

Multicooperation SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable

Halbjahresbericht / Semi-annual report

per 31. Dezember 2017 (ungeprüft) / As at 31 December 2017 (unaudited)

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

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

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

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

EIN INVESTMENTFONDS LUXEMBURGISCHEN RECHTS / AN INVESTMENT FUND UNDER LUXEMBOURG LAW

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

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

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

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

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

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

Inhaltsverzeichnis / Contents

Organisation & Management	3
Erläuterungen zum Halbjahresbericht / Notes to the semi-annual report	5
Multicooperation SICAV (Umbrella-Fonds) / Multicooperation SICAV (umbrella fund)	31
Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	33
Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	39
Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY	48
Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	55
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	77
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	85
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	90
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	99
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	107
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE	116
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	123
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)	129
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)	135
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED*	141
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	146
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	153
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	160
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	167
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	174
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	181
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	189
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	197
Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	205
Appendix I - Auflegung, Liquidation, Fusion und/bzw Namensänderung von Subfonds und Aktienklassen / Appendix I - Launches, liquidations, mergers and name changes of sub-funds and/or share classes	212
Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte / Appendix II - Securities Financing Transactions	214
Appendix III - Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz / Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland	242
Adressen / Adresses	252

ALFI Verhaltensrichtlinien / ALFI Code of Conduct

Der Verwaltungsrat bestätigt, dass der Fonds die Regeln des ALFI Code of Conduct für Luxemburger Investmentfonds in allen wesentlichen Aspekten während des Rechnungszeitraums vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 eingehalten hat. /
The Board of Directors confirms that the Fund adhered to the rules of the ALFI Code of Conduct for Luxembourg investment funds in all significant aspects during the accounting period from 1 July 2017 to 31 December 2017.

* Siehe Appendix I / See Appendix I.

Organisation & Management

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

Verwaltungsrat der Gesellschaft / Board of Directors of the Company

Vorsitzender / Chairman:

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

Mitglieder / Members:

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

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

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

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

Verwaltungsgesellschaft und Domizilierungsstelle / Management Company and Domiciliary Agent

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft / Board of Directors of the Management Company

Vorsitzender / Chairman:

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

Mitglieder / Members:

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

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

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

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

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft / Managing Directors of the Management Company

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

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

Anlageverwalter / Investment Manager

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

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

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

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

Jeder Anlageverwalter kann Anlageberater hinzuziehen, die ihn bei der
Verwaltung. /

The investment managers may hire the support of investment
advisers to assist them in managing individual sub-funds.

Organisation & Management

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

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

Vertriebsstellen / Distributors

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

Abschlussprüfer / Auditor

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

Nationale Vertreter / Local Representatives

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

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

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

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

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

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

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

Großbritannien / United Kingdom:
GAM Sterling Management Ltd.
12 St. James's Place
W1A 1NX London

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

Liechtenstein:
LGT Bank AG
Herrengasse 12
FL - 9490 Vaduz

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

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

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

Rechtsberater / Legal Adviser

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Rechtliche Bemerkungen zur Gesellschaft

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

Die Gesellschaft ist im luxemburgischen Handelsregister unter der Nummer B44963 registriert. Die Gesellschaft hat ihren Sitz in 25, Grand-Rue, L - 1661 Luxemburg.

Arten von Aktien

Derzeit werden folgende Aktienkategorien ausgegeben:

- Aktien A: Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien B: Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien C (für institutionelle Anleger): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien Ca (für institutionelle Anleger): Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien E (für bestimmte Vertriebsstellen, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien Et (für bestimmte Vertriebsstellen, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien Fa (für institutionelle Anleger): Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien I (für institutionelle Anleger): Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien K: Aktien ohne Ausschüttung von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen (mit Mindestzeichnungsbetrag, wie im Rechtsprospekt definiert)
- Aktien Ka: Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen (mit Mindestzeichnungsbetrag, wie im Rechtsprospekt definiert)
- Aktien N (für bestimmte Vertriebsstellen, 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 W (für institutionelle Anleger): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien Z: (für bestimmte institutionelle Anleger, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen

Detaillierte Informationen zu weiteren währungs gesicherten Aktienkategorien können dem Verkaufsprospekt entnommen werden.

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

Rechnungslegungsgrundsätze

Darstellung des Jahresberichtes und des ungeprüften Halbjahresberichtes

Der Jahresbericht und der ungeprüfte Halbjahresbericht des Fonds wurden 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 der Geschäftsperiode.

Rechnungslegung

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

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Bewertung von Aktiva und Passiva

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

Fremdwährungen

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

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

Devisenbewertungsdifferenzen

Die Devisenbewertungsdifferenzen sind auf die Veränderung der Wechselkurse im Verlauf der Geschäftsperiode 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 31. Dezember 2017 der am Bilanzstichtag ausgeliehenen Wertpapiere beträgt:

Multicooperation SICAV -	Währung des Subfonds	Bertag
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	97 394 998
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS	USD	6 081 280
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	2 184 810
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	USD	3 115 366
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	EUR	4 127 830
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	375 911
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	907 561
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	311 490
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	53 828
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	149 200
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	194 360
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	524 331
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	174 803

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Die Gesellschaft hat folgende Absicherungsbeträge für die ausgeliehenen Wertpapiere erhalten:

Multicooperation SICAV -	Währung des Subfonds	Absicherungsbetrag	Art
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	104 112 044	Wertpapiere
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS	USD	6 596 456	Wertpapiere
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	2 303 998	Wertpapiere
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	USD	3 377 606	Wertpapiere
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	EUR	4 420 291	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	402 583	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	971 871	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	333 577	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	57 674	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	159 782	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	208 149	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	561 509	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	187 231	Wertpapiere

Die Brutto- und Nettoerträge der ausgeliehenen Wertpapiere betragen:

Multicooperation SICAV -	Währung des Subfonds	Bruttoerträge	Kosten und Gebühren	Nettoerträge
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	91 823	27 547	64 276
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS	USD	22 416	6 725	15 691
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	8 741	2 622	6 119
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	USD	4 420	1 326	3 094
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	EUR	2 957	887	2 070
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	657	197	460
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	1 499	450	1 049
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	447	134	313
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	97	29	68
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	176	53	123
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	386	116	270
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	987	296	691
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	644	193	451

Die Wertpapierleihe wurde mit folgenden Gegenparteien eingegangen:

Gegenpartei

Barclays Capital Securities Limited	Merrill Lynch International
Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Morgan Stanley & Co. International Plc.
Deutsche Bank AG	Nomura International Plc.
JP Morgan Securities Plc.	UBS AG

Rückkaufsvereinbarung

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

Erträge aus Nullkuponanleihen

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Commercial Papers

Commercial Papers werden bis zur Restlaufzeit abgezinst.

Optionen

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

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

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

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

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

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

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

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

Terminkontrakte (Futures)

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

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Devisentermingeschäfte (DTG)

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

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust aus Devisentermingeschäften wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Finanzinstrumente - Devisentermingeschäfte“ ausgewiesen.

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

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

Differenzkontrakte („Contracts for Difference“ (CFD))

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

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

Zinsswaps („Interest Rate Swaps“ (IRS))

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

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

Credit Default Swaps (CDS)

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

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

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

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 Gesamtpformance 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 Ende der Geschäftsperiode folgende Sicherheiten gestellt:

Subfonds	Währung	Barsicherheiten
Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY	USD	330 000

Die Barsicherheiten, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, sind bei der Barclays Bank Plc. oder BNP Paribas S.A. hinterlegt.

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

Subfonds	Währung	Barsicherheiten	Nicht bare Sicherheiten
Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY	USD	5 947 372	2 094 000 United States Treasury Note/Bond
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE	EUR	350 000	-

Die Barsicherheiten und nicht bare Sicherheiten, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, sind bei der BNP Paribas, Credit Suisse International, JP Morgan Securities Plc. oder Societe Generale hinterlegt.

Zusammenlegung und gemeinsame Verwaltung von Vermögen

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

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

Besteuerung

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

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

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

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% p.a. zur Anwendung kommt.

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

Kosten und Gebühren

Verwaltungsgebühren

Auf der Basis des Nettoinventarwertes des jeweiligen Subfonds wird am Ende eines jeden Monats für die Beratung in Bezug auf die Wertpapierbestände 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/Ca/Ch*	Aktien E**	Aktien Et**	Aktien Fa*	Aktien K/Kh	Aktien N/Na	Aktien Wh	Aktien Z/Zh*
Multicooperation SICAV -									
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%	-	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS	1.30%	0.80%	-	-	-	0.80%	-	-	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	1.30%	0.80%	-	-	-	0.80%	-	-	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	1.30%	0.80%	-	-	-	0.80%	-	-	-
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	0.75%	0.50%	-	-	-	0.50%	-	-	-
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	0.75%	0.50%	-	-	-	0.50%	-	-	-
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	1.10%	0.60%	-	-	-	0.60%	-	-	-
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE	0.75%	0.50%	-	-	-	0.50%	-	-	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	1.30%	0.80%	-	-	-	0.80%	0.90%	-	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)	0.75%	0.50%	-	-	-	0.50%	-	-	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)	0.75%	0.50%	-	-	-	0.50%	-	-	-
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	0.60%	0.35%	-	-	-	0.35%	0.45%	0.30%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	1.40%	0.85%	2.15%	-	-	0.85%	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	1.40%	0.85%	2.15%	-	-	0.85%	-	-	-
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%	-	-	-

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Die Gesellschaft bezahlt bei den nachfolgenden Subfonds für die Leistungen aus dem Depotbankvertrag, dem Vertrag über Hauptverwaltungs-, Domizilierungs- und Umschreibungsstelle, dem Hauptzahlstellenvertrag, den Anlageverwalterverträgen sowie weiteren Verträgen über den Vertrieb und Verkaufsunterstützung eine allgemeine jährliche Gebühr in % des Nettoinventarwertes des jeweiligen Subfonds an jedem Bewertungstag:

Gebührenaufstellung (p.a.)	Shares I*	Shares P
Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	0.85%	1.25%
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	0.85%	1.25%
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	0.85%	1.25%

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

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

** 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.

*** Siehe Appendix I / SeeAppendix I.

Performance Fee

Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

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

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

Der Anspruch auf Performance Fee für die Fa-Aktienkategorie des Subfonds 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 der ausstehenden Aktien vor Zeichnung sind), erfolgt eine Rückstellung der Performance Fee. Voraussetzung hierfür ist, dass bis zu diesem Zeitpunkt eine Performance Fee aufgelaufen ist. Dabei wird die gesamte vor dem Nettozufluss aufgelaufene Performance Fee abgegrenzt und anschließend am Ende des Rechnungsjahres ausbezahlt.

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

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

Servicegebühr

Für die Subfonds GAM COMMODITY 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:

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

- 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 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.

Gründungskosten

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Sonstige Aufwendungen beinhalten:

	Währung	Revisions- kosten	Gründungs- kosten	Druck- und Veröffentlichungs- kosten	Professional Fees	Aufsichts- gebühren	Service Load / Service- gebühr	Performance Fee	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
Multicooperation SICAV -										
ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	CHF	4 914	-	-	24 176	855	0	-	-	29 945
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	CHF	4 914	-	-	24 070	3 236	0	-	-	32 220
GAM COMMODITY	USD	-	-	-	-	-	748 171	-	-	748 171
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	EUR	-	-	-	-	-	134 270	0	-	134 270
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	4 993	51 772	2 161	-	19 009	1 590 289	-	26	1 668 250
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS	USD	5 390	3 900	918	-	6 731	460 321	-	2 706	479 966
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	4 738	3 124	625	9 235	1 030	77 639	-	5 629	102 020
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	USD	5 101	3 897	682	11 979	2 308	233 535	-	-	257 502
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	USD	5 693	3 897	1 649	24 257	6 040	763 077	-	-	804 613
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	EUR	5 246	3 124	1 231	17 030	2 198	241 466	-	-	270 295
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	USD	5 940	2 268	1 705	36 271	5 786	425 839	-	-	477 809
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE	EUR	5 256	3 124	1 185	18 471	3 299	399 940	-	-	431 275
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	EUR	5 010	20 388	482	4 619	2 501	168 994	-	-	201 994
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)	CHF	5 187	8 567	446	6 615	868	22 703	-	-	44 386
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)	EUR	4 491	20 593	375	6 002	1 012	41 947	-	-	74 420
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED*	EUR	1 614	-	-	-	-	6 463	-	-	8 077
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	-	-	-	-	-	156 275	-	188	156 463
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	-	-	-	-	-	376 846	-	162	377 008
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	-	-	-	-	-	124 031	-	-	124 031
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	-	-	-	-	-	17 692	-	188	17 880
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	-	-	-	-	-	46 462	-	403	46 865
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	-	-	-	-	-	144 011	-	264	144 275
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	-	-	-	-	-	395 199	-	161	395 360
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	-	-	-	-	-	129 461	-	-	129 461
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	CHF	4 914	-	-	25 716	1 505	0	-	-	32 135

* Siehe Appendix I / See Appendix I.

Überkreuzanlagen zwischen Subfonds

Per 31. Dezember 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"	18 247 831	1.49%

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"	3 398 520	2.59%

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in CHF	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh USD"	5 778 581	4.71%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD"	8 198 509	6.68%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE "Z EUR"	1 957 635	1.59%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD"	1 465 794	1.19%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z EUR"	2 750 227	2.24%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in EUR	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh USD"	13 751 301	4.80%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD"	19 872 456	6.94%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE "Z EUR"	7 198 690	2.51%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD"	2 963 295	1.04%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z EUR"	5 704 722	1.99%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in USD	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh USD"	4 542 490	4.87%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD"	6 437 420	6.91%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE "Z EUR"	3 895 972	4.18%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD"	1 066 375	1.14%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z EUR"	1 847 253	1.98%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in CHF	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh USD"	945 151	6.63%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD"	421 823	2.96%

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in EUR	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh USD"	2 290 180	6.94%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD"	924 300	2.80%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in CHF	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh USD"	4 259 161	3.89%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD"	5 462 068	4.99%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE "Z EUR"	2 361 026	2.15%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD"	940 733	0.86%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z EUR"	8 375 691	7.65%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in EUR	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh USD"	11 348 657	3.90%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD"	14 308 169	4.91%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE "Z EUR"	8 212 590	2.82%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD"	3 140 906	1.08%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z EUR"	20 725 020	7.12%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in USD	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh USD"	3 805 870	3.82%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD"	5 127 738	5.15%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE "Z EUR"	3 043 728	3.06%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD"	796 975	0.80%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z EUR"	4 412 883	4.43%

Der Betrag der Überkreuzanlagen ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens per 31. Dezember 2017 und in der konsolidierten Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 ausgewiesen. Der Gesamtbetrag beläuft sich auf 231 566 315 CHF und macht 3.97% des konsolidierten Nettovermögens der SICAV aus.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Hinweise zu den Kosten von Zielfonds

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

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

Notes to the semi-annual report

Legal information

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

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

Share categories

The following share classes are issued at present:

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

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

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

Accounting principles

Presentation of the annual report and the unaudited semi-annual report

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

Aggregation

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

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

Accounting

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

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

Notes to the semi-annual report

Valuation of assets and liabilities

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

Foreign currencies

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

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

Foreign exchange differences

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

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

Securities portfolio

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

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

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

Dividends are recorded on the ex-dividend date.

Income from securities is shown net of withholding taxes.

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

Securities lending

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

The market value of securities lent on the balance sheet date as at 31 December 2017 amounts to:

Multicooperation SICAV -	Sub-fund currency	Amount
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	97 394 998
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS	USD	6 081 280
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	2 184 810
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	USD	3 115 366
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	EUR	4 127 830
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	375 911
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	907 561
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	311 490
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	53 828
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	149 200
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	194 360
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	524 331
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	174 803

Notes to the semi-annual report

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

Multicooperation SICAV -	Sub-fund currency	Collateral amount	Type
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	104 112 044	Securities
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS	USD	6 596 456	Securities
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	2 303 998	Securities
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	USD	3 377 606	Securities
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	EUR	4 420 291	Securities
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	402 583	Securities
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	971 871	Securities
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	333 577	Securities
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	57 674	Securities
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	159 782	Securities
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	208 149	Securities
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	561 509	Securities
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	187 231	Securities

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

Multicooperation SICAV -	Sub-fund currency	Gross income	Costs and fees	Net income
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	91 823	27 547	64 276
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS	USD	22 416	6 725	15 691
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	8 741	2 622	6 119
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	USD	4 420	1 326	3 094
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	EUR	2 957	887	2 070
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	657	197	460
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	1 499	450	1 049
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	447	134	313
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	97	29	68
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	176	53	123
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	386	116	270
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	987	296	691
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	644	193	451

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

Counterparty

Barclays Capital Securities Limited	Merrill Lynch International
Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Morgan Stanley & Co. International Plc.
Deutsche Bank AG	Nomura International Plc.
JP Morgan Securities Plc.	UBS AG

Repurchase agreement

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

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

Income from zero-coupon bonds

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

Notes to the semi-annual report

Commercial papers

Commercial papers are issued at a discount until maturity.

Options

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

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

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

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

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

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

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

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

Futures contracts (Futures)

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

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

Notes to the semi-annual report

Forward foreign exchange contracts

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

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

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

Contracts for difference (CFD)

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

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

Interest Rate Swaps (IRS)

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

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

Credit Default Swaps (CDS)

A credit default swap is a credit derivative which offers protection against the default risk of a reference company/debtor. One party ("protection buyer") makes fixed periodic payments ("coupon") to the other party ("protection seller") over the term of the agreement. The protection seller is in return required to make a payment contingent on a credit event related to the underlying reference obligation. This payment consists of either: (i) a net cash settlement equal to the notional amount of the swap minus the auction value of the reference obligation or (ii) the notional amount of the swap in exchange for the delivery of the reference obligation. Selling protection effectively adds leverage to a sub-fund's portfolio up to the notional amount of swap agreements. The notional amount represents the maximum potential liability under a contract and is not reflected in the statement of net assets. Contingent liabilities from these contracts can be reduced through anticipated residual claims from the underlying reference obligation; prepayments upon issuing the swap; and net amounts received from the purchased credit default swap with an identical reference obligation.

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

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

Notes to the semi-annual report

Total Return Swaps (TRS)

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

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

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

Collateral

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

Sub-fund	Currency	Cash collateral
Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY	USD	330 000

The cash collateral listed in the above table is deposited at Barclays Bank Plc. or BNP Paribas S.A.

Furthermore, the following collateral was deposited with the Fund at the end of the financial period for derivative transactions:

Sub-fund	Currency	Cash collateral	Non-cash collateral
Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY	USD	5 947 372	2 094 000 United States Treasury Note/Bond
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE	EUR	350 000	-

The cash collateral and non-cash collateral listed in the above table is deposited with BNP Paribas, Credit Suisse International, JP Morgan Securities Plc. or Societe Generale.

Pooling and co-management

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

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

Taxation

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

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

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

Any withholding tax refunds are included in the profit and loss account under the item "Other income".

Notes to the semi-annual report

Taxes

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

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

Costs and Fees

Management Fees

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

Overview of fees (p.a.)	Shares A/Ah and B/Bh	Shares C/Ca/Ch*	Shares E**	Shares Et**	Shares Fa*	Shares K/Kh	Shares N/Na	Shares Wh	Shares Z/Zh*
Multicooperation SICAV -									
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%	-	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS	1.30%	0.80%	-	-	-	0.80%	-	-	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	1.30%	0.80%	-	-	-	0.80%	-	-	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	1.30%	0.80%	-	-	-	0.80%	-	-	-
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	0.75%	0.50%	-	-	-	0.50%	-	-	-
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	0.75%	0.50%	-	-	-	0.50%	-	-	-
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	1.10%	0.60%	-	-	-	0.60%	-	-	-
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE	0.75%	0.50%	-	-	-	0.50%	-	-	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	1.30%	0.80%	-	-	-	0.80%	0.90%	-	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)	0.75%	0.50%	-	-	-	0.50%	-	-	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)	0.75%	0.50%	-	-	-	0.50%	-	-	-
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	0.60%	0.35%	-	-	-	0.35%	0.45%	0.30%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	1.40%	0.85%	2.15%	-	-	0.85%	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	1.40%	0.85%	2.15%	-	-	0.85%	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	1.40%	0.85%	2.15%	-	-	0.85%	1.00%	-	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	1.50%	0.90%	2.25%	-	-	0.90%	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	1.50%	0.90%	2.25%	-	-	0.90%	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	1.30%	0.80%	2.05%	-	-	0.80%	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	1.30%	0.80%	2.05%	-	-	0.80%	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	1.30%	0.80%	2.05%	-	-	0.80%	-	-	-

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

Overview of fees (p.a.)	Shares I*	Shares P
Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	0.85%	1.25%

Notes to the semi-annual report

Overview of fees (p.a.)	Shares I*	Shares P
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	0.85%	1.25%
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	0.85%	1.25%

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

* Distributors are not paid any commission for distribution activities undertaken in connection with the sale, offering or holding of Shares C, Ca, Ch, Fa, I, Wh, Z and Zh.

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

*** Siehe Appendix I / See Appendix I.

Performance Fee

Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

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

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

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

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

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

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

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

Servicing Fee

For the sub-funds GAM COMMODITY and GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION.

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

- Custody and Administration Services: business activities in accordance with custody and sub-custody services, registrar and transfer agency, central administration (fund administration, fund accounting), principal paying agency;

Notes to the semi-annual report

- Operational Management: Remuneration of the Management Company for the operational management and supervision of the business activities of the Company; Risk Management; remuneration and expenses of the Board of Directors of the Company; expenses in relation to the convening of general meetings of shareholders; notary fees;
- Sales and Marketing: Sales and marketing expenses, further distribution support, licence fees;
- Regulatory: Public charges: taxes (particularly the tax d'abonnement applicable to sub-funds constituted under Luxembourg law); provision of mandatory fund documents (prospectus, KIID, annual and semi-annual reports); auditing fees; costs associated with registration and reporting to supervisory authorities in different distribution countries; listing fees; publication costs for NAVs and corporate actions;
- Other Services: Legal and tax services; paying agents and representatives; insurance premiums; and any other costs incurred by the Management Company acting on behalf of the Company.

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

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

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

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

Service Load

For all sub-funds besides GAM COMMODITY and GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION.

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

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

Formation expenses

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

Notes to the semi-annual report

Other expenses include:

	Currency	Audit fees	Formation Expense	Printing and publishing fees	Professional fees	Regulatory fees	Service Load / Servicing Fee	Performance Fee	Other Expenses	Total
Multicooperation SICAV -										
ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	CHF	4 914	-	-	24 176	855	0	-	-	29 945
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	CHF	4 914	-	-	24 070	3 236	0	-	-	32 220
GAM COMMODITY	USD	-	-	-	-	-	748 171	-	-	748 171
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	EUR	-	-	-	-	-	134 270	0	-	134 270
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	4 993	51 772	2 161	-	19 009	1 590 289	-	26	1 668 250
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS	USD	5 390	3 900	918	-	6 731	460 321	-	2 706	479 966
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	4 738	3 124	625	9 235	1 030	77 639	-	5 629	102 020
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	USD	5 101	3 897	682	11 979	2 308	233 535	-	-	257 502
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	USD	5 693	3 897	1 649	24 257	6 040	763 077	-	-	804 613
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	EUR	5 246	3 124	1 231	17 030	2 198	241 466	-	-	270 295
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	USD	5 940	2 268	1 705	36 271	5 786	425 839	-	-	477 809
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE	EUR	5 256	3 124	1 185	18 471	3 299	399 940	-	-	431 275
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	EUR	5 010	20 388	482	4 619	2 501	168 994	-	-	201 994
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)	CHF	5 187	8 567	446	6 615	868	22 703	-	-	44 386
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)	EUR	4 491	20 593	375	6 002	1 012	41 947	-	-	74 420
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED*	EUR	1 614	-	-	-	-	6 463	-	-	8 077
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	-	-	-	-	-	156 275	-	188	156 463
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	-	-	-	-	-	376 846	-	162	377 008
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	-	-	-	-	-	124 031	-	-	124 031
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	-	-	-	-	-	17 692	-	188	17 880
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	-	-	-	-	-	46 462	-	403	46 865
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	-	-	-	-	-	144 011	-	264	144 275
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	-	-	-	-	-	395 199	-	161	395 360
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	-	-	-	-	-	129 461	-	-	129 461
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	CHF	4 914	-	-	25 716	1 505	0	-	-	32 135

* Siehe Appendix I / See Appendix I.

Cross-investments between sub-funds

As at 31 December 2017, ten sub-funds of the SICAV invested in other SICAV sub-funds.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

Target sub-funds	Investment amount in EUR	% of net assets
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS "K USD"	18 247 831	1.49%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

Target sub-funds	Investment amount in EUR	% of net assets
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS "K USD"	3 398 520	2.59%

Notes to the semi-annual report

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

Target sub-funds	Investment amount in CHF	% of net assets
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh USD"	5 778 581	4.71%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD"	8 198 509	6.68%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE "Z EUR"	1 957 635	1.59%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD"	1 465 794	1.19%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z EUR"	2 750 227	2.24%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

Target sub-funds	Investment amount in EUR	% of net assets
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh USD"	13 751 301	4.80%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD"	19 872 456	6.94%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE "Z EUR"	7 198 690	2.51%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD"	2 963 295	1.04%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z EUR"	5 704 722	1.99%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

Target sub-funds	Investment amount in USD	% of net assets
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh USD"	4 542 490	4.87%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD"	6 437 420	6.91%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE "Z EUR"	3 895 972	4.18%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD"	1 066 375	1.14%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z EUR"	1 847 253	1.98%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

Target sub-funds	Investment amount in CHF	% of net assets
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh USD"	945 151	6.63%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD"	421 823	2.96%

Notes to the semi-annual report

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

Target sub-funds	Investment amount in EUR	% of net assets
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh USD"	2 290 180	6.94%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD"	924 300	2.80%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

Target sub-funds	Investment amount in CHF	% of net assets
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh USD"	4 259 161	3.89%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD"	5 462 068	4.99%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE "Z EUR"	2 361 026	2.15%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD"	940 733	0.86%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z EUR"	8 375 691	7.65%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

Target sub-funds	Investment amount in EUR	% of net assets
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh USD"	11 348 657	3.90%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD"	14 308 169	4.91%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE "Z EUR"	8 212 590	2.82%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD"	3 140 906	1.08%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z EUR"	20 725 020	7.12%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

Target sub-funds	Investment amount in USD	% of net assets
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh USD"	3 805 870	3.82%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD"	5 127 738	5.15%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE "Z EUR"	3 043 728	3.06%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD"	796 975	0.80%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z EUR"	4 412 883	4.43%

The amount of cross-investments is reported in the consolidated statement of net assets as at 31 December 2017 and in the consolidated profit and loss account from 1 July 2017 until 31 December 2017. The total amount is 231 566 315 CHF and accounts for 3.97% of the consolidated net assets of the SICAV.

Notes to the semi-annual report

Notes on target fund expenses

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

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

Multicooperation SICAV

KONSOLIDIERTE NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / COMBINED STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost CHF 5 244 348 639)	5 450 311 209
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	2 324 697
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	22 250 273
- Swaps	13 269 827
Erhaltene Prämien aus Swaps / Premium received from swaps	351 511
Bankguthaben / Bank deposits ¹	333 457 577
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	19 650 457
Gründungskosten / Formation expenses	257 515
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	24 599 374
Sonstige Forderungen / Other receivables	61

Total Aktiva / Total Assets

5 866 472 501

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	2 769 163
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	5 181 400
- Swaps	2 808 153
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities on the redemption of shares	17 535 335
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	5 205 893
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	4 064 101
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	579 302
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps / Interest payable on swaps	124 113
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	1 400 641

Total Passiva / Total Liabilities

39 668 101

Nettovermögen / Net Assets

5 826 804 400

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

Multicooperation SICAV

KONSOLIDIERTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / COMBINED PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 to 31 December 2017

CHF

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	58 845 691
Bankzinsen / Bank interest	99 300
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	106 826
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	216 930
Sonstige Erträge / Other income	51 071
Ertragsausgleich / Equalisation	916 202

Total Ertrag / Total Income

60 236 020

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	25 724 007
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	448 619
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	1 165 287
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	189 447
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense on swaps	470 843
Sonstige Aufwendungen / Other expenses	7 742 980
Ertragsausgleich / Equalisation	155 010

Total Aufwand / Total Expenses

35 896 193

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

24 339 828

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

- Wertpapieren / Securities	74 372 962
- Swaps	12 678 218
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	19 508 271
- Futures	12 038 582
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-18 897 203
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gains tax on realised gains/losses on securities	120 070
Ertragsausgleich / Equalisation	-3 343 701

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

120 817 025

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	16 207 468
- Swaps	5 871 487
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-8 950 583
- Futures	69 719
- Fremdwährungen / Foreign currencies	2 264 824

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

136 279 942

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

30. Juni 2017 /
30 June 2017
CHF

31. Dezember 2017 /
31 December 2017
CHF

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	4 780 892 206	5 304 672 658
Devisenbewertungsdifferenz / Foreign exchange difference	1 457 319	246 924 935
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	275 171 263	136 279 942
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	250 582 948	143 291 924
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-3 431 078	-4 365 059
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	5 304 672 658	5 826 804 400

ZUR KONSOLIDIERUNG VERWENDETE DEISENKURSE / EXCHANGE RATES USED FOR THE COMBINED

per 31. Dezember 2017 in CHF / as at 31 December 2017 in CHF

1 EUR = 1.17018 CHF

1 USD = 0.97450 CHF

Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: CHF 32 103 538)	34 117 464
Bankguthaben / Bank deposits	855 005
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	132 042
Total Aktiva / Total Assets	35 104 511

Passiva / Liabilities

Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	27 572
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	3 437
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	13 753
Total Passiva / Total Liabilities	44 762
Nettovermögen / Net Assets	35 059 749

Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 until 31 December 2017

CHF

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	163 310
Sonstige Erträge / Other income	1 466
Ertragsausgleich / Equalisation	1 343

Total Ertrag / Total Income

166 119

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	175 280
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	3 366
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	7 057
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	29 945

Total Aufwand / Total Expenses

215 648

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-49 529

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

- Wertpapieren / Securities	148 886
- Fremdwährungen / Foreign currencies	23 174
Ertragsausgleich / Equalisation	-2 584

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

119 947

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	753 774
- Fremdwährungen / Foreign currencies	8 453

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

882 174

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
CHF

31. Dezember 2017 /
31 December 2017
CHF

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	36 099 577	35 516 771
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	961 349	882 174
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-1 447 779	-1 265 580
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-96 376	-73 616
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	35 516 771	35 059 749

*Siehe Seite 14. / See page 27.

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

Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF) / Distribution shares (Shares I-CHF)	235 110.10	229 855.88	223 550.85
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF) / Distribution shares (Shares P-CHF)	157 908.34	146 788.36	139 552.51
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	36 099 577	35 516 771	35 059 749
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF) / Distribution shares (Shares I-CHF)	98.05	100.58	102.93
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF) / Distribution shares (Shares P-CHF)	82.62	84.46	86.35
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien I-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares I-CHF)	0.09	0.29	0.25
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien P-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares P-CHF)	1.26	0.19	0.12

Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			34 117 464	97.31%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			19 041 424	54.31%
Obligationen / Bonds			19 041 424	54.31%
CHF			16 751 377	47.78%
150	1.125% ABN AMRO Bank NV 13	25.10.18	152 228	0.43%
150	1.125% ABN AMRO Bank NV 14	31.01.19	152 805	0.44%
600	3.375% ABN AMRO Bank NV 06	15.08.31	851 250	2.43%
250	3.250% Allianz S.E. 14	28.02.49	260 500	0.74%
100	2.125% Amcor Ltd. 12	04.04.18	100 655	0.29%
100	1.125% America Movil SAB de CV 12	12.09.18	101 185	0.29%
300	0.410% Amgen, Inc. 16	08.03.23	304 125	0.87%
100	1.000% ANZ New Zealand Int'l Ltd. 14	10.03.20	102 900	0.29%
300	0.375% Apple, Inc. 15	25.11.24	306 675	0.87%
150	0.875% ASB Finance Ltd. 13	11.06.19	152 925	0.44%
150	1.375% AT&T, Inc. 14	04.12.24	159 525	0.46%
150	1.125% Auckland Council 13	07.02.24	161 363	0.46%
250	1.500% Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 12	13.02.19	256 187	0.73%
100	1.125% Banco de Chile 13	23.05.18	100 680	0.29%
100	1.125% Banco de Credito e Inversiones 14	26.06.19	101 925	0.29%
300	2.500% Bank Nederlandse Gemeenten NV 05	21.07.25	358 650	1.02%
150	0.625% BAT International Finance Plc. 14	08.09.21	153 000	0.44%
50	3.000% Bharti Airtel International Netherlands BV 14	31.03.20	53 100	0.15%
250	1.500% BNZ International Funding Ltd. 12	22.01.18	250 650	0.71%
270	0.297% Caribbean Development Bank 16	07.07.28	268 785	0.77%
50	1.500% Central American Bank for Economic Integration 13	16.12.19	51 900	0.15%
200	1.125% Central American Bank for Economic Integration 14	24.02.23	211 200	0.60%
300	0.250% Coca-Cola Co. 15	22.12.22	304 725	0.87%
250	2.000% Cooperatieve Rabobank UA 12	06.02.19	257 037	0.73%
400	2.000% Cooperatieve Rabobank UA 10	16.09.21	432 200	1.23%
250	1.500% Corp Andina de Fomento 12	11.09.18	253 987	0.72%
300	1.500% Corp Andina de Fomento 13	13.08.20	314 025	0.90%
200	0.450% Corp Andina de Fomento 15	07.09.23	204 350	0.58%
300	0.100% Deutsche Bahn Finance BV 15	01.12.25	301 650	0.86%
100	1.750% DNB Bank ASA 12	18.04.18	100 755	0.29%
250	0.150% Eli Lilly & Co. 16	24.05.24	250 812	0.72%
100	2.750% Enel Finance International NV 12	17.12.18	103 020	0.29%
350	0.140% First Swiss Mobility AG—Series A 17	16.12.19	351 837	1.00%
100	2.000% FirstRand Bank Ltd. 14	28.05.19	101 480	0.29%
45	1.250% Fondo MIVIVIENDA S.A. 14	13.06.18	45 331	0.13%
500	3.125% General Electric Co. 04	06.12.19	534 875	1.53%
100	2.625% Glencore Finance Europe S.A. 12	03.12.18	102 635	0.29%
250	0.500% Heathrow Funding Ltd. 16	17.05.24	254 937	0.73%
100	3.375% Holcim Overseas Finance Ltd. 11	10.06.21	111 270	0.32%
100	1.375% Hypo Vorarlberg Bank AG 13	25.07.18	101 155	0.29%
100	1.000% Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 14	17.12.19	102 200	0.29%
100	1.125% JPMorgan Chase & Co. 14	06.11.20	103 975	0.30%

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

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

Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
100	0.500%	JPMorgan Chase & Co. 15	04.12.23	102 375	0.29%
100	0.875%	Kiwibank Ltd. 14	04.04.19	101 740	0.29%
75	1.625%	Korea Western Power Co. Ltd. 13	26.03.19	76 695	0.22%
150	1.500%	LGT Bank AG 14	10.05.21	158 363	0.45%
100	2.000%	Lithuania Government International Bond 12	11.04.18	100 785	0.29%
100	1.125%	Metropolitan Life Global Funding I 13	18.06.20	103 575	0.30%
200	0.080%	Mondelez International, Inc. 16	26.01.18	200 091	0.57%
200	1.125%	Mondelez International, Inc. 15	21.12.23	209 950	0.60%
150	1.000%	National Australia Bank Ltd. 13	17.04.20	154 688	0.44%
250	1.000%	National Australia Bank Ltd. 14	10.12.21	260 892	0.74%
400	2.625%	Nederlandse Waterschapsbank NV 07	07.02.22	449 800	1.28%
100	0.875%	Nordea Bank AB 13	25.09.18	101 215	0.29%
150	1.125%	Norges Statsbaner AS 13	02.05.23	158 325	0.45%
150	1.000%	OP Corporate Bank Plc. 14	14.07.21	156 225	0.45%
300	1.500%	Petroleos Mexicanos 16	14.06.18	302 160	0.86%
250	2.250%	Republic of Poland Government International Bond 12	15.05.18	252 800	0.72%
150	5.250%	SCOR S.E. 12	29.12.49	153 000	0.44%
200	0.375%	Shell International Finance BV 15	21.08.23	204 600	0.58%
200	0.760%	Sinochem Offshore Capital Co. Ltd. 15	17.06.22	203 800	0.58%
250	2.625%	SNCF Mobilites 06	13.12.21	278 375	0.79%
100	0.875%	SpareBank 1 SR-Bank ASA 13	30.11.18	101 450	0.29%
600	0.220%	Swiss Auto Lease 2016-1 GmbH 16	23.03.20	603 600	1.72%
300	0.150%	Swiss Car ABS 2016-1 AG 16	18.04.18	300 525	0.86%
300	0.300%	Swiss Car ABS 2016-2 AG 16	18.04.20	302 550	0.86%
440	0.340%	Swiss Credit Card Issuance 2015-2 AG 15	15.06.20	444 510	1.27%
195	0.130%	Swiss Credit Card Issuance 2016-1 AG—Series A 16	15.06.19	195 829	0.56%
300	0.750%	Syngenta Finance AG 14	01.11.19	300 375	0.86%
100	2.718%	Telefonica Emisiones SAU 12	14.12.18	103 030	0.29%
200	0.125%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV 16	27.07.18	198 970	0.57%
140	0.500%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV 16	28.07.22	126 490	0.36%
250	1.500%	Teva Pharmaceutical Finance V BV 12	25.10.18	250 850	0.72%
150	1.000%	Total Capital International S.A. 14	29.08.24	159 038	0.45%
300	0.625%	Transurban Queensland Finance Pty Ltd. 16	23.06.23	306 525	0.87%
300	0.375%	Verizon Communications, Inc. 17	31.05.23	302 850	0.86%
200	0.375%	Vodafone Group Plc. 16	03.12.24	201 750	0.58%
175	0.625%	Westpac Securities NZ Ltd. 14	02.09.20	179 112	0.51%
DKK				77 923	0.22%
150	3.000%	Denmark Government Bond 11	15.11.21	26 609	0.07%
300	1.500%	Denmark Government Bond 12	15.11.23	51 314	0.15%
EUR				1 087 309	3.10%
100	1.250%	adidas AG 14	08.10.21	120 601	0.34%
100	1.750%	Bundesrepublik Deutschland 12	04.07.22	127 806	0.37%
25	4.000%	Bundesrepublik Deutschland—Series 5 05	04.01.37	44 787	0.13%
50	5.625%	Bundesrepublik Deutschland—Series 98 98	04.01.28	88 209	0.25%
100	0.250%	Export-Import Bank of China 17	14.03.20	117 081	0.33%
100	2.500%	France Government Bond OAT 10	25.10.20	126 707	0.36%
50	4.500%	Ireland Government Bond 07	18.10.18	60 891	0.17%
100	4.750%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 11	01.09.21	135 608	0.39%
100	5.125%	Italy Government International Bond 04	31.07.24	143 754	0.41%

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

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

Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
100	2.750%	Spain Government Bond 14	30.04.19	121 865	0.35%
SEK				66 557	0.19%
250	5.000%	Sweden Government Bond 04	01.12.20	34 481	0.10%
250	1.500%	Sweden Government Bond 144A 12	13.11.23	32 076	0.09%
USD				1 058 258	3.02%
200	4.375%	Bank Nederlandse Gemeenten NV 11	16.02.21	207 061	0.59%
150	6.500%	Electricite de France S.A. 09	26.01.19	152 809	0.44%
200	1.750%	EUROFIMA 15	29.05.20	192 962	0.55%
200	7.625%	International Bank for Reconstruction & Development 93	19.01.23	243 202	0.69%
100	3.200%	Province of Ontario Canada 14	16.05.24	100 575	0.29%
75	6.875%	United States Treasury Note/Bond 95	15.08.25	96 236	0.27%
50	6.375%	United States Treasury Note/Bond 97	15.08.27	65 413	0.19%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS				14 976 040	42.72%
Luxemburg / Luxembourg				7 273 264	20.75%
6 000		Credit Suisse Asia Corporate Bond Fund		753 180	2.15%
32 950		db x-trackers SMI UCITS ETF DR "1C"		3 356 616	9.58%
28 300		Fidelity Funds - European Larger Companies Fund "Y"		507 338	1.45%
70 000		Invesco Global Total Return EUR Bond Fund "CA"		804 237	2.29%
55 000		Jupiter JGF - Global Convertibles		735 350	2.10%
67 000		LO Funds - Global Convertible Bond Defensive Delta		716 083	2.04%
7 000		UBS ETF MSCI Japan 100% Hedged to CHF UCITS ETF		108 570	0.31%
9 500		UBS ETF MSCI United Kingdom UCITS ETF		291 890	0.83%
Irland / Ireland				6 002 931	17.12%
26 000		GAM Star Fund Plc. - Japan Equity "A"		435 266	1.24%
4 000		iShares Edge MSCI EM Minimum Volatility UCITS ETF		117 200	0.33%
5 000		iShares MSCI EMU UCITS ETF		664 106	1.89%
10 000		Muzinich Funds - EnhancedYield Short-Term Fund "A"		1 074 200	3.06%
14 000		SPDR EURO STOXX Low Volatility UCITS ETF		619 587	1.77%
2 000		SPDR MSCI EM Asia UCITS ETF		133 660	0.38%
1 350		SPDR MSCI Europe Small Cap UCITS ETF		363 183	1.04%
5 150		Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF		311 369	0.89%
46 000		Vanguard S&P 500 UCITS ETF		2 284 360	6.52%
Liechtenstein / Liechtenstein				1 699 845	4.85%
1 750		LGT Bond Fund Global Inflation Linked "C"		1 699 845	4.85%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / LIQUIDITY-RELATED FINANCIAL INSTRUMENTS				100 000	0.28%
Tagesgeld / Overnight deposits				100 000	0.28%
CHF				100 000	0.28%
100		Valiant Bank		100 000	0.28%

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

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

Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: CHF 75 371 771)	83 679 954
Bankguthaben / Bank deposits	947 802
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	120 381
Sonstige Forderungen / Other receivables	12
Total Aktiva / Total Assets	84 748 149

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from redemption of shares	2 331
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	71 929
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	8 662
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	13 813
Total Passiva / Total Liabilities	96 735
Nettovermögen / Net Assets	84 651 414

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

Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 until 31 December 2017

CHF

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	276 055
Sonstige Erträge / Other income	1 405
Ertragsausgleich / Equalisation	5 000

Total Ertrag / Total Income

282 460

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	465 910
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	8 564
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	17 784
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	750
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	32 220

Total Aufwand / Total Expenses

525 228

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-242 768

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

- Wertpapieren / Securities	1 023 982
- Fremdwährungen / Foreign currencies	153 706
Ertragsausgleich / Equalisation	-26 022

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

908 898

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	4 847 982
- Fremdwährungen / Foreign currencies	10 068

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

5 766 948

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
CHF

31. Dezember 2017 /
31 December 2017
CHF

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	81 357 927	82 962 702
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	8 503 944	5 766 948
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-6 531 856	-3 593 845
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-367 313	-484 391
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	82 962 702	84 651 414

*Siehe Seite 14. / See page 27.

