MSCI World ND	50.00%
MSCI World ND Hedged	50.00%

** ND = net dividend reinvested

* GD = gross dividend

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

Performance*

Multicooperation SICAV -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	I	CHF	2.89%	-	-	-	0.97%	-
ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	P	CHF	2.46%	-	0.34%	-	35.84%	-
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	I	CHF	11.20%	-	-	-	5.78%	-
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	P	CHF	10.77%	-	10.37%	-	32.17%	-
GAM COMMODITY*	A	CHF	-9.36%	-8.57%	-41.02%	-41.92%	-55.51%	-40.96%
GAM COMMODITY*	A	EUR	-8.87%	-7.94%	-39.87%	-41.04%	-51.49%	-29.95%
GAM COMMODITY*	A	USD	-7.24%	-6.50%	-37.74%	-38.17%	-42.62%	-22.39%
GAM COMMODITY*	B	CHF	-9.37%	-8.57%	-41.02%	-41.92%	-55.51%	-40.96%
GAM COMMODITY*	B	EUR	-8.87%	-7.94%	-39.88%	-41.04%	-51.50%	-29.95%
GAM COMMODITY*	B	USD	-7.23%	-6.50%	-37.72%	-38.17%	-42.65%	-22.39%
GAM COMMODITY*	C	CHF	-8.70%	-8.57%	-39.70%	-41.92%	-51.62%	-40.96%
GAM COMMODITY*	C	EUR	-8.20%	-7.94%	-38.53%	-41.04%	-47.28%	-29.95%
GAM COMMODITY*	C	USD	-6.55%	-6.50%	-36.33%	-38.17%	-37.65%	-22.39%
GAM COMMODITY*	Ca	EUR	-8.19%	-7.94%	-38.52%	-41.04%	-51.71%	-45.61%
GAM COMMODITY*	E	EUR	-9.49%	-7.94%	-41.12%	-41.04%	-55.29%	-29.95%
GAM COMMODITY*	E	USD	-7.89%	-6.50%	-39.02%	-38.17%	-47.14%	-22.39%
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	A	EUR	2.03%	-	4.35%	-	4.29%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	B	EUR	2.15%	-	4.69%	-	12.42%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	C	EUR	2.79%	-	6.67%	-	14.14%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	Ca	EUR	2.68%	-	6.42%	-	6.39%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	E	EUR	1.78%	-	3.50%	-	3.45%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	Et	EUR	1.78%	-	-	-	-1.65%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	Fa	EUR	3.22%	-	-	-	-1.07%	-
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	A	EUR	9.54%	16.29%	20.86%	40.04%	73.10%	97.29%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Ah	CHF	9.64%	16.47%	12.77%	21.63%	44.41%	58.97%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Ah	USD	11.64%	18.20%	7.13%	16.55%	43.83%	69.23%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	B	EUR	9.54%	16.29%	20.87%	40.04%	73.10%	97.29%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Bh	CHF	9.64%	16.47%	12.77%	21.63%	44.40%	58.97%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Bh	USD	11.63%	18.20%	7.13%	16.55%	43.83%	69.23%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	C	EUR	10.40%	16.29%	23.76%	40.04%	87.83%	97.29%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Ch	CHF	10.51%	16.47%	15.47%	21.63%	52.53%	58.97%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Ch	USD	12.53%	18.20%	9.70%	16.55%	68.14%	95.89%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	E	EUR	8.71%	16.29%	18.17%	40.04%	58.72%	97.29%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	K	EUR	10.38%	16.29%	-	-	23.16%	39.00%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Kh	CHF	10.49%	16.47%	15.54%	21.63%	15.54%	21.63%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Kh	USD	12.50%	18.20%	-	-	9.23%	15.79%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	N	EUR	10.25%	16.29%	-	-	17.26%	26.94%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Z	EUR	11.53%	16.29%	-	-	15.30%	18.73%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Zh	CHF	11.68%	16.47%	-	-	14.40%	17.62%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Zh	USD	13.67%	18.20%	-	-	16.46%	19.35%
JULIUS BAER EQUITY FUND GLOBAL EXCELLENCE	B	USD	18.11%	23.75%	-	-	-7.63%	-
EMERGING MARKETS								
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE	K	USD	18.72%	23.75%	-	-	17.58%	23.72%
EMERGING MARKETS								
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE	Z	USD	19.89%	23.75%	-	-	25.61%	29.74%
EMERGING MARKETS								
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE	B	EUR	13.94%	17.96%	-	-	15.35%	-
EUROPE								
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE	K	EUR	14.52%	17.96%	-	-	4.57%	3.65%
EUROPE								
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE	Z	EUR	15.59%	17.96%	-	-	16.88%	17.42%
EUROPE								
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE	B	USD	13.90%	16.99%	-	-	17.51%	-
NORTH AMERICA								
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE	K	USD	14.47%	16.99%	-	-	15.50%	19.02%
NORTH AMERICA								
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE	K	USD	15.62%	16.99%	-	-	17.90%	20.06%
NORTH AMERICA								
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING	B	USD	2.86%	-	-	-	7.46%	-
MARKETS HARD CURRENCY								
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING	Bh	CHF	0.35%	-	-	-	3.14%	-
MARKETS HARD CURRENCY								