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

Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF) / Distribution shares (Shares I-CHF)	322 990.35	282 631.40	267 786.93
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF) / Distribution shares (Shares P-CHF)	561 372.79	534 957.80	515 902.61
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	81 357 927	82 962 702	84 651 414
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF) / Distribution shares (Shares I-CHF)	95.03	105.23	112.46
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF) / Distribution shares (Shares P-CHF)	90.25	99.49	105.71
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien I-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares I-CHF)	0.10	0.40	0.36
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien P-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares P-CHF)	0.89	0.44	0.74

Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			83 679 954	98.85%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			46 347 327	54.75%
Obligationen / Bonds			15 819 744	18.69%
CHF			13 579 392	16.04%
500	1.125% ABN AMRO Bank NV 14	31.01.19	509 350	0.60%
200	2.125% Amcor Ltd. 12	04.04.18	201 310	0.24%
300	1.125% America Movil SAB de CV 12	12.09.18	303 555	0.36%
200	0.410% Amgen, Inc. 16	08.03.23	202 750	0.24%
500	0.750% Apple, Inc. 15	25.02.30	516 750	0.61%
500	1.375% AT&T, Inc. 14	04.12.24	531 750	0.63%
500	1.125% AusNet Services Holdings Pty Ltd. 12	18.04.19	508 775	0.60%
250	1.125% Banco de Chile 13	23.05.18	251 700	0.30%
200	1.625% Banco General S.A. 14	18.06.18	201 500	0.24%
250	3.000% Bharti Airtel International Netherlands BV 14	31.03.20	265 500	0.31%
500	1.125% Central American Bank for Economic Integration 14	24.02.23	528 000	0.62%
300	0.250% Coca-Cola Co. 15	22.12.22	304 725	0.36%
400	1.000% Cooperatieve Rabobank UA 13	26.06.20	413 100	0.49%
400	2.000% Cooperatieve Rabobank UA 10	16.09.21	432 200	0.51%
500	1.500% Corp Andina de Fomento 13	13.08.20	523 375	0.62%
400	0.500% Corp. Andina de Fomento 15	26.02.26	407 100	0.48%
400	1.000% Credit Agricole S.A. 15	27.01.25	423 200	0.50%
200	0.100% Deutsche Bahn Finance BV 15	01.12.25	201 100	0.24%
200	0.150% Eli Lilly & Co. 16	24.05.24	200 650	0.24%
250	2.750% Enel Finance International NV 12	17.12.18	257 550	0.30%
250	0.140% First Swiss Mobility AG—Series A 17	16.12.19	251 313	0.30%
300	1.250% Fondo MIVIVIENDA S.A. 14	13.06.18	302 205	0.36%
250	2.125% Gas Natural Finance BV 13	08.02.19	256 563	0.30%
300	0.500% Heathrow Funding Ltd. 16	17.05.24	305 925	0.36%
200	1.375% Korea Development Bank 13	02.07.18	201 870	0.24%
300	1.625% Korea Western Power Co. Ltd. 13	26.03.19	306 780	0.36%
500	1.125% Mondelez International, Inc. 15	21.12.23	524 875	0.62%
300	0.375% New York Life Global Funding 15	02.02.22	306 375	0.36%
200	1.500% Petroleos Mexicanos 16	14.06.18	201 440	0.24%
350	2.000% Philip Morris International, Inc. 11	06.12.21	378 962	0.45%
250	2.625% SNCF Mobilites 06	13.12.21	278 375	0.33%
450	0.220% Swiss Auto Lease 2016-1 GmbH 16	23.03.20	452 700	0.53%
200	0.150% Swiss Car ABS 2016-1 AG 16	18.04.18	200 350	0.24%
165	0.130% Swiss Credit Card Issuance 2016-1 AG—Series A 16	15.06.19	165 701	0.19%
200	0.750% Syngenta Finance AG 14	01.11.19	200 250	0.24%
500	2.595% Telefonica Emisiones SAU 13	23.10.20	536 000	0.63%
120	0.125% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV 16	27.07.18	119 382	0.14%
100	0.500% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV 16	28.07.22	90 350	0.11%
400	1.500% Teva Pharmaceutical Finance V BV 12	25.10.18	401 360	0.47%
200	0.625% Transurban Queensland Finance Pty Ltd. 16	23.06.23	204 350	0.24%
200	0.375% Verizon Communications, Inc. 17	31.05.23	201 900	0.24%
200	0.375% Vodafone Group Plc. 16	03.12.24	201 750	0.24%

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

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

Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
300	0.500%	Westpac Banking Corp. 15	02.02.22	306 676	0.36%
EUR				1 478 129	1.75%
200	1.250%	adidas AG 14	08.10.21	241 202	0.29%
200	2.625%	Carlsberg Breweries A/S 12	15.11.22	258 825	0.31%
200	3.500%	Heineken NV 12	19.03.24	273 628	0.32%
300	0.600%	OMV AG 14	19.11.18	353 564	0.42%
300	0.375%	Unilever NV 17	14.02.23	350 910	0.41%
USD				762 223	0.90%
100	6.000%	General Electric Capital Corp. 09	07.08.19	103 205	0.12%
150	4.000%	Sanofi 11	29.03.21	153 995	0.18%
250	4.300%	Shell International Finance BV 09	22.09.19	252 598	0.30%
250	4.300%	Temasek Financial I Ltd. 09	25.10.19	252 425	0.30%
Aktien / Equities				30 527 583	36.06%
Schweiz / Switzerland				20 459 017	24.17%
31 743		ABB Ltd.		829 127	0.98%
521		Adecco Group AG		38 841	0.05%
67		ALSO Holdings AG		8 978	0.01%
1 771		Baloise Holding AG		268 661	0.32%
86		Barry Callebaut AG		174 838	0.21%
58		Bergbahnen Engelberg-Truebsee-Titlis		22 809	0.03%
1 340		BKW AG		77 653	0.09%
170		Bobst Group S.A.		22 032	0.03%
670		Bossard Holding AG "A"		154 100	0.18%
483		Bucher Industries AG		191 268	0.23%
3 069		Calida Holding AG		116 622	0.14%
453		Carlo Gavazzi Holding AG		153 794	0.18%
2 070		Cembra Money Bank AG		188 059	0.22%
3		Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG		17 850	0.02%
1		Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG		70 485	0.08%
6 565		Cie Financiere Richemont S.A.		579 689	0.68%
643		Cie Financiere Tradition S.A.		61 310	0.07%
685		Coltene Holding AG		65 007	0.08%
172		Conzeta AG		174 752	0.21%
34 830		Credit Suisse Group AG		606 042	0.72%
915		EFG International AG		9 425	0.01%
84		Forbo Holding AG		126 420	0.15%
12 702		GAM Holding AG		200 056	0.24%
200		Geberit AG		85 820	0.10%
180		Georg Fischer AG		231 840	0.27%
53		Givaudan S.A.		119 356	0.14%
2 046		Goldbach Group AG		72 838	0.09%
95		Gurit Holding AG		100 035	0.12%
208		Inficon Holding AG		126 568	0.15%
1 603		Julius Baer Group Ltd.		95 539	0.11%
194		Jungfraubahn Holding AG		24 677	0.03%
1 401		Kardex AG		167 560	0.20%
5 394		KudelskiSA		64 998	0.08%

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

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

Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 741	Kuehne + Nagel International AG	300 322	0.35%
4 634	LafargeHolcim Ltd.	254 638	0.30%
692	Landis+Gyr Group AG	53 699	0.06%
45	LEM Holding S.A.	74 340	0.09%
560	Lonza Group AG	147 448	0.17%
22	Metall Zug AG "B"	81 312	0.10%
48 893	Nestle S.A.	4 097 233	4.84%
39 092	Novartis AG	3 221 181	3.80%
12 494	OC Oerlikon Corp. AG	205 526	0.24%
580	Partners Group Holding AG	387 440	0.46%
898	Peach Property Group AG	25 997	0.03%
10 187	Roche Holding AG	2 511 095	2.97%
16	Romande Energie Holdings S.A.	18 880	0.02%
955	Schindler Holding AG	214 206	0.25%
640	Schindler Holding AG	141 120	0.17%
144	SGS S.A.	365 904	0.43%
49	Sika AG	379 260	0.45%
276	Swatch Group AG	109 682	0.13%
53	Swatch Group AG	3 949	0.00%
962	Swiss Life Holding AG	331 890	0.39%
3 272	Swiss Re AG	298 570	0.35%
677	Swisscom AG	351 024	0.41%
825	Swissquote Group Holding S.A.	31 474	0.04%
55 998	UBS Group AG	1 004 604	1.19%
427	VAT Group AG 144A	61 659	0.07%
1 819	Zurich Insurance Group AG	539 515	0.64%
Vereinigte Staaten / United States		9 923 528	11.72%
430	3M Co.	98 628	0.12%
1 070	Abbott Laboratories	59 508	0.07%
1 160	AbbVie, Inc.	109 323	0.13%
38	Advansix, Inc.	1 558	0.00%
270	Allergan Plc.	43 040	0.05%
260	Allstate Corp.	26 530	0.03%
213	Alphabet, Inc. "A"	218 653	0.26%
213	Alphabet, Inc. "C"	217 200	0.26%
1 380	Altria Group, Inc.	96 033	0.11%
283	Amazon.com, Inc.	322 521	0.38%
550	American Express Co.	53 228	0.06%
730	American International Group, Inc.	42 384	0.05%
540	Amgen, Inc.	91 511	0.11%
3 690	Apple, Inc.	608 535	0.72%
4 380	AT&T, Inc.	165 952	0.20%
7 460	Bank of America Corp.	214 604	0.25%
780	Bank of New York Mellon Corp.	40 940	0.05%
1 370	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	264 637	0.31%
157	Biogen, Inc.	48 740	0.06%
78	Bioverativ, Inc.	4 098	0.00%
87	BlackRock, Inc.	43 553	0.05%
413	Boeing Co.	118 692	0.14%
75	Brighthouse Financial, Inc.	4 286	0.00%

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

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

Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 200	Bristol-Myers Squibb Co.	71 661	0.08%
8	California Resources Corp.	152	0.00%
360	Capital One Financial Corp.	34 935	0.04%
430	Caterpillar, Inc.	66 032	0.08%
560	Celgene Corp.	56 951	0.07%
120	Charter Communications, Inc. "A"	39 287	0.05%
1 340	Chevron Corp.	163 477	0.19%
3 600	Cisco Systems, Inc.	134 364	0.16%
2 100	Citigroup, Inc.	152 276	0.18%
2 770	Coca-Cola Co.	123 847	0.15%
640	Colgate-Palmolive Co.	47 057	0.06%
3 440	Comcast Corp. "A"	134 259	0.16%
880	ConocoPhillips	47 071	0.06%
310	Costco Wholesale Corp.	56 226	0.07%
750	CVS Health Corp.	52 988	0.06%
440	Danaher Corp.	39 799	0.05%
1 617	DowDuPont, Inc.	112 226	0.13%
490	Duke Energy Corp.	40 163	0.05%
680	Eli Lilly & Co.	55 968	0.07%
460	Emerson Electric Co.	31 240	0.04%
660	Exelon Corp.	25 347	0.03%
2 960	Exxon Mobil Corp.	241 261	0.28%
1 670	Facebook, Inc. "A"	287 174	0.34%
176	FedEx Corp.	42 799	0.05%
2 780	Ford Motor Co.	33 837	0.04%
6 310	General Electric Co.	107 302	0.13%
1 010	General Motors Co.	40 344	0.05%
960	Gilead Sciences, Inc.	67 021	0.08%
275	Goldman Sachs Group, Inc.	68 272	0.08%
610	Halliburton Co.	29 051	0.03%
890	Home Depot, Inc.	164 380	0.19%
545	Honeywell International, Inc.	81 450	0.10%
3 430	Intel Corp.	154 291	0.18%
630	International Business Machines Corp.	94 190	0.11%
1 960	Johnson & Johnson	266 868	0.32%
2 620	JPMorgan Chase & Co.	273 038	0.32%
1 350	Kinder Morgan, Inc.	23 772	0.03%
420	Kraft Heinz Co.	31 826	0.04%
630	Lowe's Cos, Inc.	57 059	0.07%
690	Mastercard, Inc. "A"	101 775	0.12%
610	McDonald's Corp.	102 316	0.12%
1 980	Merck & Co., Inc.	108 574	0.13%
830	MetLife, Inc.	40 895	0.05%
5 600	Microsoft Corp.	466 809	0.55%
1 120	Mondelez International, Inc. "A"	46 714	0.05%
310	Monsanto Co.	35 279	0.04%
1 060	Morgan Stanley	54 200	0.06%
330	NextEra Energy, Inc.	50 228	0.06%
970	NIKE, Inc. "B"	59 126	0.07%
530	Occidental Petroleum Corp.	38 044	0.04%
2 250	Oracle Corp.	103 667	0.12%
810	PayPal Holdings, Inc.	58 112	0.07%

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

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

Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 025	PepsiCo., Inc.		119 784	0.14%
4 330	Pfizer, Inc.		152 833	0.18%
1 090	Philip Morris International, Inc.		112 222	0.13%
36	Priceline Group, Inc.		60 963	0.07%
1 910	Procter & Gamble Co.		171 016	0.20%
1 080	QUALCOMM, Inc.		67 378	0.08%
990	Schlumberger Ltd.		65 015	0.08%
223	Simon Property Group, Inc.		37 321	0.04%
690	Southern Co.		32 336	0.04%
1 050	Starbucks Corp.		58 764	0.07%
410	Target Corp.		26 070	0.03%
720	Texas Instruments, Inc.		73 279	0.09%
560	Time Warner, Inc.		49 917	0.06%
759	Twenty-First Century Fox, Inc. "A"		25 540	0.03%
600	Union Pacific Corp.		78 408	0.09%
500	United Parcel Service, Inc. "B"		58 056	0.07%
555	United Technologies Corp.		68 996	0.08%
670	UnitedHealth Group, Inc.		143 942	0.17%
1 160	US Bancorp		60 568	0.07%
2 890	Verizon Communications, Inc.		149 067	0.18%
1 370	Visa, Inc. "A"		152 224	0.18%
610	Walgreens Boots Alliance, Inc.		43 169	0.05%
1 090	Wal-Mart Stores, Inc.		104 893	0.12%
1 060	Walt Disney Co.		111 055	0.13%
3 240	Wells Fargo & Co.		191 558	0.23%
Irland / Ireland			145 038	0.17%
450	Accenture Plc. "A"		67 134	0.08%
990	Medtronic Plc.		77 904	0.09%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			310 157	0.37%
Obligationen / Bonds			310 157	0.37%
USD			310 157	0.37%
321	0.125% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 13	15.01.23	310 157	0.37%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			35 622 470	42.08%
Irland / Ireland			20 219 345	23.89%
165 000	GAM Star Fund Plc. - Japan Equity "A"		2 762 265	3.26%
12 000	iShares Edge MSCI EM Minimum Volatility UCITS ETF		351 600	0.42%
35 400	iShares MSCI EMU UCITS ETF		4 701 873	5.55%
5 000	Muzinich Funds - EnhancedYield Short-Term Fund "A"		537 100	0.63%
55 800	SPDR EURO STOXX Low Volatility UCITS ETF		2 469 496	2.92%
14 500	SPDR MSCI EM Asia UCITS ETF		969 035	1.15%
7 250	SPDR MSCI Europe Small Cap UCITS ETF		1 950 426	2.30%
36 500	Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF		2 206 790	2.61%
86 000	Vanguard S&P 500 UCITS ETF		4 270 760	5.05%

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

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

Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Luxemburg / Luxembourg		13 994 682	16.53%
3 330	Bellevue Funds Lux - BB Entrepreneur Europe Small	1 329 748	1.57%
205 000	Fidelity Funds - European Larger Companies Fund "Y"	3 675 067	4.34%
14 500	Flossbach von Storch - Global Convertible Bond	1 677 070	1.98%
90 000	Invesco Global Total Return EUR Bond Fund "CA"	1 034 019	1.22%
130 000	Jupiter JGF - Global Convertibles	1 738 100	2.05%
75 000	LO Funds - Convertible Bond	1 722 540	2.04%
46 000	UBS ETF MSCI Japan 100% Hedged to CHF UCITS ETF	713 460	0.84%
68 500	UBS ETF MSCI United Kingdom UCITS ETF	2 104 678	2.49%
Liechtenstein / Liechtenstein		1 408 443	1.66%
1 450	LGT Bond Fund Global Inflation Linked "C"	1 408 443	1.66%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / LIQUIDITY-RELATED FINANCIAL INSTRUMENTS		1 400 000	1.65%
Tagesgeld / Overnight deposits		1 400 000	1.65%
CHF		1 400 000	1.65%
1 400	Valiant Bank	1 400 000	1.65%

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

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

Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: USD 322 077 213)	321 439 746
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	745 645
- Swaps	13 599 690
Bankguthaben / Bank deposits ¹	9 731 147
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	4 134 495
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	468 467

Total Aktiva / Total Assets

350 119 190

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	20 199
- Swaps	2 881 635
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from redemption of shares	3 134 875
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	5 008 111
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	215 241
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps / Interest payable on swaps	127 361
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	130 160

Total Passiva / Total Liabilities

11 517 582

Nettovermögen / Net Assets

338 601 608

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

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

Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 until 31 December 2017

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	1 717 025
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	160 894

Total Ertrag / Total Income

1 877 919

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 285 044
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense from swaps	428 794
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	748 171

Total Aufwand / Total Expenses

2 462 009

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-584 090

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

- Wertpapieren / Securities	-23 881
- Swaps	13 062 466
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	1 393 199
- Fremdwährungen / Foreign currencies	149 632

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

13 997 326

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	249 306
- Swaps	6 007 756
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-672 270
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-197

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

19 581 921

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
USD

31. Dezember 2017 /
31 December 2017
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	239 957 192	260 721 093
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-18 899 357	19 581 921
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	39 797 754	58 402 640
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-134 496	-104 046
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	260 721 093	338 601 608

*Siehe Seite 14. / See page 27.

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

Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	12 262.10	11 725.79	7 596.91
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	33 444.58	35 813.47	44 690.64
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	268 229.78	352 829.40	113 687.74
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	5 326.09	619.00	106 463.01
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	94 599.60	92 558.79	94 925.14
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	405 700.70	460 750.68	436 520.51
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	788 325.15	946 498.06	1 043 174.39
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	327 260.37	660 259.39	712 344.57
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	247 175.10	280 498.32	621 959.12
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	1 511 406.24	1 495 995.85	2 034 322.65
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	93 148.74	137 507.47	144 444.92
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	118 699.89	140 058.14	134 973.63
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	239 957 192	260 721 093	338 601 608
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	41.11	37.07	38.74
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	44.31	40.14	42.01
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	51.04	47.10	49.90
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	48.09	43.91	46.15
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	49.09	44.49	46.73
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	53.22	48.50	51.06
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	61.82	57.35	61.06
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	52.99	48.38	51.01
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	57.43	52.72	55.72
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	66.72	62.35	66.62
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	49.40	44.71	46.91
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	57.39	52.86	56.09
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	0.20	0.20	0.20
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	0.25	0.25	0.25
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	0.25	0.25	0.25
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	0.25	0.25	0.25

Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				321 439 746	94.93%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				175 288 146	51.77%
Obligationen / Bonds				175 288 146	51.77%
USD				175 288 146	51.77%
9 650	1.536%	Agence Francaise de Developpement 15	20.02.18	9 648 215	2.85%
5 000	1.696%	Bank Nederlandse Gemeenten NV 13	15.05.18	5 004 125	1.48%
7 600	1.968%	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 16	15.03.18	7 604 560	2.24%
5 000	1.588%	Erste Abwicklungsanstalt 16	29.01.18	5 000 100	1.48%
7 400	1.435%	European Investment Bank 11	24.01.18	7 399 556	2.18%
5 000	1.403%	Export Development Canada 16	17.01.18	4 999 775	1.48%
2 000	1.479%	FMS Wertmanagement AoeR 16	16.01.18	1 999 990	0.59%
9 000	1.526%	FMS Wertmanagement AoeR 16	18.05.18	9 000 900	2.66%
7 000	1.713%	FMS Wertmanagement AoeR 16	11.02.19	7 021 245	2.07%
10 000	1.471%	FMS Wertmanagement AoeR 15	21.08.19	10 000 200	2.95%
10 000	1.562%	FMS Wertmanagement AoeR 16	27.11.19	10 011 400	2.96%
5 000	1.600%	International Bank for Reconstruction & Development 16	17.12.18	4 999 425	1.48%
7 500	1.410%	International Finance Corp. 15	09.01.19	7 504 125	2.21%
4 000	1.750%	Japan Bank for International Cooperation 13	31.07.18	3 994 660	1.18%
7 500	1.511%	Kommunalbanken AS 14	02.05.19	7 510 162	2.22%
7 500	1.562%	Kommuninvest I Sverige AB 16	17.08.18	7 504 163	2.22%
7 500	1.517%	Kommuninvest I Sverige AB 14	03.12.18	7 499 700	2.21%
6 500	1.544%	Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank 16	27.07.18	6 504 615	1.92%
5 000	1.605%	Landwirtschaftliche Rentenbank 13	05.12.18	5 004 250	1.48%
5 000	1.399%	Landwirtschaftliche Rentenbank 14	15.07.19	5 001 500	1.48%
2 000	1.502%	Nederlandse Financierings Maatschappij voor Ontwikkelingslanden NV 14	21.10.19	2 003 100	0.59%
3 800	1.623%	Nederlandse Financierings Maatschappij voor Ontwikkelingslanden NV 17	20.01.20	3 814 041	1.13%
1 500	1.643%	Nederlandse Waterschapsbank NV 14	14.02.18	1 500 098	0.44%
8 500	1.643%	Nederlandse Waterschapsbank NV 14	14.02.18	8 500 552	2.51%
4 000	1.613%	NRW Bank 14	13.08.18	4 003 540	1.18%
4 750	1.250%	SpareBank Boligkreditt AS 13	02.05.18	4 739 336	1.40%
10 000	1.632%	State of North Rhine-Westphalia Germany 16	23.11.18	10 010 050	2.96%
7 500	1.436%	Svensk Exportkredit AB 16	04.10.18	7 504 763	2.22%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				28 574 395	8.44%
Obligationen / Bonds				28 574 395	8.44%
USD				28 574 395	8.44%
5 000	1.450%	DNB Boligkreditt AS 13	21.03.18	4 995 725	1.48%
4 000	1.250%	National Australia Bank Ltd. 144A 13	08.03.18	3 996 500	1.18%
1 600	1.663%	Royal Bank of Canada 15		1 602 120	0.47%
7 500	1.250%	Stadshypotek AB 13	23.05.18	7 482 450	2.21%
4 500	1.375%	Swedbank Hypotek AB 13	28.03.18	4 494 600	1.33%
6 000	1.659%	Westpac Banking Corp. 15	16.07.18	6 003 000	1.77%

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

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

Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				17 716 386	5.23%
Obligationen / Bonds				17 716 386	5.23%
EUR				1 716 386	0.51%
15	0.000%	Bank Julius Baer & Co. Ltd. 13		1 716 386	0.51%
USD				16 000 000	4.72%
160	0.000%	Bank Julius Baer & Co. Ltd. 13		16 000 000	4.72%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / LIQUIDITY-RELATED FINANCIAL INSTRUMENTS				99 860 819	29.49%
Commercial Papers / Commercial Papers				14 976 187	4.42%
USD				14 976 187	4.42%
5 000	0.000%	Agence Centrale Organismes 17	09.03.18	4 985 284	1.47%
5 000	0.000%	Regie Autonome des Transports Parisiens 17	23.01.18	4 994 948	1.47%
5 000	0.000%	SNCF Mobilites Group 17	16.01.18	4 995 955	1.48%
Schatzbriefe / Treasury Bills				84 884 632	25.07%
USD				84 884 632	25.07%
10 000	0.000%	United States Treasury Bill 17	04.01.18	9 997 985	2.95%
10 000	0.000%	United States Treasury Bill 17	11.01.18	9 995 690	2.95%
10 000	0.000%	United States Treasury Bill 17	18.01.18	9 993 258	2.95%
10 000	0.000%	United States Treasury Bill 17	25.01.18	9 991 005	2.95%
10 000	0.000%	United States Treasury Bill 17	08.02.18	9 985 891	2.95%
10 000	0.000%	United States Treasury Bill 17	15.02.18	9 983 310	2.95%
10 000	0.000%	United States Treasury Bill 17	22.02.18	9 980 844	2.95%
10 000	0.000%	United States Treasury Bill 17	01.03.18	9 977 987	2.95%
5 000	0.000%	United States Treasury Bill 17	19.04.18	4 978 662	1.47%

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

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

Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
CHF	610 000	USD	617 534	04.01.18	5 595	0.00%
CHF	40 900 000	USD	41 622 946	10.01.18	175 298	0.05%
EUR	69 070 000	USD	81 928 936	10.01.18	564 752	0.16%
USD	617 878	CHF	610 000	10.01.18	-5 519	-0.00%
USD	807 976	EUR	680 000	02.01.18	-3 808	-0.00%
USD	714 480	EUR	600 000	04.01.18	-1 883	-0.00%
USD	1 722 817	EUR	1 450 000	10.01.18	-8 989	-0.00%
					725 446	0.21%

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

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

Swaps

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag des Under- lyings / Nominal value of the underlying	Fälligkeits- datum / Maturity date	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Zinssatz / Interest rate	Commitment USD	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TRS	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL LTD. LONDON - BofA Merrill Lynch Commodity MLCILPRE Excess Return Strategy	-60 391 587	09.01.18	USD	BBA LIBOR USD 1M INDEX	62 872 816	2 481 228	0.73%
TRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - J.P. Morgan NGO ow Diversified Index	-26 305 251	10.01.18	USD	n/a	27 235 326	930 075	0.28%
TRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - J.P. Morgan Alternative Benchmark Enhanced Beta Select Excess Return Index	-40 969 991	11.01.18	USD	BBA LIBOR USD 1M INDEX	42 463 709	1 493 718	0.44%
TRS	BARCLAYS BANK PLC. - Barclays Roll Yield Excess Return Index	-45 000 000	24.01.18	USD	n/a	45 210 033	210 033	0.06%
TRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - Morgan Stanley HDX Dynamic Roll Excess Return Index	-19 736 999	29.01.18	USD	BBA LIBOR USD 1M INDEX	20 437 851	700 852	0.21%
TRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - J.P. Morgan LXX ow Diversified Index	-8 863 460	14.02.18	USD	BBA LIBOR USD 1M INDEX	9 208 030	344 569	0.10%
TRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - J.P. Morgan GRO ow Diversified Index	9 084 137	14.02.18	USD	n/a	-9 544 629	-460 492	-0.13%
TRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - J.P. Morgan BM0 ow Diversified Index	22 274 714	14.02.18	USD	BBA LIBOR USD 1M INDEX	-22 933 325	-658 610	-0.19%

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

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

Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag des Under- lyings / Nominal value of the underlying	Fälligkeits- datum / Maturity date	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Zinssatz / Interest rate	Commitment USD	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - J.P. Morgan LTO ow Diversified Index	-15 584 333	14.02.18	USD	BBA LIBOR USD 1M INDEX	16 037 264	452 932	0.13%
TRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - J.P. Morgan PMO ow Diversified Index	21 393 120	14.02.18	USD	n/a	-22 190 098	-796 978	-0.23%
TRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - J.P. Morgan SIO ow Diversified Index	-8 793 256	14.02.18	USD	BBA LIBOR USD 1M INDEX	9 211 317	418 061	0.12%
TRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - J.P. Morgan SB0 ow Diversified Index	-8 299 299	14.02.18	USD	BBA LIBOR USD 1M INDEX	8 704 381	405 082	0.12%
TRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - J.P. Morgan LLO ow Diversified Index	-9 607 564	14.02.18	USD	n/a	9 846 292	238 727	0.07%
TRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - J.P. Morgan ENO ow Diversified Index	17 417 724	14.02.18	USD	n/a	-18 116 634	-698 910	-0.21%
TRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - J.P. Morgan CCO ow Diversified Index	9 886 971	14.02.18	USD	n/a	-10 153 616	-266 645	-0.08%
TRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - J.P. Morgan GCO ow Diversified Index	-21 009 153	14.02.18	USD	n/a	21 811 231	802 078	0.24%
TRS	SOCIETE GENERALE - Bloomberg Roll Select Commodity Index	-51 318 035	10.04.18	USD	BBA LIBOR USD 1M INDEX	53 246 488	1 928 453	0.57%
TRS	SOCIETE GENERALE - SGI Commodities Curve Momentum Beta+ ER	-19 202 043	10.04.18	USD	BBA LIBOR USD 1M INDEX	19 955 557	753 514	0.22%
TRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - J.P. Morgan W0 ow Diversified Index	-11 604 180	10.07.18	USD	BBA LIBOR USD 1M INDEX	12 136 855	532 676	0.16%
TRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - Morgan Stanley HDX RADAR MS Dynamic Roll Excess Return	-35 535 619	29.10.18	USD	n/a	36 801 560	1 265 941	0.37%
TRS	BNP PARIBAS S.A. - NWM Rici Enhanced Index Excess Return	-20 712 412	21.11.18	USD	n/a	21 354 163	641 751	0.19%
							10 718 055	3.17%

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

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

Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: EUR 105 814 813)	108 895 287
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	55 102
Bankguthaben / Bank deposits	299 412
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	77 019
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	653 176

Total Aktiva / Total Assets

109 979 996

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	51 673
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from redemption of shares	229 815
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	55 596
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	20 643

Total Passiva / Total Liabilities

357 727

Nettovermögen / Net Assets

109 622 269

Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 until 31 December 2017

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	651 167
Ertragsausgleich / Equalisation	9 167

Total Ertrag / Total Income

660 334

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	374 798
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	134 270

Total Aufwand / Total Expenses

509 068

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

151 266

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

- Wertpapieren / Securities	443 917
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	613 951
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-527 497
Ertragsausgleich / Equalisation	-16 148

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

665 489

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	979 252
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-147 777
- Fremdwährungen / Foreign currencies	106 344

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

1 603 308

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /

30 June 2017

31. Dezember 2017 /

31 December 2017

EUR

EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

115 748 400

114 638 702

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

3 071 911

1 603 308

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

-3 764 176

-6 033 113

Dividendenausschüttung / Dividend distributions

-417 433

-586 628

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

114 638 702

109 622 269

*Siehe Seite 14. / See page 27.

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

Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	10.00	29.98	29.98
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	10.00	30.21	30.21
Ausschüttende Aktien (Aktien Et-EUR) / Distribution shares (Shares Et-EUR)	4 850.91	12 215.06	16 795.98
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR) / Distribution shares (Shares Fa-EUR)	371 003.57	371 003.57	371 003.57
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	5 395 602.52	4 940 112.23	4 369 698.86
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	5 325 786.86	5 444 261.35	5 577 532.48
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	216 672.58	191 852.91	152 273.68
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	115 748 400	114 638 702	109 622 269
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	99.23	99.73	99.38
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	100.61	101.77	101.75
Ausschüttende Aktien (Aktien Et-EUR) / Distribution shares (Shares Et-EUR)	96.63	95.35	95.53
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR) / Distribution shares (Shares Fa-EUR)	94.46	96.40	96.51
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	5.31	5.42	5.49
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	5.55	5.71	5.79
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	101.64	103.45	104.51
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.50	1.50	1.55
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	1.50	1.50	1.55
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Et-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Et-EUR)		2.17	0.40
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Fa-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Fa-EUR)	1.40	1.08	1.55

Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			108 895 287	99.34%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			49 230 190	44.91%
Obligationen / Bonds			46 059 939	42.02%
AUD			1 508 624	1.38%
2 300	7.375% Morgan Stanley 12	22.02.18	1 508 624	1.38%
CAD			1 443 751	1.32%
1 377	2.625% European Investment Bank 13	24.09.18	922 683	0.84%
780	2.125% European Investment Bank 14	04.02.19	521 068	0.48%
EUR			39 259 912	35.81%
800	2.625% Accor S.A. 14	05.02.21	856 704	0.78%
450	3.750% ACEA SpA 13	12.09.18	462 319	0.42%
560	1.375% Apple, Inc. 15	17.01.24	588 977	0.54%
100	2.625% Atlas Copco AB 12	15.03.19	103 268	0.09%
100	4.875% BAT International Finance Plc. 09	24.02.21	114 704	0.10%
100	1.373% BP Capital Markets Plc. 16	03.03.22	104 771	0.10%
550	2.625% Carlsberg Breweries A/S 12	03.07.19	572 476	0.52%
550	2.625% Carlsberg Breweries A/S 12	15.11.22	608 256	0.55%
1 500	0.000% Cooperatieve Rabobank BA 15	29.05.20	1 511 040	1.38%
650	2.750% Davide Campari-Milano SpA 15	30.09.20	693 576	0.63%
400	1.250% Deutsche Bank AG 14	08.09.21	410 582	0.37%
530	1.125% Deutsche Lufthansa AG 14	12.09.19	540 642	0.49%
100	4.750% Enel SpA 03	12.06.18	102 179	0.09%
970	0.649% FCE Bank Plc. 15	17.09.19	982 586	0.90%
100	5.125% Goldman Sachs Group, Inc. 09	23.10.19	109 364	0.10%
1 150	0.371% Goldman Sachs Group, Inc. 15	29.05.20	1 163 300	1.06%
900	1.375% Goldman Sachs Group, Inc. 15	26.07.22	934 699	0.85%
100	4.750% ING Bank NV 09	27.05.19	107 254	0.10%
500	4.375% Intesa Sanpaolo SpA 12	15.10.19	539 375	0.49%
750	0.721% Intesa Sanpaolo SpA 15	15.06.20	765 011	0.70%
2 014	2.350% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 08	15.09.19	2 143 063	1.96%
1 596	1.650% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 14	23.04.20	1 691 429	1.54%
100	0.450% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 16	01.06.21	100 532	0.09%
259	0.500% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	20.04.23	264 459	0.24%
550	0.277% Italy Certificati di Credito del Tesoro 15	15.06.22	555 151	0.51%
660	7.500% Koninklijke KPN NV 09	04.02.19	714 450	0.65%
280	4.250% Koninklijke KPN NV 12	01.03.22	324 799	0.30%
200	2.750% Lagardere SCA 16	13.04.23	212 668	0.19%
300	2.625% Latvia Government International Bond 14	21.01.21	326 385	0.30%
700	5.750% Leonardo-Finmeccanica SpA 03	12.12.18	738 020	0.67%
499	4.500% Leonardo-Finmeccanica SpA 13	19.01.21	559 107	0.51%
810	2.250% Mediobanca SpA 14	18.03.19	831 765	0.76%
510	4.500% Mediobanca SpA 10	14.05.20	562 867	0.51%
970	2.375% Mexico Government International Bond 14	09.04.21	1 038 492	0.95%
400	1.125% Michelin Luxembourg SCS 15	28.05.22	414 164	0.38%

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

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

Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 500	0.000%	Nordea Bank AB 15	05.06.20	1 510 432	1.38%
100	1.750%	PepsiCo, Inc. 14	28.04.21	105 056	0.10%
444	5.650%	Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT 144A 13	15.02.24	564 781	0.52%
400	2.500%	Prysmian SpA 15	11.04.22	419 486	0.38%
1 800	1.500%	RAI Radiotelevisione Italiana SpA 15	28.05.20	1 858 410	1.70%
800	3.625%	Renault S.A. 13	19.09.18	822 200	0.75%
619	3.125%	Renault S.A. 14	05.03.21	673 961	0.61%
200	3.625%	Repsol International Finance BV 13	07.10.21	225 372	0.21%
1 500	0.000%	Royal Bank of Canada 15	06.08.20	1 515 270	1.38%
500	3.625%	Russian Foreign Bond - Eurobond 13	16.09.20	545 832	0.50%
850	1.875%	Ryanair Ltd. 14	17.06.21	895 390	0.82%
560	5.500%	Spain Government Bond 144A 11	30.04.21	661 520	0.60%
735	5.850%	Spain Government Bond 144A 11	31.01.22	904 895	0.83%
640	4.500%	Telecom Italia SpA 14	25.01.21	718 570	0.66%
800	3.961%	Telefonica Emisiones SAU 13	26.03.21	897 692	0.82%
670	3.625%	UniCredit SpA 13	24.01.19	695 929	0.63%
1 000	2.875%	Unione di Banche Italiane SpA 14	18.02.19	1 032 160	0.94%
480	4.650%	Vodafone Group Plc. 10	20.01.22	562 769	0.51%
1 100	2.375%	Volkswagen Leasing GmbH 12	06.09.22	1 190 227	1.09%
1 700	0.091%	Wells Fargo & Co. 15	02.06.20	1 711 526	1.56%
NOK				1 361 768	1.24%
4 000	3.000%	European Investment Bank 12	22.05.19	419 935	0.38%
9 200	1.125%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 15	02.09.20	941 833	0.86%
SEK				1 104 406	1.01%
9 500	5.000%	European Investment Bank 05	01.12.20	1 104 406	1.01%
USD				1 381 478	1.26%
135	6.125%	Lithuania Government International Bond 11	09.03.21	125 030	0.11%
200	5.000%	Russian Foreign Bond - Eurobond 10	29.04.20	175 190	0.16%
970	5.500%	Slovenia Government International Bond 12	26.10.22	915 163	0.84%
200	1.625%	United States Treasury Note/Bond 14	31.03.19	166 095	0.15%
Aktien / Equities				3 149 851	2.87%
Italien / Italy				2 008 785	1.83%
23 801		Eni SpA		328 454	0.30%
40 000		IDeaMI SpA		389 200	0.35%
34 970		Sesa SpA		895 931	0.82%
40 000		Space4 SpA		395 200	0.36%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom				502 467	0.46%
33 700		Fiat Chrysler Automobiles NV		502 467	0.46%
Frankreich / France				403 069	0.37%
6 475		BNP Paribas S.A.		403 069	0.37%

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

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

Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Niederlande / Netherlands			235 530	0.21%
15 369	ING Groep NV		235 530	0.21%
Warrants			20 400	0.02%
EUR			20 400	0.02%
8 000	IDeaMI SpA—Warrants	11.12.19	10 400	0.01%
8 000	Space4 SpA—Warrants	21.12.22	10 000	0.01%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			2 596 803	2.37%
Obligationen / Bonds			2 596 803	2.37%
USD			2 596 803	2.37%
1 100	2.728% Bank of America Corp. 13	22.03.18	917 833	0.84%
1 000	2.588% General Electric Corp. 13	15.03.23	843 105	0.77%
214	0.125% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 13	15.01.23	176 701	0.16%
778	0.625% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 16	15.01.26	659 164	0.60%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES			1 081 181	0.99%
Warrants			1 081 181	0.99%
USD			1 081 181	0.99%
1 300	Vortex Hedge Index—Warrants	01.02.19	1 081 181	0.99%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			55 987 113	51.07%
Luxemburg / Luxembourg			37 200 745	33.93%
4 225	Alken Fund - Absolute Return Europe		587 824	0.54%
1 015	Amundi Funds - Absolute Volatility World Equities "I"		712 966	0.65%
42 200	BlackRock Global Funds - Asian Dragon Fund "D2"		1 735 021	1.58%
70 000	BlackRock Global Funds - Emerging Markets Local Currency Bond Fund "D2"		609 700	0.56%
10 871	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund		1 129 972	1.03%
2 800	Candriam Bonds - Credit Opportunities "I"		631 624	0.58%
502	Candriam Bonds Euro High Yield "I"		604 768	0.55%
5 319	Deutsche Invest I Convertibles		997 529	0.91%
6 200	DNCA Invest - Miura		821 190	0.75%
9 404	Epsilon Fund - Emerging Bond Total Return "I"		1 319 193	1.20%
4 949	Fidelity Active Strategy - Emerging Markets Fund "Y"		722 485	0.66%
3 167	GAM Multibond - Absolute Return Bond "C"		439 738	0.40%
3 500	GAM Multibond - Absolute Return Emerging Bond "C"		441 700	0.40%
11 044	GAM Star Lux - Convertible Alpha "I"		1 283 975	1.17%
4 000	GAM Star Lux - Emerging Alpha "I"		388 880	0.35%
3 350	GAM Star Lux - European Alpha "I"		372 487	0.34%
5 778	GAM Star Lux - Merger Arbitrage "I"		595 192	0.54%
72 000	Goldman Sachs Funds SICAV - Europe CORE Equity Portfolio		1 272 960	1.16%
11 981	Henderson Horizon - Global High Yield Bond Fund "I2"		1 547 825	1.41%

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

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

Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
82 895	HSBC Global Investment Funds - GEM Debt Total Return "L1C"	1 108 465	1.01%
10 200	Julius Baer Multibond - Emerging Markets Opportunities Bond	1 152 192	1.05%
4 960	Julius Baer Multistock - Asia Focus Fund "C"	677 126	0.62%
16 622	Julius Baer Multistock - Emerging Equity Fund "C"	2 115 648	1.93%
2 960	Julius Baer Multistock - Euroland Value Stock Fund "C"	845 406	0.77%
2 250	Julius Baer Multistock - Health Innovation Fund "C"	720 888	0.66%
18 842	Julius Baer Multistock - Japan Stock Fund "C"	3 399 830	3.10%
2 270	Julius Baer Multistock - Luxury Brands Fund "C"	642 274	0.58%
46 215	Jupiter JGF - Dynamic Bond "I"	598 946	0.55%
48 000	LO Funds - Euro BBB-BB Fundamental "I"	665 030	0.61%
5 500	Lyxor \$ Floating Rate Note UCITS ETF	551 100	0.50%
28 250	Lyxor BTP Daily Short UCITS ETF	1 300 489	1.19%
4 580	NN L Global Convertible Opportunities	621 689	0.57%
8 188	NN L US Enhanced Core Concentrated Equity "IC"	1 041 988	0.95%
12 000	Nordea 1 SICAV - Danish Mortgage Bond Fund "AI"	337 800	0.31%
21 958	Nordea 1 SICAV - Stable Return Fund "BI"	398 318	0.36%
4 980	Pictet Total Return - Agora "I"	598 502	0.55%
5 688	Schroder GAIA Sirius US Equity "C"	669 363	0.61%
5 611	Schroder Gaia Two Sigma Diversified	612 721	0.56%
8 320	THEAM Quant - Equity Europe Income "ACE"	1 110 637	1.01%
7 352	UBAM - Global High Yield Solution "I"	1 184 481	1.08%
53 050	Wellington Management Funds Luxembourg - Wellington US Research Equity Funds	632 823	0.58%
Irland / Ireland		10 836 174	9.88%
74 696	ANIMA Funds Plc. - Star High Potential Europe "I"	576 160	0.53%
1 030	FundLogic Alternatives Plc. - MS TCW Unconstrained Plus Bond Fund	1 135 091	1.04%
82 971	GAM Star Fund Plc. - Cat Bond Fund	1 086 642	0.99%
56 000	GAM Star Fund Plc. - MBS Total Return	607 354	0.55%
120 149	GAM Star Plc. - Credit Opportunities Fund	1 897 261	1.73%
5 700	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund	555 123	0.51%
5 897	Hedge Invest International Funds - HI Principia Fund	770 435	0.70%
59 072	iShares US Index Fund	1 032 481	0.94%
4 770	Lazard European Alternative Fund "E"	495 477	0.45%
5 700	Marshall Wace UCITS Funds Plc. - MW Liquid Alpha Fund	615 992	0.56%
380 000	Old Mutual Dublin Funds Plc. - Old Mutual Global Equity Absolute Return Fund	634 258	0.58%
10 942	PowerShares EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	1 429 900	1.30%
Frankreich / France		4 380 453	4.00%
3 200	Amundi ETF MSCI Europe UCITS ETF	694 240	0.63%
27	Dorval Finance - Dorval Manageurs Europe	657 070	0.60%
3 863	Groupama Asset Management Grougroupama Avenir Euro "M"	1 319 331	1.21%
360	LFP - La Francaise Sub Debt "C"	758 203	0.69%
470	Oddo Meriten Asset Management - Oddo Active Smaller Companies	951 609	0.87%
Jersey / Jersey		3 569 741	3.26%
43 485	ETFS Physical Silver	584 873	0.54%
16 900	ETFS Short CHF Long USD	605 461	0.55%
10 216	ETFS Short JPY Long USD	479 960	0.44%
80 000	ETFS WTI Crude Oil	571 360	0.52%
13 001	Gold Bullion Securities Ltd.	1 328 087	1.21%

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

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

Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	1 398 957	AUD	2 200 000	31.01.18	-31 751	-0.03%
EUR	7 621 122	USD	9 100 000	31.01.18	55 102	0.05%
USD	1 680 000	EUR	1 416 726	31.01.18	-19 922	-0.02%
					3 429	0.00%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: EUR 1 149 004 816)	1 172 953 088
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	3 977 554
Bankguthaben / Bank deposits ¹	49 486 979
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	629 509
Gründungskosten / Formation expenses	69 410
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	1 737 200

Total Aktiva / Total Assets

1 228 853 740

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 362 264
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from redemption of shares	712 548
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	1 067 303
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	137 115
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	271 662

Total Passiva / Total Liabilities

3 550 892

Nettovermögen / Net Assets

1 225 302 848

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 until 31 December 2017

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	11 942 403
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	64 276
Sonstige Erträge / Other income	28 715
Ertragsausgleich / Equalisation	127 293

Total Ertrag / Total Income

12 162 687

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	6 883 147
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	61 770
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	278 413
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	121 122
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	1 668 250

Total Aufwand / Total Expenses

9 012 702

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

3 149 985

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

- Wertpapieren / Securities	18 117 398
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	5 407 786
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-12 714 716
Ertragsausgleich / Equalisation	-339 433

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

13 621 020

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-12 757 395
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-2 182 861
- Fremdwährungen / Foreign currencies	1 970 827

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

651 591

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
EUR

31. Dezember 2017 /
31 December 2017
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	1 012 894 735	1 253 962 409
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	102 086 946	651 591
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	139 847 700	-28 483 649
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-866 972	-827 503
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	1 253 962 409	1 225 302 848

*Siehe Seite 14. / See page 27.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	214 668.42	181 127.42	174 964.42
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	104 584.08	120 859.08	73 190.08
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-USD) / Distribution shares (Shares Ah-USD)	280 850.21	245 776.69	173 046.69
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	-	-	159 083.00*
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	1 706 371.57	1 400 198.13	1 074 971.17
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	549 226.35	454 069.41	341 207.41
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD) / Accumulation shares (Shares Bh-USD)	973 497.05	1 230 070.53	1 188 141.53
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	353 254.73	316 510.60	312 155.89
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	176 232.64	169 255.64	111 939.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD) / Accumulation shares (Shares Ch-USD)	199 774.98	117 345.00	101 385.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	3 071.44	8 664.56	6 613.19
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	1 623 859.43	2 493 452.18	2 791 832.53
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	645 388.76	800 393.57	980 156.81
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD) / Accumulation shares (Shares Kh-USD)	1 303 887.37	1 891 626.87	2 002 630.97
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	11 412.45	25 654.97	14 701.45
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR)	144 011.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-CHF) / Accumulation shares (Shares Zh-CHF)	58 610.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-USD) / Accumulation shares (Shares Zh-USD)	38 011.00	473 710.00	427 710.00
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	1 012 894 735	1 253 962 409	1 225 302 848
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	140.88	152.24	151.70
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	124.07	134.58	138.48
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-USD) / Distribution shares (Shares Ah-USD)	124.91	137.95	142.43
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	-	-	106.07*
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	158.03	173.10	174.93
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	131.70	144.40	150.19
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD) / Accumulation shares (Shares Bh-USD)	128.84	143.83	150.12
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	170.13	187.83	190.56
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	138.02	152.53	159.27
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD) / Accumulation shares (Shares Ch-USD)	133.65	150.40	157.59
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	146.00	158.72	159.80
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	111.58	123.16	124.93
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	104.57	115.54	120.62
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD) / Accumulation shares (Shares Kh-USD)	97.09	109.23	114.42
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	106.36	117.26	118.89
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR)	103.38	115.30	117.60
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-CHF) / Accumulation shares (Shares Zh-CHF)	102.44	114.40	120.07
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-USD) / Accumulation shares (Shares Zh-USD)	102.45	116.46	122.65
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.56	1.94	2.13
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ah-CHF)	1.29	1.35	1.49
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ah-USD)	1.28	1.37	1.51

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

*Siehe Appendix I / See Appendix I.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		1 172 953 088	95.73%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		1 101 141 462	89.87%
Aktien / Equities		1 101 141 462	89.87%
Vereinigte Staaten / United States		462 947 214	37.78%
390 516	Abbott Laboratories	18 559 914	1.51%
303 717	Aflac, Inc.	22 202 093	1.81%
564 718	Apache Corp.	19 855 421	1.62%
380 911	AT&T, Inc.	12 333 292	1.01%
718 220	Bed Bath & Beyond, Inc.	13 152 611	1.07%
167 730	Chevron Corp.	17 486 771	1.43%
671 706	Cisco Systems, Inc.	21 424 330	1.75%
1 089 955	Conduent, Inc.	14 668 279	1.20%
702 630	Dick's Sporting Goods, Inc.	16 816 774	1.37%
1 348 530	Discovery Communications, Inc. "A"	25 133 325	2.05%
209 436	Exxon Mobil Corp.	14 587 961	1.19%
132 513	F5 Networks, Inc.	14 480 640	1.18%
418 272	Franklin Resources, Inc.	15 093 040	1.23%
1 464 101	General Electric Co.	21 276 281	1.74%
343 176	General Mills, Inc.	16 944 455	1.38%
260 105	Gilead Sciences, Inc.	15 517 920	1.27%
406 774	Intel Corp.	15 636 813	1.28%
106 021	International Business Machines Corp.	13 545 752	1.11%
165 647	JM Smucker Co.	17 138 557	1.40%
113 403	Johnson & Johnson	13 195 090	1.08%
342 704	Merck & Co., Inc.	16 059 253	1.31%
246 144	Microsoft Corp.	17 534 272	1.43%
471 544	Newmont Mining Corp.	14 733 784	1.20%
398 613	Oracle Corp.	15 694 886	1.28%
208 090	Robert Half International, Inc.	9 624 681	0.78%
594 650	Synchrony Financial	19 120 114	1.56%
303 831	Teradata Corp.	9 731 294	0.79%
423 548	Wells Fargo & Co.	21 399 611	1.75%
Frankreich / France		168 781 513	13.77%
641 763	AXA S.A.	15 874 008	1.29%
1 296 908	Carrefour S.A.	23 396 220	1.91%
176 637	Danone S.A.	12 355 758	1.01%
1 418 166	Engie S.A.	20 329 410	1.66%
1 210 792	Orange S.A.	17 526 214	1.43%
176 203	Sanofi	12 660 185	1.03%
265 631	Schneider Electric S.E.	18 822 613	1.54%
722 741	TOTAL S.A.	33 278 609	2.71%
648 461	Vivendi S.A.	14 538 496	1.19%
Japan / Japan		101 977 683	8.32%
1 352 800	Astellas Pharma, Inc.	14 371 047	1.17%

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
510 100	Canon, Inc.	15 838 085	1.29%
485 000	Dai Nippon Printing Co. Ltd.	9 010 155	0.74%
777 700	Fuji Media Holdings, Inc.	10 187 646	0.83%
1 539 700	Japan Post Holdings Co Ltd	14 706 072	1.20%
416 300	Kurita Water Industries Ltd.	11 263 816	0.92%
336 100	NTT DOCOMO, Inc.	6 611 674	0.54%
1 474 400	Rakuten, Inc.	11 253 910	0.92%
138 900	Secom Co. Ltd.	8 735 278	0.71%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		98 086 679	8.01%
5 344 384	BP Plc.	31 470 010	2.57%
5 163 629	BT Group Plc.	15 804 887	1.29%
9 535 645	Centrica Plc.	14 749 162	1.20%
844 773	GlaxoSmithKline Plc.	12 585 846	1.03%
1 628 850	HSBC Holdings Plc.	14 072 347	1.15%
1 070 127	Standard Chartered Plc.	9 404 427	0.77%
Schweiz / Switzerland		72 005 216	5.88%
978 632	Credit Suisse Group AG	14 551 778	1.19%
203 594	Nestle S.A.	14 579 962	1.19%
339 566	Novartis AG	23 911 059	1.95%
90 018	Roche Holding AG	18 962 417	1.55%
Deutschland / Germany		65 772 494	5.37%
54 685	Allianz S.E.	10 472 177	0.86%
180 362	BASF S.E.	16 546 410	1.35%
1 469 120	E.ON S.E.	13 311 696	1.09%
451 263	METRO AG	7 513 529	0.61%
154 358	Siemens AG	17 928 682	1.46%
Kanada / Canada		22 064 244	1.80%
2 074 765	Goldcorp, Inc.	22 064 244	1.80%
Hongkong / Hong Kong		19 897 597	1.62%
488 000	Beijing Enterprises Holdings Ltd.	2 412 183	0.19%
415 443	China Mobile Ltd.—ADR	17 485 414	1.43%
Dänemark / Denmark		19 604 760	1.60%
436 371	Novo Nordisk A/S "B"	19 604 760	1.60%
Niederlande / Netherlands		18 357 411	1.50%
660 695	Royal Dutch Shell Plc. "A"	18 357 411	1.50%
Korea / Korea		15 070 257	1.23%
728 560	KT Corp.—ADR	9 471 036	0.77%
31 321	KT&G Corp.	2 814 102	0.23%
119 827	SK Telecom Co. Ltd.—ADR	2 785 119	0.23%

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Indien / India		14 966 554	1.22%
1 108 005	Infosys Ltd.—ADR	14 966 554	1.22%
Schweden / Sweden		12 198 595	1.00%
3 281 289	TeliaSonera AB	12 198 595	1.00%
China / China		5 914 942	0.48%
924 000	Anhui Expressway Co. Ltd. "H"	641 789	0.05%
2 578 000	China Shineway Pharmaceutical Group Ltd.	2 002 087	0.16%
8 386 000	Sichuan Expressway Co. Ltd. "H"	2 546 081	0.21%
1 039 000	Want Want China Holdings Ltd.	724 985	0.06%
Russland / Russia		1 794 422	0.15%
78 784	Pagnit PJSC—GDR	1 794 422	0.15%
Belgien / Belgium		1 701 881	0.14%
62 226	Proximus SADP	1 701 881	0.14%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		71 811 626	5.86%
Irland / Ireland		53 563 795	4.37%
2 499 386	db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF DR - 1D	31 049 680	2.53%
211 569	iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR Acc	22 514 115	1.84%
Luxemburg / Luxembourg		18 247 831	1.49%
165 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS "K USD"	18 247 831	1.49%

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CAD	3 800 000	USD	2 959 502	13.03.18	63 041	0.00%
CHF	37 794 600	EUR	32 400 000	13.03.18	-76 233	-0.01%
CHF	10 824 000	GBP	8 200 000	13.03.18	36 767	0.00%
CHF	11 785 500	JPY	1 350 000 000	13.03.18	106 336	0.01%
CHF	1 517 880	SEK	13 000 000	13.03.18	-24 191	-0.00%
CHF	46 838 400	USD	47 600 000	13.03.18	579 903	0.05%
EUR	27 750 713	CHF	32 356 750	13.03.18	77 658	0.00%
EUR	35 638 636	GBP	31 500 000	13.03.18	218 650	0.02%
EUR	37 012 113	JPY	4 950 000 000	13.03.18	443 741	0.04%
EUR	147 012 648	USD	174 300 000	13.03.18	2 451 458	0.20%
USD	13 313 008	CHF	13 100 000	13.03.18	-162 190	-0.01%
USD	68 414 890	EUR	57 700 000	13.03.18	-957 958	-0.08%
USD	12 466 185	GBP	9 300 000	13.03.18	-118 106	-0.01%
USD	6 384 818	JPY	720 000 000	13.03.18	-23 586	-0.00%
					2 615 290	0.21%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: USD 295 138 390)	351 410 115
Bankguthaben / Bank deposits ¹	6 476 776
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	86 320
Gründungskosten / Formation expenses	13 075
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	615 221

Total Aktiva / Total Assets

358 601 507

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from redemption of shares	643 815
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	334 006
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	221 009
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	44 113
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	88 323

Total Passiva / Total Liabilities

1 331 266

Nettovermögen / Net Assets

357 270 241

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 until 31 December 2017

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	3 629 906
Bankzinsen / Bank interest	12 142
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	15 691
Sonstige Erträge / Other income	9 391

Total Ertrag / Total Income

3 667 130

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 404 961
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	107 761
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	86 722
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	479 966
Ertragsausgleich / Equalisation	93 689

Total Aufwand / Total Expenses

2 173 099

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

1 494 031

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

- Wertpapieren / Securities	13 820 005
- Futures	462 827
- Fremdwährungen / Foreign currencies	320 703
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gains tax on realised gains/losses on securities	123 212
Ertragsausgleich / Equalisation	-627 001

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

15 593 777

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	26 619 703
- Futures	-99 269
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-9 767

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

42 104 444

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
USD

31. Dezember 2017 /
31 December 2017
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	302 761 928	328 415 903
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	46 137 512	42 104 444
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-20 483 537	-13 250 106
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	328 415 903	357 270 241

*Siehe Seite 14. / See page 27.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016	30. Juni 2017	31. Dezember 2017
	in Stück /	in Stück /	in Stück /
	30 June 2016	30 June 2017	31 December 2017
	Number of shares	Number of shares	Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	-	-	4 210.00*
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	92 002.96	47 166.00	29 721.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	-	-	10.00*
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	2 845 699.23	2 756 112.45	2 656 226.90
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	131 010.00	10.00	10.00
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	302 761 928	328 415 903	357 270 241
	In Währung der	In Währung der	In Währung der
	Aktienklasse /	Aktienklasse /	Aktienklasse /
	In share class	In share class	In share class
	currency	currency	currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	-	-	114.00*
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	78.21	92.37	104.36
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	-	-	114.03*
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	99.04	117.58	133.15
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	104.77	125.61	142.96

*Siehe Appendix I / See Appendix I.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		351 410 115	98.36%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		351 410 115	98.36%
Aktien / Equities		351 410 115	98.36%
China / China		98 689 555	27.62%
110 000	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR	18 967 300	5.31%
742 300	ANTA Sports Products Ltd.	3 366 192	0.94%
36 000	Baidu, Inc.—ADR	8 431 560	2.36%
3 762 200	Bank of China Ltd. "H"	1 848 061	0.52%
395 300	China Life Insurance Co. Ltd. "H"	1 241 428	0.35%
3 026 900	China Medical System Holdings Ltd.	7 054 881	1.97%
2 024 400	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	4 086 453	1.14%
57 000	Ctrip.com International Ltd.—ADR	2 513 700	0.70%
1 115 500	ENN Energy Holdings Ltd.	7 955 320	2.23%
6 262 100	Fu Shou Yuan International Group, Ltd.	5 343 048	1.50%
399 919	Hangzhou Hikvision Digital Technology Co, Ltd.	2 395 092	0.67%
2 988 300	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. "H"	2 404 463	0.67%
21 967	Kweichow Moutai CoLtd.	2 349 545	0.66%
7 053 900	Shandong Weigao Group Medical Polymer Co., Ltd. "H"	5 134 342	1.44%
305 300	Tencent Holdings Ltd.	15 856 088	4.44%
1 469 500	TravelSky Technology Ltd. "H"	4 408 143	1.23%
820 000	Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. "H"	5 333 939	1.49%
Korea / Korea		61 229 699	17.14%
22 595	BGF retail Co Ltd	321 866	0.09%
12 104	BGF retail Co, Ltd.	2 374 331	0.67%
27 000	Coway Co. Ltd.	2 464 061	0.69%
40 000	Hyundai Glovis Co. Ltd.	5 081 500	1.42%
136 800	Kangwon Land, Inc.	4 446 910	1.25%
5 800	Korea Zinc Co. Ltd.	2 670 964	0.75%
20 300	LG Chem Ltd.	7 679 697	2.15%
5 900	LG Household & Health Care Ltd.	6 552 800	1.83%
10 300	NAVER Corp.	8 370 464	2.34%
3 600	Samsung Electronics Co. Ltd.	8 568 306	2.40%
10 600	Samsung Electronics Co.—GDR	12 698 800	3.55%
Taiwan / Taiwan		37 119 087	10.39%
63 000	Chunghwa Telecom Co. Ltd.—ADR	2 232 720	0.63%
642 600	Eclat Textile Co. Ltd.	6 424 165	1.80%
350 000	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	1 119 680	0.31%
18 000	Largan Precision Co. Ltd.	2 431 574	0.68%
700 000	Nien Made Enterprise Co. Ltd.	7 480 216	2.09%
310 000	President Chain Store Corp.	2 958 482	0.83%
365 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.—ADR	14 472 250	4.05%

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Brasilien / Brazil		27 894 767	7.81%
1 000 100	Ambev S.A.	6 415 884	1.80%
558 800	Banco Bradesco S.A.—ADR	5 722 112	1.60%
228 300	BB Seguridade Participacoes S.A.	1 960 829	0.55%
186 300	Engie Brasil Energia S.A.	1 994 367	0.56%
200 000	Estacio Participacoes S.A.	1 978 837	0.55%
1 641 500	Odontoprev S.A.	7 873 222	2.20%
178 000	Porto Seguro S.A.	1 949 516	0.55%
Indien / India		25 995 911	7.28%
35 000	Dr Reddy's Laboratories Ltd.	1 323 834	0.37%
108 000	Dr Reddy's Laboratories Ltd.—ADR	4 056 480	1.14%
110 000	HCL Technologies Ltd.	1 534 683	0.43%
50 000	HDFC Bank Ltd.—ADR	5 083 500	1.42%
342 800	ICICI Bank Ltd.—ADR	3 335 444	0.93%
370 000	Infosys Ltd.—ADR	6 001 400	1.68%
1 130 000	ITC Ltd.	4 660 570	1.31%
Russland / Russia		22 274 092	6.24%
1 104 400	Alrosa AO	1 439 890	0.40%
2 095 600	Alrosa PJSC	2 729 281	0.77%
65 000	Lukoil PJSC—ADR	3 747 250	1.05%
40 609	Magnit PJSC	4 468 515	1.25%
1 773 000	Sberbank of Russia PJSC—Preferred	5 866 756	1.64%
80 000	Tatneft PAO—ADR	4 022 400	1.13%
Indonesien / Indonesia		20 165 882	5.64%
14 750 000	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	3 957 251	1.11%
21 468 000	Bumi Serpong Damai Tbk PT	2 689 928	0.75%
8 430 500	Matahari Department Store Tbk PT	6 213 746	1.74%
4 500 000	Semen Indonesia Persero Tbk PT	3 283 582	0.92%
22 000 000	Surya Citra Media Tbk PT	4 021 375	1.12%
Mexiko / Mexico		16 980 062	4.75%
400 000	Arca Continental SAB de CV	2 778 973	0.78%
660 000	Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	6 565 761	1.84%
3 100 000	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	7 635 328	2.13%
Südafrika / South Africa		15 501 618	4.34%
192 000	Exxaro Resources Ltd.	2 520 194	0.70%
226 000	Liberty Holding Ltd.	2 271 501	0.64%
766 200	Life Healthcare Group Holdings Ltd.	1 717 451	0.48%
260 000	Sasol Ltd.	8 992 472	2.52%
Thailand / Thailand		7 939 431	2.22%
230 300	Advanced Info Service Pcl.	1 349 717	0.38%
624 800	Bangkok Bank PCL	3 872 648	1.08%
1 038 700	Central Pattana Pcl.	2 717 066	0.76%

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Vereinigte Staaten / United States		5 002 500	1.40%
125 000	Yum China Holdings, Inc.	5 002 500	1.40%
Hongkong / Hong Kong		4 446 959	1.25%
409 500	China Overseas Land & Investment Ltd.	1 317 453	0.37%
1 765 100	Sino Biopharmaceutical Ltd.	3 129 506	0.88%
Türkei / Turkey		3 192 715	0.89%
155 000	BIM Birlesik Magazalar AS	3 192 715	0.89%
Philippinen / Philippines		3 149 322	0.88%
8 966 901	Energy Development Corp.	1 031 050	0.29%
15 437 100	Metro Pacific Investments Corp.	2 118 272	0.59%
Malaysia / Malaysia		1 828 515	0.51%
4 000 000	IOI Properties Group Bhd	1 828 515	0.51%

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: EUR 52 373 493)	54 425 919
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	27 141
Bankguthaben / Bank deposits ¹	2 772 982
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	36 412
Gründungskosten / Formation expenses	10 488
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	106 604

Total Aktiva / Total Assets

57 379 546

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	69 000
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from redemption of shares	2 670
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	37 386
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	7 078
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	25 501

Total Passiva / Total Liabilities

141 635

Nettovermögen / Net Assets

57 237 911

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 until 31 December 2017

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	462 676
Bankzinsen / Bank interest	172
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	6 119

Total Ertrag / Total Income

468 967

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	241 878
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	12 167
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	13 782
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	3 154
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	102 020
Ertragsausgleich / Equalisation	5 494

Total Aufwand / Total Expenses

378 495

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

90 472

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

- Wertpapieren / Securities	1 293 515
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	63 963
- Futures	-52 245
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-783 378
Ertragsausgleich / Equalisation	-14 781

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

597 546

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	210 145
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-11 610
- Futures	91 640
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-8 124

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

879 597

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
EUR

31. Dezember 2017 /
31 December 2017
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	28 432 402	63 924 858
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	5 719 946	879 597
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	29 772 510	-7 566 544
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	63 924 858	57 237 911

*Siehe Seite 14. / See page 27.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	-	-	11 296.36*
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	32 371.85	17 537.19	25 981.19
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	-	-	10.00*
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	275 491.69	591 957.76	497 225.43
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR)	10.00	10.00	10.00
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	28 432 402	63 924 858	57 237 911
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	-	-	101.94*
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	101.24	115.35	117.36
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	-	-	102.05*
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	91.31	104.57	106.66
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR)	101.12	116.88	119.85

*Siehe Appendix I / See Appendix I.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		54 425 919	95.09%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		49 647 539	86.74%
Aktien / Equities		49 647 539	86.74%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		10 643 252	18.59%
37 371	Admiral Group Plc.	842 841	1.47%
52 845	Aggreko Plc.	475 661	0.83%
17 952	Associated British Foods Plc.	570 307	1.00%
19 435	British American Tobacco Plc.	1 098 656	1.92%
316 176	BT Group Plc.	967 755	1.69%
19 788	Burberry Group Plc.	399 472	0.70%
1 165	Croda International Plc.	58 061	0.10%
28 279	Diageo Plc.	868 115	1.52%
3 118	Halma Plc.	44 258	0.08%
58 265	Howden Joinery Group PLC	306 398	0.53%
46 840	HSBC Holdings Plc.	404 671	0.71%
8 838	IMI PLC	132 718	0.23%
8 502	Intertek Group Plc.	497 090	0.87%
7 793	Reckitt Benckiser Group Plc.	607 428	1.06%
3 531	Rightmove Plc.	179 002	0.31%
2 837 052	Rolls Royce Holdings Plc. "C"—Preferred	3 196	0.01%
22 730	Rolls-Royce Holdings Plc.	216 885	0.38%
61 215	Rotork Plc.	184 057	0.32%
80 000	Royal Mail PLC	407 808	0.71%
36 471	Smith & Nephew Plc.	529 188	0.92%
8 366	Unilever NV	392 826	0.69%
6 027	Victrex Plc.	179 111	0.31%
24 057	Whitbread Plc.	1 084 047	1.89%
12 822	WPP Plc.	193 701	0.34%
Frankreich / France		8 706 743	15.21%
5 331	Air Liquide S.A.	560 022	0.98%
23 930	Bureau Veritas S.A.	545 365	0.95%
2 392	Capgemini S.E.	236 545	0.41%
6 230	Dassault Systemes S.E.	551 916	0.96%
7 191	Essilor International Cie Generale d'Optique S.A.	826 605	1.44%
1 283	Hermes International	572 539	1.00%
2 987	Ingenico Group S.A.	265 873	0.47%
7 909	Legrand S.A.	507 679	0.89%
4 218	L'Oreal S.A.	780 119	1.36%
3 402	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton S.E.	834 851	1.46%
6 271	Sanofi	450 571	0.79%
2 908	Societe BIC S.A.	266 547	0.47%
23 652	TOTAL S.A.	1 089 056	1.90%
4 442	Unibail-Rodamco S.E.	932 820	1.63%
7 038	Worldline S.A. 144A	286 235	0.50%

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Schweiz / Switzerland		8 456 470	14.77%
13 027	ABB Ltd.	290 780	0.51%
51	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	259 319	0.45%
5 685	Cie Financiere Richemont S.A.	428 982	0.75%
1 566	Geberit AG	574 246	1.00%
434	Givaudan S.A.	835 229	1.46%
1 677	Kuehne + Nagel International AG	247 212	0.43%
508	LafargeHolcim Ltd.	23 855	0.04%
14 634	Nestle S.A.	1 047 984	1.83%
7 194	Novartis AG	506 576	0.88%
4 881	Roche Holding AG	1 028 189	1.80%
398	SGS S.A.	864 242	1.51%
4 218	Sonova Holding AG	548 616	0.96%
14 708	STMicroelectronics NV	267 759	0.47%
1 520	Swatch Group AG	516 201	0.90%
6 465	Swiss Re AG	504 137	0.88%
33 471	UBS Group AG	513 143	0.90%
Deutschland / Germany		4 075 936	7.12%
7 807	BASF S.E.	716 214	1.25%
5 313	Bayer AG	552 552	0.96%
3 277	Bayerische Motoren Werke AG	284 542	0.50%
5 737	Beiersdorf AG	561 652	0.98%
466	Deutsche Boerse AG	45 109	0.08%
5 126	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	565 654	0.99%
7 355	HUGO BOSS AG	521 764	0.91%
5 986	SAP S.E.	559 392	0.98%
6 099	Zalando S.E.	269 057	0.47%
Schweden / Sweden		3 391 996	5.93%
13 700	Alfa Laval AB	270 055	0.47%
66 361	Assa Abloy AB "B"	1 150 166	2.01%
8 386	Atlas Copco AB "A"	302 121	0.53%
10 163	Essity AB "B"	240 855	0.42%
21 943	Hennes & Mauritz AB "B"	377 860	0.66%
1 039	Hexagon AB "B"	43 424	0.08%
38 735	Svenska Handelsbanken AB "A"	442 053	0.77%
17 201	Swedish Match AB	565 462	0.99%
Spanien / Spain		3 071 984	5.37%
9 662	Amadeus IT Group S.A.	580 783	1.02%
31 600	Enagas S.A.	754 292	1.32%
24 082	Endesa S.A.	429 984	0.75%
10 957	Grifols S.A.	267 625	0.47%
18 793	Industria de Diseno Textil S.A.	545 843	0.95%
26 374	Red Electrica Corp. S.A.	493 457	0.86%
Dänemark / Denmark		2 271 120	3.97%
13 056	Coloplast A/S "B"	865 380	1.51%

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
12 735	Novo Nordisk A/S "B"	572 143	1.00%
12 159	Novozymes A/S "B"	578 927	1.01%
2 807	Pandora A/S	254 670	0.45%
Niederlande / Netherlands		2 177 469	3.80%
3 686	ASML Holding NV	535 023	0.94%
5 370	IMCD Group NV	281 549	0.49%
73 461	PostNL NV	299 427	0.52%
38 203	Royal Dutch Shell Plc. "A"	1 061 470	1.85%
Vereinigte Staaten / United States		2 015 876	3.52%
305	Alphabet, Inc. "A"	267 561	0.47%
284	Amazon.com, Inc.	276 590	0.48%
8 110	Apache Corp.	285 147	0.50%
9 274	Cisco Systems, Inc.	295 798	0.51%
3 252	Electronic Arts, Inc.	284 523	0.50%
2 453	International Business Machines Corp.	313 407	0.55%
4 111	Microsoft Corp.	292 850	0.51%
Finnland / Finland		1 355 556	2.37%
12 921	Kone OYJ "B"	578 602	1.01%
81 462	Nokia OYJ	317 213	0.56%
10 038	Sampo OYJ "A"	459 741	0.80%
Norwegen / Norway		870 373	1.52%
21 920	Gjensidige Forsikring ASA	345 703	0.60%
59 198	Orkla ASA	524 670	0.92%
Irland / Ireland		644 287	1.13%
438	Kerry Group Plc.	40 979	0.07%
70	Kerry Group Plc. "A"	6 545	0.01%
39 652	Ryanair Holdings Plc.	596 763	1.05%
Australien / Australia		581 370	1.02%
33 896	BHP Billiton Plc.	581 370	1.02%
Belgien / Belgium		486 447	0.85%
17 786	Proximus SADP	486 447	0.85%
Russland / Russia		331 648	0.58%
14 561	Pagnit PJSC—GDR	331 648	0.58%
Insel Man / Isle Of Man		295 450	0.52%
30 478	Playtech Plc.	295 450	0.52%
Israel / Israel		271 562	0.47%
3 147	Check Point Software Technologies Ltd.	271 562	0.47%

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		4 778 380	8.35%
Vereinigte Staaten / United States		3 169 542	5.54%
163 277	iShares MSCI Europe Financials ETF	3 169 542	5.54%
Irland / Ireland		1 608 838	2.81%
269 149	iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF EUR Acc	1 608 838	2.81%

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
EUR	1 059 358	USD	1 250 000	17.05.18	27 141	0.04%
					27 141	0.04%

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

Futures

Gegenpartei - Underlying / Counterparty - Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – EUR STOXX 50	Käufe / Purchases	EUR	150	5 239 500	16.03.18	-69 000	-0.12%
					-69 000	-0.12%	

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: USD 119 097 089)	138 580 080
Bankguthaben / Bank deposits ¹	5 059 831
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	165 244
Gründungskosten / Formation expenses	13 062
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	94 611
Total Aktiva / Total Assets	143 912 828

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from redemption of shares	11 379
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	93 147
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	17 840
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	45 469
Total Passiva / Total Liabilities	167 835
Nettovermögen / Net Assets	143 744 993

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 until 31 December 2017

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	1 167 016
Bankzinsen / Bank interest	4 468
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	3 094

Total Ertrag / Total Income

1 174 578

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	718 373
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	7 208
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	41 096
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	6 344
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	257 502
Ertragsausgleich / Equalisation	31 088

Total Aufwand / Total Expenses

1 061 611

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

112 967

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

- Wertpapieren / Securities	12 356 685
- Fremdwährungen / Foreign currencies	113 137
Ertragsausgleich / Equalisation	-2 163 761

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

10 419 028

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	1 991 585
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-19 007

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

12 391 606

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
USD

31. Dezember 2017 /
31 December 2017
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	136 983 301	183 305 021
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	21 970 398	12 391 606
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	24 351 322	-51 951 634
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	183 305 021	143 744 993

*Siehe Seite 14. / See page 27.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	-	-	14 190.60*
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	90 819.56	51 341.00	38 992.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	-	-	10.00*
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	1 264 786.12	1 534 762.77	1 090 951.00
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	10.00	10.00	10.00
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	136 983 301	183 305 021	143 744 993
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	-	-	108.63*
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	103.17	117.51	127.64
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	-	-	108.65*
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	100.90	115.50	125.78
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	101.97	117.90	129.04

*Siehe Appendix I / See Appendix I.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		138 580 080	96.41%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		138 580 080	96.41%
Aktien / Equities		138 580 080	96.41%
Vereinigte Staaten / United States		125 695 704	87.44%
4 571	3M Co.	1 075 876	0.75%
38 583	Abbott Laboratories	2 201 932	1.53%
7 355	Affiliated Managers Group, Inc.	1 509 614	1.05%
11 780	Air Products & Chemicals, Inc.	1 932 862	1.34%
2 780	Alphabet, Inc. "A"	2 928 452	2.04%
29 796	Altria Group, Inc.	2 127 732	1.48%
3 709	Amazon.com, Inc.	4 337 564	3.02%
5 354	Amgen, Inc.	931 061	0.65%
16 551	Analog Devices, Inc.	1 473 536	1.03%
12 514	Apple, Inc.	2 117 744	1.47%
2 335	AutoZone, Inc.	1 661 049	1.16%
115 933	Bank of America Corp.	3 422 342	2.38%
7 604	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	1 507 265	1.05%
6 834	Biogen, Inc.	2 177 107	1.51%
4 307	BlackRock, Inc.	2 212 549	1.54%
20 423	BorgWarner, Inc.	1 043 411	0.73%
20 162	Cerner Corp.	1 358 717	0.95%
15 980	Chevron Corp.	2 000 536	1.39%
15 032	Church & Dwight Co Inc	754 155	0.52%
59 860	Cisco Systems, Inc.	2 292 638	1.60%
18 604	Citigroup, Inc.	1 384 324	0.96%
45 548	Coca-Cola Co.	2 089 742	1.45%
26 715	Comcast Corp. "A"	1 069 936	0.74%
6 080	Costco Wholesale Corp.	1 131 610	0.79%
30 558	Danaher Corp.	2 836 394	1.97%
15 614	Dollar General Corp.	1 452 258	1.01%
19 597	DowDuPont, Inc.	1 395 698	0.97%
20 241	Electronic Arts, Inc.	2 126 519	1.48%
25 916	Eli Lilly & Co.	2 188 865	1.52%
11 352	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	1 444 428	1.00%
35 931	Expeditors International of Washington, Inc.	2 324 376	1.62%
22 881	Exxon Mobil Corp.	1 913 767	1.33%
39 240	Fortive Corp.	2 839 014	1.98%
19 845	Gilead Sciences, Inc.	1 421 696	0.99%
19 609	Hershey Co.	2 225 818	1.55%
19 401	Honeywell International, Inc.	2 975 337	2.07%
101 299	HP, Inc.	2 128 292	1.48%
9 553	International Business Machines Corp.	1 465 621	1.02%
14 319	International Flavors & Fragrances, Inc.	2 185 223	1.52%
15 266	Johnson & Johnson	2 132 966	1.48%
33 748	JPMorgan Chase & Co.	3 609 011	2.51%
16 865	Marsh & McLennan Cos, Inc.	1 372 642	0.96%

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
85 894	Microsoft Corp.	7 347 373	5.11%
50 490	Mondelez International, Inc. "A"	2 160 972	1.50%
60 213	Pfizer, Inc.	2 180 915	1.52%
18 760	PPG Industries, Inc.	2 191 543	1.52%
23 571	Procter & Gamble Co.	2 165 704	1.51%
9 181	Prudential Financial, Inc.	1 055 631	0.73%
17 291	Robert Half International, Inc.	960 342	0.67%
32 657	salesforce.com, Inc.	3 338 525	2.32%
49 889	Starbucks Corp.	2 865 125	1.99%
14 863	Texas Instruments, Inc.	1 552 292	1.08%
21 384	Travelers, Inc.	2 900 526	2.02%
11 855	Union Pacific Corp.	1 589 756	1.11%
24 166	United Technologies Corp.	3 082 857	2.14%
16 045	Verizon Communications, Inc.	849 262	0.59%
20 364	VF Corp.	1 506 936	1.05%
12 608	Visa, Inc. "A"	1 437 564	1.00%
24 606	VMware, Inc. "A"	3 083 624	2.15%
10 025	Walt Disney Co.	1 077 788	0.75%
25 866	Wells Fargo & Co.	1 569 290	1.09%
Schweiz / Switzerland		4 652 089	3.24%
18 584	Chubb Ltd.	2 715 680	1.89%
88 580	STMicroelectronics NV	1 936 409	1.35%
Irland / Ireland		2 174 517	1.51%
26 929	Medtronic Plc.	2 174 517	1.51%
Israel / Israel		2 134 054	1.49%
20 595	Check Point Software Technologies Ltd.	2 134 054	1.49%
Kanada / Canada		2 039 497	1.42%
25 404	Bank of Montreal	2 039 497	1.42%
Frankreich / France		1 884 219	1.31%
34 085	TOTAL S.A.—ADR	1 884 219	1.31%

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: USD 656 612 907)	666 566 862
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	70 976
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 510 079
Bankguthaben / Bank deposits ¹	14 147 204
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	989 023
Gründungskosten / Formation expenses	13 084
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	7 216 350

Total Aktiva / Total Assets

690 513 578

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	2 578
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	17 353
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from redemption of shares	118 686
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	250 443
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	78 348
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	146 004

Total Passiva / Total Liabilities

613 412

Nettovermögen / Net Assets

689 900 166

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 until 31 December 2017

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	14 102 092
Bankzinsen / Bank interest	2 916
Ertragsausgleich / Equalisation	574 574

Total Ertrag / Total Income

14 679 582

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 491 990
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	39 619
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	154 468
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	804 613

Total Aufwand / Total Expenses

2 490 690

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

12 188 892

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

- Wertpapieren / Securities	88 358
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	1 413 418
- Futures	513 303
- Fremdwährungen / Foreign currencies	3 816
Ertragsausgleich / Equalisation	717 170

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

14 924 957

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	2 358 020
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-318 678
- Futures	-109 941
- Fremdwährungen / Foreign currencies	1 284

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

16 855 642

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
USD

31. Dezember 2017 /
31 December 2017
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	487 232 103	591 127 283
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	18 904 934	16 855 642
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	84 990 246	81 917 241
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	591 127 283	689 900 166

*Siehe Seite 14. / See page 27.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016	30. Juni 2017	31. Dezember 2017
	in Stück /	in Stück /	in Stück /
	30 June 2016	30 June 2017	31 December 2017
	Number of shares	Number of shares	Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	-	-	238 901.28*
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	366 867.65	219 986.00	200 793.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	162 836.00	82 760.00	33 900.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	42 451.00	44 771.00	35 051.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	-	-	10.00*
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	-	-	10.00*
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	-	-	10.00*
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	3 057 218.41	3 663 530.42	4 031 224.87
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	123 920.68	368 599.86	537 454.96
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	308 494.18	492 762.14	599 636.43
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	637 890.00	643 550.00	614 200.00
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	487 232 103	591 127 283	689 900 166
	In Währung der	In Währung der	In Währung der
	Aktienklasse /	Aktienklasse /	Aktienklasse /
	In share class	In share class	In share class
	currency	currency	currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	-	-	102.58*
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	104.47	107.46	109.81
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	102.78	103.14	104.07
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	104.48	105.28	106.37
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	-	-	102.61*
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	-	-	101.33*
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	-	-	101.49*
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	102.23	105.43	107.88
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	101.86	102.49	103.53
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	101.96	103.02	104.21
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	104.03	108.14	111.09

*Siehe Appendix I / See Appendix I.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			666 566 862	96.62%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			548 732 351	79.54%
Obligationen / Bonds			548 732 351	79.54%
USD			548 732 351	79.54%
3 500	5.950% ABJA Investment Co. Pte Ltd. 14	31.07.24	3 705 082	0.54%
4 000	4.500% ADCB Finance Cayman Ltd. 13	06.03.23	4 205 480	0.61%
4 500	4.375% Africa Finance Corp. 15	29.04.20	4 633 965	0.67%
1 500	4.000% African Export-Import Bank 16	24.05.21	1 525 253	0.22%
2 000	3.200% AIA Group Ltd. 15	11.03.25	1 994 750	0.29%
2 750	4.500% AIA Group Ltd. 16	16.03.46	3 064 449	0.44%
4 500	7.750% Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc. 11	28.04.21	5 073 345	0.74%
3 680	4.500% Alibaba Group Holding Ltd. 15	28.11.34	4 072 969	0.59%
1 800	4.200% Alibaba Group Holding Ltd. 17	06.12.47	1 874 331	0.27%
1 500	6.125% America Movil SAB de CV 10	30.03.40	1 911 285	0.28%
2 000	4.375% America Movil SAB de CV 12	16.07.42	2 129 620	0.31%
2 500	5.125% AngloGold Ashanti Holding Plc. 12	01.08.22	2 615 875	0.38%
500	6.500% AngloGold Ashanti Holding Plc. 10	15.04.40	528 453	0.08%
4 890	6.000% Arcor SAIC 16	06.07.23	5 204 965	0.75%
4 500	6.875% Argentine Republic Government International Bond 17	22.04.21	4 905 450	0.71%
2 200	3.466% Axiata SPV2 Bhd 15	19.11.20	2 230 129	0.32%
2 000	4.357% Axiata SPV2 Bhd 16	24.03.26	2 113 460	0.31%
4 450	4.375% Banco de Bogota S.A. 17	03.08.27	4 453 182	0.65%
2 500	3.000% Banco do Brasil S.A. 12	10.10.22	2 464 750	0.36%
5 000	6.625% Banco Internacional del Peru SAA Interbank 14	19.03.29	5 655 800	0.82%
3 500	5.750% Banco Mercantil del Norte S.A. 16	04.10.31	3 549 035	0.51%
2 000	4.125% Banco Santander Mexico S.A. Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand 12	09.11.22	2 060 800	0.30%
2 900	2.250% Bank of China Ltd. 16	12.07.21	2 831 023	0.41%
2 000	5.000% Bank of China Ltd. 14	13.11.24	2 137 830	0.31%
2 000	6.750% BBVA Bancomer S.A. 12	30.09.22	2 259 830	0.33%
2 000	3.000% Beijing State-Owned Assets Management Hong Kong 15	26.05.20	1 993 540	0.29%
2 000	4.000% Bharat Petroleum Corp. Ltd. 15	08.05.25	2 041 190	0.30%
1 000	5.350% Bharti Airtel International Netherlands BV 14	20.05.24	1 078 580	0.16%
6 500	4.375% Bharti Airtel Ltd. 15	10.06.25	6 632 892	0.96%
3 000	6.450% Braskem Finance Ltd. 14	03.02.24	3 359 955	0.49%
5 000	6.500% Cablevision S.A. 16	15.06.21	5 325 375	0.77%
3 500	4.000% CBD Cayman Ltd. 15	17.11.20	3 593 992	0.52%
525	3.250% CBQ Finance Ltd. 16	13.06.21	519 965	0.08%
2 000	5.700% Cemex SAB de CV 14	11.01.25	2 114 270	0.31%
2 000	3.875% China Construction Bank Corp. 15	13.05.25	2 019 270	0.29%
4 700	5.950% China Overseas Finance Cayman VI, Ltd. 14	08.05.24	5 351 843	0.78%
1 615	3.250% China Railway Xunjie Co Ltd 16	28.07.26	1 590 048	0.23%
1 600	4.250% CNOOC Finance 2013 Ltd. 13	09.05.43	1 655 496	0.24%
1 500	4.215% Coca-Cola Icecek A/S 17	19.09.24	1 526 378	0.22%
3 200	4.000% Coca-Cola Icecek AS 17	19.09.24	3 256 272	0.47%
2 000	4.875% Comision Federal de Electricidad 13	15.01.24	2 136 380	0.31%

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
3 500	4.000%	Corp Nacional del Cobre de Chile 15	16.09.25	3 763 882	0.55%
4 000	6.150%	Corp Nacional del Cobre de Chile 06	24.10.36	5 091 060	0.74%
3 000	3.625%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 17	01.08.27	3 007 005	0.44%
6 830	3.600%	DBS Group Holding Ltd. 16	29.12.49	6 840 382	0.99%
4 000	3.908%	DP World Crescent Ltd. 16	31.05.23	4 091 280	0.59%
4 000	6.000%	DP World Ltd. 07	02.07.37	4 939 980	0.72%
1 300	7.375%	Dubai Electricity & Water Authority 10	21.10.20	1 461 285	0.21%
3 000	5.875%	Ecopetrol S.A. 13	18.09.23	3 322 410	0.48%
3 000	4.125%	Ecopetrol S.A. 14	16.01.25	3 031 980	0.44%
6 500	5.375%	Ecopetrol S.A. 15	26.06.26	7 027 215	1.02%
1 000	5.875%	Ecopetrol S.A. 14	28.05.45	1 028 715	0.15%
2 000	3.542%	El Sukuk Co. Ltd. 16	31.05.21	2 021 100	0.29%
4 000	4.000%	EMG SUKUK, Ltd. 14	18.06.24	4 159 220	0.60%
3 300	4.250%	Empresa Nacional de Electricidad S.A. 14	15.04.24	3 459 142	0.50%
1 800	3.375%	Export-Import Bank of India 16	05.08.26	1 774 377	0.26%
5 800	3.250%	Export-Import Bank of Korea 15	10.11.25	5 807 830	0.84%
1 500	2.625%	First Gulf Bank PJSC 15	24.02.20	1 497 998	0.22%
1 000	4.375%	Fomento Economico Mexicano SAB de CV 13	10.05.43	1 058 730	0.15%
2 000	3.000%	Franshion Brilliant Ltd. 17	03.03.22	1 994 420	0.29%
3 500	3.600%	Franshion Brilliant Ltd. 17	03.03.22	3 490 235	0.51%
5 000	5.500%	Fresnillo Plc. 13	13.11.23	5 493 750	0.80%
2 000	3.850%	Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 13	06.02.20	2 030 970	0.29%
1 000	6.510%	Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 07	07.03.22	1 108 245	0.16%
1 000	4.950%	Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 12	19.07.22	1 048 525	0.15%
1 250	4.950%	Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 17	23.03.27	1 303 881	0.19%
6 000	4.250%	Gohl Capital Ltd. 17	24.01.27	6 180 960	0.90%
3 500	4.875%	Gruma SAB de CV 14	01.12.24	3 753 575	0.54%
2 000	4.875%	Grupo Bimbo 14	27.06.44	2 085 130	0.30%
2 250	4.625%	Grupo Televisa SAB 15	30.01.26	2 392 594	0.35%
1 000	6.625%	Grupo Televisa SAB 10	15.01.40	1 232 740	0.18%
2 500	3.625%	HKT Capital No 2 Ltd. 15	02.04.25	2 520 825	0.37%
6 030	3.600%	Huaneng Hong Kong Capital, Ltd. 17	31.12.99	5 913 350	0.86%
3 500	4.000%	ICICI Bank Ltd. 16	18.03.26	3 548 755	0.51%
2 600	3.800%	ICICI Bank Ltd. 17	14.12.27	2 574 949	0.37%
2 200	4.875%	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 15	21.09.25	2 336 180	0.34%
3 600	4.375%	IOI Investment L Bhd 12	27.06.22	3 720 960	0.54%
2 500	5.000%	Israel Electric Corp, Ltd. 14	12.11.24	2 667 150	0.39%
2 330	6.875%	Israel Electric Corp. Ltd. 13	21.06.23	2 716 279	0.39%
3 500	3.125%	JD.com, Inc. 16	29.04.21	3 490 970	0.51%
2 000	3.875%	JD.com, Inc. 16	29.04.26	2 013 890	0.29%
3 000	4.875%	Jubilant Pharma Ltd. 16	06.10.21	3 033 930	0.44%
1 900	2.500%	KEB Hana Bank 14	12.06.19	1 893 949	0.27%
4 500	5.250%	KOC Holding A/S 16	15.03.23	4 735 575	0.69%
3 500	3.000%	Korea Development Bank /The 16	13.01.26	3 445 050	0.50%
2 500	3.125%	Korea Gas Corp. 17	20.07.27	2 458 488	0.36%
5 800	3.875%	Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia 17	06.04.24	5 919 741	0.86%
2 800	6.000%	Li & Fung Ltd. 12	25.11.49	2 824 248	0.41%
1 000	4.000%	Lukoil International Finance BV 13	24.04.23	1 041 370	0.15%
4 400	4.563%	Lukoil International Finance BV 13	24.04.23	4 582 028	0.66%
1 100	4.000%	Lukoil International Finance BV 16	02.11.26	1 157 294	0.17%
2 400	4.750%	MAF Global Securities Ltd. 14	07.05.24	2 531 460	0.37%
2 500	4.000%	MAF Global Securities Ltd. 14	07.05.24	2 636 938	0.38%

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 000	6.875%	Marfrig Holding Europe BV 14	24.06.19	2 061 700	0.30%
3 000	5.875%	Mexichem 14	17.09.44	3 111 525	0.45%
1 700	5.500%	Mexico City Airport Trust 16	31.10.46	1 685 805	0.24%
1 500	6.500%	Minerva Luxembourg S.A. 16	20.09.26	1 537 830	0.22%
4 000	4.100%	MMC Norilsk Nickel OJSC via MMC Finance DAC 17	11.04.23	4 030 380	0.58%
4 000	4.755%	MTN Mauritius Investment Ltd. 14	11.11.24	3 984 680	0.58%
1 500	5.500%	Myriad International Holdings BV 15	21.07.25	1 632 728	0.24%
600	6.400%	Nexen Energy ULC 07	15.05.37	786 510	0.11%
3 000	4.500%	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 16	15.06.23	3 133 965	0.45%
3 500	4.000%	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 17	21.09.24	3 515 645	0.51%
2 700	5.625%	NTPC Ltd. 11	14.07.21	2 933 145	0.42%
2 000	4.250%	NTPC Ltd. 16	26.02.26	2 068 190	0.30%
5 500	5.625%	OCP S.A. 14	25.04.24	5 905 432	0.86%
800	6.875%	OCP S.A. 14	25.04.44	919 188	0.13%
2 300	3.875%	Oil India Ltd. 14	17.04.19	2 331 349	0.34%
3 000	5.375%	Oil India Ltd. 14	17.04.24	3 325 650	0.48%
2 000	3.625%	Oman Government International Bond 16	15.06.21	2 004 700	0.29%
3 000	3.750%	ONGC Videsh Ltd. 13	07.05.23	3 058 440	0.44%
2 500	3.750%	ONGC Videsh Vankorneft Pte Ltd. 16	27.07.26	2 500 538	0.36%
1 000	4.750%	Ooredoo International Finance Ltd. 10	16.02.21	1 052 835	0.15%
1 300	3.250%	Ooredoo International Finance Ltd. 12	21.02.23	1 289 620	0.19%
900	3.250%	Ooredoo International Finance Ltd. 12	21.02.23	892 814	0.13%
1 000	3.000%	Ooredoo International Finance Ltd. 13	31.01.28	997 570	0.14%
1 000	4.500%	Ooredoo International Finance Ltd. 13	31.01.43	1 027 065	0.15%
2 500	4.250%	Pelabuhan Indonesia II PT 15	05.05.25	2 562 725	0.37%
1 000	5.375%	Pelabuhan Indonesia II PT 15	05.05.45	1 052 465	0.15%
2 500	4.875%	Pelabuhan Indonesia III Persero PT 14	01.10.24	2 662 325	0.39%
1 000	4.300%	Pertamina Persero PT 13	20.05.23	1 046 875	0.15%
1 500	6.500%	Pertamina Persero PT 11	27.05.41	1 805 400	0.26%
1 000	5.625%	Pertamina Persero PT 13	20.05.43	1 092 585	0.16%
3 500	6.450%	Pertamina Persero PT 14	30.05.44	4 203 097	0.61%
4 500	5.125%	Perusahaan Gas Negara Persero Tbk 14	16.05.24	4 842 495	0.70%
2 000	5.500%	Perusahaan Listrik Negara PT 11	22.11.21	2 172 670	0.31%
1 000	5.000%	Perusahaan Listrik Negara PT 17	15.05.47	1 040 140	0.15%
3 000	7.375%	Petrobras Argentina 16	21.07.23	3 283 380	0.48%
165	6.125%	Petrobras Global Finance BV 17	17.01.22	175 437	0.03%
1 894	5.299%	Petrobras Global Finance BV 17	27.01.25	1 901 907	0.28%
1 200	8.750%	Petrobras Global Finance BV 16	23.05.26	1 432 812	0.21%
1 500	4.750%	Petroleos del Peru S.A. 17	19.06.32	1 524 690	0.22%
3 500	4.630%	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A. Via PKO Finance AB 12	26.09.22	3 747 397	0.54%
1 000	4.000%	Proven Glory Capital, Ltd. 17	21.02.27	1 014 290	0.15%
5 500	4.125%	Proven Honour Capital Ltd. 16	06.05.26	5 640 662	0.82%
3 000	7.450%	Provincia de Cordoba 17	01.09.24	3 281 985	0.48%
5 500	4.000%	PTT Global Chemical Pcl. 12	19.09.22	5 774 092	0.84%
2 000	4.875%	PTTEP Treasury Center Co, Ltd. 17	31.12.99	2 031 250	0.29%
1 500	2.875%	QNB Finance Ltd. 13	29.04.20	1 488 240	0.22%
3 800	2.875%	QNB Finance Ltd. 13	29.04.20	3 770 208	0.55%
1 550	4.600%	Radiant Access, Ltd. 17	31.12.99	1 503 663	0.22%
3 800	3.250%	Rakfunding Cayman Ltd. 14	24.06.19	3 828 519	0.55%
5 300	4.125%	Reliance Industries Ltd. 15	28.01.25	5 507 018	0.80%
2 000	5.875%	Reliance Industries Ltd. 13	28.02.49	2 005 990	0.29%
700	4.875%	Reliance Industries, Ltd. 15	10.02.45	783 759	0.11%