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

Performance* (Fortsetzung)

Multicooperation SICAV -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	Bh	EUR	0.77%	-	-	-	5.28%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	K	USD	3.13%	-	-	-	5.43%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	Kh	CHF	0.62%	-	-	-	2.49%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	Kh	EUR	1.04%	-	-	-	3.02%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	Z	USD	3.95%	-	-	-	8.14%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	B	EUR	-3.62%	-	-	-	-0.35%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	Bh	CHF	-4.14%	-	-	-	-3.54%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	Bh	USD	-1.87%	-	-	-	0.01%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	K	EUR	-3.36%	-	-	-	-2.28%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	Kh	CHF	-3.89%	-	-	-	-2.93%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	Kh	USD	-1.61%	-	-	-	-0.33%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	Z	EUR	-2.59%	-	-	-	0.53%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	A	USD	7.93%	11.10%	-	-	7.68%	13.03%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Ah	CHF	5.46%	8.54%	-	-	4.72%	10.02%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Ah	EUR	5.98%	9.17%	-	-	5.44%	10.78%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	B	USD	7.87%	11.10%	-	-	7.62%	13.03%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Bh	CHF	5.43%	8.54%	-	-	4.68%	10.02%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Bh	EUR	5.97%	9.17%	-	-	5.43%	10.78%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	C	USD	8.52%	11.10%	-	-	8.39%	13.03%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Ch	CHF	6.10%	8.54%	-	-	5.45%	10.02%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Ch	EUR	6.63%	9.17%	-	-	6.20%	10.78%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	K	USD	8.43%	11.10%	-	-	8.28%	13.03%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Kh	CHF	6.00%	8.54%	-	-	5.36%	10.02%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Kh	EUR	6.53%	9.17%	-	-	6.10%	10.78%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Z	USD	9.36%	11.10%	-	-	9.38%	13.03%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Zh	CHF	6.90%	8.54%	-	-	6.41%	10.02%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Zh	EUR	6.94%	9.17%	-	-	6.60%	10.78%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE	B	EUR	-0.22%	-	-	-	3.97%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE	Bh	CHF	-0.76%	-	-	-	0.77%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE	Bh	USD	1.65%	-	-	-	5.37%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE	K	EUR	0.06%	-	-	-	1.65%	-

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

Performance* (Fortsetzung)