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 400	3.750%	SACI Falabella 13	30.04.23	1 438 038	0.21%
7 250	4.500%	Sasol Financing International Plc. 12	14.11.22	7 368 682	1.07%
2 000	5.060%	Saudi Electricity Global Sukuk Co. 2 13	08.04.43	2 054 330	0.30%
3 000	4.000%	Saudi Electricity Global Sukuk Co. 3 14	08.04.24	3 099 660	0.45%
7 000	5.125%	Sberbank of Russia Via SB Capital S.A. 12	29.10.22	7 246 435	1.05%
3 800	3.000%	Shanghai Electric Group Global Investment Ltd. 14	14.08.19	3 803 287	0.55%
3 500	8.375%	Shimao Property Holdings Ltd. 15	10.02.22	3 793 597	0.55%
5 000	4.125%	Sigma Alimentos S.A. de CV 16	02.05.26	5 070 025	0.73%
1 000	6.000%	Sino-Ocean Land Treasure Finance I Ltd. 14	30.07.24	1 107 685	0.16%
2 700	4.450%	Sino-Ocean Land Treasure Finance II Ltd. 15	04.02.20	2 750 828	0.40%
1 500	4.875%	Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd. 12	17.05.42	1 699 425	0.25%
1 750	4.000%	Sinopec Group Overseas Development 2017, Ltd. 17	13.09.47	1 748 425	0.25%
3 700	3.625%	SK Innovation Co. Ltd. 13	14.08.18	3 718 907	0.54%
4 800	2.125%	SK Telecom Co. Ltd. 12	01.05.18	4 792 632	0.69%
1 000	4.850%	South Africa Government International Bond 17	27.09.27	1 015 535	0.15%
2 000	3.500%	Southern Copper Corp. 12	08.11.22	2 057 820	0.30%
4 250	7.500%	Southern Copper Corp. 06	27.07.35	5 784 972	0.84%
1 500	6.750%	Southern Copper Corp. 10	16.04.40	1 960 695	0.28%
4 000	6.200%	Sri Lanka Government International Bond 17	11.05.27	4 240 600	0.61%
3 465	3.250%	State Bank of India 17	24.01.22	3 476 348	0.50%
2 000	3.875%	Swire Pacific MTN Financing Ltd. 15	21.09.25	2 069 220	0.30%
2 500	4.625%	Tata Motors Ltd. 14	30.04.20	2 568 825	0.37%
4 500	5.750%	Tata Motors Ltd. 14	30.10.24	4 920 435	0.71%
4 000	3.800%	Tencent Holdings Ltd. 15	11.02.25	4 157 560	0.60%
4 500	2.800%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	21.07.23	3 924 607	0.57%
5 000	3.150%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	01.10.26	4 136 125	0.60%
950	4.100%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	01.10.46	726 589	0.11%
3 500	3.625%	Thai Oil Pcl. 13	23.01.23	3 577 175	0.52%
2 000	5.250%	Trust F/1401 15	30.01.26	2 123 120	0.31%
3 000	4.250%	Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS 13	09.05.20	3 047 145	0.44%
5 000	3.500%	United Overseas Bank Ltd. 16	16.09.26	5 038 000	0.73%
500	2.880%	United Overseas Bank Ltd. 16	08.03.27	490 450	0.07%
6 625	8.250%	Vale Overseas Ltd. 04	17.01.34	8 797 901	1.27%
6 809	3.950%	Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd. 16	23.12.19	6 910 522	1.00%
1 000	3.975%	Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd. 17	09.11.27	997 525	0.14%
3 900	1.875%	Want Want China Finance Ltd. 13	14.05.18	3 889 957	0.56%
1 500	4.500%	Woori Bank 16	29.12.49	1 491 420	0.22%
3 000	5.250%	Woori Bank 17	31.12.99	3 053 295	0.44%
2 500	8.500%	YPF S.A. 16	23.03.21	2 832 375	0.41%
3 550	8.500%	YPF S.A. 15	28.07.25	4 130 247	0.60%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				97 896 729	14.19%
Obligationen / Bonds				97 896 729	14.19%
USD				97 896 729	14.19%
500	5.250%	Alfa SAB de CV 14	25.03.24	530 330	0.08%
1 500	6.875%	Alfa SAB de CV 14	25.03.44	1 626 285	0.24%
5 800	4.500%	Alpek SAB de CV 12	20.11.22	5 966 315	0.87%
1 500	5.875%	Arcos Dorados Holdings, Inc. 17	04.04.27	1 593 285	0.23%

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 200	3.500%	Baidu, Inc. 12	28.11.22	1 221 090	0.18%
2 000	6.000%	Banco de Credito del Peru 11	16.09.26	2 249 490	0.33%
3 000	6.125%	Banco de Credito del Peru 12	24.04.27	3 310 455	0.48%
2 000	4.625%	Banco do Brasil S.A. 17	15.01.25	1 974 800	0.29%
1 000	7.125%	Braskem America Finance Co. 11	22.07.41	1 197 305	0.17%
3 100	5.750%	Braskem Finance Ltd. 11	15.04.21	3 293 952	0.48%
1 340	4.350%	BRF GmbH 16	29.09.26	1 303 036	0.19%
2 500	5.150%	Cencosud S.A. 15	12.02.25	2 658 725	0.39%
4 000	3.750%	Cielo S.A. Via Cielo USA, Inc. 12	16.11.22	3 931 460	0.57%
2 000	4.000%	CK Hutchison Capital Securities 17 Ltd. 17	31.12.99	2 022 680	0.29%
3 600	5.500%	Elementia SAB de CV 14	15.01.25	3 733 614	0.54%
3 100	5.000%	Embotelladora Andina S.A. 13	01.10.23	3 407 675	0.49%
1 000	6.125%	Itau Unibanco Holding S.A. 17	31.12.99	1 010 755	0.15%
5 500	3.000%	Kia Motors Corp. 17	25.04.23	5 398 553	0.78%
1 000	6.067%	Nakilat, Inc. 06	31.12.33	1 171 510	0.17%
2 000	3.500%	Petroleos Mexicanos 16	23.07.20	2 027 940	0.29%
5 500	5.500%	Petroleos Mexicanos 10	21.01.21	5 855 300	0.85%
5 500	4.875%	Petroleos Mexicanos 12	24.01.22	5 742 660	0.83%
5 073	6.500%	Petroleos Mexicanos 16	13.03.27	5 566 501	0.81%
5 000	6.625%	Petroleos Mexicanos 06	15.06.35	5 353 025	0.78%
1 750	6.500%	Petroleos Mexicanos 11	02.06.41	1 810 226	0.26%
1 000	6.375%	Petroleos Mexicanos 14	23.01.45	1 010 425	0.15%
1 000	4.500%	Petronas Capital, Ltd. 15	18.03.45	1 134 545	0.16%
749	5.298%	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. II 05	30.09.20	776 190	0.11%
2 000	4.375%	SACI Falabella 14	27.01.25	2 101 690	0.30%
5 000	5.000%	Severstal OAO Via Steel Capital S.A. 12	17.10.22	5 546 300	0.80%
2 500	5.750%	Suzano Austria GmbH 16	14.07.26	2 718 425	0.39%
3 300	5.700%	Transportadora de Gas Internacional S.A. ESP 12	20.03.22	3 394 545	0.49%
3 953	5.250%	Trust F/1401 14	15.12.24	4 197 612	0.61%
3 000	5.250%	Ultrapar International S.A. 16	06.10.26	3 060 030	0.44%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / LIQUIDITY-RELATED FINANCIAL INSTRUMENTS				19 937 782	2.89%
Schatzbriefe / Treasury Bills				19 937 782	2.89%
USD				19 937 782	2.89%
20 000	0.000%	United States Treasury Bill 17	22.03.18	19 937 782	2.89%

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	59 304 000	USD	60 349 146	10.01.18	532 382	0.07%
EUR	66 445 000	USD	78 842 696	10.01.18	977 697	0.14%
USD	273 227	CHF	270 000	10.01.18	-3 956	-0.00%
USD	274 712	EUR	230 000	03.01.18	-1 472	-0.00%
USD	684 829	EUR	580 000	10.01.18	-11 925	-0.00%
					1 492 726	0.21%

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

Futures

Gegenpartei - Underlying / Counterparty - Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – US 10Y NOTE (CBT)	Verkäufe / Sales USD	-115	-14 265 391	20.03.18	70 976	0.01%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – US LONG BOND (CBT)	Käufe / Purchases USD	110	16 830 000	20.03.18	-2 578	-0.00%
					68 398	0.01%

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: EUR 209 732 174)	203 693 157
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	87 281
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 146 739
Bankguthaben / Bank deposits ¹	5 017 394
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	181 695
Gründungskosten / Formation expenses	10 471
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	1 250 672

Total Aktiva / Total Assets

211 387 409

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	50 664
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	403 822
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from redemption of shares	13 991
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	75 836
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	23 595
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	54 033

Total Passiva / Total Liabilities

621 941

Nettovermögen / Net Assets

210 765 468

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 until 31 December 2017

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	1 680 131
Bankzinsen / Bank interest	1 762

Total Ertrag / Total Income

1 681 893

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	471 146
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	19 777
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	47 166
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	3 708
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	270 295
Ertragsausgleich / Equalisation	17 376

Total Aufwand / Total Expenses

829 468

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

852 425

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

- Wertpapieren / Securities	158 836
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	2 758 717
- Futures	-62 181
- Fremdwährungen / Foreign currencies	594 747
Ertragsausgleich / Equalisation	-156 397

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

4 146 147

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-3 428 525
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-2 422 989
- Futures	-96 129
- Fremdwährungen / Foreign currencies	10 445

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-1 791 051

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
EUR

31. Dezember 2017 /
31 December 2017
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	187 723 027	211 716 892
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-7 774 276	-1 791 051
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	31 768 141	839 627
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	211 716 892	210 765 468

*Siehe Seite 14. / See page 27.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016	30. Juni 2017	31. Dezember 2017
	in Stück /	in Stück /	in Stück /
	30 June 2016	30 June 2017	31 December 2017
	Number of shares	Number of shares	Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	109 677.05	47 107.00	45 542.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	158 624.00	65 895.50	9 973.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD) / Accumulation shares (Shares Bh-USD)	99 765.00	62 156.00	34 940.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	-	-	10.00*
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	-	-	10.00*
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD) / Accumulation shares (Shares Ch-USD)	-	-	10.00*
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	1 099 857.44	1 302 406.30	1 341 164.40
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	82 725.00	222 477.58	273 791.82
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD) / Accumulation shares (Shares Kh-USD)	132 751.00	215 389.99	274 133.99
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR)	207 800.00	297 300.00	245 400.00
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	187 723 027	211 716 892	210 765 468
	In Währung der	In Währung der	In Währung der
	Aktienklasse /	Aktienklasse /	Aktienklasse /
	In share class	In share class	In share class
	currency	currency	currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	103.39	99.65	100.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	100.63	96.46	96.56
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD) / Accumulation shares (Shares Bh-USD)	101.92	100.01	101.48
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	-	-	100.94*
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	-	-	100.70*
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD) / Accumulation shares (Shares Ch-USD)	-	-	102.07*
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	101.12	97.72	98.18
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	101.00	97.07	97.27
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD) / Accumulation shares (Shares Kh-USD)	101.30	99.67	101.25
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR)	103.20	100.53	101.41

*Siehe Appendix I / See Appendix I.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			203 693 157	96.64%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			183 244 487	86.94%
Obligationen / Bonds			183 244 487	86.94%
EUR			115 883 648	54.98%
500	1.625% Abbey National Treasury Services Plc. 13	26.11.20	525 013	0.25%
600	0.000% Abbey National Treasury Services Plc. 15	21.04.22	603 132	0.29%
4 100	0.625% ABN AMRO Bank NV 16	31.05.22	4 167 609	1.98%
2 600	1.000% ABN AMRO Bank NV 16	13.04.31	2 568 033	1.22%
1 700	0.875% AIB Mortgage Bank 16	04.02.23	1 758 641	0.83%
800	0.875% Allianz Finance II BV 17	06.12.27	788 688	0.37%
2 500	1.375% Allianz Finance II BV 16	21.04.31	2 507 262	1.19%
1 000	2.000% Anheuser-Busch InBev S.A. 16	17.03.28	1 070 720	0.51%
2 100	1.000% Apple, Inc. 14	10.11.22	2 178 204	1.03%
1 200	2.000% Apple, Inc. 15	17.09.27	1 317 054	0.63%
1 000	1.125% Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 13	13.05.20	1 031 120	0.49%
1 300	0.750% Austria Government Bond 144A 16	20.10.26	1 330 621	0.63%
2 000	0.500% Austria Government Bond 144A 17	20.04.27	1 987 610	0.94%
500	0.250% Bank of Montreal 15	22.01.20	505 253	0.24%
500	0.750% Bank of Nova Scotia 14	17.09.21	513 413	0.24%
2 000	1.000% Belgium Government Bond 144A—Series 75 15	22.06.31	2 000 540	0.95%
6 000	0.500% Belgium Government Bond 144A—Series 82 17	22.10.24	6 115 590	2.90%
600	0.750% Berkshire Hathaway, Inc. 15	16.03.23	607 620	0.29%
1 500	1.300% Berkshire Hathaway, Inc. 16	15.03.24	1 553 692	0.74%
4 000	2.150% Berkshire Hathaway, Inc. 16	15.03.28	4 337 620	2.06%
4 000	0.750% BNP Paribas S.A. 16	11.11.22	4 072 940	1.93%
5 000	0.375% BPCE S.A. 16	05.10.23	4 955 725	2.35%
500	1.500% BPCE SFH S.A. 14	30.01.20	519 255	0.25%
500	0.625% Caisse Francaise de Financement Local 15	26.01.23	512 188	0.24%
500	0.250% Canadian Imperial Bank of Commerce 15	28.01.20	505 283	0.24%
500	0.125% Cie de Financement Foncier S.A. 15	18.02.20	504 993	0.24%
500	0.625% Co.ventry Building Society 14	03.11.21	509 845	0.24%
750	0.625% Credit Agricole Home Loan SFH S.A. 14	28.11.22	769 856	0.37%
600	0.750% Credit Suisse AG 14	17.09.21	615 207	0.29%
1 500	1.500% Credit Suisse AG 16	10.04.26	1 569 232	0.74%
4 000	0.875% Deutsche Bahn Finance BV 16	11.07.31	3 811 120	1.81%
2 400	0.750% Deutsche Bahn Finance GmbH 16	02.03.26	2 449 524	1.16%
1 000	1.375% Deutsche Bank AG 12	07.09.20	1 041 035	0.49%
500	1.875% Enexis Holding NV 12	13.11.20	527 207	0.25%
500	1.500% Enexis Holding NV 15	20.10.23	526 045	0.25%
500	1.375% European Financial Stability Facility 14	07.06.21	528 337	0.25%
3 500	1.000% France Government Bond OAT 17	25.05.27	3 616 987	1.72%
2 400	1.250% France Government Bond OAT 144A 16	25.05.36	2 358 912	1.12%
500	0.375% HSBC SFH France S.A. 15	11.03.22	508 713	0.24%
500	1.875% International Business Machines Corp. 13	06.11.20	526 140	0.25%
2 500	0.000% Ireland Government Bond 17	18.10.22	2 496 725	1.18%
1 700	0.375% KBC Bank NV 16	01.09.22	1 725 440	0.82%

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 000	0.375%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 15	23.04.30	1 889 360	0.90%
1 000	0.500%	La Banque Postale Home Loan SFH S.A. 16	18.01.23	1 018 050	0.48%
500	1.375%	Lloyds Bank Plc. 14	16.04.21	522 898	0.25%
2 113	1.000%	Lloyds Banking Group Plc. 16	09.11.23	2 134 859	1.01%
3 500	0.625%	Luxembourg Government Bond 17	01.02.27	3 522 820	1.67%
500	2.125%	Microsoft Corp. 13	06.12.21	537 740	0.26%
500	0.500%	National Bank of Canada 15	26.01.22	508 275	0.24%
1 000	0.750%	Nationwide Building Society 14	29.10.21	1 027 050	0.49%
5 000	1.250%	Nederlandse Waterschapsbank NV 16	27.05.36	4 906 575	2.33%
1 200	0.250%	NIBC Bank NV 15	22.04.22	1 207 254	0.57%
2 400	1.125%	Nordea Bank AB 15	12.02.25	2 477 184	1.18%
600	0.125%	Nordea Mortgage Bank Plc. 15	17.06.20	605 328	0.29%
500	0.750%	Novartis Finance S.A. 14	09.11.21	511 665	0.24%
500	2.000%	Procter & Gamble Co. 13	05.11.21	536 502	0.25%
3 000	0.875%	Province of British Columbia Canada 15	08.10.25	3 068 715	1.46%
2 400	1.750%	Robert Bosch GmbH 14	08.07.24	2 593 968	1.23%
500	1.625%	Shell International Finance BV 14	24.03.21	525 995	0.25%
500	1.000%	Shell International Finance BV 14	06.04.22	518 355	0.25%
2 000	0.750%	Shell International Finance BV 16	12.05.24	2 028 470	0.96%
5 000	1.500%	SNCF Reseau 16	29.05.37	4 891 500	2.32%
600	0.500%	SR-Boligkredditt AS 15	28.09.20	610 284	0.29%
500	1.125%	Swedbank Hypotek AB 13	07.05.20	516 023	0.25%
500	1.875%	Total Capital Canada Ltd. 13	09.07.20	524 343	0.25%
1 000	2.125%	Total Capital Canada Ltd. 14	18.09.29	1 102 990	0.52%
750	0.750%	Toyota Motor Credit Corp. 15	21.07.22	766 147	0.36%
1 800	1.375%	UBS AG 14	16.04.21	1 883 880	0.89%
1 700	1.250%	UNEDIC ASSEO 15	21.10.27	1 788 901	0.85%
500	0.250%	United Overseas Bank Ltd. 16	09.03.21	504 298	0.24%
1 000	1.000%	Westpac Banking Corp. 13	17.04.20	1 036 075	0.49%
USD				67 360 839	31.96%
1 750	1.625%	Agence Francaise de Developpement 15	21.01.20	1 439 276	0.68%
700	3.375%	Alphabet, Inc. 16	25.02.24	610 553	0.29%
1 800	2.000%	Asian Development Bank 16	24.04.26	1 441 072	0.68%
4 000	2.375%	Bank Nederlandse Gemeenten NV 16	16.03.26	3 258 294	1.55%
2 100	2.000%	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 13	17.04.20	1 741 602	0.83%
700	1.961%	Chevron Corp. 15	03.03.20	580 887	0.28%
2 000	2.498%	Chevron Corp. 17	03.03.22	1 669 587	0.79%
700	1.650%	Coca-Cola Co. 13	01.11.18	581 957	0.28%
900	3.250%	Colgate-Palmolive Co. 14	15.03.24	773 173	0.37%
900	1.875%	Dexia Credit Local S.A. 15	29.01.20	743 212	0.35%
700	2.000%	DNB Boligkredditt AS 15	28.05.20	578 605	0.27%
1 400	2.125%	European Investment Bank 16	13.04.26	1 130 236	0.54%
1 700	1.819%	Exxon Mobil Corp. 14	15.03.19	1 413 592	0.67%
2 100	4.125%	HSBC Bank Plc. 10	12.08.20	1 823 500	0.87%
1 200	1.625%	International Business Machines Corp. 13	15.05.20	986 957	0.47%
700	1.875%	Johnson & Johnson 14	05.12.19	581 111	0.28%
1 500	3.550%	Johnson & Johnson 16	01.03.36	1 304 674	0.62%
900	1.500%	Kommunalbanken AS 14	22.10.19	741 690	0.35%
1 400	1.125%	Kommunekredit 13	15.03.18	1 164 706	0.55%
1 400	2.000%	Kommuninvest I Sverige AB 14	12.11.19	1 163 907	0.55%

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
700	2.125%	Kookmin Bank 15	21.10.20	570 516	0.27%
700	2.500%	Korea Housing Finance Corp. 15	15.11.20	575 751	0.27%
2 000	2.375%	Landwirtschaftliche Rentenbank 14	24.03.21	1 675 158	0.79%
150	1.500%	Municipality Finance Plc. 15	23.03.20	123 275	0.06%
700	1.875%	Nederlandse Waterschapsbank NV 14	13.03.19	581 849	0.28%
600	1.000%	Nederlandse Waterschapsbank NV 15	14.04.22	489 291	0.23%
300	2.250%	Nestle Holdings, Inc. 13	12.03.19	250 500	0.12%
700	1.750%	Network Rail Infrastructure Finance Plc. 14	24.01.19	581 578	0.28%
700	1.750%	Network Rail Infrastructure Finance Plc. 144A 14	24.01.19	581 578	0.28%
2 300	2.150%	Nippon Telegraph & Telephone Corp. 13	26.02.20	1 906 349	0.90%
700	2.400%	Novartis Capital Corp. 12	21.09.22	581 021	0.28%
600	3.000%	Novartis Capital Corp. 15	20.11.25	505 475	0.24%
2 000	1.900%	NTT Finance Corp. 16	21.07.21	1 624 816	0.77%
850	1.375%	Oesterreichische Kontrollbank AG 15	10.02.20	697 594	0.33%
2 000	2.650%	Oracle Corp. 16	15.07.26	1 624 342	0.77%
2 500	4.000%	Oracle Corp. 17	15.11.47	2 218 614	1.05%
2 500	2.850%	Procter & Gamble Co 17	11.08.27	2 070 297	0.98%
1 400	5.550%	Procter & Gamble Co. 07	05.03.37	1 556 322	0.74%
1 500	1.750%	Province of Alberta Canada 15	26.08.20	1 231 516	0.58%
2 500	1.750%	Province of Manitoba Canada 12	30.05.19	2 072 982	0.98%
1 400	1.650%	Province of Ontario Canada 12	27.09.19	1 156 032	0.55%
1 100	3.875%	PSA International Pte Ltd. 10	11.02.21	952 327	0.45%
1 100	2.150%	Royal Bank of Canada 14	15.03.19	916 321	0.43%
700	1.875%	Royal Bank of Canada 15	05.02.20	578 144	0.27%
2 100	3.250%	SingTel Group Treasury Pte Ltd. 15	30.06.25	1 781 283	0.85%
1 400	1.250%	SpareBank Boligkreditt AS 13	02.05.18	1 163 359	0.55%
700	1.875%	Stadshypotek AB 12	02.10.19	579 456	0.28%
800	1.625%	State of North Rhine-Westphalia 14	22.01.20	659 147	0.31%
700	1.150%	Statoil ASA 13	15.05.18	581 583	0.28%
1 000	2.250%	Statoil ASA 14	08.11.19	833 990	0.40%
1 700	2.000%	Unilever Capital Corp. 16	28.07.26	1 309 458	0.62%
1 400	2.250%	United States Treasury Note/Bond 15	15.11.25	1 156 037	0.55%
3 000	4.500%	United States Treasury Note/Bond 06	15.02.36	3 218 497	1.53%
4 000	3.000%	United States Treasury Note/Bond 12	15.05.42	3 508 676	1.66%
900	2.800%	Visa, Inc. 15	14.12.22	760 863	0.36%
2 500	3.000%	Wells Fargo & Co. 16	22.04.26	2 048 342	0.97%
1 100	2.000%	Westpac Banking Corp. 15	03.03.20	909 909	0.43%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				20 448 670	9.70%
Obligationen / Bonds				20 448 670	9.70%
USD				20 448 670	9.70%
1 400	1.998%	Alphabet, Inc. 16	15.08.26	1 100 057	0.52%
1 100	4.500%	Apple, Inc. 16	23.02.36	1 052 008	0.50%
2 000	3.850%	Apple, Inc. 13	04.05.43	1 739 074	0.83%
700	2.050%	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 15	27.05.20	578 954	0.27%
1 200	3.000%	CME Group, Inc. 12	15.09.22	1 019 705	0.48%
1 400	2.850%	Commonwealth Bank of Australia 16	18.05.26	1 138 951	0.54%
700	2.250%	Cooperatieve Rabobank BA 14	14.01.19	583 784	0.28%

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 200	2.600%	Intel Corp. 16	19.05.26	978 897	0.46%
1 200	4.000%	Intel Corp. 12	15.12.32	1 101 331	0.52%
700	3.000%	Microsoft Corp. 10	01.10.20	596 221	0.28%
111	2.650%	Microsoft Corp. 15	03.11.22	93 400	0.04%
1 500	3.500%	Microsoft Corp. 15	12.02.35	1 301 214	0.62%
400	2.000%	National Australia Bank Ltd. 13	22.02.19	332 632	0.16%
1 200	3.375%	National Australia Bank Ltd. 16	14.01.26	1 015 303	0.48%
2 000	2.350%	Siemens Financieringsmaatschappij NV 16	15.10.26	1 572 260	0.75%
2 400	1.375%	Skandinaviska Enskilda Banken AB 13	29.05.18	1 994 870	0.95%
2 600	2.375%	Temasek Financial I Ltd. 12	23.01.23	2 142 932	1.02%
1 700	3.500%	Tennessee Valley Authority 12	15.12.42	1 528 881	0.73%
700	1.950%	Toronto-Dominion Bank 15	02.04.20	578 196	0.27%

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
CHF	27 804 000	EUR	23 843 266	10.01.18	-81 258	-0.04%
EUR	171 249	CHF	200 000	10.01.18	324	0.00%
EUR	413 366	USD	490 000	10.01.18	5 474	0.00%
EUR	89 533 990	USD	106 450 000	22.02.18	1 140 941	0.54%
USD	30 980 000	EUR	26 111 288	10.01.18	-322 564	-0.15%
					742 917	0.35%

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

Futures

Gegenpartei - Underlying / Counterparty - Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – EUR BUXL 30Y BOND	Verkäufe / Sales EUR	-5	-819 300	08.03.18	14 540	0.01%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – EURO-BUND	Käufe / Purchases EUR	18	2 910 240	08.03.18	-32 220	-0.01%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – EURO-BOBL	Verkäufe / Sales EUR	-66	-8 686 260	08.03.18	46 860	0.02%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – US LONG BOND (CBT)	Käufe / Purchases USD	26	3 312 791	20.03.18	0	0.00%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – US 10Y NOTE (CBT)	Verkäufe / Sales USD	-51	-5 268 479	20.03.18	25 881	0.01%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – US 5Y NOTE (CBT)	Käufe / Purchases USD	45	4 353 249	29.03.18	-18 444	-0.01%
					36 617	0.02%

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: USD 310 285 021)	318 009 466
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	185 500
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	2 503 484
Bankguthaben / Bank deposits ¹	6 239 564
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	345 885
Gründungskosten / Formation expenses	26 157
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	5 010 241

Total Aktiva / Total Assets

332 320 297

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	38 594
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	748 432
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from redemption of shares	324 796
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	154 162
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	39 422
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	88 049

Total Passiva / Total Liabilities

1 393 455

Nettovermögen / Net Assets

330 926 842

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 until 31 December 2017

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	8 388 230
Bankzinsen / Bank interest	1 463

Total Ertrag / Total Income

8 389 693

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	980 964
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	28 647
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	80 943
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	477 809
Ertragsausgleich / Equalisation	4 203

Total Aufwand / Total Expenses

1 572 566

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

6 817 127

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

- Wertpapieren / Securities	1 319 988
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	2 379 535
- Futures	158 748
- Fremdwährungen / Foreign currencies	313 309
Ertragsausgleich / Equalisation	188 940

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

11 177 647

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-201 307
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-312 016
- Futures	205 873
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-568

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

10 869 629

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
USD

31. Dezember 2017 /
31 December 2017
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	147 429 960	300 578 386
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	21 181 346	10 869 629
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	131 967 480	19 541 925
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-400	-63 098
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	300 578 386	330 926 842

*Siehe Seite 14. / See page 27.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016	30. Juni 2017	31. Dezember 2017
	in Stück /	in Stück /	in Stück /
	30 June 2016	30 June 2017	31 December 2017
	Number of shares	Number of shares	Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	10.00	8 670.00	16 452.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	10.00	1 735.00	1 735.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	565.00	2 115.00	1 310.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	-	-	77 393.06*
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	10.00	25 038.00	27 306.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	60.00	2 930.00	3 504.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	60.00	18 580.00	28 983.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	10.00	240.00	240.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	10.00	13 010.00	13 010.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	556 700.00	934 696.08	914 708.00
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	281 311.00	557 596.17	544 047.59
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	569 871.00	1 072 818.00	1 084 345.00
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	10.00	10.00	103 910.00
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-CHF) / Accumulation shares (Shares Zh-CHF)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-EUR) / Accumulation shares (Shares Zh-EUR)	10.00	910.00	3 160.00
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	147 429 960	300 578 386	330 926 842
	In Währung der	In Währung der	In Währung der
	Aktienklasse /	Aktienklasse /	Aktienklasse /
	In share class	In share class	In share class
	currency	currency	currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	99.77	107.47	106.92
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	99.29	104.51	101.72
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	99.49	105.23	102.59
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	-	-	102.51*
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	99.77	107.62	109.75
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	99.29	104.68	105.42
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	99.49	105.43	106.30
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	99.88	108.39	110.83
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	99.39	105.45	106.48
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	99.60	106.20	107.39
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	99.86	108.28	110.70
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	99.40	105.36	106.37
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	99.60	106.10	107.25
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	100.02	109.38	112.28
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-CHF) / Accumulation shares (Shares Zh-CHF)	99.54	106.41	107.92
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-EUR) / Accumulation shares (Shares Zh-EUR)	99.68	106.60	108.18
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) /			
Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)		0.20	2.68
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-CHF) /			
Dividend for the previous financial year (Shares Ah-CHF)		0.20	3.56
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-EUR) /			
Dividend for the previous financial year (Shares Ah-EUR)		0.20	3.55

*Siehe Appendix I / See Appendix I.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			318 009 466	96.10%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			215 252 028	65.05%
Obligationen / Bonds			215 252 028	65.05%
EUR			40 342 030	12.19%
4 000	4.750% ABN AMRO Bank NV 17	31.12.99	5 011 396	1.51%
1 000	7.250% Altice Luxembourg S.A. 14	15.05.22	1 220 535	0.37%
2 000	6.750% Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 16	15.05.24	2 649 866	0.80%
1 000	6.500% Credit Agricole S.A. 14	29.04.49	1 361 641	0.41%
1 000	5.750% Europcar Groupe S.A. 15	15.06.22	1 259 291	0.38%
1 000	3.375% Gas Natural Fenosa Finance BV 15	29.12.49	1 264 587	0.38%
500	4.750% International Game Technology Plc. 15	15.02.23	682 048	0.21%
2 000	3.928% Intesa Sanpaolo SpA 14	15.09.26	2 639 311	0.80%
1 000	6.375% Lloyds Banking Group Plc. 14	27.06.49	1 320 892	0.40%
3 000	3.000% Telecom Italia SpA 16	30.09.25	3 862 494	1.17%
1 000	3.625% Telecom Italia SpA 16	25.05.26	1 344 920	0.41%
1 000	5.875% Telefonica Europe BV 14	31.03.49	1 395 930	0.42%
1 000	4.200% Telefonica Europe BV 14	29.12.49	1 269 972	0.38%
1 500	3.500% Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl 17	01.03.28	1 800 147	0.54%
2 500	4.875% Telenet Finance VI Luxembourg SCA 15	15.07.27	3 266 267	0.99%
1 000	4.375% UniCredit SpA 16	03.01.27	1 303 505	0.39%
2 500	3.750% Unitymedia GmbH 15	15.01.27	3 071 632	0.93%
1 000	3.875% UPC Holding BV 17	15.06.29	1 156 413	0.35%
1 000	4.000% UPCB Finance IV Ltd. 15	15.01.27	1 275 694	0.39%
1 000	7.125% Ziggo Bond Co. BV 14	15.05.24	1 322 219	0.40%
1 500	4.625% Ziggo Bond Finance BV 15	15.01.25	1 863 270	0.56%
GBP			2 810 906	0.85%
1 000	4.250% Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 17	06.04.24	1 404 357	0.42%
1 000	3.875% Jaguar Land Rover Automotive Plc. 15	01.03.23	1 406 549	0.43%
USD			172 099 092	52.01%
1 000	5.500% AES Corp. 15	15.04.25	1 051 970	0.32%
1 500	5.125% AES Corp. 17	01.09.27	1 584 765	0.48%
2 500	5.125% Ally Financial, Inc. 14	30.09.24	2 726 375	0.82%
1 000	7.500% Altice Financing S.A. 144A 16	15.05.26	1 066 160	0.32%
1 000	8.125% Altice Finco S.A. 144A 13	15.01.24	1 046 420	0.32%
1 500	5.375% Antero Resources Corp. 14	01.11.21	1 538 693	0.47%
500	5.125% Antero Resources Corp. 15	01.12.22	512 465	0.16%
500	5.625% Antero Resources Corp. 16	01.06.23	521 835	0.16%
2 000	6.750% ArcelorMittal 12	25.02.22	2 244 370	0.68%
1 000	5.125% Arconic, Inc. 14	01.10.24	1 071 780	0.32%
2 000	3.000% Banco do Brasil S.A. 12	10.10.22	1 971 800	0.60%
1 500	7.875% Barclays Plc. 16	29.12.49	1 648 162	0.50%
2 000	5.125% Berry Global, Inc. 15	15.07.23	2 083 600	0.63%
2 000	6.750% BNP Paribas S.A. 16	29.12.49	2 167 010	0.66%
2 000	5.125% BNP Paribas S.A. 17	31.12.99	1 998 970	0.60%

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 000	6.375%	Boyd Gaming Corp. 17	01.04.26	2 156 280	0.65%
1 500	5.700%	Cemex SAB de CV 14	11.01.25	1 585 702	0.48%
1 000	7.750%	Cemex SAB de CV 16	16.04.26	1 135 515	0.34%
1 000	5.150%	CF Industries, Inc. 14	11.03.14	1 022 380	0.31%
1 000	5.375%	Chemours Co. 17	15.05.27	1 040 590	0.31%
1 500	5.000%	CIT Group, Inc. 13	01.08.23	1 606 312	0.49%
2 500	4.500%	Continental Resources, Inc. 13	15.04.23	2 552 925	0.77%
1 000	3.800%	Continental Resources, Inc. 14	01.06.24	989 265	0.30%
2 000	6.625%	Credit Agricole S.A. 14	29.09.49	2 080 950	0.63%
2 000	6.000%	Credit Suisse Group AG 14	29.12.49	2 171 700	0.66%
2 000	6.125%	Danske Bank A/S 17	31.12.99	2 135 890	0.65%
2 500	5.000%	DaVita, Inc. 15	01.05.25	2 502 387	0.76%
1 000	3.375%	EMC Corp. 13	01.06.23	965 240	0.29%
2 000	5.375%	Evraz Group S.A. 17	20.03.23	2 081 280	0.63%
1 000	4.500%	Fiat Chrysler Automobiles NV 15	15.04.20	1 028 730	0.31%
3 000	5.250%	Fiat Chrysler Automobiles NV 15	15.04.23	3 144 540	0.95%
1 000	3.100%	Freeport-McMoRan, Inc. 13	15.03.20	1 001 440	0.30%
1 500	3.875%	Freeport-McMoRan, Inc. 13	15.03.23	1 497 165	0.45%
4 000	4.950%	Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 12	19.07.22	4 194 100	1.27%
1 000	5.893%	GTL Trade Finance , Inc. 14	29.04.24	1 074 855	0.33%
2 000	6.250%	HCA Holdings, Inc. 12	15.02.21	2 135 080	0.65%
1 500	5.375%	HCA, Inc. 15	01.02.25	1 560 293	0.47%
2 500	5.875%	HCA, Inc. 15	15.02.26	2 652 287	0.80%
1 000	4.500%	HCA, Inc. 16	15.02.27	1 014 585	0.31%
1 000	5.625%	HSBC Holdings Plc. 14	29.12.49	1 031 580	0.31%
3 000	6.500%	ING Groep NV 15	29.12.49	3 267 630	0.99%
1 500	6.000%	International Game Technology Plc. 15	15.02.22	1 621 807	0.49%
1 000	5.125%	Itau Unibanco Holdings S.A. 12	13.05.23	1 027 950	0.31%
500	6.875%	L Brands, Inc. 16	01.11.35	507 275	0.15%
1 000	4.750%	Lennar Corp. 16	01.04.21	1 041 200	0.31%
1 000	4.750%	Lennar Corp. 13	15.11.22	1 050 440	0.32%
1 000	4.750%	Lennar Corp. 15	30.05.25	1 040 565	0.31%
1 500	5.375%	Level 3 Financing, Inc. 16	15.01.24	1 501 935	0.45%
1 500	5.375%	Level 3 Financing, Inc. 16	01.05.25	1 499 580	0.45%
1 000	7.000%	Lloyds Banking Group Plc. 14	30.04.49	1 134 435	0.34%
1 500	4.000%	Lukoil International Finance BV 13	24.04.23	1 562 055	0.47%
1 000	6.625%	MGM Resorts International 12	15.12.21	1 099 825	0.33%
2 000	6.000%	MGM Resorts International 14	15.03.23	2 169 470	0.66%
1 000	4.625%	MGM Resorts International 16	01.09.26	1 011 935	0.31%
2 000	6.500%	Minerva Luxembourg S.A. 16	20.09.26	2 050 440	0.62%
1 000	4.450%	Murphy Oil Corp. 12	01.12.22	1 005 925	0.30%
1 000	6.875%	Murphy Oil Corp. 16	15.08.24	1 072 585	0.32%
3 000	5.625%	Newfield Exploration Co. 12	01.07.24	3 247 905	0.98%
3 000	5.375%	Newfield Exploration Co. 15	01.01.26	3 189 300	0.96%
2 000	6.625%	NRG Energy, Inc. 17	15.01.27	2 124 890	0.64%
2 000	6.250%	Numericable-SFR S.A. 144A 14	15.05.24	2 004 850	0.61%
2 000	6.875%	Oasis Petroleum, Inc. 14	15.03.22	2 056 600	0.62%
1 000	6.125%	Petrobras Global Finance BV 17	17.01.22	1 063 255	0.32%
1 000	4.375%	Petrobras Global Finance BV 13	20.05.23	992 990	0.30%
1 000	6.250%	Petrobras Global Finance BV 14	17.03.24	1 062 865	0.32%
3 718	5.299%	Petrobras Global Finance BV 17	27.01.25	3 733 523	1.13%
1 000	7.375%	Petrobras Global Finance BV 17	17.01.27	1 102 470	0.33%

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 000	6.750%	Petrobras Global Finance BV 11	27.01.41	1 002 670	0.30%
2 000	4.500%	PVH Corp. 12	15.12.22	2 043 020	0.62%
2 000	5.000%	Range Resources Corp. 17	15.03.23	1 991 410	0.60%
3 000	5.125%	Royal Bank of Scotland Group Plc. 14	28.05.24	3 183 660	0.96%
1 000	4.375%	Russian Railways via RZD Capital Plc. 17	01.03.24	1 026 895	0.31%
2 000	5.125%	Sberbank of Russia Via SB Capital S.A. 12	29.10.22	2 070 410	0.63%
1 000	7.375%	SFR Group S.A. 144A 16	01.05.26	1 024 815	0.31%
1 000	5.625%	SM Energy Co. 15	01.06.25	975 220	0.30%
1 000	7.375%	Societe Generale S.A. 16	31.08.21	1 081 935	0.33%
1 000	8.000%	Societe Generale S.A. 15	31.12.49	1 166 165	0.35%
4 000	6.000%	SoftBank Group Corp. 17	19.07.23	3 990 860	1.21%
2 000	4.100%	Southwestern Energy Co. 12	15.03.22	1 971 490	0.60%
2 500	5.750%	Spectrum Brands, Inc. 16	15.07.25	2 641 487	0.80%
2 000	6.900%	Sprint Capital Corp. 99	01.05.19	2 091 350	0.63%
1 000	6.875%	Sprint Capital Corp. 98	15.11.28	1 008 305	0.30%
1 000	7.000%	Sprint Communications, Inc. 12	15.08.20	1 066 525	0.32%
1 000	6.000%	Sprint Communications, Inc. 12	15.11.22	1 002 150	0.30%
1 000	7.250%	Sprint Corp. 14	15.09.21	1 060 070	0.32%
2 000	5.250%	Svenska Handelsbanken AB 15	29.12.49	2 049 520	0.62%
2 000	3.750%	Teck Resources, Ltd. 12	01.02.23	2 012 800	0.61%
1 000	6.250%	Teck Resources, Ltd. 11	15.07.41	1 142 865	0.35%
1 000	5.303%	Telecom Italia SpA 144A 14	30.05.24	1 073 235	0.32%
500	6.000%	Tenet Healthcare Corp. 13	01.10.20	528 870	0.16%
1 000	2.200%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	21.07.21	916 000	0.28%
1 000	2.800%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	21.07.23	872 135	0.26%
2 000	3.150%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	01.10.26	1 654 450	0.50%
500	6.000%	TransDigm, Inc. 14	15.07.22	511 373	0.15%
1 500	6.375%	TransDigm, Inc. 17	15.06.26	1 518 518	0.46%
2 500	6.875%	UBS Group AG 16	29.12.49	2 685 137	0.81%
1 500	4.625%	United Rentals North America, Inc. 15	15.07.23	1 552 613	0.47%
1 500	5.750%	United Rentals North America, Inc. 14	15.11.24	1 580 003	0.48%
1 000	5.500%	United Rentals North America, Inc. 15	15.07.25	1 062 370	0.32%
1 000	5.500%	United Rentals North America, Inc. 16	15.05.27	1 056 280	0.32%
1 000	4.875%	United Rentals North America, Inc. 17	15.01.28	1 007 380	0.30%
1 000	4.950%	VEON Holdings BV 17	16.06.24	1 014 345	0.31%
1 000	5.750%	Whiting Petroleum Corp. 13	15.03.21	1 030 685	0.31%
2 000	5.250%	WPX Energy, Inc. 14	15.09.24	2 000 130	0.60%
2 000	8.500%	YPF S.A. 16	23.03.21	2 265 900	0.69%
2 000	8.500%	YPF S.A. 15	28.07.25	2 326 900	0.70%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				102 757 438	31.05%
Obligationen / Bonds				102 757 438	31.05%
USD				102 757 438	31.05%
250	5.250%	ACCO Brands Corp. 144A 16	15.12.24	259 005	0.08%
1 000	7.000%	Alcoa Nederland Holding BV 144A 16	30.09.26	1 125 405	0.34%
1 000	5.875%	Arcos Dorados Holdings, Inc. 17	04.04.27	1 062 190	0.32%
2 000	6.000%	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holding USA, Inc. 144A 17	15.02.25	2 112 540	0.64%
1 000	7.250%	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 144A 16	15.05.24	1 089 235	0.33%