Multicooperation SICAV -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE	Kh	CHF	-0.51%	-	-	-	0.96%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE	Kh	USD	1.93%	-	-	-	3.75%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE	Z	EUR	0.85%	-	-	-	4.85%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	B	EUR	11.41%	16.29%	19.52%	31.16%	43.51%	154.75%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Bh	CHF	11.65%	16.47%	13.85%	23.32%	54.26%	109.42%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Bh	USD	13.70%	18.20%	9.84%	16.55%	24.40%	37.09%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	K	EUR	11.99%	16.29%	21.45%	31.16%	34.71%	49.94%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Kh	CHF	12.24%	16.47%	15.68%	23.32%	26.78%	38.23%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Kh	USD	14.29%	18.20%	11.60%	16.55%	27.07%	37.09%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	N	EUR	11.85%	16.29%	-	-	20.32%	30.24%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)	B	CHF	-1.60%	-	-1.94%	-	7.70%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)	K	CHF	-1.33%	-	-1.11%	-	-0.03%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)	B	EUR	-0.25%	-	2.35%	-	67.25%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)	K	EUR	0.02%	-	3.24%	-	5.92%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	A	CHF	4.82%	-	3.92%	-	30.43%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	B	CHF	4.82%	-	3.93%	-	57.17%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	C	CHF	5.43%	-	5.84%	-	21.71%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	E	CHF	4.04%	-	1.62%	-	26.75%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	K	CHF	5.41%	-	5.83%	-	21.69%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	A	EUR	5.16%	-	8.93%	-	63.01%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	B	EUR	5.17%	-	8.94%	-	63.16%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	C	EUR	5.79%	-	10.96%	-	26.49%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	E	EUR	4.39%	-	6.52%	-	48.54%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	K	EUR	5.77%	-	10.94%	-	26.46%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	A	USD	6.74%	-	4.62%	-	40.03%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	B	USD	6.74%	-	4.63%	-	39.91%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	C	USD	7.37%	-	6.55%	-	24.94%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	E	USD	5.96%	-	2.30%	-	21.45%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	K	USD	7.35%	-	6.53%	-	24.90%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	Na	USD	7.17%	-	-	-	5.70%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	A	CHF	7.50%	-	3.85%	-	9.81%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	B	CHF	7.51%	-	3.84%	-	-1.37%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	C	CHF	8.20%	-	5.93%	-	26.72%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	E	CHF	6.71%	-	1.54%	-	24.84%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	K	CHF	8.17%	-	5.89%	-	26.69%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	A	EUR	7.80%	-	10.80%	-	24.14%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	B	EUR	7.80%	-	10.80%	-	24.17%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	C	EUR	8.47%	-	12.99%	-	34.77%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	E	EUR	7.00%	-	8.34%	-	55.37%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	K	EUR	8.47%	-	13.00%	-	34.76%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	A	CHF	1.86%	-	0.09%	-	22.21%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	B	CHF	1.88%	-	0.10%	-	22.24%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	C	CHF	2.41%	-	1.78%	-	10.97%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	E	CHF	1.10%	-	-2.13%	-	10.57%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	K	CHF	2.40%	-	1.76%	-	10.96%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	A	EUR	2.29%	-	5.02%	-	64.59%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	B	EUR	2.29%	-	5.03%	-	64.61%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	C	EUR	2.83%	-	6.80%	-	16.99%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	E	EUR	1.52%	-	2.69%	-	42.97%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	K	EUR	2.82%	-	6.79%	-	16.98%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	A	USD	3.73%	-	2.85%	-	54.92%	-

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

Performance* (Fortsetzung)

Multicooperation SICAV -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	B	USD	3.73%	-	2.85%	-	54.88%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	C	USD	4.28%	-	4.59%	-	16.46%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	E	USD	2.95%	-	0.56%	-	35.03%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	K	USD	4.27%	-	4.57%	-	16.43%	-
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	I	CHF	7.24%	-	-	-	3.83%	-
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	P	CHF	6.80%	-	6.75%	-	34.22%	-

* 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.)

TER (Total Expense Ratio)

	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
Multicooperation SICAV -				
GAM COMMODITY FUND*				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.81	-	1.81
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.81	-	1.81
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.81	-	1.81
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	1.04	-	1.04
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.81	-	1.81
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.81	-	1.81
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.81	-	1.81
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.07	-	1.07
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.07	-	1.07
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.07	-	1.07
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.51	-	2.51
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.50	-	2.50
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.97	-	1.97
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)	CHF	1.97	-	1.97
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-USD)	USD	1.96	-	1.96
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.97	-	1.97
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.97	-	1.97
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)	USD	1.97	-	1.97
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.18	-	1.18
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	1.18	-	1.18
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD)	USD	1.17	-	1.17
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.74	-	2.74
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.20	-	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	1.20	-	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD)	USD	1.20	-	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.33	-	1.33
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR)	EUR	0.16	-	0.16
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-CHF)	CHF	0.16	-	0.16
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-USD)	USD	0.15	-	0.15
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS				
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.71	-	1.71
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	1.20	-	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	0.21	-	0.21
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.79	-	1.79
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.28	-	1.28
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR)	EUR	0.29	-	0.29

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

TER (Total Expense Ratio) (Fortsetzung)

	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
Multicooperation SICAV -				
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE				
NORTH AMERICA				
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.67	-	1.67
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	1.16	-	1.16
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	0.16	-	0.16
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY				
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	1.11	-	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	0.84	-	0.84
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	0.85	-	0.85
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	EUR	0.84	-	0.84
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	0.05	-	0.05
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.12	-	1.12
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.12	-	1.12
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)	USD	1.12	-	1.12
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	0.86	-	0.86
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	0.87	-	0.87
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD)	USD	0.86	-	0.86
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR)	EUR	0.07	-	0.07
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.46	-	1.46
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)	CHF	1.47	-	1.47
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR)	EUR	1.49	-	1.49
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.46	-	1.46
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.48	-	1.48
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	1.48	-	1.48
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.97	-	0.97
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	0.90	-	0.90
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	0.91	-	0.91
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	0.97	-	0.97
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	0.96	-	0.96
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	EUR	0.96	-	0.96
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	0.14	-	0.14
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-CHF)	CHF	0.18	-	0.18
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-EUR)	EUR	0.12	-	0.12
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.08	-	1.08
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.07	-	1.07
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)	USD	1.06	-	1.06
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	0.85	-	0.85
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	0.85	-	0.85
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD)	USD	0.84	-	0.84
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR)	EUR	0.05	-	0.05
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.75	-	1.75
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.75	-	1.75
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)	USD	1.76	-	1.76
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.24	-	1.24
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	1.23	-	1.23
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD)	USD	1.24	-	1.24
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.35	-	1.35

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

TER (Total Expense Ratio) (Fortsetzung)

	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
Multicooperation SICAV -				
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)				
	CHF	1.33	-	1.33
	CHF	1.00	-	1.00
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)				
	EUR	1.27	-	1.27
	EUR	0.96	-	0.96

Synthetische TER (Total Expense Ratio)

	Währung	Synthetische TER exklusive Performance Fees der Zielfonds in %	Performance Fees der Zielfonds in %	Synthetische TER inklusive Performance Fees der Zielfonds in %
Multicooperation SICAV -				
ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV				
	CHF	1.23	-	1.23
	CHF	1.63	-	1.63
ALLEGRO (LUX) – DYNAMISCH**				
	CHF	1.23	-	1.23
	CHF	1.63	-	1.63
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION FUND*				
	EUR	1.80	0.05	1.85
	EUR	1.17	0.05	1.22
	EUR	2.17	0.05	2.22
	EUR	0.75	0.05	0.80
	EUR	1.80	0.05	1.85
	EUR	1.17	0.05	1.22
	EUR	2.16	0.05	2.21
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)				
	CHF	1.88	-	1.88
	CHF	1.89	-	1.89
	CHF	1.30	-	1.30
	CHF	2.64	-	2.64
	CHF	1.33	-	1.33
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)				
	EUR	1.89	-	1.89
	EUR	1.88	-	1.88
	EUR	1.30	-	1.30
	EUR	2.63	-	2.63
	EUR	1.31	-	1.31
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)				
	USD	1.89	-	1.89
	USD	1.57	-	1.57
	USD	1.88	-	1.88
	USD	1.30	-	1.30
	USD	2.64	-	2.64
	USD	1.31	-	1.31
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)				
	CHF	2.05	-	2.05
	CHF	2.05	-	2.05
	CHF	1.41	-	1.41
	CHF	2.79	-	2.79
	CHF	1.44	-	1.44