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 000	5.750%	Banco Bradesco S.A. 12	01.03.22	1 046 285	0.32%
2 000	6.100%	Bank of America Corp. 15	29.12.49	2 195 260	0.66%
1 000	6.125%	Bombardier, Inc. 144A 13	15.01.23	982 655	0.30%
1 000	5.500%	BWAY Holding Co. 144A 17	15.04.24	1 043 545	0.32%
1 000	5.875%	Cablevision Systems Corp. 12	15.09.22	979 220	0.30%
1 000	5.875%	Calpine Corp. 13	15.01.24	1 019 895	0.31%
1 500	5.875%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 16	01.04.24	1 568 152	0.47%
2 000	5.500%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 16	01.05.26	2 041 090	0.62%
2 000	5.125%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 17	01.05.27	1 973 130	0.60%
1 000	5.500%	CDW LLC Via CDW Finance Corp. 14	01.12.24	1 089 070	0.33%
2 000	6.000%	Cemex Finance LLC 14	01.04.24	2 118 300	0.64%
500	5.125%	Cequel Communications Holdings I LLC Via Cequel Capital Corp. 144A 13	15.12.21	501 620	0.15%
756	8.000%	Chesapeake Energy Corp. 144A 15	15.12.22	816 370	0.25%
2 000	3.750%	Cielo S.A. Via Cielo USA, Inc. 12	16.11.22	1 965 730	0.59%
3 000	5.875%	Citigroup, Inc.—Series O 15	29.12.49	3 114 855	0.94%
1 000	6.625%	CSC Holding LLC 144A 15	15.10.25	1 082 270	0.33%
1 000	10.125%	CSC Holdings LLC 144A 15	15.01.23	1 126 800	0.34%
840	10.875%	CSC Holdings LLC 144A 15	15.10.25	998 176	0.30%
1 000	6.020%	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A 16	15.06.26	1 103 445	0.33%
1 000	5.000%	DISH DBS Corp. 13	15.03.23	953 455	0.29%
1 000	5.875%	DISH DBS Corp. 15	15.11.24	974 550	0.29%
1 000	5.875%	Equinix, Inc. 15	15.01.26	1 078 180	0.33%
1 000	5.375%	Equinix, Inc. 17	15.05.27	1 071 060	0.32%
2 000	5.750%	First Data Corp. 144A 15	15.01.24	2 077 980	0.63%
1 000	7.250%	First Quantum Minerals, Ltd. 144A 14	15.05.22	1 046 910	0.32%
1 000	7.250%	First Quantum Minerals, Ltd. 144A 17	01.04.23	1 070 280	0.32%
1 000	7.625%	Frontier Communications Corp. 13	15.04.24	661 775	0.20%
3 000	5.700%	Goldman Sachs Group, Inc.—Series L 14	31.12.49	3 094 275	0.93%
3 000	5.750%	HD Supply, Inc. 144A 16	15.04.24	3 190 815	0.96%
1 800	6.000%	HSBC Holdings Plc. 17	31.12.99	1 896 750	0.57%
3 000	5.625%	INEOS Group Holdings S.A. 144A 16	01.08.24	3 122 220	0.94%
1 000	6.500%	International Game Technology Plc. 144A 15	15.02.25	1 124 640	0.34%
1 000	4.875%	Iron Mountain, Inc. 17	15.09.27	1 004 230	0.30%
1 000	5.650%	Itau Unibanco Holdings S.A. 12	19.03.22	1 047 875	0.32%
1 100	5.000%	JPMorgan Chase & Co.—Series V 14	29.12.49	1 122 468	0.34%
1 000	4.750%	KFC Holding Co. Via Pizza Hut Holdings LLC Via Taco Bell of America LLC 144A 17	01.06.27	1 024 775	0.31%
1 000	5.875%	LifePoint Health, Inc. 15	01.12.23	1 014 980	0.31%
1 500	5.750%	Mallinckrodt International Finance S.A. Via Mallinckrodt CB LLC 144A 14	01.08.22	1 370 678	0.41%
2 000	5.550%	Morgan Stanley—Series J 15	29.12.49	2 084 480	0.63%
1 000	5.500%	Navient Corp. 13	25.01.23	997 900	0.30%
1 000	5.875%	Navient Corp. 14	25.10.24	1 000 845	0.30%
2 000	5.250%	NOVA Chemicals Corp. 17	01.06.27	1 996 550	0.60%
3 000	5.875%	Novelis Corp. 144A 16	30.09.26	3 074 820	0.93%
1 000	4.125%	NXP BV Via NXP Funding LLC 144A 16	01.06.21	1 023 445	0.31%
1 000	5.875%	Owens-Brockway Glass Container, Inc. 144A 15	15.08.23	1 081 050	0.33%
1 000	5.000%	Post Holdings, Inc. 144A 16	15.08.26	987 780	0.30%
1 000	5.750%	Post Holdings, Inc. 144A 17	01.03.27	1 018 615	0.31%
3 000	5.125%	Reynolds Group Issuer, Inc. Via Reynolds Group Issuer LLC Via Reynolds Group Issuer Lu 144A 16	15.07.23	3 112 995	0.94%
1 000	5.500%	Sealed Air Corp. 144A 15	15.09.25	1 098 915	0.33%
1 000	5.000%	Sensata Technologies BV 144A 15	01.10.25	1 064 005	0.32%

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 000	6.000% Sirius XM Radio, Inc. 144A 14	15.07.24	1 059 720	0.32%
2 000	5.375% Sirius XM Radio, Inc. 144A 16	15.07.26	2 073 240	0.63%
1 000	5.750% St Marys Cement, Inc. 16	28.01.27	1 056 415	0.32%
1 000	5.500% Steel Dynamics, Inc. 15	01.10.24	1 063 495	0.32%
1 000	5.750% Suzano Austria GmbH 16	14.07.26	1 087 370	0.33%
2 000	5.375% Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 16	01.02.27	2 055 810	0.62%
1 000	6.000% T-Mobile USA, Inc. 14	01.03.23	1 048 080	0.32%
1 000	6.500% T-Mobile USA, Inc. 13	15.01.24	1 060 845	0.32%
1 000	6.375% T-Mobile USA, Inc. 14	01.03.25	1 071 860	0.32%
2 000	6.125% Unitymedia GmbH 144A 14	15.01.25	2 117 270	0.64%
2 000	5.375% UPCB Finance IV Ltd. 144A 15	15.01.25	2 018 820	0.61%
1 250	5.250% Virgin Media Secured Finance Plc. 144A 15	15.01.26	1 274 631	0.39%
2 000	5.500% Virgin Media Secured Finance Plc. 144A 16	15.08.26	2 055 450	0.62%
1 000	5.500% Wynn Las Vegas LLC Via Wynn Las Vegas Capital Corp. 144A 15	01.03.25	1 040 810	0.31%
750	6.500% XPO Logistics, Inc. 144A 15	15.06.22	784 688	0.24%
2 000	6.125% XPO Logistics, Inc. 144A 16	01.09.23	2 118 170	0.64%
817	4.750% ZF North America Capital, Inc. 144A 15	29.04.25	867 225	0.26%

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	64 912 000	USD	66 058 131	10.01.18	580 572	0.17%
EUR	200 000	USD	238 160	02.01.18	2 000	0.00%
EUR	240 000	USD	287 760	04.01.18	449	0.00%
EUR	125 590 000	USD	149 026 936	10.01.18	1 844 358	0.55%
EUR	4 910 000	USD	5 836 908	22.02.18	76 105	0.03%
USD	5 722 964	CHF	5 620 000	10.01.18	-46 531	-0.01%
USD	7 848 896	EUR	6 600 000	10.01.18	-79 685	-0.02%
USD	288 305	EUR	240 000	06.02.18	-453	-0.00%
USD	45 818 022	EUR	38 506 000	22.02.18	-553 963	-0.17%
USD	2 812 963	GBP	2 126 200	22.02.18	-67 800	-0.02%
					1 755 052	0.53%

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

Futures

Gegenpartei - Underlying / Counterparty - Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets	
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – US 10Y NOTE (CBT)	Verkäufe / Sales	USD	-266	-32 996 469	20.03.18	157 875	0.04%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – US LONG BOND (CBT)	Käufe / Purchases	USD	32	4 896 000	20.03.18	-38 594	-0.01%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – US 5Y NOTE (CBT)	Verkäufe / Sales	USD	-52	-6 040 531	29.03.18	27 625	0.01%
					146 906	0.04%	

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: EUR 333 864 705)	336 474 758
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	173 725
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 905 688
- Swaps	14 467
Erhaltene Prämien aus Swaps / Premium received from swaps	300 391
Bankguthaben / Bank deposits ¹	8 982 491
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	8 894 913
Gründungskosten / Formation expenses	10 488
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	3 653 536
Total Aktiva / Total Assets	360 410 457

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	62 650
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	897 029
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from redemption of shares	9 557 512
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	127 702
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	39 142
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	80 135
Total Passiva / Total Liabilities	10 764 170
Nettovermögen / Net Assets	349 646 287

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 until 31 December 2017

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	4 521 462
Bankzinsen / Bank interest	5 662
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	51 393
Ertragsausgleich / Equalisation	40 321

Total Ertrag / Total Income

4 618 838

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	793 884
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	26 097
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	77 824
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	5 838
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense from swaps	45 278
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	431 275

Total Aufwand / Total Expenses

1 380 196

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

3 238 642

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

- Wertpapieren / Securities	1 502 347
- Swaps	-43 716
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	3 246 004
- Futures	803 360
- Fremdwährungen / Foreign currencies	1 936 494
Ertragsausgleich / Equalisation	-281 577

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

10 401 554

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-6 599 492
- Swaps	14 467
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-4 147 930
- Futures	-435 626
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-7 599

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-774 626

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
EUR

31. Dezember 2017 /
31 December 2017
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	412 968 650	343 533 364
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-2 153 777	-774 626
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-67 281 509	6 887 549
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	343 533 364	349 646 287

*Siehe Seite 14. / See page 27.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016	30. Juni 2017	31. Dezember 2017
	in Stück /	in Stück /	in Stück /
	30 June 2016	30 June 2017	31 December 2017
	Number of shares	Number of shares	Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	2 681 060.57	257 405.49	105 870.62
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	625 420.00	44 138.00	22 503.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD) / Accumulation shares (Shares Bh-USD)	175 691.00	23 100.00	26 034.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	-	-	10.00*
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	-	-	10.00*
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD) / Accumulation shares (Shares Ch-USD)	-	-	10.00*
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	36 470.00	1 647 356.66	1 792 908.59
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	5 378.00	538 960.15	607 468.08
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD) / Accumulation shares (Shares Kh-USD)	44 235.00	548 633.91	617 522.12
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR)	483 600.00	413 900.00	385 200.00
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	412 968 650	343 533 364	349 646 287
	In Währung der	In Währung der	In Währung der
	Aktienklasse /	Aktienklasse /	Aktienklasse /
	In share class	In share class	In share class
	currency	currency	currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	104.20	103.97	105.45
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	101.54	100.77	102.08
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD) / Accumulation shares (Shares Bh-USD)	103.66	105.37	108.11
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	-	-	101.91*
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	-	-	101.85*
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD) / Accumulation shares (Shares Ch-USD)	-	-	103.12*
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	101.59	101.65	103.20
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	101.48	100.96	102.39
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD) / Accumulation shares (Shares Kh-USD)	101.79	103.75	106.58
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR)	103.97	104.85	106.89

*Siehe Appendix I / See Appendix I.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			336 474 758	96.23%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			285 328 108	81.60%
Obligationen / Bonds			285 328 108	81.60%
EUR			194 379 224	55.59%
3 500	4.750% ABN AMRO Bank NV 17	31.12.99	3 651 707	1.05%
3 000	1.500% Adecco International Financial Services BV 15	22.11.22	3 151 290	0.90%
3 300	1.375% Alfa Laval Treasury International AB 14	12.09.22	3 424 228	0.98%
2 000	2.000% Anheuser-Busch InBev S.A. 16	17.03.28	2 141 440	0.61%
3 300	0.625% Atlas Copco AB 16	30.08.26	3 207 831	0.92%
2 500	1.000% Autoroutes du Sud de la France S.A. 16	13.05.26	2 517 938	0.72%
1 100	1.000% Autoroutes du Sud de la France S.A. 17	18.01.27	1 124 833	0.32%
4 000	3.375% AXA S.A. 16	06.07.47	4 443 200	1.27%
3 000	6.250% Banco Santander S.A. 14	12.03.49	3 140 685	0.90%
3 400	2.750% BNP Paribas S.A. 15	27.01.26	3 726 876	1.07%
1 750	1.800% BorgWarner, Inc. 15	07.11.22	1 855 534	0.53%
3 000	1.077% BP Capital Markets Plc. 17	26.06.25	3 040 545	0.87%
4 000	2.875% BPCE S.A. 16	22.04.26	4 433 340	1.27%
2 000	1.875% Carnival Corp. 15	07.11.22	2 129 160	0.61%
3 000	0.625% Compass Group International BV 17	03.07.24	2 981 190	0.85%
4 000	2.625% Credit Agricole S.A. 15	17.03.27	4 336 600	1.24%
2 900	1.375% CRH Finance DAC 16	18.10.28	2 855 645	0.82%
3 900	1.750% Danone S.A. 17	31.12.99	3 922 425	1.12%
3 000	1.500% Deutsche Telekom International Finance BV 16	03.04.28	3 063 075	0.88%
3 000	1.250% DNB Bank ASA 17	01.03.27	3 052 935	0.87%
1 950	1.000% Ecolab, Inc. 16	15.01.24	1 970 972	0.56%
1 665	3.375% ELM BV for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG 17	29.09.47	1 790 225	0.51%
3 000	4.500% ELM BV for Swiss Life Insurance & Pension Group 16	29.12.49	3 460 410	0.99%
3 500	1.375% Enel Finance International NV 16	01.06.26	3 579 660	1.02%
3 900	1.125% Essity AB 17	27.03.24	3 963 726	1.13%
2 400	1.125% European Union 16	04.04.36	2 430 888	0.70%
3 500	0.875% Gas Natural Fenosa Finance BV 17	15.05.25	3 457 212	0.99%
2 500	1.875% Glencore Finance Europe Ltd. 16	13.09.23	2 596 638	0.74%
1 750	1.375% Goldman Sachs Group, Inc. 15	26.07.22	1 817 471	0.52%
1 725	1.625% HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. 17	07.04.26	1 778 156	0.51%
2 500	5.250% HSBC Holdings Plc. 14	29.12.49	2 768 650	0.79%
2 000	1.375% Hutchison Whampoa Finance 14 Ltd. 14	31.10.21	2 072 960	0.59%
3 000	1.125% Iberdrola International BV 16	21.04.26	3 013 095	0.86%
3 000	1.250% Illinois Tool Works, Inc. 15	22.05.23	3 114 675	0.89%
3 000	1.375% Intesa Sanpaolo SpA 17	18.01.24	3 078 255	0.88%
3 800	1.375% Johnson Controls International Plc. 16	25.02.25	3 884 037	1.11%
3 000	0.750% KBC Group NV 16	18.10.23	3 007 125	0.86%
1 300	1.250% Kering 16	10.05.16	1 332 299	0.38%
7 000	0.800% Kingdom of Belgium Government Bond 144A—Series 74 15	22.06.25	7 244 090	2.07%
3 287	2.000% Mohawk Industries, Inc. 15	14.01.22	3 473 504	0.99%
3 300	1.000% National Grid North America, Inc. 17	12.07.24	3 327 835	0.95%
3 000	4.000% Orange S.A. 14	29.10.49	3 322 725	0.95%

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 300	2.150%	Priceline Group, Inc. 15	25.11.22	1 395 576	0.40%
1 500	2.375%	Priceline Group, Inc. 14	23.09.24	1 622 625	0.46%
3 500	1.000%	Red Electrica Financiaciones SAU 16	21.04.26	3 506 772	1.00%
1 900	1.300%	RELX Capital, Inc. 15	12.05.25	1 945 002	0.56%
3 000	0.950%	Rentokil Initial Plc. 17	22.11.24	2 963 310	0.85%
3 200	0.500%	Repsol International Finance BV 17	23.05.22	3 217 536	0.92%
2 000	2.000%	Royal Bank of Scotland Group Plc. 17	08.03.23	2 103 190	0.60%
3 000	3.125%	Santander Issuances SAU 17	19.01.27	3 278 910	0.94%
2 550	1.125%	Shanghai Electric Newage Co. Ltd. 15	22.05.20	2 589 857	0.74%
1 052	1.625%	SKF AB 15	02.12.22	1 097 162	0.31%
1 800	1.250%	Smiths Group Plc. 15	28.04.23	1 850 121	0.53%
4 700	2.375%	Smurfit Kappa Acquisitions ULC 17	01.02.24	4 947 126	1.42%
4 000	2.625%	Societe Generale S.A. 15	27.02.25	4 324 600	1.24%
2 800	1.625%	Standard Chartered Plc. 14	13.06.21	2 925 790	0.84%
800	1.000%	Suez 17	03.04.25	813 492	0.23%
5 000	1.250%	Suez 16	19.05.28	5 056 500	1.45%
4 000	2.375%	Swedbank AB 14	26.02.24	4 103 560	1.17%
3 000	1.715%	Telefonica Emisiones SAU 17	12.01.28	3 046 335	0.87%
5 005	2.250%	TOTAL S.A. 15	29.12.49	5 234 454	1.50%
3 000	1.590%	Veolia Environnement S.A. 15	10.01.28	3 098 445	0.89%
3 300	3.750%	Volkswagen International Finance NV 14	29.03.49	3 538 953	1.01%
2 999	2.000%	Volvo Car AB 17	24.01.25	3 034 823	0.87%
USD				90 948 884	26.01%
3 000	3.625%	Aflac, Inc. 13	15.06.23	2 608 635	0.75%
3 000	3.875%	Agilent Technologies, Inc. 13	15.07.23	2 595 107	0.74%
3 000	4.350%	Anthem Inc. 10	15.08.20	2 616 168	0.75%
2 170	3.000%	AT&T, Inc. 15	30.06.22	1 812 071	0.52%
3 000	4.800%	AT&T, Inc. 14	15.06.44	2 467 480	0.71%
3 200	6.125%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 17	31.12.99	2 764 117	0.79%
5 300	3.500%	Bank of America Corp. 16	19.04.26	4 524 089	1.29%
3 460	4.125%	Bank of Ireland Group Plc. 17	19.09.27	2 876 470	0.82%
2 700	2.800%	Bank of Nova Scotia 14	21.07.21	2 268 085	0.65%
3 325	5.125%	BNP Paribas S.A. 17	31.12.99	2 767 561	0.79%
4 600	2.518%	BP Capital Markets Plc. 14	16.01.20	3 842 807	1.10%
2 400	2.500%	Campbell Soup Co. 12	02.08.22	1 980 070	0.57%
2 000	3.000%	Credit Suisse AG 14	29.10.21	1 687 616	0.48%
3 000	3.000%	Dow Chemical Co. 12	15.11.22	2 515 647	0.72%
3 300	2.375%	Ecolab, Inc. 17	10.08.22	2 719 834	0.78%
3 000	5.950%	Gap, Inc. 11	12.04.21	2 693 816	0.77%
995	2.650%	Illinois Tool Works, Inc. 16	15.11.26	810 380	0.23%
3 200	6.000%	ING Groep NV 15	29.12.49	2 765 436	0.79%
4 400	2.950%	JPMorgan Chase & Co. 16	01.10.26	3 602 023	1.03%
9	3.450%	Macy's Retail Holdings, Inc. 15	15.01.21	7 544	0.00%
2 000	3.625%	Marathon Petroleum Corp. 14	15.09.24	1 702 540	0.49%
500	2.500%	Medtronic, Inc. 15	15.03.20	418 908	0.12%
1 000	2.600%	National Oilwell Varco, Inc. 12	01.12.22	814 890	0.23%
1 990	1.900%	Nissan Motor Acceptance Corp. 16	14.09.21	1 612 980	0.46%
2 500	4.000%	Oracle Corp. 17	15.11.47	2 218 614	0.64%
3 275	3.498%	Royal Bank of Scotland Group Plc. 17	15.05.23	2 735 816	0.78%
3 400	5.625%	Skandinaviska Enskilda Banken AB 17	13.11.99	2 933 618	0.84%

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 400	3.400%	Solvay Finance America LLC 15	03.12.20	2 039 890	0.58%
2 500	4.050%	Standard Chartered Plc. 16	12.04.26	2 142 998	0.61%
2 300	3.375%	Stryker Corp. 15	01.11.25	1 964 845	0.56%
1 100	2.250%	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 14	11.07.19	915 392	0.26%
6 000	5.250%	Svenska Handelsbanken AB 15	29.12.49	5 120 385	1.47%
2 700	5.134%	Telefonica Emisiones SAU 10	27.04.20	2 380 285	0.68%
1 500	4.100%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	01.10.46	955 400	0.27%
4 000	6.875%	UBS Group AG 16	29.12.49	3 577 797	1.02%
2 235	2.859%	UBS Group Funding Switzerland AG 17	15.08.23	1 840 645	0.53%
2 500	2.500%	Vodafone Group Plc. 12	26.09.22	2 066 518	0.59%
3 000	1.850%	Walt Disney Co. 16	30.07.26	2 290 523	0.66%
2 000	2.400%	Waste Management, Inc. 16	15.05.23	1 634 677	0.47%
1 900	4.600%	Woodside Finance Ltd. 11	10.05.21	1 657 207	0.47%
AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				51 146 650	14.63%
Obligationen / Bonds				51 146 650	14.63%
USD				51 146 650	14.63%
2 000	3.300%	Amazon.com, Inc. 14	05.12.21	1 721 527	0.49%
990	3.875%	Amazon.com, Inc. 17	22.08.37	876 848	0.25%
1 500	4.050%	Amazon.com, Inc. 17	22.08.47	1 344 841	0.39%
590	3.625%	Anglo American Capital Plc. 17	11.09.24	490 052	0.14%
2 000	2.875%	AP Moeller - Maersk A/S 15	28.09.20	1 681 828	0.48%
3 000	3.749%	Bed Bath & Beyond, Inc. 14	01.08.24	2 497 297	0.71%
1 519	6.250%	BHP Billiton Finance USA Ltd. 15	19.10.75	1 373 159	0.39%
2 000	4.350%	Celgene Corp. 17	15.11.47	1 739 315	0.50%
3 000	5.875%	Citigroup, Inc.—Series O 15	29.12.49	2 593 983	0.74%
3 000	4.750%	Cooperatieve Rabobank BA 10	15.01.20	2 619 803	0.75%
1 000	2.485%	Deutsche Telekom International Finance BV 16	19.09.23	806 416	0.23%
2 790	2.875%	eBay, Inc. 14	01.08.21	2 343 293	0.67%
3 000	3.625%	EDP Finance BV 17	15.07.24	2 520 669	0.72%
4 004	4.000%	Gilead Sciences, Inc. 16	01.09.36	3 541 095	1.01%
270	3.000%	Glencore Funding LLC 17	27.10.22	223 082	0.06%
3 000	6.000%	HSBC Holdings Plc. 17	31.12.99	2 632 619	0.75%
2 000	3.500%	Kraft Heinz Foods Co. 16	15.07.22	1 705 254	0.49%
2 000	2.750%	Lam Research Corp. 15	15.03.20	1 677 773	0.48%
2 400	3.000%	Mead Johnson Nutrition Co. 15	15.11.20	2 030 056	0.58%
3 000	3.450%	Microsoft Corp. 16	08.08.36	2 578 131	0.74%
2 000	3.125%	Telstra Corp. Ltd. 15	07.04.25	1 669 612	0.48%
3 071	3.376%	Verizon Communications, Inc. 144A 17	15.02.25	2 573 036	0.74%
4 300	4.500%	Viacom, Inc. 11	01.03.21	3 733 046	1.07%
3 240	4.322%	Westpac Banking Corp. 16	23.11.31	2 778 162	0.80%
2 000	3.650%	Woodside Finance Ltd. 15	05.03.25	1 679 139	0.48%
2 000	3.625%	WPP Finance 2010 12	07.09.22	1 716 614	0.49%

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
CHF	64 272 000	EUR	55 118 117	10.01.18	-189 626	-0.05%
EUR	222 412	CHF	260 000	03.01.18	224	0.00%
EUR	102 664	CHF	120 000	10.01.18	109	0.00%
EUR	218 340	USD	260 000	02.01.18	1 818	0.00%
EUR	328 527	USD	390 000	10.01.18	3 878	0.00%
EUR	149 705 791	USD	178 000 000	22.02.18	1 899 659	0.54%
USD	67 820 000	EUR	57 157 353	10.01.18	-701 858	-0.20%
USD	700 000	EUR	586 805	22.02.18	-5 545	-0.00%
					1 008 659	0.29%

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

Futures

Gegenpartei - Underlying / Counterparty - Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – EURO-BUND	Käufe / Purchases EUR	35	5 658 800	08.03.18	-62 650	-0.02%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – EURO-BOBL	Verkäufe / Sales EUR	-84	-11 055 240	08.03.18	60 480	0.02%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – US LONG BOND (CBT)	Käufe / Purchases USD	242	30 834 438	20.03.18	2 472	0.00%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – US 10Y NOTE (CBT)	Verkäufe / Sales USD	-14	-1 446 249	20.03.18	7 287	0.00%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – US 5Y NOTE (CBT)	Verkäufe / Sales USD	-241	-23 314 069	29.03.18	103 486	0.03%
					111 075	0.03%

Swaps

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeits- datum / Maturity date	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Zinsen aus Swaps / Interest on swaps	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
CDS	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL - Carrefour SA	-5 000 000	20.06.22	EUR	1.00%	10 369	0.01%
CDS	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL - CDX.NA.IG	-10 000 000	20.12.22	USD	1.00%	4 098	0.00%
						14 467	0.01%

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: EUR 114 744 886)	123 606 360
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	655 419
Bankguthaben / Bank deposits ¹	6 905 323
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	11 508
Gründungskosten / Formation expenses	27 332
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	135 722

Total Aktiva / Total Assets

131 341 664

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	174 134
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from redemption of shares	10 081
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	107 217
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	15 882
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	45 500

Total Passiva / Total Liabilities

352 814

Nettovermögen / Net Assets

130 988 850

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 until 31 December 2017

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	778 972
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	2 070
Sonstige Erträge / Other income	1 646
Ertragsausgleich / Equalisation	13 232

Total Ertrag / Total Income

795 920

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	651 715
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	14 823
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	31 065
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	13 410
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	201 994

Total Aufwand / Total Expenses

913 007

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-117 087

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

- Wertpapieren / Securities	3 382 879
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	1 022 091
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1 750 674
Ertragsausgleich / Equalisation	-46 498

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

2 490 711

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-127 368
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-382 610
- Fremdwährungen / Foreign currencies	77 940

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

2 058 673

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
EUR

31. Dezember 2017 /
31 December 2017
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	102 955 065	123 486 250
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	12 014 268	2 058 673
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	8 516 917	5 443 927
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	123 486 250	130 988 850

*Siehe Seite 14. / See page 27.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	173 854.35	145 432.67	125 241.32
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	142 538.00	135 425.00	109 651.51
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD) / Accumulation shares (Shares Bh-USD)	104 585.00	118 230.00	138 463.34
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	-	-	10.00*
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	-	-	10.00*
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD) / Accumulation shares (Shares Ch-USD)	-	-	10.00*
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	154 449.19	197 137.69	217 143.86
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	101 339.00	98 884.36	113 149.11
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD) / Accumulation shares (Shares Kh-USD)	92 584.00	145 899.98	187 852.18
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	4 873.00	6 348.00	6 348.00
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-USD) / Accumulation shares (Shares Zh-USD)	-	-	10.00
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	102 955 065	123 486 250	130 988 850
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	155.77	173.55	178.58
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	138.16	154.26	164.29
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD) / Accumulation shares (Shares Bh-USD)	109.41	124.40	132.38
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	-	-	103.55*
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	-	-	106.87*
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD) / Accumulation shares (Shares Ch-USD)	-	-	107.25*
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	158.27	177.24	182.83
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	140.37	157.55	168.21
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD) / Accumulation shares (Shares Kh-USD)	111.18	127.07	135.56
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	107.57	120.32	124.05
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-USD) / Accumulation shares (Shares Zh-USD)	-	-	107.80

*Siehe Appendix I / See Appendix I.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		123 606 360	94.36%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		120 207 840	91.77%
Aktien / Equities		120 207 840	91.77%
Vereinigte Staaten / United States		73 993 516	56.49%
15 799	Affiliated Managers Group, Inc.	2 700 487	2.06%
5 035	Alphabet, Inc. "A"	4 416 945	3.37%
33 145	Altria Group, Inc.	1 971 089	1.50%
4 114	Amazon.com, Inc.	4 006 661	3.06%
30 978	Analog Devices, Inc.	2 296 778	1.75%
2 920	AutoZone, Inc.	1 729 847	1.32%
17 783	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	2 935 498	2.24%
5 349	BlackRock, Inc.	2 288 336	1.75%
36 209	BorgWarner, Inc.	1 540 571	1.18%
22 322	Cerner Corp.	1 252 731	0.96%
121 779	Cisco Systems, Inc.	3 884 190	2.97%
23 759	Danaher Corp.	1 836 534	1.40%
19 254	Electronic Arts, Inc.	1 684 564	1.29%
12 252	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	1 298 255	0.99%
41 069	Expeditors International of Washington, Inc.	2 212 486	1.69%
44 086	Exxon Mobil Corp.	3 070 747	2.34%
35 083	Gilead Sciences, Inc.	2 093 059	1.60%
12 305	International Business Machines Corp.	1 572 146	1.20%
22 371	Johnson & Johnson	2 602 994	1.99%
27 621	JPMorgan Chase & Co.	2 459 851	1.88%
18 061	Marsh & McLennan Cos, Inc.	1 224 171	0.93%
64 270	Microsoft Corp.	4 578 327	3.49%
25 605	Procter & Gamble Co.	1 959 183	1.50%
54 027	Robert Half International, Inc.	2 498 883	1.91%
23 887	salesforce.com, Inc.	2 033 617	1.55%
36 303	Starbucks Corp.	1 736 243	1.33%
32 420	United Technologies Corp.	3 444 219	2.63%
27 502	Visa, Inc. "A"	2 611 407	1.99%
20 067	VMware, Inc. "A"	2 094 267	1.60%
21 209	Walt Disney Co.	1 898 883	1.45%
40 783	Wells Fargo & Co.	2 060 547	1.57%
Schweiz / Switzerland		12 279 723	9.37%
36 241	Nestle S.A.	2 595 324	1.98%
41 258	Novartis AG	2 905 245	2.22%
10 606	Roche Holding AG	2 234 169	1.70%
778	SGS S.A.	1 689 397	1.29%
3 255	Swatch Group AG	1 105 417	0.84%
22 444	Swiss Re AG	1 750 171	1.34%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		7 574 808	5.78%
97 430	Admiral Group Plc.	2 197 372	1.68%

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
57 594	Associated British Foods Plc.	1 829 671	1.39%
36 558	British American Tobacco Plc.	2 066 616	1.58%
72 867	Burberry Group Plc.	1 471 010	1.12%
225	Whitbread Plc.	10 139	0.01%
Japan / Japan		6 206 217	4.74%
144 400	Astellas Pharma, Inc.	1 533 988	1.17%
79 100	Japan Tobacco, Inc.	2 123 248	1.62%
49 800	Kurita Water Industries Ltd.	1 347 437	1.03%
21 700	Lawson, Inc.	1 201 544	0.92%
Frankreich / France		5 843 574	4.46%
20 625	Air Liquide S.A.	2 166 656	1.65%
10 773	L'Oreal S.A.	1 992 466	1.52%
23 444	Sanofi	1 684 452	1.29%
Deutschland / Germany		3 324 604	2.54%
18 969	Beiersdorf AG	1 857 065	1.42%
15 704	SAP S.E.	1 467 539	1.12%
Irland / Ireland		2 920 131	2.23%
27 693	Medtronic Plc.	1 862 266	1.42%
70 290	Ryanair Holdings Plc.	1 057 865	0.81%
Spanien / Spain		2 542 413	1.94%
42 296	Amadeus IT Group S.A.	2 542 413	1.94%
Dänemark / Denmark		2 423 937	1.85%
53 953	Novo Nordisk A/S "B"	2 423 937	1.85%
Israel / Israel		1 806 274	1.38%
20 932	Check Point Software Technologies Ltd.	1 806 274	1.38%
Schweden / Sweden		1 292 643	0.99%
347 707	TeliaSonera AB	1 292 643	0.99%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		3 398 520	2.59%
Luxemburg / Luxembourg		3 398 520	2.59%
30 730	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS "K USD"	3 398 520	2.59%

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	3 069 335	EUR	2 650 000	16.05.18	-22 849	-0.02%
CHF	1 369 808	GBP	1 060 000	16.05.18	-17 142	-0.01%
CHF	1 697 287	JPY	194 440 000	16.05.18	16 780	0.01%
CHF	263 181	SEK	2 220 000	16.05.18	-557	-0.00%
CHF	12 910 024	USD	13 180 000	16.05.18	165 722	0.12%
EUR	5 970 153	CHF	6 944 575	16.05.18	26 048	0.02%
EUR	2 672 928	GBP	2 400 000	16.05.18	-20 526	-0.02%
EUR	1 522 189	JPY	203 130 000	16.05.18	22 023	0.02%
EUR	411 893	SEK	4 030 000	16.05.18	1 953	0.00%
EUR	24 015 362	USD	28 572 546	16.05.18	419 347	0.31%
GBP	140 000	CHF	182 349	16.05.18	1 040	0.00%
GBP	370 000	EUR	414 752	16.05.18	489	0.00%
JPY	89 390 000	CHF	779 073	16.05.18	-6 668	-0.00%
JPY	152 470 000	EUR	1 143 751	16.05.18	-17 722	-0.01%
JPY	61 780 000	USD	550 047	16.05.18	2 017	0.00%
USD	4 187 515	CHF	4 091 086	16.05.18	-43 536	-0.03%
USD	3 120 343	EUR	2 613 465	16.05.18	-36 599	-0.02%
USD	678 319	JPY	76 290 000	16.05.18	-3 246	-0.00%
USD	255 960	SEK	2 130 000	16.05.18	-5 289	-0.00%
					481 285	0.37%

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

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

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

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: CHF 14 881 426)	15 155 917
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	32 138
Bankguthaben / Bank deposits ¹	626 022
Gründungskosten / Formation expenses	11 489
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	66 997

Total Aktiva / Total Assets

15 892 563

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	5 321
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	8 909
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	1 960
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	17 603

Total Passiva / Total Liabilities

33 793

Nettovermögen / Net Assets

15 858 770

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

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

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

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 until 31 December 2017

CHF

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	110 513
Ertragsausgleich / Equalisation	155

Total Ertrag / Total Income

110 668

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	60 646
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	-1 064
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	4 176
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	44 386

Total Aufwand / Total Expenses

108 144

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

2 524

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

- Wertpapieren / Securities	18 011
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-165 502
- Fremdwährungen / Foreign currencies	40 308
Ertragsausgleich / Equalisation	5 002

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-99 657

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	239 426
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-141 784
- Fremdwährungen / Foreign currencies	3 381

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

1 366

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
CHF

31. Dezember 2017 /
31 December 2017
CHF

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	31 606 876	17 760 157
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-69 102	1 366
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-13 777 617	-1 902 753
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	17 760 157	15 858 770

*Siehe Seite 14. / See page 27.

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

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

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	153 166.00	137 858.00	118 818.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	-	-	10.00*
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	134 468.00	26 745.00	28 190.00
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	31 606 876	17 760 157	15 858 770
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	109.45	107.70	107.61
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	-	-	100.21*
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	110.38	108.91	108.96

*Siehe Appendix I / See Appendix I.

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

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				15 155 917	95.57%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				13 262 945	83.63%
Obligationen / Bonds				13 262 945	83.63%
CHF				9 215 419	58.11%
300	1.750%	Accor S.A. 14	27.06.22	318 600	2.01%
300	0.410%	Amgen, Inc. 16	08.03.23	304 125	1.92%
425	0.250%	ANZ New Zealand Int'l Ltd. 17	22.09.25	424 469	2.68%
100	0.375%	Apple, Inc. 15	25.11.24	102 225	0.64%
200	1.375%	AT&T, Inc. 14	04.12.24	212 700	1.34%
350	0.300%	Bank of Nova Scotia 15	16.09.22	356 125	2.24%
300	3.000%	Bharti Airtel International Netherlands BV 14	31.03.20	318 600	2.01%
350	0.125%	Canadian Imperial Bank of Commerce 15	22.12.25	351 663	2.22%
350	0.300%	Corp Andina de Fomento 17	07.04.25	351 925	2.22%
300	0.450%	Credit Agricole S.A. 17	14.03.22	303 150	1.91%
100	0.625%	Credit Agricole S.A. 15	15.09.23	102 550	0.65%
350	0.625%	Deutsche Bank AG 15	19.12.23	352 538	2.22%
350	0.500%	DH Switzerland Finance S.A. 15	08.12.23	356 475	2.25%
350	0.450%	Eli Lilly & Co. 16	24.05.28	353 150	2.23%
350	0.625%	First Gulf Bank PJSC 15	27.05.22	356 825	2.25%
500	1.250%	Glencore Finance Europe S.A. 14	01.12.20	515 750	3.25%
400	0.500%	JPMorgan Chase & Co. 15	04.12.23	409 500	2.58%
350	0.625%	LGT Bank AG 15	25.11.25	360 325	2.27%
300	0.625%	Macquarie Bank Ltd. 15	04.09.23	308 100	1.94%
350	0.625%	Mondelez International, Inc. 15	30.12.21	357 000	2.25%
500	0.375%	New York Life Global Funding 15	02.02.22	510 625	3.22%
200	0.250%	North American Development Bank 15	30.04.25	203 250	1.28%
350	1.500%	Petroleos Mexicanos 15	08.12.20	359 362	2.27%
300	0.500%	RCI Banque S.A. 17	20.04.22	304 725	1.92%
350	0.760%	Sinochem Offshore Capital Co. Ltd. 15	17.06.22	356 650	2.25%
300	0.400%	Societe Generale S.A. 17	22.02.22	302 700	1.91%
300	0.375%	Swisscom AG 17	31.05.27	304 350	1.92%
350	0.500%	Wells Fargo & Co. 15	02.11.23	357 962	2.26%
EUR				2 194 799	13.84%
250	1.250%	adidas AG 14	08.10.21	301 503	1.90%
500	3.000%	AP Moeller - Maersk A/S 12	28.08.19	618 147	3.90%
250	1.375%	Danfoss A/S 14	23.02.22	303 684	1.92%
200	1.750%	Emirates Telecommunications Group Co. PJSC 14	18.06.21	245 803	1.55%
300	1.500%	Sky Plc. 14	15.09.21	366 876	2.31%
300	1.000%	Vodafone Group Plc. 14	11.09.20	358 786	2.26%
USD				1 852 727	11.68%
500	1.875%	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 15	12.02.22	477 171	3.01%
400	3.000%	Credit Suisse AG 14	29.10.21	394 963	2.49%
300	4.000%	Reynolds American, Inc. 15	12.06.22	305 705	1.93%
300	1.875%	Stadshypotek AB 12	02.10.19	290 600	1.83%

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

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

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

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
400	2.450%	Verizon Communications, Inc. 12	01.11.22	384 288	2.42%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				1 892 972	11.94%
Obligationen / Bonds				1 892 972	11.94%
USD				1 892 972	11.94%
500	2.150%	Apple, Inc. 15	09.02.22	481 620	3.04%
250	2.875%	eBay, Inc. 14	01.08.21	245 705	1.55%
300	2.875%	Roche Holdings, Inc. 14	29.09.21	296 788	1.87%
500	2.375%	Temasek Financial I Ltd. 12	23.01.23	482 234	3.04%
400	1.950%	Toronto-Dominion Bank 15	02.04.20	386 625	2.44%

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

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

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

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	2 357 118	EUR	2 020 000	22.02.18	-5 321	-0.03%
CHF	3 819 582	USD	3 900 000	22.02.18	32 138	0.20%
					26 817	0.17%

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

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

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

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: EUR 28 236 969)	28 598 158
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	34 500
Bankguthaben / Bank deposits ¹	428 614
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	88 517
Gründungskosten / Formation expenses	27 612
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	159 780

Total Aktiva / Total Assets

29 337 181

Passiva / Liabilities

Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	15 183
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	3 611
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	19 514

Total Passiva / Total Liabilities

38 308

Nettovermögen / Net Assets

29 298 873

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

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

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

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 until 31 December 2017

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities 198 436

Total Ertrag / Total Income

198 436

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees 101 944

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges 317

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 7 736

Sonstige Aufwendungen / Other expenses* 74 420

Ertragsausgleich / Equalisation 2 185

Total Aufwand / Total Expenses

186 602

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

11 834

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

- Wertpapieren / Securities 222 952

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts -99

- Futures -3 656

- Fremdwährungen / Foreign currencies -102 899

Ertragsausgleich / Equalisation -23 289

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

104 843

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities -108 619

- Futures 34 500

- Fremdwährungen / Foreign currencies 295

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

31 019

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
EUR

31. Dezember 2017 /
31 December 2017
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period 61 256 981 32 500 124

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss -340 034 31 019

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares -28 416 823 -3 232 270

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period **32 500 124** **29 298 873**

*Siehe Seite 14. / See page 27.

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

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

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	166 625.49	126 489.49	117 846.49
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	-	-	1 210.00*
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	253 182.00	96 875.18	82 456.18
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	61 256 981	32 500 124	29 298 873
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	145.16	144.79	144.91
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	-	-	100.26*
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	146.41	146.44	146.75

*Siehe Appendix I / See Appendix I.

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

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			28 598 158	97.61%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			27 759 243	94.75%
Obligationen / Bonds			27 759 243	94.75%
EUR			27 759 243	94.75%
750	1.250% adidas AG 14	08.10.21	772 965	2.64%
500	0.000% Anheuser-Busch InBev S.A./NV 15	20.04.23	508 428	1.74%
1 000	1.000% Apple, Inc. 14	10.11.22	1 037 240	3.54%
500	1.500% Aptiv Plc. 15	10.03.25	514 250	1.76%
1 300	0.750% Austria Government Bond 144A 16	20.10.26	1 330 621	4.54%
700	0.750% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 17	11.09.22	701 586	2.39%
700	1.250% Bank of Ireland 15	09.04.20	718 543	2.45%
1 000	0.750% Berkshire Hathaway, Inc. 15	16.03.23	1 012 700	3.46%
900	0.750% Coca-Cola Co. 15	09.03.23	914 836	3.12%
1 000	0.750% Commonwealth Bank of Australia 14	04.11.21	1 026 900	3.51%
500	0.625% Compass Group International BV 17	03.07.24	496 865	1.70%
500	1.000% Credit Agricole S.A. 17	16.09.24	510 275	1.74%
700	0.750% Credit Suisse AG 14	17.09.21	717 742	2.45%
600	0.250% DNB Boligkreditt AS 16	18.04.23	600 789	2.05%
700	1.750% Emirates Telecommunications Group Co. PJSC 14	18.06.21	735 196	2.51%
750	1.114% FCE Bank Plc. 15	13.05.20	768 090	2.62%
600	1.125% Iberdrola International BV 16	21.04.26	602 619	2.06%
800	1.250% Illinois Tool Works, Inc. 15	22.05.23	830 580	2.83%
900	1.625% ING Groep NV 17	26.09.29	903 145	3.08%
800	0.650% Johnson & Johnson 16	20.05.24	806 756	2.75%
700	0.625% Lloyds Bank Plc. 15	14.09.22	714 424	2.44%
600	1.000% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.E. 14	24.09.21	618 648	2.11%
700	0.750% National Grid North America, Inc. 15	11.02.22	711 417	2.43%
800	0.750% Nationwide Building Society 14	29.10.21	821 640	2.80%
700	2.750% ONGC Videsh Ltd. 14	15.07.21	748 041	2.55%
450	0.750% OP Corporate Bank Plc. 15	03.03.22	459 365	1.57%
750	1.375% PZU Finance AB 14	03.07.19	764 227	2.61%
200	1.375% RCI Banque S.A. 15	17.11.20	206 928	0.71%
400	0.950% Rentokil Initial Plc. 17	22.11.24	395 108	1.35%
500	3.375% Russian Railways via RZD Capital Plc. 13	20.05.21	538 590	1.84%
700	2.750% SABIC Capital I BV 13	20.11.20	750 284	2.56%
700	2.500% Skandinaviska Enskilda Banken AB 14	28.05.26	742 700	2.53%
700	1.625% SKF AB 15	02.12.22	730 051	2.49%
700	1.000% Societe Generale S.A. 16	01.04.22	715 530	2.44%
900	0.875% Statoil ASA 15	17.02.23	921 496	3.15%
700	0.625% Toronto-Dominion Bank 16	08.03.21	711 732	2.43%
800	2.375% Verizon Communications, Inc. 14	17.02.22	866 272	2.96%
800	1.250% Wesfarmers Ltd. 14	07.10.21	832 664	2.84%

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

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

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

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			838 915	2.86%
Obligationen / Bonds			838 915	2.86%
USD			838 915	2.86%
1 000	2.140% Citigroup, Inc. 17	10.01.20	838 915	2.86%

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

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

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

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Futures

Gegenpartei - Underlying / Counterparty - Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – EURO-BOBL	Verkäufe / Sales EUR	-46	-6 054 060	08.03.18	34 500	0.11%
					34 500	0.11%

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: EUR 100 633 793)	100 740 553
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	787 617
Bankguthaben / Bank deposits	4 212 162
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	250 075

Total Aktiva / Total Assets

105 990 407

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	17 498
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	27 394
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	4 968
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	8 077

Total Passiva / Total Liabilities

57 937

Nettovermögen / Net Assets

105 932 470

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED*

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom bis zum 31. Dezember 2017 /

from 30 November 2017 (launch date) until 31 December 2017

EUR

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	27 394
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	4 968
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**	8 077

Total Aufwand / Total Expenses

40 439

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-40 439

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

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-22 941
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-309 907

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-373 287

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	106 760
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	770 119
- Fremdwährungen / Foreign currencies	81

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

503 673

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

31. Dezember 2017 /

31 December 2017

EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

-

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

503 673

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

105 428 797

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

105 932 470

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 14. / See page 27.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

31. Dezember 2017
in Stück /
31 December 2017
Number of shares

Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding	
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF) / Distribution shares (Shares Ka-CHF)	5 010.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	10 010.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	3 060.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	178 180.00
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	234 970.00
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	318 705.00
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien Wh-EUR) / Accumulation shares (Shares Wh-EUR)	199 709.00

EUR

Nettovermögen / Net Assets

105 932 470

In Währung der
Aktienklasse /
In share class
currency

Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share	
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	100.04
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	99.75
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	99.82
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF) / Distribution shares (Shares Ka-CHF)	99.77
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	99.84
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	100.06
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	100.06
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	100.04
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	99.75
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	99.81
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	100.07
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	99.77
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	99.85
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	100.06
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	99.77
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	99.84
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	100.06
Kumulierende Aktien (Aktien Wh-EUR) / Accumulation shares (Shares Wh-EUR)	99.85

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED*

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		100 740 553	95.10%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		100 740 553	95.10%
Luxemburg / Luxembourg		56 115 505	52.97%
764 471	BlackRock Global Funds - Fixed Income Global Opportunities Fund	8 699 680	8.21%
85 534	BlackRock Strategic Funds - Fixed Income Strategies Fund	8 590 180	8.11%
68 084	BNP Paribas Flexi I - US Mortgage	7 213 500	6.81%
205 951	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Total Return Fund	5 991 114	5.66%
55 574	JPMorgan Funds - JPM US Aggregate Bond Fund	6 719 452	6.34%
744 186	Jupiter JGF - Dynamic Bond	8 193 488	7.73%
48 546	Robeco QI Global Dynamic Duration	4 818 676	4.55%
59 024	Robeco QI Long/Short Dynamic Duration	5 889 415	5.56%
Irland / Ireland		44 625 048	42.13%
45 929	Legg Mason Global Funds PLC-Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fu	6 204 549	5.86%
75 538	Man Funds VI Plc. -Man GLG Global Emerging Markets Debt Total Return	8 172 456	7.72%
56 770	Muzinich Funds - EnhancedYield Short-Term Fund	5 687 219	5.37%
45 110	Muzinich Short Duration High Yield Fund	5 109 610	4.82%
606 974	PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Income Fund	8 673 658	8.19%
301 404	PIMCO Low Average Duration Fund	4 620 523	4.36%
279 484	Principal Global Investors - Securities Fund	6 157 033	5.81%

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED*

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	200 000	USD	204 436	04.01.18	797	0.00%
CHF	25 160 000	USD	25 644 170	10.01.18	185 104	0.17%
EUR	52 040 000	USD	61 913 946	10.01.18	601 716	0.56%
USD	1 419 743	CHF	1 400 000	10.01.18	-17 498	-0.00%
					770 119	0.73%

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

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: CHF 94 683 344)	99 518 024
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	215 250
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	883 796
Bankguthaben / Bank deposits ¹	22 014 298
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	410 874
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	186 832

Total Aktiva / Total Assets

123 229 074

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	167 055
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	104 757
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from redemption of shares	1 161
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	129 597
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	11 309
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	25 326

Total Passiva / Total Liabilities

439 205

Nettovermögen / Net Assets

122 789 869

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 until 31 December 2017

CHF

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	595 320
Bankzinsen / Bank interest	6 206
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	460
Sonstige Erträge / Other income	475
Ertragsausgleich / Equalisation	2 064

Total Ertrag / Total Income

604 525

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	806 339
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	10 696
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	22 829
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	1 190
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	156 463

Total Aufwand / Total Expenses

997 517

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-392 992

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

- Wertpapieren / Securities	2 032 633
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-3 947 323
- Futures	1 327 855
- Fremdwährungen / Foreign currencies	1 235 859
Ertragsausgleich / Equalisation	19 100

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

275 132

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	3 264 577
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	414 542
- Futures	100 876
- Fremdwährungen / Foreign currencies	56 795

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

4 111 922

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /

30 June 2017

31. Dezember 2017 /

31 December 2017

CHF

CHF

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

119 524 230

117 428 913

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

5 519 299

4 111 922

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

-7 557 348

1 402 106

Dividendenausschüttung / Dividend distributions

-57 268

-153 072

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

117 428 913

122 789 869

*Siehe Seite 14. / See page 27.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016	30. Juni 2017	31. Dezember 2017
	in Stück /	in Stück /	in Stück /
	30 June 2016	30 June 2017	31 December 2017
	Number of shares	Number of shares	Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	127 714.19	102 071.88	98 259.69
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	650 161.30	592 619.57	570 146.73
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	5 784.07	3 300.00	3 300.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	14 022.36	15 813.81	16 133.42
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	39 788.00	76 017.50	119 252.47
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	119 524 230	117 428 913	122 789 869
	In Währung der	In Währung der	In Währung der
	Aktienklasse /	Aktienklasse /	Aktienklasse /
	In share class	In share class	In share class
	currency	currency	currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	116.71	121.85	124.61
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	149.94	157.17	162.68
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	115.44	121.71	126.35
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	133.62	139.02	143.36
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	115.44	121.69	126.31
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) /			
Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	0.48	0.46	1.53

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			99 518 024	81.05%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			45 746 545	37.26%
Obligationen / Bonds			34 662 728	28.23%
USD			34 662 728	28.23%
710	2.000% Apple, Inc. 14	06.05.21	703 498	0.57%
765	2.100% Berkshire Hathaway, Inc. 14	14.08.19	746 074	0.61%
700	2.246% DBS Group Holdings Ltd. 14	16.07.19	680 110	0.55%
700	2.450% Johnson & Johnson 16	01.03.26	667 924	0.54%
735	2.400% Novartis Capital Corp. 12	21.09.22	713 894	0.58%
690	3.100% Procter & Gamble Co. 13	15.08.23	691 686	0.56%
750	2.125% Toronto-Dominion Bank 14	02.07.19	730 448	0.60%
725	2.875% Total Capital International S.A. 12	17.02.22	717 587	0.58%
6 000	0.875% United States Treasury Note/Bond 13	31.01.18	5 844 944	4.76%
6 000	0.875% United States Treasury Note/Bond 16	31.03.18	5 839 732	4.76%
1 200	1.625% United States Treasury Note/Bond 15	30.06.20	1 160 926	0.95%
3 650	1.625% United States Treasury Note/Bond 12	15.08.22	3 474 926	2.83%
3 000	1.750% United States Treasury Note/Bond 13	15.05.23	2 852 771	2.32%
7 500	1.625% United States Treasury Note/Bond 16	15.05.26	6 886 834	5.61%
1 000	3.500% United States Treasury Note/Bond 09	15.02.39	1 113 487	0.91%
1 200	2.500% United States Treasury Note/Bond 16	15.05.46	1 113 068	0.91%
740	2.550% Wal-Mart Stores, Inc. 13	11.04.23	724 819	0.59%
Aktien / Equities			11 083 817	9.03%
Vereinigte Staaten / United States			6 816 171	5.55%
1 192	Affiliated Managers Group, Inc.		238 419	0.19%
398	Alphabet, Inc. "A"		408 562	0.33%
2 576	Altria Group, Inc.		179 261	0.15%
308	Amazon.com, Inc.		351 012	0.29%
2 399	Analog Devices, Inc.		208 137	0.17%
228	AutoZone, Inc.		158 056	0.13%
1 411	Berkshire Hathaway, Inc. "B"		272 556	0.22%
424	BlackRock, Inc.		212 259	0.17%
2 836	BorgWarner, Inc.		141 196	0.11%
1 937	Cerner Corp.		127 206	0.10%
9 640	Cisco Systems, Inc.		359 797	0.29%
1 900	Danaher Corp.		171 861	0.14%
1 487	Electronic Arts, Inc.		152 240	0.12%
961	Estee Lauder Cos, Inc. "A"		119 160	0.10%
3 275	Expeditors International of Washington, Inc.		206 457	0.17%
3 521	Exxon Mobil Corp.		286 987	0.23%
2 784	Gilead Sciences, Inc.		194 360	0.16%
957	International Business Machines Corp.		143 079	0.12%
1 732	Johnson & Johnson		235 824	0.19%
2 216	JPMorgan Chase & Co.		230 936	0.19%
1 401	Marsh & McLennan Cos, Inc.		111 120	0.09%

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
4 961	Microsoft Corp.	413 543	0.34%
1 991	Procter & Gamble Co.	178 268	0.14%
4 284	Robert Half International, Inc.	231 866	0.19%
1 832	salesforce.com, Inc.	182 510	0.15%
2 835	Starbucks Corp.	158 662	0.13%
2 539	United Technologies Corp.	315 641	0.26%
2 418	Visa, Inc. "A"	268 670	0.22%
1 573	VMware, Inc. "A"	192 102	0.16%
1 629	Walt Disney Co.	170 668	0.14%
3 311	Wells Fargo & Co.	195 756	0.16%
Schweiz / Switzerland		1 133 119	0.92%
2 833	Nestle S.A.	237 405	0.19%
3 211	Novartis AG	264 586	0.22%
856	Roche Holding AG	211 004	0.17%
62	SGS S.A.	157 542	0.13%
258	Swatch Group AG	102 529	0.08%
1 754	Swiss Re AG	160 053	0.13%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		701 719	0.57%
7 633	Admiral Group Plc.	201 446	0.16%
4 533	Associated British Foods Plc.	168 513	0.14%
2 959	British American Tobacco Plc.	195 738	0.16%
5 758	Burberry Group Plc.	136 022	0.11%
Japan / Japan		569 526	0.47%
11 100	Astellas Pharma, Inc.	137 985	0.11%
6 200	Japan Tobacco, Inc.	194 746	0.16%
4 000	Kurita Water Industries Ltd.	126 646	0.11%
1 700	Lawson, Inc.	110 149	0.09%
Frankreich / France		541 490	0.44%
1 641	Air Liquide S.A.	201 724	0.16%
838	L'Oreal S.A.	181 364	0.15%
1 884	Sanofi	158 402	0.13%
Deutschland / Germany		305 970	0.25%
1 470	Beiersdorf AG	168 404	0.14%
1 258	SAP S.E.	137 566	0.11%
Irland / Ireland		272 746	0.22%
2 217	Medtronic Plc.	174 458	0.14%
5 581	Ryanair Holdings Plc.	98 288	0.08%
Spanien / Spain		233 457	0.19%
3 319	Amadeus IT Group S.A.	233 457	0.19%
Dänemark / Denmark		229 374	0.19%
4 363	Novo Nordisk A/S "B"	229 374	0.19%

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Israel / Israel			161 665	0.13%
1 601	Check Point Software Technologies Ltd.		161 665	0.13%
Schweden / Sweden			118 580	0.10%
27 258	TeliaSonera AB		118 580	0.10%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			1 395 100	1.14%
Obligationen / Bonds			1 395 100	1.14%
USD			1 395 100	1.14%
695	3.000% Microsoft Corp. 10	01.10.20	692 702	0.57%
710	2.875% Roche Holdings, Inc. 14	29.09.21	702 398	0.57%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			52 376 379	42.65%
Luxemburg / Luxembourg			30 820 852	25.10%
94 000	db x-trackers MSCI China TRN Index UCITS ETF DR		1 739 623	1.42%
21 300	Kairos International Sicav - Financial Income		2 576 729	2.10%
9 682	Kairos International SICAV - Italia "YE"		1 390 017	1.13%
8 566	Kairos International SICAV - Key "Y"		1 351 148	1.10%
21 000	Kairos international SICAV - Pegasus UCITS "C"		2 753 492	2.24%
48 300	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh USD"		5 778 581	4.71%
75 800	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD"		8 198 509	6.68%
16 500	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE "Z EUR"		1 957 635	1.59%
13 400	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD"		1 465 794	1.19%
22 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z EUR"		2 750 227	2.24%
10 300	Schroder Gaia-Bluetrend "C"		859 097	0.70%
Irland / Ireland			21 555 527	17.55%
9 000	Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z"		1 200 499	0.98%
196 000	HSBC MSCI CHINA UCITS ETF		1 705 820	1.39%
5 200	InRIS UCITS Plc. - R CFM Diversified Fund "I"		696 299	0.57%
20 700	iShares \$ High Yield Corporate Bond UCITS ETF		2 087 576	1.70%
199 000	iShares Edge MSCI World Momentum Factor UCITS ETF USD Acc		7 215 056	5.87%
31 000	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF USD Dist		3 450 668	2.81%
147 000	PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Capital Securities Fund "IA"		2 526 957	2.06%
17 400	PowerShares EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF		2 672 652	2.17%

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
CHF	19 165 163	EUR	16 500 000	15.06.18	-104 757	-0.09%
CHF	1 708 785	GBP	1 300 000	15.06.18	6 399	0.01%
CHF	58 926 969	USD	60 300 000	15.06.18	877 397	0.71%
					779 039	0.63%

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

Futures

Gegenpartei - Underlying / Counterparty - Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – TOPIX INDEX	Käufe / Purchases	JPY	15	2 357 745	08.03.18	71 368	0.06%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – MSCI EAFE	Käufe / Purchases	USD	7	697 669	16.03.18	6 515	0.01%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – EUR STOXX 50	Käufe / Purchases	EUR	172	7 030 393	16.03.18	-167 055	-0.14%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – MSCI EMGMKT	Käufe / Purchases	USD	65	3 685 583	16.03.18	117 817	0.10%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – S+P500 EMINI	Käufe / Purchases	USD	9	1 173 493	16.03.18	3 530	0.00%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – SWISS MARKET INDEX	Käufe / Purchases	CHF	132	12 235 080	16.03.18	16 020	0.01%
					48 195	0.04%	

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: EUR 222 817 706)	223 398 213
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	480 400
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	2 715 754
Bankguthaben / Bank deposits ¹	60 192 518
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	836 556
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	383 883

Total Aktiva / Total Assets

288 007 324

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	1 057 420
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from redemption of shares	362 829
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	286 719
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	26 048
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	60 448

Total Passiva / Total Liabilities

1 793 464

Nettovermögen / Net Assets

286 213 860

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 until 31 December 2017

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	1 419 782
Bankzinsen / Bank interest	19 492
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	1 049
Sonstige Erträge / Other income	45
Ertragsausgleich / Equalisation	6 352

Total Ertrag / Total Income

1 446 720

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 791 246
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	17 627
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	53 061
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	3 689
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	377 008

Total Aufwand / Total Expenses

2 242 631

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-795 911

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

- Wertpapieren / Securities	4 233 673
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	3 998 204
- Futures	2 614 368
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-3 932 558
Ertragsausgleich / Equalisation	-100 047

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

6 017 729

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-3 157 377
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	927 154
- Futures	-25 767
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-202 332

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

3 559 407

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /

30 June 2017

EUR

31. Dezember 2017 /

31 December 2017

EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

279 883 485

284 373 040

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

14 922 345

3 559 407

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

-10 359 393

-1 449 747

Dividendenausschüttung / Dividend distributions

-73 397

-268 840

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

284 373 040

286 213 860

*Siehe Seite 14. / See page 27.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	134 290.45	238 059.29	215 878.22
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	1 144 984.73	1 078 048.05	1 087 498.24
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	44 916.00	33 028.00	32 827.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	22 964.44	16 012.97	12 125.61
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	655 979.43	581 881.70	583 222.57
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	279 883 485	284 373 040	286 213 860
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	113.80	119.32	119.59
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	155.14	163.16	165.13
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	119.57	126.49	128.38
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	138.05	144.11	145.31
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	119.56	126.46	128.33
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	0.66	0.34	1.19

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			223 398 213	78.05%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			95 078 615	33.22%
Obligationen / Bonds			68 449 688	23.92%
USD			68 449 688	23.92%
1 820	2.000% Apple, Inc. 14	06.05.21	1 541 074	0.54%
1 800	2.100% Berkshire Hathaway, Inc. 14	14.08.19	1 500 170	0.52%
1 800	2.246% DBS Group Holdings Ltd. 14	16.07.19	1 494 518	0.52%
1 900	2.450% Johnson & Johnson 16	01.03.26	1 549 280	0.54%
1 885	2.400% Novartis Capital Corp. 12	21.09.22	1 564 606	0.55%
1 760	3.100% Procter & Gamble Co. 13	15.08.23	1 507 718	0.53%
1 800	2.125% Toronto-Dominion Bank 14	02.07.19	1 498 124	0.52%
1 850	2.875% Total Capital International S.A. 12	17.02.22	1 564 789	0.55%
7 000	0.875% United States Treasury Note/Bond 13	31.01.18	5 827 396	2.04%
13 000	0.875% United States Treasury Note/Bond 16	31.03.18	10 812 658	3.78%
3 000	1.625% United States Treasury Note/Bond 15	30.06.20	2 480 230	0.87%
9 200	1.625% United States Treasury Note/Bond 12	15.08.22	7 484 932	2.61%
7 700	1.750% United States Treasury Note/Bond 13	15.05.23	6 257 254	2.19%
21 700	1.625% United States Treasury Note/Bond 16	15.05.26	17 028 073	5.95%
2 500	3.500% United States Treasury Note/Bond 09	15.02.39	2 378 880	0.83%
3 000	2.500% United States Treasury Note/Bond 16	15.05.46	2 377 985	0.83%
1 890	2.550% Wal-Mart Stores, Inc. 13	11.04.23	1 582 001	0.55%
Aktien / Equities			26 628 927	9.30%
Vereinigte Staaten / United States			16 383 384	5.72%
3 361	Affiliated Managers Group, Inc.		574 488	0.20%
1 121	Alphabet, Inc. "A"		983 395	0.34%
7 334	Altria Group, Inc.		436 143	0.15%
868	Amazon.com, Inc.		845 353	0.30%
6 733	Analog Devices, Inc.		499 200	0.18%
640	AutoZone, Inc.		379 145	0.13%
3 960	Berkshire Hathaway, Inc. "B"		653 690	0.23%
1 190	BlackRock, Inc.		509 090	0.18%
7 961	BorgWarner, Inc.		338 714	0.12%
5 502	Cerner Corp.		308 777	0.11%
27 062	Cisco Systems, Inc.		863 153	0.30%
5 334	Danaher Corp.		412 310	0.14%
4 175	Electronic Arts, Inc.		365 278	0.13%
2 740	Estee Lauder Cos, Inc. "A"		290 338	0.10%
9 193	Expeditors International of Washington, Inc.		495 249	0.17%
9 883	Exxon Mobil Corp.		688 386	0.24%
7 815	Gilead Sciences, Inc.		466 245	0.16%
2 685	International Business Machines Corp.		343 048	0.12%
4 931	Johnson & Johnson		573 750	0.20%
6 220	JPMorgan Chase & Co.		553 936	0.19%
3 988	Marsh & McLennan Cos, Inc.		270 306	0.10%

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
13 983	Microsoft Corp.	996 091	0.35%
5 493	Procter & Gamble Co.	420 300	0.15%
12 026	Robert Half International, Inc.	556 232	0.19%
5 144	salesforce.com, Inc.	437 934	0.15%
7 958	Starbucks Corp.	380 603	0.13%
7 126	United Technologies Corp.	757 048	0.27%
6 856	Visa, Inc. "A"	651 000	0.23%
4 415	VMware, Inc. "A"	460 766	0.16%
4 510	Walt Disney Co.	403 789	0.14%
9 295	Wells Fargo & Co.	469 627	0.16%
Schweiz / Switzerland		2 720 451	0.95%
7 953	Nestle S.A.	569 537	0.20%
9 014	Novartis AG	634 734	0.22%
2 404	Roche Holding AG	506 406	0.18%
175	SGS S.A.	380 006	0.13%
724	Swatch Group AG	245 875	0.09%
4 923	Swiss Re AG	383 893	0.13%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		1 683 283	0.59%
21 425	Admiral Group Plc.	483 205	0.17%
12 726	Associated British Foods Plc.	404 285	0.14%
8 305	British American Tobacco Plc.	469 480	0.17%
16 164	Burberry Group Plc.	326 313	0.11%
Japan / Japan		1 371 796	0.48%
31 100	Astellas Pharma, Inc.	330 381	0.12%
17 400	Japan Tobacco, Inc.	467 061	0.16%
11 200	Kurita Water Industries Ltd.	303 038	0.11%
4 900	Lawson, Inc.	271 316	0.09%
Frankreich / France		1 299 201	0.45%
4 608	Air Liquide S.A.	484 071	0.17%
2 353	L'Oreal S.A.	435 187	0.15%
5 288	Sanofi	379 943	0.13%
Deutschland / Germany		734 005	0.26%
4 127	Beiersdorf AG	404 033	0.14%
3 531	SAP S.E.	329 972	0.12%
Irland / Ireland		654 250	0.23%
6 223	Medtronic Plc.	418 477	0.15%
15 666	Ryanair Holdings Plc.	235 773	0.08%
Spanien / Spain		560 045	0.20%
9 317	Amadeus IT Group S.A.	560 045	0.20%
Dänemark / Denmark		550 264	0.19%
12 248	Novo Nordisk A/S "B"	550 264	0.19%

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Israel / Israel			387 798	0.13%
4 494	Check Point Software Technologies Ltd.		387 798	0.13%
Schweden / Sweden			284 450	0.10%
76 514	TeliaSonera AB		284 450	0.10%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			3 054 769	1.07%
Obligationen / Bonds			3 054 769	1.07%
USD			3 054 769	1.07%
1 780	3.000% Microsoft Corp. 10	01.10.20	1 516 105	0.53%
1 820	2.875% Roche Holdings, Inc. 14	29.09.21	1 538 664	0.54%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			125 264 829	43.76%
Luxemburg / Luxembourg			73 372 665	25.63%
264 000	db x-trackers MSCI China TRN Index UCITS ETF DR		4 175 214	1.46%
56 000	Kairos International Sicav - Financial Income		5 789 280	2.02%
23 479	Kairos International SICAV - Italia "YE"		2 880 682	1.01%
21 159	Kairos International SICAV - Key "Y"		2 851 989	1.00%
56 000	Kairos international SICAV - Pegasus UCITS "C"		6 274 800	2.19%
134 500	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh USD"		13 751 301	4.80%
215 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD"		19 872 456	6.94%
71 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE "Z EUR"		7 198 690	2.51%
31 700	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD"		2 963 295	1.04%
53 400	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z EUR"		5 704 722	1.99%
26 800	Schroder Gaia-Bluetrend "C"		1 910 236	0.67%
Irland / Ireland			51 892 164	18.13%
29 000	Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z"		3 305 710	1.15%
555 000	HSBC MSCI CHINA UCITS ETF		4 127 789	1.44%
13 200	InRIS UCITS Plc. - R CFM Diversified Fund "I"		1 510 476	0.53%
65 300	iShares \$ High Yield Corporate Bond UCITS ETF		5 627 719	1.97%
560 000	iShares Edge MSCI World Momentum Factor UCITS ETF USD Acc		17 350 903	6.06%
87 000	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF USD Dist		8 275 765	2.89%
385 000	PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Capital Securities Fund "IA"		5 655 728	1.98%
46 000	PowerShares EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF		6 038 074	2.11%

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	12 913 390	CHF	15 000 000	15.06.18	69 540	0.03%
EUR	5 448 849	GBP	4 800 000	15.06.18	66 808	0.02%
EUR	125 549 595	USD	149 200 000	15.06.18	2 579 406	0.90%
					2 715 754	0.95%

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

Futures

Gegenpartei - Underlying / Counterparty - Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets	
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – TOPIX INDEX	Käufe / Purchases	JPY	42	5 641 600	08.03.18	170 769	0.06%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – MSCI EAFE	Käufe / Purchases	USD	20	1 703 447	16.03.18	15 906	0.01%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – EUR STOXX 50	Käufe / Purchases	EUR	1 274	44 500 820	16.03.18	-1 057 420	-0.37%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – MSCI EMGMKT	Käufe / Purchases	USD	184	8 915 755	16.03.18	285 010	0.10%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – S+P500 EMINI	Käufe / Purchases	USD	26	2 897 068	16.03.18	8 715	0.00%
					-577 020	-0.20%	

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: USD 75 998 497)	80 155 092
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	188 059
Bankguthaben / Bank deposits ¹	12 869 064
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	601 404
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	134 997

Total Aktiva / Total Assets

93 948 616

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	128 570
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	374 069
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from redemption of shares	89 131
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	97 780
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	8 241
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	19 277

Total Passiva / Total Liabilities

717 068

Nettovermögen / Net Assets

93 231 548

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 until 31 December 2017

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	452 275
Bankzinsen / Bank interest	10 258
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	313
Ertragsausgleich / Equalisation	14 627

Total Ertrag / Total Income

477 473

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	633 299
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	7 907
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	17 186
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	1 259
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	124 031

Total Aufwand / Total Expenses

783 682

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-306 209

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

- Wertpapieren / Securities	1 452 323
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-254 283
- Futures	1 415 240
- Fremdwährungen / Foreign currencies	385 446
Ertragsausgleich / Equalisation	-29 284

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

2 663 233

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	1 207 336
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-136 253
- Futures	165 517
- Fremdwährungen / Foreign currencies	56 120

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

3 955 953

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
USD

31. Dezember 2017 /
31 December 2017
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	67 986 206	93 164 221
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	5 714 572	3 955 953
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	19 475 400	-3 845 462
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-11 957	-43 164
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	93 164 221	93 231 548

*Siehe Seite 14. / See page 27.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	20 331.02	45 138.02	35 647.44
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	42.00	1 972.00	2 872.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	421 117.09	537 497.98	511 053.90
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	2 610.34	1 921.34	10 321.34
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	11 766.21	13 203.34	11 147.80
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	75 637.00	83 240.00	85 068.82
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	67 986 206	93 164 221	93 231 548
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	114.85	122.17	126.26
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	98.63	105.27	108.86
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	131.07	139.91	145.88
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	116.36	124.94	130.65
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	114.62	121.45	126.15
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	116.35	124.90	130.59
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	0.44	0.40	1.12
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-USD)	0.00	0.40	1.12

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			80 155 092	85.97%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			36 829 868	39.50%
Obligationen / Bonds			27 806 756	29.82%
USD			27 806 756	29.82%
400	2.000% Apple, Inc. 14	06.05.21	406 708	0.44%
435	2.100% Berkshire Hathaway, Inc. 14	14.08.19	435 339	0.47%
300	2.246% DBS Group Holdings Ltd. 14	16.07.19	299 103	0.32%
430	2.450% Johnson & Johnson 16	01.03.26	421 032	0.45%
445	2.400% Novartis Capital Corp. 12	21.09.22	443 532	0.48%
410	3.100% Procter & Gamble Co. 13	15.08.23	421 757	0.45%
400	2.125% Toronto-Dominion Bank 14	02.07.19	399 766	0.43%
435	2.875% Total Capital International S.A. 12	17.02.22	441 819	0.47%
1 100	1.520% United States Treasury Floating Rate Note 17	30.04.19	1 100 990	1.18%
5 500	0.875% United States Treasury Note/Bond 13	31.01.18	5 498 066	5.90%
5 500	0.875% United States Treasury Note/Bond 16	31.03.18	5 493 164	5.89%
1 000	1.625% United States Treasury Note/Bond 15	30.06.20	992 754	1.06%
2 200	1.625% United States Treasury Note/Bond 12	15.08.22	2 149 282	2.31%
1 800	1.750% United States Treasury Note/Bond 13	15.05.23	1 756 452	1.88%
6 100	1.625% United States Treasury Note/Bond 16	15.05.26	5 747 862	6.16%
600	3.500% United States Treasury Note/Bond 09	15.02.39	685 574	0.74%
700	2.500% United States Treasury Note/Bond 16	15.05.46	666 280	0.71%
445	2.550% Wal-Mart Stores, Inc. 13	11.04.23	447 276	0.48%
Aktien / Equities			9 023 112	9.68%
Vereinigte Staaten / United States			5 496 246	5.90%
899	Affiliated Managers Group, Inc.		184 520	0.20%
301	Alphabet, Inc. "A"		317 073	0.34%
1 946	Altria Group, Inc.		138 964	0.15%
233	Amazon.com, Inc.		272 486	0.29%
1 931	Analog Devices, Inc.		171 917	0.18%
183	AutoZone, Inc.		130 181	0.14%
1 135	Berkshire Hathaway, Inc. "B"		224 980	0.24%
341	BlackRock, Inc.		175 175	0.19%
2 283	BorgWarner, Inc.		116 638	0.13%
1 469	Cerner Corp.		98 996	0.11%
7 760	Cisco Systems, Inc.		297 208	0.32%
1 529	Danaher Corp.		141 922	0.15%
1 197	Electronic Arts, Inc.		125 757	0.14%
725	Estee Lauder Cos, Inc. "A"		92 249	0.10%
2 636	Expeditors International of Washington, Inc.		170 523	0.18%
2 834	Exxon Mobil Corp.		237 036	0.25%
2 241	Gilead Sciences, Inc.		160 545	0.17%
770	International Business Machines Corp.		118 133	0.13%
1 308	Johnson & Johnson		182 754	0.20%
1 784	JPMorgan Chase & Co.		190 781	0.20%

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 058	Marsh & McLennan Cos, Inc.	86 111	0.09%
3 751	Microsoft Corp.	320 861	0.34%
1 489	Procter & Gamble Co.	136 809	0.15%
3 448	Robert Half International, Inc.	191 502	0.21%
1 475	salesforce.com, Inc.	150 789	0.16%
2 282	Starbucks Corp.	131 055	0.14%
2 043	United Technologies Corp.	260 625	0.28%
1 923	Visa, Inc. "A"	219 260	0.24%
1 266	VMware, Inc. "A"	158 655	0.17%
1 219	Walt Disney Co.	131 055	0.14%
2 665	Wells Fargo & Co.	161 686	0.17%
Schweiz / Switzerland		936 337	1.00%
2 280	Nestle S.A.	196 064	0.21%
2 585	Novartis AG	218 578	0.23%
689	Roche Holding AG	174 283	0.19%
50	SGS S.A.	130 374	0.14%
208	Swatch Group AG	84 822	0.09%
1 412	Swiss Re AG	132 216	0.14%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		579 616	0.62%
6 143	Admiral Group Plc.	166 365	0.18%
3 649	Associated British Foods Plc.	139 200	0.15%
2 382	British American Tobacco Plc.	161 693	0.17%
4 635	Burberry Group Plc.	112 358	0.12%
Japan / Japan		471 747	0.51%
8 900	Astellas Pharma, Inc.	113 531	0.12%
5 000	Japan Tobacco, Inc.	161 163	0.18%
3 200	Kurita Water Industries Ltd.	103 968	0.11%
1 400	Lawson, Inc.	93 085	0.10%
Frankreich / France		447 343	0.48%
1 321	Air Liquide S.A.	166 636	0.18%
675	L'Oreal S.A.	149 910	0.16%
1 516	Sanofi	130 797	0.14%
Deutschland / Germany		252 745	0.27%
1 183	Beiersdorf AG	139 071	0.15%
1 013	SAP S.E.	113 674	0.12%
Irland / Ireland		225 238	0.24%
1 784	Medtronic Plc.	144 058	0.15%
4 492	Ryanair Holdings Plc.	81 180	0.09%
Spanien / Spain		192 865	0.21%
2 672	Amadeus IT Group S.A.	192 865	0.21%

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Dänemark / Denmark			189 466	0.20%
3 512	Novo Nordisk A/S "B"		189 466	0.20%
Israel / Israel			133 566	0.14%
1 289	Check Point Software Technologies Ltd.		133 566	0.14%
Schweden / Sweden			97 943	0.11%
21 940	TeliaSonera AB		97 943	0.11%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			835 486	0.90%
Obligationen / Bonds			835 486	0.90%
USD			835 486	0.90%
400	3.000% Microsoft Corp. 10	01.10.20	409 110	0.44%
420	2.875% Roche Holdings, Inc. 14	29.09.21	426 376	0.46%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			42 489 738	45.57%
Luxemburg / Luxembourg			25 740 929	27.61%
75 600	db x-trackers MSCI China TRN Index UCITS ETF DR		1 435 712	1.54%
16 100	Kairos International Sicav - Financial Income		1 998 633	2.14%
6 254	Kairos International SICAV - Italia "YE"		921 459	0.99%
5 530	Kairos International SICAV - Key "Y"		895 044	0.96%
16 000	Kairos international SICAV - Pegasus UCITS "C"		2 152 795	2.31%
37 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh USD"		4 542 490	4.87%
58 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD"		6 437 420	6.91%
32 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE "Z EUR"		3 895 972	4.18%
9 500	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD"		1 066 375	1.14%
14 400	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z EUR"		1 847 253	1.98%
6 400	Schroder Gaia-Bluetrend "C"		547 776	0.59%
Irland / Ireland			16 748 809	17.96%
7 600	Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z"		1 040 282	1.12%
157 000	HSBC MSCI CHINA UCITS ETF		1 402 151	1.50%
2 800	InRIS UCITS Plc. - R CFM Diversified Fund "I"		384 741	0.41%
17 700	iShares \$ High Yield Corporate Bond UCITS ETF		1 831 738	1.97%
148 700	iShares Edge MSCI World Momentum Factor UCITS ETF USD Acc		5 532 428	5.93%
2 500	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF		285 562	0.31%
21 500	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF USD Dist		2 455 829	2.63%
110 000	PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Capital Securities Fund "IA"		1 940 400	2.08%
11 900	PowerShares EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF		1 875 678	2.01%

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
USD	2 351 690	CHF	2 300 000	15.06.18	-37 454	-0.04%
USD	15 565 551	EUR	13 100 000	15.06.18	-328 617	-0.35%
USD	672 213	GBP	500 000	15.06.18	-7 998	-0.01%
					-374 069	-0.40%

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

Futures

Gegenpartei - Underlying / Counterparty - Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – TOPIX INDEX	Käufe / Purchases	JPY	12	1 935 553	08.03.18	58 589	0.06%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – MSCI EAFE	Käufe / Purchases	USD	2	204 550	16.03.18	1 910	0.00%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – EUR STOXX 50	Käufe / Purchases	EUR	129	5 410 770	16.03.18	-128 570	-0.14%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – MSCI EMGMKT	Käufe / Purchases	USD	53	3 083 805	16.03.18	98 580	0.11%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – S+P500 EMINI	Käufe / Purchases	USD	72	9 633 600	16.03.18	28 980	0.03%
					59 489	0.06%	

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: CHF 9 746 809)	10 345 526
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	42 317
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	70 264
Bankguthaben / Bank deposits ¹	3 842 432
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	12 523

Total Aktiva / Total Assets

14 313 062

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	29 290
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	13 777
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	15 032
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	1 350
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	2 916

Total Passiva / Total Liabilities

62 365

Nettovermögen / Net Assets

14 250 697

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 until 31 December 2017

CHF

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	66 218
Bankzinsen / Bank interest	464
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	68
Ertragsausgleich / Equalisation	818

Total Ertrag / Total Income

67 568

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	92 588
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	2 884
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	2 697
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	17 880

Total Aufwand / Total Expenses

116 049

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-48 481

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

- Wertpapieren / Securities	353 438
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-391 577
- Futures	223 559
- Fremdwährungen / Foreign currencies	231 144
Ertragsausgleich / Equalisation	21 884

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

389 967

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	245 118
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	35 636
- Futures	21 155
- Fremdwährungen / Foreign currencies	9 348

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

701 224

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
CHF

31. Dezember 2017 /
31 December 2017
CHF

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	14 090 346	13 897 558
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	1 001 258	701 224
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-1 192 375	-346 183
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-1 671	-1 902
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	13 897 558	14 250 697

*Siehe Seite 14. / See page 27.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	7 956.41	7 956.41	7 529.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	120 678.69	102 838.63	90 073.43
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	390.00	295.00	6 497.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	4 993.15	3 125.89	2 979.86
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	16 593.00	21 920.00	23 215.00
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	14 090 346	13 897 558	14 250 697
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	78.43	84.09	88.20
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	91.74	98.63	103.74
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	117.12	126.72	133.70
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	81.33	86.79	90.95
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	117.12	126.69	133.65
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	0.33	0.21	0.25

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			10 345 526	72.59%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			4 904 854	34.42%
Obligationen / Bonds			3 255 884	22.85%
USD			3 255 884	22.85%
900	0.875% United States Treasury Note/Bond 13	31.01.18	876 741	6.15%
1 000	0.875% United States Treasury Note/Bond 16	31.03.18	973 289	6.83%
170	2.375% United States Treasury Note/Bond 14	15.08.24	166 224	1.17%
1 350	1.625% United States Treasury Note/Bond 16	15.05.26	1 239 630	8.70%
Aktien / Equities			1 648 970	11.57%
Vereinigte Staaten / United States			1 015 080	7.12%
178	Affiliated Managers Group, Inc.		35 603	0.25%
59	Alphabet, Inc. "A"		60 566	0.42%
388	Altria Group, Inc.		27 000	0.19%
46	Amazon.com, Inc.		52 424	0.37%
355	Analog Devices, Inc.		30 800	0.22%
34	AutoZone, Inc.		23 570	0.17%
209	Berkshire Hathaway, Inc. "B"		40 372	0.28%
63	BlackRock, Inc.		31 538	0.22%
420	BorgWarner, Inc.		20 911	0.15%
284	Cerner Corp.		18 651	0.13%
1 428	Cisco Systems, Inc.		53 298	0.37%
281	Danaher Corp.		25 417	0.18%
220	Electronic Arts, Inc.		22 524	0.16%
145	Estee Lauder Cos, Inc. "A"		17 979	0.13%
485	Expeditors International of Washington, Inc.		30 575	0.21%
522	Exxon Mobil Corp.		42 547	0.30%
412	Gilead Sciences, Inc.		28 763	0.20%
142	International Business Machines Corp.		21 230	0.15%
261	Johnson & Johnson		35 537	0.25%
328	JPMorgan Chase & Co.		34 182	0.24%
211	Marsh & McLennan Cos, Inc.		16 735	0.12%
742	Microsoft Corp.		61 852	0.43%
315	Procter & Gamble Co.		28 204	0.20%
635	Robert Half International, Inc.		34 369	0.24%
271	salesforce.com, Inc.		26 998	0.19%
420	Starbucks Corp.		23 505	0.16%
376	United Technologies Corp.		46 743	0.33%
349	Visa, Inc. "A"		38 778	0.27%
233	VMware, Inc. "A"		28 455	0.20%
257	Walt Disney Co.		26 925	0.19%
491	Wells Fargo & Co.		29 029	0.20%
Schweiz / Switzerland			167 419	1.18%
420	Nestle S.A.		35 196	0.25%

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
476	Novartis AG	39 222	0.27%
127	Roche Holding AG	31 306	0.22%
9	SGS S.A.	22 869	0.16%
38	Swatch Group AG	15 101	0.11%
260	Swiss Re AG	23 725	0.17%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		103 954	0.73%
1 131	Admiral Group Plc.	29 849	0.21%
672	Associated British Foods Plc.	24 981	0.18%
438	British American Tobacco Plc.	28 974	0.20%
853	Burberry Group Plc.	20 150	0.14%
Japan / Japan		86 594	0.61%
1 600	Astellas Pharma, Inc.	19 890	0.14%
900	Japan Tobacco, Inc.	28 269	0.20%
600	Kurita Water Industries Ltd.	18 997	0.13%
300	Lawson, Inc.	19 438	0.14%
Frankreich / France		80 166	0.56%
243	Air Liquide S.A.	29 871	0.21%
124	L'Oreal S.A.	26 837	0.19%
279	Sanofi	23 458	0.16%
Deutschland / Germany		45 314	0.32%
218	Beiersdorf AG	24 974	0.18%
186	SAP S.E.	20 340	0.14%
Irland / Ireland		40 375	0.28%
328	Medtronic Plc.	25 811	0.18%
827	Ryanair Holdings Plc.	14 564	0.10%
Spanien / Spain		34 607	0.24%
492	Amadeus IT Group S.A.	34 607	0.24%
Dänemark / Denmark		33 962	0.24%
646	Novo Nordisk A/S "B"	33 962	0.24%
Israel / Israel		23 932	0.17%
237	Check Point Software Technologies Ltd.	23 932	0.17%
Schweden / Sweden		17 567	0.12%
4 038	TeliaSonera AB	17 567	0.12%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		5 440 672	38.17%
Luxemburg / Luxembourg		2 805 369	19.68%
18 000	db x-trackers MSCI China TRN Index UCITS ETF DR	333 119	2.34%
1 800	Kairos International Sicav - Financial Income	217 752	1.53%
1 124	Kairos International SICAV - Italia "YE"	161 432	1.13%

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 003	Kairos International SICAV - Key "Y"	158 146	1.11%
3 600	Kairos international SICAV - Pegasus UCITS "C"	472 027	3.31%
7 900	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh USD"	945 151	6.63%
3 900	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD"	421 823	2.96%
1 150	Schroder Gaia-Bluetrend "C"	95 919	0.67%
Irland / Ireland		2 635 303	18.49%
1 500	Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z"	200 083	1.41%
29 000	HSBC MSCI CHINA UCITS ETF	252 392	1.77%
600	InRIS UCITS Plc. - R CFM Diversified Fund "I"	80 342	0.56%
31 200	iShares Edge MSCI World Momentum Factor UCITS ETF USD Acc	1 131 205	7.94%
900	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	100 181	0.70%
4 100	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF USD Dist	456 378	3.20%
2 700	PowerShares EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	414 722	2.91%

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
CHF	2 520 509	EUR	2 170 000	15.06.18	-13 777	-0.10%
CHF	289 179	GBP	220 000	15.06.18	1 083	0.01%
CHF	4 632 070	USD	4 740 000	15.06.18	68 969	0.49%
EUR	120 000	CHF	139 933	15.06.18	212	0.00%
					56 487	0.40%

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

Futures

Gegenpartei - Underlying / Counterparty - Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – TOPIX INDEX	Käufe / Purchases	JPY	3	471 549	08.03.18	14 274	0.10%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – MSCI EAFE	Käufe / Purchases	USD	1	99 667	16.03.18	931	0.01%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – EUR STOXX 50	Käufe / Purchases	EUR	31	1 267 106	16.03.18	-29 290	-0.21%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – MSCI EMGMKT	Käufe / Purchases	USD	13	737 117	16.03.18	23 890	0.17%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – S+P500 EMINI	Käufe / Purchases	USD	1	130 388	16.03.18	392	0.00%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – SWISS MARKET INDEX	Käufe / Purchases	CHF	26	2 409 940	16.03.18	2 830	0.02%
					13 027	0.09%	

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: EUR 23 967 404)	24 654 475
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	89 839
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	281 669
Bankguthaben / Bank deposits ¹	8 204 390
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	27 108

Total Aktiva / Total Assets

33 257 481

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	203 360
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	37 876
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	3 224
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	7 203

Total Passiva / Total Liabilities

251 663

Nettovermögen / Net Assets

33 005 818

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 until 31 December 2017

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	152 052
Bankzinsen / Bank interest	245
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	123
Ertragsausgleich / Equalisation	12 939

Total Ertrag / Total Income

165 359

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	245 612
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	4 693
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	6 718
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	46 865

Total Aufwand / Total Expenses

303 888

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-138 529

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

- Wertpapieren / Securities	881 071
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	428 624
- Futures	482 503
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-784 702
Ertragsausgleich / Equalisation	-83 680

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

785 287

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-180 334
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	105 294
- Futures	-20 725
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-88 553

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

600 969

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
EUR

31. Dezember 2017 /
31 December 2017
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	48 168 428	35 515 755
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	2 771 751	600 969
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-15 416 990	-3 102 071
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-7 434	-8 835
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	35 515 755	33 005 818

*Siehe Seite 14. / See page 27.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	22 590.14	28 709.16	25 292.17
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	258 593.99	206 464.22	179 791.35
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	65 585.36	1 100.00	1 100.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	6 336.30	6 106.81	5 843.18
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	60 286.58	45 992.55	50 271.00
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	48 168 428	35 515 755	33 005 818
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	92.84	99.84	101.30
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	115.19	124.17	126.42
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	124.25	134.77	137.64
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	101.88	109.01	110.56
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	124.24	134.76	137.60
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	0.56	0.23	0.35

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			24 654 475	74.70%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			11 174 075	33.86%
Obligationen / Bonds			6 794 644	20.59%
USD			6 794 644	20.59%
450	1.520%	United States Treasury Floating Rate Note 17	375 097	1.14%
1 300	0.875%	United States Treasury Note/Bond 13	1 082 295	3.28%
2 500	0.875%	United States Treasury Note/Bond 16	2 079 453	6.30%
330	2.375%	United States Treasury Note/Bond 14	275 768	0.84%
3 800	1.625%	United States Treasury Note/Bond 16	2 982 031	9.03%
Aktien / Equities			4 379 431	13.27%
Vereinigte Staaten / United States			2 686 392	8.14%
550		Affiliated Managers Group, Inc.	94 047	0.29%
183		Alphabet, Inc. "A"	160 613	0.49%
1 200		Altria Group, Inc.	71 402	0.22%
142		Amazon.com, Inc.	138 303	0.42%
1 111		Analog Devices, Inc.	82 409	0.25%
106		AutoZone, Inc.	62 796	0.19%
653		Berkshire Hathaway, Inc. "B"	108 043	0.33%
196		BlackRock, Inc.	83 932	0.25%
1 314		BorgWarner, Inc.	55 906	0.17%
878		Cerner Corp.	49 289	0.15%
4 466		Cisco Systems, Inc.	142 556	0.43%
880		Danaher Corp.	68 037	0.21%
689		Electronic Arts, Inc.	60 305	0.18%
448		Estee Lauder Cos, Inc. "A"	47 479	0.14%
1 517		Expeditors International of Washington, Inc.	81 750	0.25%
1 631		Exxon Mobil Corp.	113 822	0.34%
1 290		Gilead Sciences, Inc.	76 983	0.23%
443		International Business Machines Corp.	56 637	0.17%
807		Johnson & Johnson	93 986	0.28%
1 026		JPMorgan Chase & Co.	91 603	0.28%
653		Marsh & McLennan Cos, Inc.	44 271	0.13%
2 287		Microsoft Corp.	163 031	0.49%
860		Procter & Gamble Co.	65 911	0.20%
1 985		Robert Half International, Inc.	91 828	0.28%
849		salesforce.com, Inc.	72 308	0.22%
1 313		Starbucks Corp.	62 807	0.19%
1 176		United Technologies Corp.	125 053	0.38%
1 095		Visa, Inc. "A"	104 211	0.32%
729		VMware, Inc. "A"	76 081	0.23%
706		Walt Disney Co.	63 386	0.19%
1 534		Wells Fargo & Co.	77 607	0.24%

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Schweiz / Switzerland		449 090	1.36%
1 312	Nestle S.A.	93 956	0.29%
1 488	Novartis AG	104 780	0.32%
397	Roche Holding AG	83 629	0.25%
29	SGS S.A.	62 972	0.19%
119	Swatch Group AG	40 434	0.12%
812	Swiss Re AG	63 319	0.19%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		277 977	0.84%
3 536	Admiral Group Plc.	79 749	0.24%
2 100	Associated British Foods Plc.	66 856	0.20%
1 371	British American Tobacco Plc.	77 502	0.24%
2 667	Burberry Group Plc.	53 870	0.16%
Japan / Japan		227 948	0.69%
5 100	Astellas Pharma, Inc.	54 178	0.16%
2 900	Japan Tobacco, Inc.	77 865	0.24%
1 900	Kurita Water Industries Ltd.	51 549	0.16%
800	Lawson, Inc.	44 356	0.13%
Frankreich / France		214 324	0.65%
760	Air Liquide S.A.	79 838	0.24%
388	L'Oreal S.A.	71 761	0.22%
873	Sanofi	62 725	0.19%
Deutschland / Germany		121 267	0.37%
681	Beiersdorf AG	66 786	0.20%
583	SAP S.E.	54 481	0.17%
Irland / Ireland		108 143	0.33%
1 027	Medtronic Plc.	69 097	0.21%
2 585	Ryanair Holdings Plc.	39 046	0.12%
Spanien / Spain		92 464	0.28%
1 538	Amadeus IT Group S.A.	92 464	0.28%
Dänemark / Denmark		90 797	0.28%
2 021	Novo Nordisk A/S "B"	90 797	0.28%
Israel / Israel		64 035	0.19%
742	Check Point Software Technologies Ltd.	64 035	0.19%
Schweden / Sweden		46 994	0.14%
12 627	TeliaSonera AB	46 994	0.14%