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

Synthetische TER (Total Expense Ratio) (Fortsetzung)

	Währung	Synthetische TER exklusive Performance Fees der Zielfonds in %	Performance Fees der Zielfonds in %	Synthetische TER inklusive Performance Fees der Zielfonds in %
Multicooperation SICAV -				
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	2.04	-	2.04
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.03	-	2.03
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.37	-	1.37
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.78	-	2.78
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.40	-	1.40
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.77	-	1.77
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.77	-	1.77
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.24	-	1.24
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	CHF	2.57	-	2.57
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	CHF	1.26	-	1.26
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.77	-	1.77
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.76	-	1.76
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.24	-	1.24
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.51	-	2.51
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.25	-	1.25
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.77	-	1.77
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.77	-	1.77
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.24	-	1.24
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.52	-	2.52
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	1.26	-	1.26
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN				
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF)	CHF	1.17	-	1.17
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF)	CHF	1.57	-	1.57

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

*Siehe Appendix I.

** Korrektur zum Jahresbericht per 30. Juni 2016

Im Jahresbericht zum 30. Juni 2016 wurden versehentlich falsche Angaben zur TER ausgewiesen. Die korrekten TER-Zahlen lauten wie folgt :

Synthetische TER (Total Expense Ratio) (Fortsetzung)

	Währung	Synthetische TER exklusive Performance Fee der Zielfonds in %	Performance Fee der Zielfonds in %	Synthetische TER inklusive Performance Fee der Zielfonds in %
Multicooperation SICAV -				
ALLEGRO (LUX) – DYNAMISCH				
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF)	CHF	1.25	-	1.25
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF)	CHF	1.60	-	1.60

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
 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 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 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

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 -	Berichtszeitraum	Art des VaR-Ansatzes	VaR Limit (in %)	Auslastung des VaR Limits		
				Tiefstwert	Höchstwert	Durchschnittswert
GAM COMMODITY*	01.07.2016 - 30.06.2017	Relative VaR	1.50 x VaR des Ref. Portf.	2.33%	8.82%	4.93%
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION*	01.07.2016 - 30.06.2017	Absolute VaR	3.00%	1.02%	1.64%	1.35%

Appendix IV – Informationen zum Risikomanagement (ungeprüft)

Multicooperation SICAV -	Simulations- Modell	Referenz- Portfolio	Durchschnittliche Höhe der Hebelwirkung Sum of Notionals Approach
GAM COMMODITY*	Monte Carlo **)	Bloomberg Commodity Index GD	150.00%
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION*	Monte Carlo **)	entfällt	11.70%

*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

Adressen

Sitz der Gesellschaft

Multicooperation SICAV
25, Grand-Rue
L - 1661 Luxemburg

Verwaltungsgesellschaft und Domizilierungsstelle

GAM (Luxembourg) S.A
25, Grand-Rue
L - 1661 Luxemburg
Telefon (+352) 26 48 44 1
Fax (+352) 26 48 44 44

Vertreter in der Schweiz

GAM Investment Management (Switzerland) AG
Hardstraße 201
Postfach
CH - 8037 Zürich
Telefon (+41) (0) 58 426 30 30
Fax (+41) (0) 58 426 30 31

Depotbank, Hauptverwaltungs-, Hauptzahl- sowie Namensregister- und Umschreibungsstelle

State Street Bank Luxembourg S.C.A.
49, Avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Luxemburg
Telefon (+352) 46 40 10 1
Fax (+352) 46 36 31

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, Rue Gerhard Mercator
L - 2182 Luxemburg
Telefon (+352) 49 48 48 1
Fax (+352) 49 48 48 29 00

Rechtsberater

Linklaters LLP
35, Avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Luxemburg
Telefon (+352) 26 08 1
Fax (+352) 26 08 88 88