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		13 480 400	40.84%
Luxemburg / Luxembourg		6 916 363	20.95%
43 500	db x-trackers MSCI China TRN Index UCITS ETF DR	696 351	2.11%
5 300	Kairos International Sicav - Financial Income	547 914	1.66%
3 914	Kairos International SICAV - Italia "YE"	480 187	1.46%
3 562	Kairos International SICAV - Key "Y"	480 157	1.45%
10 500	Kairos international SICAV - Pegasus UCITS "C"	1 176 525	3.56%
22 400	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh USD"	2 290 180	6.94%
10 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD"	924 300	2.80%
4 500	Schroder Gaia-Bluetrend "C"	320 749	0.97%
Irland / Ireland		6 564 037	19.89%
4 600	Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z"	524 354	1.59%
90 000	HSBC MSCI CHINA UCITS ETF	669 371	2.03%
2 300	InRIS UCITS Plc. - R CFM Diversified Fund "I"	263 189	0.80%
86 000	iShares Edge MSCI World Momentum Factor UCITS ETF USD Acc	2 664 603	8.07%
14 500	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF USD Dist	1 379 294	4.18%
8 100	PowerShares EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	1 063 226	3.22%

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
EUR	1 893 964	CHF	2 200 000	15.06.18	10 200	0.03%
EUR	567 588	GBP	500 000	15.06.18	6 959	0.02%
EUR	12 874 724	USD	15 300 000	15.06.18	264 510	0.80%
					281 669	0.85%

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

Futures

Gegenpartei - Underlying / Counterparty - Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – TOPIX INDEX	Käufe / Purchases	JPY	8	1 074 590	08.03.18	32 527	0.10%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – EUR STOXX 50	Käufe / Purchases	EUR	258	9 011 940	16.03.18	-203 360	-0.61%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – MSCI EMGMKT	Käufe / Purchases	USD	37	1 792 842	16.03.18	57 312	0.17%
					-113 521	-0.34%	

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: CHF 92 504 940)	96 327 973
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	128 868
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	629 046
Bankguthaben / Bank deposits ¹	12 698 526
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	494
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	246 581

Total Aktiva / Total Assets

110 031 488

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	53 419
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	180 944
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from redemption of shares	124 970
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	110 837
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	10 043
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	23 247

Total Passiva / Total Liabilities

503 460

Nettovermögen / Net Assets

109 528 028

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 until 31 December 2017

CHF

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	576 782
Bankzinsen / Bank interest	2 531
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	270
Sonstige Erträge / Other income	690
Ertragsausgleich / Equalisation	15 430

Total Ertrag / Total Income

595 703

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	701 443
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	9 430
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	20 560
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	252
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	144 275

Total Aufwand / Total Expenses

875 960

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-280 257

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

- Wertpapieren / Securities	1 270 673
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-4 159 487
- Futures	791 177
- Fremdwährungen / Foreign currencies	1 211 987
Ertragsausgleich / Equalisation	14 531

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-1 151 376

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	3 020 734
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	291 581
- Futures	59 011
- Fremdwährungen / Foreign currencies	60 307

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

2 280 257

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /

30 June 2017

31. Dezember 2017 /

31 December 2017

CHF

CHF

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

108 825 591

107 973 940

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

1 969 147

2 280 257

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

-2 788 997

-705 745

Dividendenausschüttung / Dividend distributions

-31 801

-20 424

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

107 973 940

109 528 028

*Siehe Seite 14. / See page 27.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	98 780.38	84 063.58	78 807.26
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	788 695.58	743 312.02	720 312.70
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	3 100.00	3 100.00	3 100.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	5 993.79	28 788.22	10 640.28
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	34 989.09	49 911.09	91 112.73
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	108 825 591	107 973 940	109 528 028
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	95.44	96.87	98.66
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	119.99	122.24	124.80
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	108.36	110.97	113.60
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	106.12	107.29	109.13
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	108.36	110.96	113.56
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	0.28	0.34	0.25

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				96 327 973	87.95%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				49 039 401	44.77%
Obligationen / Bonds				43 297 732	39.53%
CHF				11 122 877	10.16%
1 750	0.375%	Apple, Inc. 15	25.11.24	1 788 938	1.63%
360	0.500%	EBN BV 14	22.09.22	371 610	0.34%
125	1.250%	European Investment Bank 12	02.08.19	129 094	0.12%
1 500	2.375%	European Investment Bank 05	10.07.20	1 617 375	1.48%
1 670	0.000%	International Bank for Reconstruction & Development 86	26.11.21	1 704 235	1.56%
1 000	1.000%	Kiwibank Ltd. 13	23.12.20	1 039 750	0.95%
1 000	1.125%	Metropolitan Life Global Funding I 13	18.06.20	1 035 750	0.94%
1 050	0.375%	New York Life Global Funding 15	02.02.22	1 072 313	0.98%
1 750	1.000%	Raiffeisenlandesbank Nideroesterreich-Wien AG 12	12.11.20	1 830 937	1.67%
500	1.375%	Svenska Handelsbanken AB 12	05.10.22	532 875	0.49%
EUR				7 646 610	6.98%
550	4.000%	Atrium European Real Estate Ltd. 13	20.04.20	694 443	0.63%
1 200	1.000%	Bank of Montreal 14	07.05.19	1 430 152	1.31%
1 700	0.250%	Bank of Montreal 15	22.01.20	2 010 203	1.83%
510	1.700%	DH Europe Finance S.A. 15	04.01.22	631 152	0.58%
600	1.750%	Kellogg Co. 14	24.05.21	736 852	0.67%
460	1.000%	Linde Finance BV 16		542 807	0.50%
550	1.000%	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 15	19.01.22	659 094	0.60%
500	1.477%	Telefonica Emisiones SAU 15	14.09.21	611 474	0.56%
270	2.250%	TOTAL S.A. 15	29.12.49	330 433	0.30%
ITL				650 378	0.59%
1 300 000	0.000%	Deutsche Bank AG 96	15.10.26	650 378	0.59%
USD				23 877 867	21.80%
545	2.000%	Apple, Inc. 14	06.05.21	540 009	0.49%
550	2.100%	Berkshire Hathaway, Inc. 14	14.08.19	536 393	0.49%
400	2.246%	DBS Group Holdings Ltd. 14	16.07.19	388 635	0.35%
600	2.450%	Johnson & Johnson 16	01.03.26	572 506	0.52%
560	2.400%	Novartis Capital Corp. 12	21.09.22	543 919	0.50%
530	3.100%	Procter & Gamble Co. 13	15.08.23	531 295	0.49%
550	2.125%	Toronto-Dominion Bank 14	02.07.19	535 662	0.49%
550	2.875%	Total Capital International S.A. 12	17.02.22	544 376	0.50%
560	2.375%	UBS AG 14	14.08.19	546 162	0.50%
3 500	0.875%	United States Treasury Note/Bond 13	31.01.18	3 409 550	3.11%
1 100	1.625%	United States Treasury Note/Bond 15	30.06.20	1 064 182	0.97%
3 250	1.625%	United States Treasury Note/Bond 12	15.08.22	3 094 112	2.82%
2 700	1.750%	United States Treasury Note/Bond 13	15.05.23	2 567 494	2.34%
7 000	1.625%	United States Treasury Note/Bond 16	15.05.26	6 427 712	5.87%
900	3.500%	United States Treasury Note/Bond 09	15.02.39	1 002 138	0.92%

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 100	2.500%	United States Treasury Note/Bond 16	15.05.46	1 020 313	0.93%
565	2.550%	Wal-Mart Stores, Inc. 13	11.04.23	553 409	0.51%
Aktien / Equities				5 741 669	5.24%
Vereinigte Staaten / United States				3 533 838	3.23%
616		Affiliated Managers Group, Inc.		123 210	0.11%
206		Alphabet, Inc. "A"		211 467	0.19%
1 333		Altria Group, Inc.		92 762	0.08%
159		Amazon.com, Inc.		181 204	0.17%
1 240		Analog Devices, Inc.		107 582	0.10%
118		AutoZone, Inc.		81 801	0.07%
729		Berkshire Hathaway, Inc. "B"		140 818	0.13%
219		BlackRock, Inc.		109 634	0.10%
1 466		BorgWarner, Inc.		72 988	0.07%
1 084		Cerner Corp.		71 188	0.06%
4 984		Cisco Systems, Inc.		186 020	0.17%
982		Danaher Corp.		88 825	0.08%
769		Electronic Arts, Inc.		78 731	0.07%
497		Estee Lauder Cos, Inc. "A"		61 626	0.06%
1 693		Expeditors International of Washington, Inc.		106 727	0.10%
1 820		Exxon Mobil Corp.		148 343	0.14%
1 439		Gilead Sciences, Inc.		100 461	0.09%
495		International Business Machines Corp.		74 006	0.07%
896		Johnson & Johnson		121 997	0.11%
1 146		JPMorgan Chase & Co.		119 428	0.11%
725		Marsh & McLennan Cos, Inc.		57 503	0.05%
2 569		Microsoft Corp.		214 149	0.20%
980		Procter & Gamble Co.		87 746	0.08%
2 215		Robert Half International, Inc.		119 884	0.11%
947		salesforce.com, Inc.		94 343	0.09%
1 466		Starbucks Corp.		82 045	0.07%
1 312		United Technologies Corp.		163 104	0.15%
1 356		Visa, Inc. "A"		150 669	0.14%
813		VMware, Inc. "A"		99 287	0.09%
812		Walt Disney Co.		85 072	0.08%
1 712		Wells Fargo & Co.		101 218	0.09%
Schweiz / Switzerland				585 680	0.53%
1 465		Nestle S.A.		122 767	0.11%
1 660		Novartis AG		136 784	0.12%
443		Roche Holding AG		109 199	0.10%
32		SGS S.A.		81 312	0.07%
133		Swatch Group AG		52 854	0.05%
907		Swiss Re AG		82 764	0.08%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom				362 711	0.33%
3 946		Admiral Group Plc.		104 141	0.10%
2 343		Associated British Foods Plc.		87 101	0.08%
1 529		British American Tobacco Plc.		101 143	0.09%
2 977		Burberry Group Plc.		70 326	0.06%

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Japan / Japan			296 174	0.27%
5 700	Astellas Pharma, Inc.		70 857	0.07%
3 200	Japan Tobacco, Inc.		100 514	0.09%
2 100	Kurita Water Industries Ltd.		66 489	0.06%
900	Lawson, Inc.		58 314	0.05%
Frankreich / France			279 969	0.25%
849	Air Liquide S.A.		104 365	0.09%
433	L'Oreal S.A.		93 712	0.09%
974	Sanofi		81 892	0.07%
Deutschland / Germany			158 146	0.14%
760	Beiersdorf AG		87 066	0.08%
650	SAP S.E.		71 080	0.06%
Irland / Ireland			140 988	0.13%
1 146	Medtronic Plc.		90 180	0.08%
2 885	Ryanair Holdings Plc.		50 808	0.05%
Spanien / Spain			120 703	0.11%
1 716	Amadeus IT Group S.A.		120 703	0.11%
Dänemark / Denmark			118 551	0.11%
2 255	Novo Nordisk A/S "B"		118 551	0.11%
Israel / Israel			83 609	0.08%
828	Check Point Software Technologies Ltd.		83 609	0.08%
Schweden / Sweden			61 300	0.06%
14 091	TeliaSonera AB		61 300	0.06%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			2 724 362	2.49%
Obligationen / Bonds			2 724 362	2.49%
USD			2 724 362	2.49%
565	2.900% Biogen, Inc. 15	15.09.20	558 857	0.51%
550	1.997% Danske Bank A/S 17	02.03.20	538 113	0.49%
575	2.350% Electricite de France S.A. 15	13.10.20	559 979	0.51%
530	3.000% Microsoft Corp. 10	01.10.20	528 248	0.49%
545	2.875% Roche Holdings, Inc. 14	29.09.21	539 165	0.49%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			44 564 210	40.69%
Luxemburg / Luxembourg			28 279 767	25.82%
58 500	db x-trackers MSCI China TRN Index UCITS ETF DR		1 082 638	0.99%

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
9 600	Kairos International Sicav - Financial Income	1 161 343	1.06%
8 997	Kairos International SICAV - Italia "YE"	1 291 710	1.18%
7 926	Kairos International SICAV - Key "Y"	1 250 181	1.14%
10 000	Kairos international SICAV - Pegasus UCITS "C"	1 311 186	1.20%
35 600	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh USD"	4 259 161	3.89%
50 500	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD"	5 462 068	4.99%
19 900	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE "Z EUR"	2 361 026	2.15%
8 600	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD"	940 733	0.86%
67 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z EUR"	8 375 691	7.65%
9 400	Schroder Gaia-Bluetrend "C"	784 030	0.71%
Irland / Ireland		16 284 443	14.87%
10 000	Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z"	1 333 888	1.22%
121 000	HSBC MSCI CHINA UCITS ETF	1 053 083	0.96%
4 700	InRIS UCITS Plc. - R CFM Diversified Fund "I"	629 347	0.57%
23 750	iShares \$ High Yield Corporate Bond UCITS ETF	2 395 165	2.19%
5 000	iShares Core EUR Corp. Bond UCITS ETF EUR Dist	764 935	0.70%
124 000	iShares Edge MSCI World Momentum Factor UCITS ETF USD Acc	4 495 814	4.11%
20 000	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF USD Dist	2 226 238	2.03%
11 300	iShares USD Short Duration High Yield Corp. Bond UCITS ETF USD Dist	1 022 615	0.93%
66 000	PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Capital Securities Fund "IA"	1 134 552	1.04%
8 000	PowerShares EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	1 228 806	1.12%

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
CHF	33 103 462	EUR	28 500 000	15.06.18	-180 944	-0.16%
CHF	985 838	GBP	750 000	15.06.18	3 692	0.00%
CHF	41 825 444	USD	42 800 000	15.06.18	622 762	0.57%
EUR	3 000 000	CHF	3 501 030	15.06.18	2 592	0.00%
					448 102	0.41%

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

Futures

Gegenpartei - Underlying / Counterparty - Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – TOPIX INDEX	Käufe / Purchases	JPY	7	1 100 281	08.03.18	33 305	0.03%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – MSCI EAFE	Käufe / Purchases	USD	7	697 669	16.03.18	6 515	0.01%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – EUR STOXX 50	Käufe / Purchases	EUR	55	2 248 091	16.03.18	-53 419	-0.05%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – MSCI EMGMKT	Käufe / Purchases	USD	42	2 381 454	16.03.18	76 128	0.07%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – S+P500 EMINI	Käufe / Purchases	USD	9	1 173 493	16.03.18	3 530	0.00%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – SWISS MARKET INDEX	Käufe / Purchases	CHF	71	6 580 990	16.03.18	9 390	0.01%
					75 449	0.07%	

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: EUR 245 994 968)	244 859 502
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	315 856
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	2 118 020
Bankguthaben / Bank deposits ¹	44 454 858
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	169 804
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	492 608
Total Aktiva / Total Assets	292 410 648

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	528 710
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from redemption of shares	312 620
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	286 910
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	26 369
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	61 142
Total Passiva / Total Liabilities	1 215 751
Nettovermögen / Net Assets	291 194 897

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 until 31 December 2017

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	1 485 285
Bankzinsen / Bank interest	17 440
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	691
Sonstige Erträge / Other income	747
Ertragsausgleich / Equalisation	49 703

Total Ertrag / Total Income

1 553 866

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 874 931
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	22 645
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	53 192
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	1 129
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	395 360

Total Aufwand / Total Expenses

2 347 257

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-793 391

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

- Wertpapieren / Securities	2 972 205
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	2 770 731
- Futures	1 614 276
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1 893 659
Ertragsausgleich / Equalisation	-202 580

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

4 467 582

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-3 471 397
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	600 316
- Futures	120 909
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-72 632

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

1 644 778

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /

30 June 2017

31. Dezember 2017 /

31 December 2017

EUR

EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

281 844 920

304 119 213

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

7 091 963

1 644 778

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

15 240 461

-14 242 795

Dividendenausschüttung / Dividend distributions

-58 131

-326 299

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

304 119 213

291 194 897

*Siehe Seite 14. / See page 27.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	172 974.22	334 543.43	299 761.89
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	1 485 730.64	1 430 975.86	1 267 609.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	28 404.93	52 729.88	47 795.56
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	39 414.15	27 771.54	28 454.93
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	126 589.24	171 039.67	316 268.71
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	281 844 920	304 119 213	291 194 897
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	112.10	114.45	114.09
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	160.92	164.61	165.54
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	113.77	116.99	117.97
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	145.70	147.92	148.21
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	113.77	116.98	117.93
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	0.66	0.21	1.02

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				244 859 502	84.09%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				117 752 766	40.44%
Obligationen / Bonds				102 391 909	35.16%
EUR				50 377 987	17.30%
1 390	4.000%	Atrium European Real Estate Ltd. 13	20.04.20	1 499 810	0.51%
18 000	0.250%	Bundesobligation 14	11.10.19	18 293 400	6.28%
18 000	0.250%	Bundesobligation—Series 172 15	16.10.20	18 404 910	6.32%
1 800	0.375%	Caisse Centrale Desjardins 14	22.10.19	1 821 546	0.63%
1 470	1.700%	DH Europe Finance S.A. 15	04.01.22	1 554 635	0.53%
1 600	1.750%	Kellogg Co. 14	24.05.21	1 679 176	0.58%
1 430	1.000%	Linde Finance BV 16		1 442 019	0.50%
1 530	1.000%	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 15	19.01.22	1 566 835	0.54%
1 800	1.125%	Swedbank Hypotek AB 13	07.05.20	1 857 681	0.64%
1 400	1.477%	Telefonica Emisiones SAU 15	14.09.21	1 463 133	0.50%
760	2.250%	TOTAL S.A. 15	29.12.49	794 842	0.27%
ITL				1 581 861	0.54%
3 700 000	0.000%	Deutsche Bank AG 96	15.10.26	1 581 861	0.54%
USD				50 432 061	17.32%
1 580	2.000%	Apple, Inc. 14	06.05.21	1 337 855	0.46%
1 595	2.100%	Berkshire Hathaway, Inc. 14	14.08.19	1 329 317	0.46%
1 600	2.246%	DBS Group Holdings Ltd. 14	16.07.19	1 328 461	0.46%
1 800	2.450%	Johnson & Johnson 16	01.03.26	1 467 739	0.50%
1 635	2.400%	Novartis Capital Corp. 12	21.09.22	1 357 099	0.47%
1 535	3.100%	Procter & Gamble Co. 13	15.08.23	1 314 970	0.45%
1 600	2.125%	Toronto-Dominion Bank 14	02.07.19	1 331 665	0.46%
1 605	2.875%	Total Capital International S.A. 12	17.02.22	1 357 560	0.47%
1 580	2.375%	UBS AG 14	14.08.19	1 316 855	0.45%
3 000	1.625%	United States Treasury Note/Bond 15	30.06.20	2 480 230	0.85%
9 173	1.625%	United States Treasury Note/Bond 12	15.08.22	7 462 966	2.56%
6 000	1.750%	United States Treasury Note/Bond 13	15.05.23	4 875 782	1.67%
22 100	1.625%	United States Treasury Note/Bond 16	15.05.26	17 341 955	5.95%
2 500	3.500%	United States Treasury Note/Bond 09	15.02.39	2 378 880	0.82%
3 000	2.500%	United States Treasury Note/Bond 16	15.05.46	2 377 985	0.82%
1 640	2.550%	Wal-Mart Stores, Inc. 13	11.04.23	1 372 742	0.47%
Aktien / Equities				15 360 857	5.28%
Vereinigte Staaten / United States				9 425 312	3.24%
1 893		Affiliated Managers Group, Inc.		323 566	0.11%
631		Alphabet, Inc. "A"		553 544	0.19%
4 132		Altria Group, Inc.		245 725	0.08%
488		Amazon.com, Inc.		475 268	0.16%
3 903		Analog Devices, Inc.		289 377	0.10%

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
371	AutoZone, Inc.	219 785	0.08%
2 295	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	378 843	0.13%
690	BlackRock, Inc.	295 186	0.10%
4 614	BorgWarner, Inc.	196 310	0.07%
3 359	Cerner Corp.	188 510	0.07%
15 686	Cisco Systems, Inc.	500 311	0.17%
3 091	Danaher Corp.	238 930	0.08%
2 420	Electronic Arts, Inc.	211 730	0.07%
1 544	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	163 606	0.06%
5 328	Expeditors International of Washington, Inc.	287 032	0.10%
5 728	Exxon Mobil Corp.	398 976	0.14%
4 530	Gilead Sciences, Inc.	270 261	0.09%
1 557	International Business Machines Corp.	198 930	0.07%
2 777	Johnson & Johnson	323 120	0.11%
3 605	JPMorgan Chase & Co.	321 051	0.11%
2 247	Marsh & McLennan Cos, Inc.	152 301	0.05%
7 868	Microsoft Corp.	560 484	0.19%
3 000	Procter & Gamble Co.	229 547	0.08%
6 971	Robert Half International, Inc.	322 426	0.11%
2 982	salesforce.com, Inc.	253 872	0.09%
4 613	Starbucks Corp.	220 623	0.08%
4 131	United Technologies Corp.	438 867	0.15%
4 268	Visa, Inc. "A"	405 261	0.14%
2 559	VMware, Inc. "A"	267 067	0.09%
2 486	Walt Disney Co.	222 576	0.08%
5 388	Wells Fargo & Co.	272 227	0.09%
Schweiz / Switzerland		1 575 587	0.54%
4 610	Nestle S.A.	330 136	0.11%
5 225	Novartis AG	367 926	0.13%
1 393	Roche Holding AG	293 437	0.10%
101	SGS S.A.	219 318	0.07%
419	Swatch Group AG	142 295	0.05%
2 853	Swiss Re AG	222 475	0.08%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		975 686	0.33%
12 419	Admiral Group Plc.	280 090	0.10%
7 376	Associated British Foods Plc.	234 324	0.08%
4 814	British American Tobacco Plc.	272 134	0.09%
9 369	Burberry Group Plc.	189 138	0.06%
Japan / Japan		793 236	0.27%
18 000	Astellas Pharma, Inc.	191 218	0.07%
10 100	Japan Tobacco, Inc.	271 110	0.09%
6 500	Kurita Water Industries Ltd.	175 870	0.06%
2 800	Lawson, Inc.	155 038	0.05%
Frankreich / France		753 081	0.26%
2 671	Air Liquide S.A.	280 589	0.10%
1 364	L'Oreal S.A.	252 272	0.09%
3 065	Sanofi	220 220	0.07%

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Deutschland / Germany			425 469	0.15%
2 392	Beiersdorf AG		234 177	0.08%
2 047	SAP S.E.		191 292	0.07%
Irland / Ireland			379 228	0.13%
3 607	Medtronic Plc.		242 559	0.08%
9 081	Ryanair Holdings Plc.		136 669	0.05%
Spanien / Spain			324 654	0.11%
5 401	Amadeus IT Group S.A.		324 654	0.11%
Dänemark / Denmark			318 935	0.11%
7 099	Novo Nordisk A/S "B"		318 935	0.11%
Israel / Israel			224 792	0.08%
2 605	Check Point Software Technologies Ltd.		224 792	0.08%
Schweden / Sweden			164 877	0.06%
44 350	TeliaSonera AB		164 877	0.06%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			6 710 857	2.30%
Obligationen / Bonds			6 710 857	2.30%
USD			6 710 857	2.30%
1 585	2.900% Biogen, Inc. 15	15.09.20	1 339 766	0.46%
1 650	1.997% Danske Bank A/S 17	02.03.20	1 379 566	0.47%
1 615	2.350% Electricite de France S.A. 15	13.10.20	1 344 076	0.46%
1 540	3.000% Microsoft Corp. 10	01.10.20	1 311 686	0.45%
1 580	2.875% Roche Holdings, Inc. 14	29.09.21	1 335 763	0.46%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			120 395 879	41.35%
Luxemburg / Luxembourg			74 848 736	25.71%
184 000	db x-trackers MSCI China TRN Index UCITS ETF DR		2 909 997	1.00%
30 400	Kairos International Sicav - Financial Income		3 142 752	1.08%
23 479	Kairos International SICAV - Italia "YE"		2 880 682	0.99%
21 523	Kairos International SICAV - Key "Y"		2 901 099	1.00%
30 000	Kairos international SICAV - Pegasus UCITS "C"		3 361 500	1.15%
111 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Z" USD"		11 348 657	3.90%
154 800	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD"		14 308 169	4.91%
81 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE "Z EUR"		8 212 590	2.82%
33 600	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD"		3 140 906	1.08%

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
194 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z EUR"	20 725 020	7.12%
26 900	Schroder Gaia-Bluetrend "C"	1 917 364	0.66%
Irland / Ireland		45 547 143	15.64%
28 700	Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z"	3 271 513	1.12%
380 000	HSBC MSCI CHINA UCITS ETF	2 826 234	0.97%
13 300	InRIS UCITS Plc. - R CFM Diversified Fund "I"	1 521 919	0.52%
68 100	iShares \$ High Yield Corporate Bond UCITS ETF	5 869 030	2.02%
40 000	iShares Core EUR Corp. Bond UCITS ETF EUR Dist	5 229 524	1.80%
390 000	iShares Edge MSCI World Momentum Factor UCITS ETF USD Acc	12 083 665	4.15%
61 000	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF USD Dist	5 802 548	1.99%
34 500	iShares USD Short Duration High Yield Corp. Bond UCITS ETF USD Dist	2 668 089	0.92%
210 000	PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Capital Securities Fund "IA"	3 084 943	1.06%
24 300	PowerShares EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	3 189 678	1.09%

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
EUR	3 529 660	CHF	4 100 000	15.06.18	19 008	0.01%
EUR	2 837 942	GBP	2 500 000	15.06.18	34 796	0.01%
EUR	100 473 335	USD	119 400 000	15.06.18	2 064 216	0.71%
					2 118 019	0.73%

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

Futures

Gegenpartei - Underlying / Counterparty - Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – TOPIX INDEX	Käufe / Purchases	JPY	22	2 955 124	08.03.18	89 450	0.03%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – MSCI EAFE	Käufe / Purchases	USD	19	1 618 275	16.03.18	15 111	0.00%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – EUR STOXX 50	Käufe / Purchases	EUR	637	22 250 410	16.03.18	-528 710	-0.18%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – MSCI EMGMKT	Käufe / Purchases	USD	131	6 347 630	16.03.18	202 915	0.07%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – S+P500 EMINI	Käufe / Purchases	USD	25	2 785 642	16.03.18	8 380	0.00%
					-212 854	-0.08%	

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: USD 83 029 384)	86 484 502
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	125 579
Bankguthaben / Bank deposits ¹	13 242 011
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	256 245

Total Aktiva / Total Assets

100 108 337

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	47 840
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	354 126
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	100 650
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	9 426
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	21 022

Total Passiva / Total Liabilities

533 064

Nettovermögen / Net Assets

99 575 273

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 until 31 December 2017

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	593 883
Bankzinsen / Bank interest	7 446
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	451
Sonstige Erträge / Other income	77
Ertragsausgleich / Equalisation	8 437

Total Ertrag / Total Income

610 294

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	629 676
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	7 306
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	19 107
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	837
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	129 461

Total Aufwand / Total Expenses

786 387

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-176 093

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

- Wertpapieren / Securities	1 140 134
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-383 192
- Futures	919 562
- Fremdwährungen / Foreign currencies	461 462
Ertragsausgleich / Equalisation	-5 164

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

1 956 709

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	644 360
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-84 264
- Futures	121 287
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-12 176

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

2 625 916

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /

30 June 2017

31. Dezember 2017 /

31 December 2017

USD

USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

96 507 821

95 903 989

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

3 313 692

2 625 916

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

-3 893 405

1 103 657

Dividendenausschüttung / Dividend distributions

-24 119

-58 289

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

95 903 989

99 575 273

*Siehe Seite 14. / See page 27.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	43 138.41	63 022.02	52 978.01
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	578 782.55	529 077.76	501 868.20
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	100.00	100.00	100.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	16 005.72	17 176.07	16 591.26
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	23 888.77	30 974.76	88 285.49
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	96 507 821	95 903 989	99 575 273
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	123.14	127.31	129.65
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	149.31	154.88	159.05
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	111.68	116.46	119.91
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	131.16	135.03	138.15
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	111.66	116.43	119.85
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	0.67	0.41	1.08

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			86 484 502	86.85%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			42 480 424	42.66%
Obligationen / Bonds			37 251 217	37.41%
USD			37 251 217	37.41%
530	2.000% Apple, Inc. 14	06.05.21	538 888	0.54%
535	3.000% AT&T, Inc. 15	30.06.22	536 463	0.54%
500	2.100% Berkshire Hathaway, Inc. 14	14.08.19	500 390	0.50%
530	3.062% BP Capital Markets Plc. 15	17.03.22	541 247	0.54%
500	2.246% DBS Group Holdings Ltd. 14	16.07.19	498 505	0.50%
2 700	2.000% DNB Boligkreditt AS 15	28.05.20	2 679 899	2.69%
545	3.000% Dow Chemical Co. 12	15.11.22	548 777	0.55%
525	2.550% Goldman Sachs Group, Inc. 14	23.10.19	526 504	0.53%
500	2.450% Johnson & Johnson 16	01.03.26	489 573	0.49%
530	2.250% JPMorgan Chase & Co. 15	23.01.20	529 883	0.53%
500	2.400% Novartis Capital Corp. 12	21.09.22	498 350	0.50%
525	3.100% Procter & Gamble Co. 13	15.08.23	540 054	0.54%
520	3.750% Rio Tinto Finance USA Ltd. 11	20.09.21	542 053	0.54%
540	2.250% Standard Chartered Plc. 15	17.04.20	536 136	0.54%
545	2.125% Toronto-Dominion Bank 14	02.07.19	544 681	0.55%
540	2.875% Total Capital International S.A. 12	17.02.22	548 465	0.55%
500	2.375% UBS AG 14	14.08.19	500 405	0.50%
2 000	0.875% United States Treasury Note/Bond 13	31.01.18	1 999 297	2.01%
5 500	1.125% United States Treasury Note/Bond 12	31.12.19	5 419 379	5.44%
900	1.625% United States Treasury Note/Bond 15	30.06.20	893 478	0.90%
4 650	1.875% United States Treasury Note/Bond 13	30.06.20	4 644 581	4.67%
2 900	1.625% United States Treasury Note/Bond 12	15.08.22	2 833 145	2.85%
1 900	1.750% United States Treasury Note/Bond 13	15.05.23	1 854 033	1.86%
6 000	1.625% United States Treasury Note/Bond 16	15.05.26	5 653 635	5.68%
800	3.500% United States Treasury Note/Bond 09	15.02.39	914 099	0.92%
900	2.500% United States Treasury Note/Bond 16	15.05.46	856 646	0.86%
525	2.625% Verizon Communications, Inc. 15	21.02.20	529 838	0.53%
550	2.550% Wal-Mart Stores, Inc. 13	11.04.23	552 813	0.56%
Aktien / Equities			5 229 207	5.25%
Vereinigte Staaten / United States			3 225 509	3.24%
550	Affiliated Managers Group, Inc.		112 888	0.11%
184	Alphabet, Inc. "A"		193 826	0.19%
1 198	Altria Group, Inc.		85 549	0.09%
142	Amazon.com, Inc.		166 065	0.17%
1 098	Analog Devices, Inc.		97 755	0.10%
104	AutoZone, Inc.		73 982	0.07%
646	Berkshire Hathaway, Inc. "B"		128 050	0.13%
194	BlackRock, Inc.		99 660	0.10%
1 299	BorgWarner, Inc.		66 366	0.07%
971	Cerner Corp.		65 436	0.07%

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
4 414	Cisco Systems, Inc.	169 056	0.17%
870	Danaher Corp.	80 753	0.08%
681	Electronic Arts, Inc.	71 546	0.07%
446	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	56 749	0.06%
1 499	Expeditors International of Washington, Inc.	96 970	0.10%
1 612	Exxon Mobil Corp.	134 828	0.13%
1 275	Gilead Sciences, Inc.	91 341	0.09%
438	International Business Machines Corp.	67 198	0.07%
805	Johnson & Johnson	112 475	0.11%
1 015	JPMorgan Chase & Co.	108 544	0.11%
651	Marsh & McLennan Cos, Inc.	52 985	0.05%
2 294	Microsoft Corp.	196 229	0.20%
885	Procter & Gamble Co.	81 314	0.08%
1 962	Robert Half International, Inc.	108 969	0.11%
839	salesforce.com, Inc.	85 771	0.09%
1 298	Starbucks Corp.	74 544	0.07%
1 162	United Technologies Corp.	148 236	0.15%
1 208	Visa, Inc. "A"	137 736	0.14%
720	VMware, Inc. "A"	90 230	0.09%
730	Walt Disney Co.	78 482	0.08%
1 516	Wells Fargo & Co.	91 976	0.09%
Schweiz / Switzerland		531 308	0.53%
1 297	Nestle S.A.	111 533	0.11%
1 470	Novartis AG	124 298	0.12%
392	Roche Holding AG	99 156	0.10%
28	SGS S.A.	73 010	0.07%
118	Swatch Group AG	48 120	0.05%
803	Swiss Re AG	75 191	0.08%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		329 749	0.33%
3 495	Admiral Group Plc.	94 652	0.10%
2 076	Associated British Foods Plc.	79 194	0.08%
1 355	British American Tobacco Plc.	91 979	0.09%
2 637	Burberry Group Plc.	63 924	0.06%
Japan / Japan		266 982	0.27%
5 100	Astellas Pharma, Inc.	65 057	0.07%
2 800	Japan Tobacco, Inc.	90 251	0.09%
1 800	Kurita Water Industries Ltd.	58 482	0.06%
800	Lawson, Inc.	53 192	0.05%
Frankreich / France		254 600	0.25%
752	Air Liquide S.A.	94 860	0.09%
384	L'Oreal S.A.	85 282	0.09%
863	Sanofi	74 458	0.07%
Deutschland / Germany		143 752	0.14%
673	Beiersdorf AG	79 117	0.08%
576	SAP S.E.	64 635	0.06%

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Irland / Ireland			128 135	0.13%
1 015	Medtronic Plc.		81 961	0.08%
2 555	Ryanair Holdings Plc.		46 174	0.05%
Spanien / Spain			109 714	0.11%
1 520	Amadeus IT Group S.A.		109 714	0.11%
Dänemark / Denmark			107 788	0.11%
1 998	Novo Nordisk A/S "B"		107 788	0.11%
Israel / Israel			75 953	0.08%
733	Check Point Software Technologies Ltd.		75 953	0.08%
Schweden / Sweden			55 717	0.06%
12 481	TeliaSonera AB		55 717	0.06%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			3 486 842	3.50%
Obligationen / Bonds			3 486 842	3.50%
USD			3 486 842	3.50%
265	6.250% BHP Billiton Finance USA Ltd. 15	19.10.75	287 660	0.29%
525	2.900% Biogen, Inc. 15	15.09.20	532 880	0.54%
500	1.997% Danske Bank A/S 17	02.03.20	501 995	0.50%
540	2.875% eBay, Inc. 14	01.08.21	544 612	0.55%
540	2.350% Electricite de France S.A. 15	13.10.20	539 655	0.54%
520	3.000% Microsoft Corp. 10	01.10.20	531 843	0.53%
540	2.875% Roche Holdings, Inc. 14	29.09.21	548 197	0.55%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			40 517 236	40.69%
Luxemburg / Luxembourg			23 384 608	23.48%
51 700	db x-trackers MSCI China TRN Index UCITS ETF DR		981 830	0.98%
8 400	Kairos International Sicav - Financial Income		1 042 765	1.05%
8 036	Kairos International SICAV - Italia "YE"		1 184 013	1.19%
7 011	Kairos International SICAV - Key "Y"		1 134 737	1.14%
8 500	Kairos international SICAV - Pegasus UCITS "C"		1 143 672	1.15%
31 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh USD"		3 805 870	3.82%
46 200	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD"		5 127 738	5.15%
25 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE "Z EUR"		3 043 728	3.06%
7 100	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD"		796 975	0.80%
34 400	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z EUR"		4 412 883	4.43%
8 300	Schroder Gaia-Bluetrend "C"		710 397	0.71%

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Irland / Ireland		17 132 628	17.21%
8 700	Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z"	1 190 849	1.20%
210 000	db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF DR	3 165 225	3.18%
110 000	HSBC MSCI CHINA UCITS ETF	982 399	0.99%
4 000	InRIS UCITS Plc. - R CFM Diversified Fund "I"	549 630	0.55%
20 190	iShares \$ High Yield Corporate Bond UCITS ETF	2 089 423	2.10%
112 000	iShares Edge MSCI World Momentum Factor UCITS ETF USD Acc	4 166 994	4.18%
17 000	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF USD Dist	1 941 818	1.95%
10 000	iShares USD Short Duration High Yield Corp. Bond UCITS ETF USD Dist	928 650	0.93%
57 500	PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Capital Securities Fund "IA"	1 014 300	1.02%
7 000	PowerShares EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	1 103 340	1.11%

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
USD	1 635 958	CHF	1 600 000	15.06.18	-26 055	-0.03%
USD	14 971 446	EUR	12 600 000	15.06.18	-316 074	-0.32%
USD	1 008 319	GBP	750 000	15.06.18	-11 997	-0.01%
					-354 126	-0.36%

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

Futures

Gegenpartei - Underlying / Counterparty - Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – TOPIX INDEX	Käufe / Purchases	JPY	6	967 776	08.03.18	29 294	0.03%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – MSCI EAFE	Käufe / Purchases	USD	6	613 650	16.03.18	5 730	0.01%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – EUR STOXX 50	Käufe / Purchases	EUR	48	2 013 310	16.03.18	-47 840	-0.05%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – MSCI EMGMKT	Käufe / Purchases	USD	37	2 152 845	16.03.18	68 820	0.07%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – S+P500 EMINI	Käufe / Purchases	USD	54	7 225 200	16.03.18	21 735	0.02%
					77 739	0.08%	

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

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

Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: CHF 120 625 384)	130 006 067
Bankguthaben / Bank deposits	2 981 748
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	325 803
Sonstige Forderungen / Other receivables	49
Total Aktiva / Total Assets	133 313 667

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from redemption of shares	85 988
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	109 895
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	14 305
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	14 274
Total Passiva / Total Liabilities	224 462
Nettovermögen / Net Assets	133 089 205

Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 until 31 December 2017

CHF

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	517 096
Sonstige Erträge / Other income	1 354
Ertragsausgleich / Equalisation	5 909

Total Ertrag / Total Income

524 359

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	711 751
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	10 821
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	29 254
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	1 104
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	32 135

Total Aufwand / Total Expenses

785 065

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-260 706

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

- Wertpapieren / Securities	1 280 385
- Fremdwährungen / Foreign currencies	221 756
Ertragsausgleich / Equalisation	-25 839

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

1 215 596

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	5 195 334
- Fremdwährungen / Foreign currencies	10 432

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

6 421 362

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
CHF

31. Dezember 2017 /
31 December 2017
CHF

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	130 997 333	131 309 385
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	8 884 886	6 421 362
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-7 414 586	-3 633 181
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-1 158 248	-1 008 361
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	131 309 385	133 089 205

*Siehe Seite 14. / See page 27.

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

Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF) / Distribution shares (Shares I-CHF)	585 055.85	569 470.88	562 339.13
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF) / Distribution shares (Shares P-CHF)	867 394.97	801 346.32	770 516.00
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	130 997 333	131 309 385	133 089 205
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF) / Distribution shares (Shares I-CHF)	96.72	103.37	107.38
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF) / Distribution shares (Shares P-CHF)	85.79	90.40	94.36
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien I-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares I-CHF)	0.10	0.33	1.20
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien P-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares P-CHF)	0.87	1.15	0.42

Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			130 006 067	97.68%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			68 733 718	51.64%
Obligationen / Bonds			46 054 622	34.60%
CHF			39 624 145	29.77%
500	1.125% ABN AMRO Bank NV 14	31.01.19	509 350	0.38%
500	1.125% ABN AMRO Bank NV 14	24.04.20	516 625	0.39%
500	3.250% Allianz S.E. 14	28.02.49	521 000	0.39%
1 000	2.125% Amcor Ltd. 12	04.04.18	1 006 550	0.76%
700	1.125% America Movil SAB de CV 12	12.09.18	708 295	0.53%
500	0.410% Amgen, Inc. 16	08.03.23	506 875	0.38%
500	0.875% ANZ New Zealand Int'l Ltd. 13	14.02.19	508 025	0.38%
1 000	0.750% Apple, Inc. 15	25.02.30	1 033 500	0.78%
1 250	1.375% AT&T, Inc. 14	04.12.24	1 329 375	1.00%
900	1.125% AusNet Services Holdings Pty Ltd. 12	18.04.19	915 795	0.69%
500	1.125% Banco de Chile 13	23.05.18	503 400	0.38%
400	1.625% Banco General S.A. 14	18.06.18	403 000	0.30%
1 000	0.625% BAT International Finance Plc. 14	08.09.21	1 020 000	0.77%
500	3.000% Bharti Airtel International Netherlands BV 14	31.03.20	531 000	0.40%
500	1.000% BP Capital Markets Plc. 14	28.08.20	518 250	0.39%
430	1.500% Central American Bank for Economic Integration 13	04.02.20	446 555	0.33%
500	1.125% Central American Bank for Economic Integration 14	24.02.23	528 000	0.40%
1 000	0.250% Coca-Cola Co. 15	22.12.22	1 015 750	0.76%
500	3.625% Cooperatieve Rabobank BA 09	02.07.19	531 375	0.40%
500	1.375% Corp Andina de Fomento 13	11.02.21	524 625	0.39%
500	0.304% Corp Andina de Fomento 16	16.09.24	504 000	0.38%
600	0.500% Corp. Andina de Fomento 15	26.02.26	610 650	0.46%
600	0.625% Credit Agricole S.A. 15	15.09.23	615 300	0.46%
900	1.000% Credit Agricole S.A. 15	27.01.25	952 200	0.71%
500	0.100% Deutsche Bahn Finance BV 15	01.12.25	502 750	0.38%
750	0.150% Eli Lilly & Co. 16	24.05.24	752 437	0.56%
500	2.750% Enel Finance International NV 12	17.12.18	515 100	0.39%
500	1.125% Engie S.A. 12	09.10.20	518 375	0.39%
700	0.140% First Swiss Mobility AG—Series A 17	16.12.19	703 675	0.53%
300	1.250% Fondo MIVIVIENDA S.A. 14	13.06.18	302 205	0.23%
500	2.125% Gas Natural Finance BV 13	08.02.19	513 125	0.38%
700	0.500% Heathrow Funding Ltd. 16	17.05.24	713 825	0.54%
500	3.375% Holcim Overseas Finance Ltd. 11	10.06.21	556 347	0.42%
500	1.125% JPMorgan Chase & Co. 14	06.11.20	519 875	0.39%
400	1.375% Korea Development Bank 13	02.07.18	403 740	0.30%
400	1.625% Korea Western Power Co. Ltd. 13	26.03.19	409 040	0.31%
250	1.000% Metropolitan Life Global Funding I—Series 0 14	19.09.22	262 438	0.20%
450	0.625% Mondelez International, Inc. 15	30.12.21	459 000	0.34%
500	1.125% Mondelez International, Inc. 15	21.12.23	524 875	0.39%
500	1.000% National Australia Bank Ltd. 13	17.04.20	515 625	0.39%
1 000	1.625% National Australia Bank Ltd. 13	05.09.23	1 088 500	0.82%
500	1.375% Nederlandse Waterschapsbank NV 12	13.09.27	564 125	0.42%

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

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

Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
500	0.375%	New York Life Global Funding 15	02.02.22	510 625	0.38%
750	1.500%	Petroleos Mexicanos 16	14.06.18	755 400	0.57%
600	0.875%	Philip Morris International, Inc. 13	11.03.19	609 870	0.46%
1 000	2.000%	Philip Morris International, Inc. 11	06.12.21	1 082 750	0.81%
650	2.250%	Republic of Poland Government International Bond 12	15.05.18	657 280	0.49%
500	1.375%	Slovakia Government International Bond 13	16.10.19	516 500	0.39%
1 000	2.625%	SNCF Mobilites 06	13.12.21	1 113 500	0.84%
1 450	0.220%	Swiss Auto Lease 2016-1 GmbH 16	23.03.20	1 458 700	1.10%
500	0.150%	Swiss Car ABS 2016-1 AG 16	18.04.18	500 875	0.38%
500	0.300%	Swiss Car ABS 2016-2 AG 16	18.04.20	504 250	0.38%
490	0.130%	Swiss Credit Card Issuance 2016-1 AG—Series A 16	15.06.19	492 083	0.37%
500	0.750%	Syngenta Finance AG 14	01.11.19	500 625	0.38%
1 000	2.595%	Telefonica Emisiones SAU 13	23.10.20	1 072 000	0.80%
320	0.125%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV 16	27.07.18	318 352	0.24%
230	0.500%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV 16	28.07.22	207 805	0.16%
1 000	1.500%	Teva Pharmaceutical Finance V BV 12	25.10.18	1 003 400	0.75%
500	0.625%	Transurban Queensland Finance Pty Ltd. 16	23.06.23	510 875	0.38%
500	0.375%	Verizon Communications, Inc. 17	31.05.23	504 750	0.38%
500	0.375%	Vodafone Group Plc. 16	03.12.24	504 375	0.38%
700	0.500%	Westpac Banking Corp. 15	02.02.22	715 578	0.54%
EUR				3 838 373	2.88%
500	1.250%	adidas AG 14	08.10.21	603 005	0.45%
300	2.950%	Autoroutes du Sud de la France S.A. 14	17.01.24	398 687	0.30%
500	2.625%	Carlsberg Breweries A/S 12	15.11.22	647 063	0.49%
150	3.500%	Heineken NV 12	19.03.24	205 221	0.15%
300	6.250%	HSBC Holdings Plc. 08	19.03.18	355 802	0.27%
300	2.250%	Imperial Brands Finance Plc. 14	26.02.21	371 803	0.28%
100	3.875%	JPMorgan Chase & Co. 10	23.09.20	129 294	0.10%
300	0.600%	OMV AG 14	19.11.18	353 564	0.27%
150	0.875%	Roche Finance Europe BV 15	25.02.25	179 782	0.13%
200	2.736%	Telefonica Emisiones SAU 13	29.05.19	243 242	0.18%
300	0.375%	Unilever NV 17	14.02.23	350 910	0.26%
USD				2 592 104	1.95%
400	3.219%	Ford Motor Credit Co. LLC 15	09.01.22	392 817	0.29%
150	6.000%	General Electric Capital Corp. 09	07.08.19	154 807	0.12%
500	4.500%	PepsiCo, Inc. 10	15.01.20	510 670	0.38%
500	4.300%	Shell International Finance BV 09	22.09.19	505 196	0.38%
250	4.300%	Temasek Financial I Ltd. 09	25.10.19	252 425	0.19%
282	2.100%	Time Warner, Inc. 14	01.06.19	273 888	0.21%
500	3.250%	Wal-Mart Stores, Inc. 10	25.10.20	502 301	0.38%
Aktien / Equities				22 679 096	17.04%
Schweiz / Switzerland				22 679 096	17.04%
35 719		ABB Ltd.		932 980	0.70%
578		Adecco Group AG		43 090	0.03%
103		ALSO Holdings AG		13 802	0.01%
1 963		Baloise Holding AG		297 787	0.22%
97		Barry Callebaut AG		197 201	0.15%

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

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

Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 029	Bellevue Group AG	25 005	0.02%
58	Bergbahnen Engelberg-Truebsee-Titlis	22 809	0.02%
1 410	BKW AG	81 710	0.06%
156	Bobst Group S.A.	20 218	0.02%
871	Bossard Holding AG "A"	200 330	0.15%
535	Bucher Industries AG	211 860	0.16%
2 830	Calida Holding AG	107 540	0.08%
533	Carlo Gavazzi Holding AG	180 953	0.14%
2 420	Cembra Money Bank AG	219 857	0.17%
4	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	23 800	0.02%
1	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	70 485	0.05%
7 060	Cie Financiere Richemont S.A.	623 398	0.47%
649	Cie Financiere Tradition S.A.	61 882	0.05%
941	Coltene Holding AG	89 301	0.07%
198	Conzzeta AG	201 168	0.15%
38 552	Credit Suisse Group AG	670 805	0.50%
3 014	EFG International AG	31 044	0.02%
92	Forbo Holding AG	138 460	0.10%
13 849	GAM Holding AG	218 122	0.16%
221	Geberit AG	94 831	0.07%
199	Georg Fischer AG	256 312	0.19%
55	Givaudan S.A.	123 860	0.09%
2 536	Goldbach Group AG	90 282	0.07%
90	Gurit Holding AG	94 770	0.07%
254	Inficon Holding AG	154 559	0.12%
1 780	Julius Baer Group Ltd.	106 088	0.08%
252	Jungfrauabahn Holding AG	32 054	0.02%
1 612	Kardex AG	192 795	0.15%
5 040	Kudelski SA	60 732	0.05%
1 905	Kuehne + Nagel International AG	328 612	0.25%
5 182	LafargeHolcim Ltd.	284 751	0.21%
751	Landis+Gyr Group AG	58 278	0.04%
59	LEM Holding S.A.	97 468	0.07%
617	Lonza Group AG	162 456	0.12%
31	Metall Zug AG "B"	114 576	0.09%
54 173	Nestle S.A.	4 539 697	3.41%
43 314	Novartis AG	3 569 074	2.68%
13 245	OC Oerlikon Corp. AG	217 880	0.16%
634	Partners Group Holding AG	423 512	0.32%
11 406	Roche Holding AG	2 811 579	2.11%
1 059	Schindler Holding AG	237 534	0.18%
709	Schindler Holding AG	156 335	0.12%
220	Schlatter Industries AG	10 505	0.01%
161	SGS S.A.	409 101	0.31%
54	Sika AG	417 960	0.31%
325	Swatch Group AG	129 155	0.10%
52	Swatch Group AG	3 874	0.00%
1 056	Swiss Life Holding AG	364 320	0.27%
3 592	Swiss Re AG	327 770	0.25%
751	Swisscom AG	389 393	0.29%
62 046	UBS Group AG	1 113 105	0.84%
265	VAT Group AG 144A	38 266	0.03%

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

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

Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 969	Zurich Insurance Group AG		584 005	0.44%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			711 031	0.53%
Obligationen / Bonds			711 031	0.53%
USD			711 031	0.53%
300	3.500% Baidu, Inc. 12	28.11.22	297 488	0.22%
428	0.125% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 13	15.01.23	413 543	0.31%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			59 061 318	44.38%
Irland / Ireland			37 202 677	27.95%
195 000	GAM Star Fund Plc. - Japan Equity "A"		3 264 495	2.45%
21 000	iShares Edge MSCI EM Minimum Volatility UCITS ETF		615 300	0.46%
35 400	iShares MSCI EMU UCITS ETF		4 701 873	3.53%
32 000	Muzinich Funds - EnhancedYield Short-Term Fund "A"		3 437 440	2.58%
75 500	SPDR EURO STOXX Low Volatility UCITS ETF		3 341 343	2.51%
16 000	SPDR MSCI EM Asia UCITS ETF		1 069 280	0.81%
10 900	SPDR MSCI Europe Small Cap UCITS ETF		2 932 365	2.20%
31 000	SPDR S&P 500 UCITS ETF		8 150 221	6.13%
42 000	Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF		2 539 320	1.91%
144 000	Vanguard S&P 500 UCITS ETF		7 151 040	5.37%
Luxemburg / Luxembourg			17 487 611	13.14%
12 000	Credit Suisse Asia Corporate Bond Fund		1 506 360	1.13%
201 000	Fidelity Funds - European Larger Companies Fund "Y"		3 603 358	2.71%
240 000	Invesco Global Total Return EUR Bond Fund "CA"		2 757 384	2.07%
255 000	Jupiter JGF - Global Convertibles		3 409 350	2.56%
145 000	LO Funds - Convertible Bond		3 330 244	2.50%
55 000	UBS ETF MSCI Japan 100% Hedged to CHF UCITS ETF		853 050	0.64%
66 000	UBS ETF MSCI United Kingdom UCITS ETF		2 027 865	1.53%
Liechtenstein / Liechtenstein			4 371 030	3.29%
4 500	LGT Bond Fund Global Inflation Linked "C"		4 371 030	3.29%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / LIQUIDITY-RELATED FINANCIAL INSTRUMENTS			1 500 000	1.13%
Tagesgeld / Overnight deposits			1 500 000	1.13%
CHF			1 500 000	1.13%
1 500	Valiant Bank		1 500 000	1.13%

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

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

Appendix I - Auflegung, Liquidation, Fusion und Namensänderung von Subfonds bzw. Aktienklassen

Im Laufe der Geschäftsperiode wurde folgende Subfond aufgelegt:

Subfonds	Auflegungsdatum
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	30. November 2017

Im Laufe der Geschäftsperiode wurden folgende Aktienkategorien aufgelegt:

Subfonds	Aktienkategorie	Auflegungsdatum
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Ka-USD	7. Juli 2017
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS	C-USD	7. Juli 2017
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS	Ka-USD	7. Juli 2017
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	C-EUR	7. Juli 2017
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	Ka-EUR	7. Juli 2017
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	C-USD	7. Juli 2017
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	Ka-USD	7. Juli 2017
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	Ch-CHF	7. Juli 2017
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	Ch-EUR	7. Juli 2017
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	C-USD	7. Juli 2017
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	Ka-USD	7. Juli 2017
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	C-EUR	7. Juli 2017
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	Ch-CHF	7. Juli 2017
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	Ch-USD	7. Juli 2017
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	C-EUR	7. Juli 2017
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	Ch-CHF	7. Juli 2017
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	Ch-USD	7. Juli 2017
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	C-EUR	7. Juli 2017
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Ch-CHF	7. Juli 2017
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Ch-USD	7. Juli 2017
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Zh-USD	7. Juli 2017
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)	C-CHF	7. Juli 2017
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)	C-EUR	7. Juli 2017
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Ka-USD	7. Juli 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ah-CHF	30. November 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ah-EUR	30. November 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	A-USD	30. November 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Bh-CHF	30. November 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Bh-EUR	30. November 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	B-USD	30. November 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ch-CHF	30. November 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ch-EUR	30. November 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	C-USD	30. November 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ka-CHF	30. November 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ka-EUR	30. November 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ka-USD	30. November 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kh-CHF	30. November 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kh-EUR	30. November 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	K-USD	30. November 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Na-USD	30. November 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	N-USD	30. November 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Wh-EUR	30. November 2017

Appendix I – Launches, liquidations, mergers and name changes of sub-funds and/or share classes

During the financial period, the following sub-fund was launched:

Sub-fund	Launch date
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	30 November 2017

During the financial period, the following share classes were launched:

Sub-fund	Share class	Launch date
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Ka-USD	7 July 2017
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS	C-USD	7 July 2017
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS	Ka-USD	7 July 2017
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	C-EUR	7 July 2017
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	Ka-EUR	7 July 2017
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	C-USD	7 July 2017
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	Ka-USD	7 July 2017
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	Ch-CHF	7 July 2017
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	Ch-EUR	7 July 2017
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	C-USD	7 July 2017
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	Ka-USD	7 July 2017
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	C-EUR	7 July 2017
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	Ch-CHF	7 July 2017
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	Ch-USD	7 July 2017
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	C-EUR	7 July 2017
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	Ch-CHF	7 July 2017
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	Ch-USD	7 July 2017
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	C-EUR	7 July 2017
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Ch-CHF	7 July 2017
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Ch-USD	7 July 2017
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Zh-USD	7 July 2017
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)	C-CHF	7 July 2017
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)	C-EUR	7 July 2017
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Ka-USD	7 July 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ah-CHF	30 November 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ah-EUR	30 November 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	A-USD	30 November 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Bh-CHF	30 November 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Bh-EUR	30 November 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	B-USD	30 November 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ch-CHF	30 November 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ch-EUR	30 November 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	C-USD	30 November 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ka-CHF	30 November 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ka-EUR	30 November 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ka-USD	30 November 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kh-CHF	30 November 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kh-EUR	30 November 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	K-USD	30 November 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Na-USD	30 November 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	N-USD	30 November 2017
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Wh-EUR	30 November 2017

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Allgemeine Angaben

Die nachfolgende Tabelle enthält die Aufstellung der Marktwerte der verleihbaren Vermögenswerte im Verhältnis zu den gesamt verliehenen Wertpapieren und des Nettovermögens sowie der Anteil der Total Return Swaps (TRS) am Subfonds zum 31. Dezember 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 Wertpapierleihttransaktionen 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	-	-	3.17%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	9.97%	9.55%	-
JULIUS BAER EQUITYGLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS	USD	1.73%	1.70%	-
JULIUS BAER EQUITYGLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	4.82%	4.58%	-
JULIUS BAER EQUITYGLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	USD	2.25%	2.17%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	EUR	4.01%	3.78%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	0.39%	0.31%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	0.49%	0.38%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	0.39%	0.33%	-
JULIUS BAER STRATEGYGROWTH (CHF)	CHF	0.53%	0.39%	-
JULIUS BAER STRATEGYGROWTH (EUR)	EUR	0.73%	0.54%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	0.21%	0.18%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	0.26%	0.22%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	0.20%	0.18%	-

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 31. Dezember 2017:

Aussteller nicht-barer Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der Nicht-Barsicherheiten	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV -			
GAM COMMODITY			
Vereinigte Staaten	USD	2 451 802	0.72%
Total	USD	2 451 802	0.72%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE			
Vereinigtes Königreich	EUR	34 469 449	2.81%
Französische Republik	EUR	26 231 601	2.14%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	11 650 230	0.95%
Vereinigte Staaten	EUR	10 266 593	0.84%
Königreich Belgien	EUR	7 944 995	0.65%
Königreich der Niederlande	EUR	6 500 963	0.53%
Republik Österreich	EUR	3 845 988	0.31%
Kanada	EUR	2 625 975	0.21%
Finland Government Bond	EUR	576 250	0.05%
Total	EUR	104 112 044	8.49%
JULIUS BAER EQUITYGLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS			
Vereinigtes Königreich	USD	3 340 901	0.94%
Französische Republik	USD	2 520 684	0.71%
Bundesrepublik Deutschland	USD	691 127	0.19%
Königreich der Niederlande	USD	29 783	0.01%
Königreich Belgien	USD	10 294	0.00%
Vereinigte Staaten	USD	3 667	0.00%
Total	USD	6 596 456	1.85%

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Aussteller nicht-barer Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der Nicht-Barsicherheiten	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV -			
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE			
Vereinigte Staaten	EUR	556 235	0.97%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	415 533	0.73%
Vereinigtes Königreich	EUR	375 822	0.66%
Französische Republik	EUR	318 747	0.56%
Königreich Belgien	EUR	291 427	0.51%
Kanada	EUR	192 295	0.34%
Königreich der Niederlande	EUR	91 872	0.16%
Republik Österreich	EUR	60 832	0.11%
Finland Government Bond	EUR	1 235	0.00%
Total	EUR	2 303 998	4.04%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA			
Vereinigtes Königreich	USD	1 747 335	1.22%
Französische Republik	USD	1 287 400	0.90%
Bundesrepublik Deutschland	USD	342 871	0.24%
Total	USD	3 377 606	2.36%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY			
Vereinigtes Königreich	EUR	1 445 473	1.10%
Französische Republik	EUR	1 126 661	0.86%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	654 551	0.50%
Vereinigte Staaten	EUR	425 272	0.32%
Kanada	EUR	417 495	0.32%
Königreich Belgien	EUR	350 839	0.27%
Total	EUR	4 420 291	3.37%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)			
Vereinigtes Königreich	CHF	132 240	0.11%
Französische Republik	CHF	103 004	0.08%
Bundesrepublik Deutschland	CHF	59 469	0.05%
Vereinigte Staaten	CHF	38 433	0.03%
Kanada	CHF	37 730	0.03%
Königreich Belgien	CHF	31 707	0.03%
Total	CHF	402 583	0.33%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)			
Vereinigtes Königreich	EUR	317 943	0.11%
Französische Republik	EUR	247 803	0.09%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	143 881	0.05%
Vereinigte Staaten	EUR	93 435	0.03%
Kanada	EUR	91 727	0.03%
Königreich Belgien	EUR	77 082	0.03%
Total	EUR	971 871	0.34%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)			
Vereinigtes Königreich	USD	109 347	0.12%
Französische Republik	USD	85 199	0.09%
Bundesrepublik Deutschland	USD	49 331	0.05%
Vereinigte Staaten	USD	31 959	0.03%
Kanada	USD	31 375	0.03%
Königreich Belgien	USD	26 366	0.03%
Total	USD	333 577	0.35%
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)			
Vereinigtes Königreich	CHF	19 349	0.14%
Französische Republik	CHF	15 027	0.11%
Bundesrepublik Deutschland	CHF	8 420	0.06%
Vereinigte Staaten	CHF	5 301	0.04%
Kanada	CHF	5 204	0.04%
Königreich Belgien	CHF	4 373	0.03%
Total	CHF	57 674	0.42%

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Aussteller nicht-barer Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der Nicht-Barsicherheiten	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)			
Vereinigtes Königreich	EUR	52 415	0.16%
Französische Republik	EUR	40 835	0.12%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	23 620	0.07%
Vereinigte Staaten	EUR	15 289	0.05%
Kanada	EUR	15 010	0.05%
Königreich Belgien	EUR	12 613	0.04%
Total	EUR	159 782	0.49%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)			
Vereinigtes Königreich	CHF	68 356	0.06%
Französische Republik	CHF	53 246	0.05%
Bundesrepublik Deutschland	CHF	30 752	0.03%
Vereinigte Staaten	CHF	19 879	0.02%
Kanada	CHF	19 516	0.02%
Königreich Belgien	CHF	16 400	0.01%
Total	CHF	208 149	0.19%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)			
Vereinigtes Königreich	EUR	184 067	0.06%
Französische Republik	EUR	143 416	0.05%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	83 038	0.03%
Vereinigte Staaten	EUR	53 796	0.02%
Kanada	EUR	52 812	0.02%
Königreich Belgien	EUR	44 380	0.02%
Total	EUR	561 509	0.20%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)			
Vereinigtes Königreich	USD	61 887	0.06%
Französische Republik	USD	48 160	0.05%
Bundesrepublik Deutschland	USD	27 563	0.03%
Vereinigte Staaten	USD	17 680	0.02%
Kanada	USD	17 356	0.02%
Königreich Belgien	USD	14 585	0.01%
Total	USD	187 231	0.19%

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 31. Dezember 2017:

Gegenpartei	Sitzland der Gegenpartei	Währung des Subfonds	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY				
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	USD	-	2 736 283
Societe Generale S.A.	Französische Republik	USD	-	2 681 967
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	USD	-	2 481 228
Morgan Stanley & Co. International	Vereinigtes Königreich	USD	-	1 966 793
BNP Paribas S.A.	Französische Republik	USD	-	641 751
Barclays Bank Plc.	Vereinigtes Königreich	USD	-	210 033
Gesamt		USD	-	10 718 055
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE				
Deutsche Bank AG	Vereinigtes Königreich	EUR	50 547 939	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	18 082 434	-
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	EUR	10 692 861	-
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	EUR	9 923 138	-
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	7 014 682	-
UBS AG	Vereinigtes Königreich	EUR	652 663	-
Nomura International PLC	Vereinigtes Königreich	EUR	378 457	-
Credit Suisse AG	Vereinigtes Königreich	EUR	102 824	-
Gesamt		EUR	97 394 998	-

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Gegenpartei	Sitzland der Gegenpartei	Währung des Subfonds	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
Multicooperation SICAV -				
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS				
Deutsche Bank AG	Vereinigtes Königreich	USD	6 081 280	-
Gesamt		USD	6 081 280	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE				
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	EUR	926 716	-
Credit Suisse AG	Vereinigtes Königreich	EUR	545 943	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	398 185	-
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	313 966	-
Gesamt		EUR	2 184 810	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA				
Deutsche Bank AG	Vereinigtes Königreich	USD	3 115 366	-
Gesamt		USD	3 115 366	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY				
Deutsche Bank AG	Vereinigtes Königreich	EUR	2 115 825	-
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	EUR	2 012 005	-
Gesamt		EUR	4 127 830	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)				
Deutsche Bank AG	Vereinigtes Königreich	CHF	194 079	-
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	CHF	181 832	-
Gesamt		CHF	375 911	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)				
Deutsche Bank AG	Vereinigtes Königreich	EUR	465 509	-
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	EUR	442 052	-
Gesamt		EUR	907 561	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)				
Deutsche Bank AG	Vereinigtes Königreich	USD	160 288	-
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	USD	151 202	-
Gesamt		USD	311 490	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)				
Deutsche Bank AG	Vereinigtes Königreich	CHF	28 748	-
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	CHF	25 080	-
Gesamt		CHF	53 828	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)				
Deutsche Bank AG	Vereinigtes Königreich	EUR	76 864	-
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	EUR	72 336	-
Gesamt		EUR	149 200	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)				
Deutsche Bank AG	Vereinigtes Königreich	CHF	100 309	-
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	CHF	94 051	-
Gesamt		CHF	194 360	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)				
Deutsche Bank AG	Vereinigtes Königreich	EUR	269 816	-
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	EUR	254 515	-
Gesamt		EUR	524 331	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)				
Deutsche Bank AG	Vereinigtes Königreich	USD	91 159	-
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	USD	83 644	-
Gesamt		USD	174 803	-

Aggregierte Transaktionsdaten

Die nachfolgende Tabelle enthält eine Analyse hinsichtlich Typ und Qualität der vom Subfonds erhaltenen bzw. hinterlegten nicht-baren Sicherheiten im Hinblick auf Wertpapierleihe-Transaktionen und OTC Derivate Transaktionen (inkl. TRS) zum 31. Dezember 2017:

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Nicht-bare Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten		Marktwert der hinterlegten
		Verleihte Wertpapiere	OTC Derivate Transaktionen	Nicht-Barsicherheiten
			OTC Derivate Transaktionen	
Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY				
Festverzinslich				
Investment Grade	USD	-	-	2 451 802
Gesamt	USD	-	-	2 451 802
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE				
Festverzinslich				
Investment Grade	EUR	104 112 044	-	-
Gesamt	EUR	104 112 044	-	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS				
Festverzinslich				
Investment Grade	USD	6 596 456	-	-
Gesamt	USD	6 596 456	-	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE				
Festverzinslich				
Investment Grade	EUR	2 303 998	-	-
Gesamt	EUR	2 303 998	-	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA				
Festverzinslich				
Investment Grade	USD	3 377 606	-	-
Gesamt	USD	3 377 606	-	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY				
Festverzinslich				
Investment Grade	EUR	4 420 291	-	-
Gesamt	EUR	4 420 291	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)				
Festverzinslich				
Investment Grade	CHF	402 583	-	-
Gesamt	CHF	402 583	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)				
Festverzinslich				
Investment Grade	EUR	971 871	-	-
Gesamt	EUR	971 871	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)				
Festverzinslich				
Investment Grade	USD	333 577	-	-
Gesamt	USD	333 577	-	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)				
Festverzinslich				
Investment Grade	CHF	57 674	-	-
Gesamt	CHF	57 674	-	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)				
Festverzinslich				
Investment Grade	EUR	159 782	-	-
Gesamt	EUR	159 782	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)				
Festverzinslich				
Investment Grade	CHF	208 149	-	-
Gesamt	CHF	208 149	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)				
Festverzinslich				
Investment Grade	EUR	561 509	-	-
Gesamt	EUR	561 509	-	-

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Nicht-bare Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten		Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten	
		Verleihte Wertpapiere	OTC Derivate Transaktionen	OTC Derivate Transaktionen	OTC Derivate Transaktionen
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)					
Festverzinslich					
Investment Grade	USD	187 231	-	-	-
Gesamt	USD	187 231	-	-	-

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 31. Dezember 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	330 000	-	-	2 451 802
Gesamt	USD	330 000	-	-	2 451 802
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE					
Wertpapierleihetransaktion					
CAD	EUR	-	-	2 625 975	-
EUR	EUR	-	-	56 750 027	-
GBP	EUR	-	-	34 469 449	-
USD	EUR	-	-	10 266 593	-
Gesamt	EUR	-	-	104 112 044	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS					
Wertpapierleihetransaktion					
EUR	USD	-	-	3 251 888	-
GBP	USD	-	-	3 340 902	-
USD	USD	-	-	3 666	-
Gesamt	USD	-	-	6 596 456	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE					
Wertpapierleihetransaktion					
CAD	EUR	-	-	192 295	-
EUR	EUR	-	-	1 179 647	-
GBP	EUR	-	-	375 822	-
USD	EUR	-	-	556 234	-
Gesamt	EUR	-	-	2 303 998	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA					
Wertpapierleihetransaktion					
EUR	USD	-	-	1 630 271	-
GBP	USD	-	-	1 747 335	-
Gesamt	USD	-	-	3 377 606	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY					
Wertpapierleihetransaktion					
CAD	EUR	-	-	417 494	-
EUR	EUR	-	-	2 132 052	-
GBP	EUR	-	-	1 445 473	-
USD	EUR	-	-	425 272	-
Gesamt	EUR	-	-	4 420 291	-

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Währung	Währung des Subfonds	Marktwerte der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht- Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht- Barsicherheiten
Multicooperation SICAV -					
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)					
Wertpapierleihtransaktion					
CAD	CHF	-	-	37 731	-
EUR	CHF	-	-	194 180	-
GBP	CHF	-	-	132 239	-
USD	CHF	-	-	38 433	-
Gesamt	CHF	-	-	402 583	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)					
Wertpapierleihtransaktion					
CAD	EUR	-	-	91 727	-
EUR	EUR	-	-	468 766	-
GBP	EUR	-	-	317 943	-
USD	EUR	-	-	93 435	-
Gesamt	EUR	-	-	971 871	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)					
Wertpapierleihtransaktion					
CAD	USD	-	-	31 375	-
EUR	USD	-	-	160 896	-
GBP	USD	-	-	109 347	-
USD	USD	-	-	31 959	-
Gesamt	USD	-	-	333 577	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)					
Wertpapierleihtransaktion					
CAD	CHF	-	-	5 204	-
EUR	CHF	-	-	27 819	-
GBP	CHF	-	-	19 349	-
USD	CHF	-	-	5 302	-
Gesamt	CHF	-	-	57 674	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)					
Wertpapierleihtransaktion					
CAD	EUR	-	-	15 010	-
EUR	EUR	-	-	77 068	-
GBP	EUR	-	-	52 414	-
USD	EUR	-	-	15 290	-
Gesamt	EUR	-	-	159 782	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)					
Wertpapierleihtransaktion					
CAD	CHF	-	-	19 516	-
EUR	CHF	-	-	100 398	-
GBP	CHF	-	-	68 357	-
USD	CHF	-	-	19 878	-
Gesamt	CHF	-	-	208 149	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)					
Wertpapierleihtransaktion					
CAD	EUR	-	-	52 812	-
EUR	EUR	-	-	270 835	-
GBP	EUR	-	-	184 065	-
USD	EUR	-	-	53 797	-
Gesamt	EUR	-	-	561 509	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)					
Wertpapierleihtransaktion					
CAD	USD	-	-	17 356	-
EUR	USD	-	-	90 309	-
GBP	USD	-	-	61 886	-
USD	USD	-	-	17 680	-
Gesamt	USD	-	-	187 231	-

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die nachfolgende Tabelle enthält die Laufzeitanalyse der vom Subfonds erhaltenen bzw. hinterlegten Sicherheiten im Hinblick auf Wertpapierleihe-Transaktionen und OTC Derivate Transaktionen (inkl. TRS) zum 31. Dezember 2017:

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verleihte Wertpapiere		OTC Derivate Transaktionen		
		Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
Multicooperation SICAV -						
GAM COMMODITY						
unter einem Tag	USD	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	-	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	-	-	-	-	-
über ein Jahr	USD	-	-	-	-	2 451 802
unbefristet	USD	-	330 000	-	-	-
Gesamt	USD	0	330 000	-	-	2 451 802
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	2 097 427	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	91 994	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	1 782 930	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	4 372 113	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	95 767 580	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	EUR	104 112 044	-	-	-	-
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	18 500	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	227 481	-	-	-	-
über ein Jahr	USD	6 350 475	-	-	-	-
unbefristet	USD	-	-	-	-	-
Gesamt	USD	6 596 456	-	-	-	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	195 877	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	4 118	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	79 801	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	245 473	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	1 778 729	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	EUR	2 303 998	-	-	-	-
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	118 975	-	-	-	-
über ein Jahr	USD	3 258 631	-	-	-	-
unbefristet	USD	-	-	-	-	-
Gesamt	USD	3 377 606	-	-	-	-

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verliehene Wertpapiere		OTC Derivate Transaktionen		
		Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
Multicooperation SICAV -						
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	425 272	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	-	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	498 297	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	3 496 722	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	EUR	4 420 291	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)						
unter einem Tag	CHF	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	CHF	38 434	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	CHF	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	CHF	-	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	CHF	45 142	-	-	-	-
über ein Jahr	CHF	319 007	-	-	-	-
unbefristet	CHF	-	-	-	-	-
Gesamt	CHF	402 583	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	93 435	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	-	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	109 504	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	768 932	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	EUR	971 871	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)						
unter einem Tag	USD	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	31 959	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	-	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	37 496	-	-	-	-
über ein Jahr	USD	264 122	-	-	-	-
unbefristet	USD	-	-	-	-	-
Gesamt	USD	333 577	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)						
unter einem Tag	CHF	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	CHF	5 302	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	CHF	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	CHF	-	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	CHF	6 302	-	-	-	-
über ein Jahr	CHF	46 070	-	-	-	-
unbefristet	CHF	-	-	-	-	-
Gesamt	CHF	57 674	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	15 290	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	-	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	17 945	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	126 547	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	EUR	159 782	-	-	-	-

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verleihte Wertpapiere		OTC Derivate Transaktionen		
		Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
Multicooperation SICAV -						
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)						
unter einem Tag	CHF	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	CHF	19 878	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	CHF	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	CHF	-	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	CHF	23 347	-	-	-	-
über ein Jahr	CHF	164 924	-	-	-	-
unbefristet	CHF	-	-	-	-	-
Gesamt	CHF	208 149	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	53 797	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	-	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	63 116	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	444 596	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	EUR	561 509	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)						
unter einem Tag	USD	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	17 680	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	-	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	20 838	-	-	-	-
über ein Jahr	USD	148 713	-	-	-	-
unbefristet	USD	-	-	-	-	-
Gesamt	USD	187 231	-	-	-	-

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

Die nachfolgende Tabelle enthält die Laufzeitanalyse der vom Subfonds verliehenen Wertpapiere und offenen TRS zum 31. Dezember 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	-	-	5 815 906
ein bis drei Monate	USD	-	-	-220 186
drei Monate bis ein Jahr	USD	-	-	5 122 335
über ein Jahr	USD	-	-	-
unbefristet	USD	-	-	-
Gesamt	USD	-	-	10 718 055
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	97 394 998	-	-
Gesamt	EUR	97 394 998	-	-

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verleiene Wertpapiere		TRS
		Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	
Multicooperation SICAV -				
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	6 081 280	-	-
Gesamt	USD	6 081 280		-
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	2 184 810	-	-
Gesamt	EUR	2 184 810		-
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	3 115 366	-	-
Gesamt	USD	3 115 366		-
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	4 127 830	-	-
Gesamt	EUR	4 127 830		-
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	375 911	-	-
Gesamt	CHF	375 911		-
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	907 561	-	-
Gesamt	EUR	907 561		-

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verleiene Wertpapiere		TRS
		Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	
Multicooperation SICAV -				
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)				
unter einem Tag	USD	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	-	-	-
über ein Jahr	USD	-	-	-
unbefristet	USD	311 490	-	-
Gesamt	USD	311 490		-
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	53 828	-	-
Gesamt	CHF	53 828		-
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	149 200	-	-
Gesamt	EUR	149 200		-
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	194 360	-	-
Gesamt	CHF	194 360		-
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	524 331	-	-
Gesamt	EUR	524 331		-
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	174 803	-	-
Gesamt	USD	174 803		-

Die oben aufgeführte Laufzeitanalyse basiert auf der vertraglichen Restlaufzeit der verliehenen Wertpapiere und der relevanten TRS.

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Sämtliche Wertpapierleihetransaktionen, die vom Subfonds abgeschlossen wurden, unterliegen einer schriftlichen Vereinbarung zwischen dem Subfonds und dem Wertpapierleihe-Agent sowie zwischen dem Wertpapierleihe-Agent und der genehmigten Gegenpartei. Erhaltene Sicherheiten im Austausch für verliehene Wertpapiere werden im Rahmen des Transfer-Agreements übertragen. Erhaltene Sicherheiten werden nach Lieferung auf einem Konto auf den Namen der 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 genetet 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 31. Dezember 2017 war keine Barsicherheit aus OTC Derivate Transaktionen (inklusive der TRS) re-investiert. Der Fonds akzeptiert keine Barsicherheiten aus Wertpapierleihetransaktionen im Rahmen des Wertpapierleiheprogramms.

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

Verwahrung von Sicherheiten

Die nachfolgende Tabelle enthält eine Analyse hinsichtlich der vom Subfonds erhaltenen nicht-baren Sicherheiten im Hinblick auf Wertpapierleihe-Transaktionen und OTC Derivate Transaktionen (inkl. TRS), die zum 31. Dezember 2017 von der Verwahrstelle (oder entsprechender Delegierter) oder von einer Drittverwahrstelle gehalten wurden:

Depotbank	Währung des Subfonds	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten
Multicooperation SICAV -		
GAM COMMODITY		
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE		
JP Morgan Chase	EUR	62 706 304
Bank of New York	EUR	41 405 740
Total Collateral Safekeeping	EUR	104 112 044
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS		
JP Morgan Chase	USD	6 457 979
State Street Bank	USD	138 477
Total Collateral Safekeeping	USD	6 596 456
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE		
Bank of New York	EUR	1 397 488
JP Morgan Chase	EUR	906 510
Total Collateral Safekeeping	EUR	2 303 998
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA		
JP Morgan Chase	USD	3 377 606
Total Collateral Safekeeping	USD	3 377 606
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY		
JP Morgan Chase	EUR	2 293 927
Bank of New York	EUR	2 126 364
Total Collateral Safekeeping	EUR	4 420 291
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)		
JP Morgan Chase	CHF	210 416
Bank of New York	CHF	192 167
Total Collateral Safekeeping	CHF	402 583
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)		
JP Morgan Chase	EUR	504 694
Bank of New York	EUR	467 177
Total Collateral Safekeeping	EUR	971 871
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)		
JP Morgan Chase	USD	173 781
Bank of New York	USD	159 796
Total Collateral Safekeeping	USD	333 577

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Depotbank	Währung des Subfonds	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten
Multicooperation SICAV -		
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)		
JP Morgan Chase	CHF	31 167
Bank of New York	CHF	26 507
Total Collateral Safekeeping	CHF	57 674
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)		
JP Morgan Chase	EUR	83 335
Bank of New York	EUR	76 447
Total Collateral Safekeeping	EUR	159 782
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)		
JP Morgan Chase	CHF	108 752
Bank of New York	CHF	99 397
Total Collateral Safekeeping	CHF	208 149
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)		
JP Morgan Chase	EUR	292 528
Bank of New York	EUR	268 981
Total Collateral Safekeeping	EUR	561 509
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)		
JP Morgan Chase	USD	98 833
Bank of New York	USD	88 398
Total Collateral Safekeeping	USD	187 231

Barsicherheiten

Für alle Informationen zu Barsicherheiten verweisen wir auf die Anmerkung "Sicherheiten" auf Seite 10.

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 der Berichtsperiode ausgewiesen.

Appendix II - Securities Financing Transactions

Global data

The following table details the market value of securities lent as a proportion of the sub-funds' total lendable assets and Net assets, and the value of Total Return Swaps (TRS) as a proportion of the sub-funds' Net assets, as at 31 December 2017. Total lendable assets represents the total market value of the securities portfolio excluding derivatives as at the reporting date. The value of TRS is based on the unrealised profit/loss on an absolute basis.

The fund does not accept cash collateral from securities lending transactions under the securities lending program.

Sub-funds	Sub-fund currency	Securities lent		TRS
		% of lendable assets	in % of net assets	in % of net assets
Multicooperation SICAV -				
GAM COMMODITY	USD	-	-	3.17%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	9.97%	9.55%	-
JULIUS BAER EQUITYGLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS	USD	1.73%	1.70%	-
JULIUS BAER EQUITYGLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	4.82%	4.58%	-
JULIUS BAER EQUITYGLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	USD	2.25%	2.17%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	EUR	4.01%	3.78%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	0.39%	0.31%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	0.49%	0.38%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	0.39%	0.33%	-
JULIUS BAER STRATEGYGROWTH (CHF)	CHF	0.53%	0.39%	-
JULIUS BAER STRATEGYGROWTH (EUR)	EUR	0.73%	0.54%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	0.21%	0.18%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	0.26%	0.22%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	0.20%	0.18%	-

Concentration data

The following table lists the ten largest issuers by market value of non-cash collateral received by the sub-funds by way of title transfer collateral arrangement across securities lending transactions and OTC derivative transactions (including TRS), as at 31 December 2017:

Non-cash collateral issuer	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral	in % of net assets
Multicooperation SICAV -			
GAM COMMODITY			
United States	USD	2 451 802	0.72%
Total	USD	2 451 802	0.72%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE			
United Kingdom	EUR	34 469 449	2.81%
France, Republic	EUR	26 231 601	2.14%
Federal Republic of Germany	EUR	11 650 230	0.95%
United States	EUR	10 266 593	0.84%
Kingdom of Belgium	EUR	7 944 995	0.65%
Kingdom of the Netherlands	EUR	6 500 963	0.53%
Republic of Austria	EUR	3 845 988	0.31%
Canada	EUR	2 625 975	0.21%
Finland Government Bond	EUR	576 250	0.05%
Total	EUR	104 112 044	8.49%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS			
United Kingdom	USD	3 340 901	0.94%
France, Republic	USD	2 520 684	0.71%
Federal Republic of Germany	USD	691 127	0.19%
Kingdom of the Netherlands	USD	29 783	0.01%
Kingdom of Belgium	USD	10 294	0.00%
United States	USD	3 667	0.00%
Total	USD	6 596 456	1.85%

Appendix II - Securities Financing Transactions

Non-cash collateral issuer	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral	in % of net assets
Multicooperation SICAV -			
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE			
United States	EUR	556 235	0.97%
Federal Republic of Germany	EUR	415 533	0.73%
United Kingdom	EUR	375 822	0.66%
France, Republic	EUR	318 747	0.56%
Kingdom of Belgium	EUR	291 427	0.51%
Canada	EUR	192 295	0.34%
Kingdom of the Netherlands	EUR	91 872	0.16%
Republic of Austria	EUR	60 832	0.11%
Finland Government Bond	EUR	1 235	0.00%
Total	EUR	2 303 998	4.04%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA			
United Kingdom	USD	1 747 335	1.22%
France, Republic	USD	1 287 400	0.90%
Federal Republic of Germany	USD	342 871	0.24%
Total	USD	3 377 606	2.36%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY			
United Kingdom	EUR	1 445 473	1.10%
France, Republic	EUR	1 126 661	0.86%
Federal Republic of Germany	EUR	654 551	0.50%
United States	EUR	425 272	0.32%
Canada	EUR	417 495	0.32%
Kingdom of Belgium	EUR	350 839	0.27%
Total	EUR	4 420 291	3.37%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)			
United Kingdom	CHF	132 240	0.11%
France, Republic	CHF	103 004	0.08%
Federal Republic of Germany	CHF	59 469	0.05%
United States	CHF	38 433	0.03%
Canada	CHF	37 730	0.03%
Kingdom of Belgium	CHF	31 707	0.03%
Total	CHF	402 583	0.33%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)			
United Kingdom	EUR	317 943	0.11%
France, Republic	EUR	247 803	0.09%
Federal Republic of Germany	EUR	143 881	0.05%
United States	EUR	93 435	0.03%
Canada	EUR	91 727	0.03%
Kingdom of Belgium	EUR	77 082	0.03%
Total	EUR	971 871	0.34%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)			
United Kingdom	USD	109 347	0.12%
France, Republic	USD	85 199	0.09%
Federal Republic of Germany	USD	49 331	0.05%
United States	USD	31 959	0.03%
Canada	USD	31 375	0.03%
Kingdom of Belgium	USD	26 366	0.03%
Total	USD	333 577	0.35%
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)			
United Kingdom	CHF	19 349	0.14%
France, Republic	CHF	15 027	0.11%
Federal Republic of Germany	CHF	8 420	0.06%
United States	CHF	5 301	0.04%
Canada	CHF	5 204	0.04%
Kingdom of Belgium	CHF	4 373	0.03%
Total	CHF	57 674	0.42%

Appendix II - Securities Financing Transactions

Non-cash collateral issuer	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral	in % of net assets
Multicooperation SICAV -			
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)			
United Kingdom	EUR	52 415	0.16%
France, Republic	EUR	40 835	0.12%
Federal Republic of Germany	EUR	23 620	0.07%
United States	EUR	15 289	0.05%
Canada	EUR	15 010	0.05%
Kingdom of Belgium	EUR	12 613	0.04%
Total	EUR	159 782	0.49%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)			
United Kingdom	CHF	68 356	0.06%
France, Republic	CHF	53 246	0.05%
Federal Republic of Germany	CHF	30 752	0.03%
United States	CHF	19 879	0.02%
Canada	CHF	19 516	0.02%
Kingdom of Belgium	CHF	16 400	0.01%
Total	CHF	208 149	0.19%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)			
United Kingdom	EUR	184 067	0.06%
France, Republic	EUR	143 416	0.05%
Federal Republic of Germany	EUR	83 038	0.03%
United States	EUR	53 796	0.02%
Canada	EUR	52 812	0.02%
Kingdom of Belgium	EUR	44 380	0.02%
Total	EUR	561 509	0.20%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)			
United Kingdom	USD	61 887	0.06%
France, Republic	USD	48 160	0.05%
Federal Republic of Germany	USD	27 563	0.03%
United States	USD	17 680	0.02%
Canada	USD	17 356	0.02%
Kingdom of Belgium	USD	14 585	0.01%
Total	USD	187 231	0.19%

The following table details the market value of securities lent and the unrealised value of TRS on an absolute basis, analysed by counterparty, as at 31 December 2017:

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Sub-fund currency	Market value of securities lent	Unrealised profit/loss
Multicooperation SICAV -				
GAM COMMODITY				
JP Morgan Securities Plc.	United Kingdom	USD	-	2 736 283
Societe Generale S.A.	France	USD	-	2 681 967
Merrill Lynch International	United Kingdom	USD	-	2 481 228
Morgan Stanley & Co. International	United Kingdom	USD	-	1 966 793
BNP Paribas S.A.	France	USD	-	641 751
Barclays Bank Plc.	United Kingdom	USD	-	210 033
Total		USD	-	10 718 055
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE				
Deutsche Bank AG	United Kingdom	EUR	50 547 939	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	EUR	18 082 434	-
Merrill Lynch International	United Kingdom	EUR	10 692 861	-
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	EUR	9 923 138	-
JP Morgan Securities Plc.	United Kingdom	EUR	7 014 682	-
UBS AG	United Kingdom	EUR	652 663	-
Nomura International PLC	United Kingdom	EUR	378,457	-
Credit Suisse AG	United Kingdom	EUR	102,824	-
Total		EUR	97 394 998	-

Appendix II - Securities Financing Transactions

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Sub-fund currency	Market value of securities lent	Unrealised profit/loss
Multicooperation SICAV -				
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS				
Deutsche Bank AG	United Kingdom	USD	6 081 280	-
Total		USD	6 081 280	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE				
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	EUR	926 716	-
Credit Suisse AG	United Kingdom	EUR	545 943	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	EUR	398 185	-
JP Morgan Securities Plc.	United Kingdom	EUR	313 966	-
Total		EUR	2 184 810	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA				
Deutsche Bank AG	United Kingdom	USD	3 115 366	-
Total		USD	3 115 366	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY				
Deutsche Bank AG	United Kingdom	EUR	2 115 825	-
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	EUR	2 012 005	-
Total		EUR	4 127 830	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)				
Deutsche Bank AG	United Kingdom	CHF	194 079	-
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	CHF	181 832	-
Total		CHF	375 911	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)				
Deutsche Bank AG	United Kingdom	EUR	465 509	-
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	EUR	442 052	-
Total		EUR	907 561	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)				
Deutsche Bank AG	United Kingdom	USD	160 288	-
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	USD	151 202	-
Total		USD	311 490	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)				
Deutsche Bank AG	United Kingdom	CHF	28 748	-
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	CHF	25 080	-
Total		CHF	53 828	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)				
Deutsche Bank AG	United Kingdom	EUR	76 864	-
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	EUR	72 336	-
Total		EUR	149 200	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)				
Deutsche Bank AG	United Kingdom	CHF	100 309	-
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	CHF	94 051	-
Total		CHF	194 360	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)				
Deutsche Bank AG	United Kingdom	EUR	269 816	-
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	EUR	254 515	-
Total		EUR	524 331	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)				
Deutsche Bank AG	United Kingdom	USD	91 159	-
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	USD	83 644	-
Total		USD	174 803	-

Aggregate transaction data

The following table provides an analysis of the type and quality of non-cash collateral received and posted by the Sub-funds in respect of securities lending transactions and OTC derivative transactions (including TRS), as at 31 December 2017:

Appendix II - Securities Financing Transactions

Non-cash collateral	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral received		Market value of non-cash collateral deposited
		Securities lent	OTC derivative transactions	OTC derivative transactions
Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY				
Fixed-income				
Investment-grade	USD	-	-	2 451 802
Total	USD	-	-	2 451 802
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE				
Fixed-income				
Investment-grade	EUR	104 112 044	-	-
Total	EUR	104 112 044	-	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS				
Fixed-income				
Investment-grade	USD	6 596 456	-	-
Total	USD	6 596 456	-	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE				
Fixed-income				
Investment-grade	EUR	2 303 998	-	-
Total	EUR	2 303 998	-	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA				
Fixed-income				
Investment-grade	USD	3 377 606	-	-
Total	USD	3 377 606	-	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY				
Fixed-income				
Investment-grade	EUR	4 420 291	-	-
Total	EUR	4 420 291	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)				
Fixed-income				
Investment-grade	CHF	402 583	-	-
Total	CHF	402 583	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)				
Fixed-income				
Investment-grade	EUR	971 871	-	-
Total	EUR	971 871	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)				
Fixed-income				
Investment-grade	USD	333 577	-	-
Total	USD	333 577	-	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)				
Fixed-income				
Investment-grade	CHF	57 674	-	-
Total	CHF	57 674	-	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)				
Fixed-income				
Investment-grade	EUR	159 782	-	-
Total	EUR	159 782	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)				
Fixed-income				
Investment-grade	CHF	208 149	-	-
Total	CHF	208 149	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)				
Fixed-income				
Investment-grade	EUR	561 509	-	-
Total	EUR	561 509	-	-

Appendix II - Securities Financing Transactions

Non-cash collateral	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral received		Market value of non-cash collateral deposited
		Securities lent	OTC derivative transactions	OTC derivative transactions
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)				
Fixed-income				
Investment-grade	USD	187 231	-	-
Total	USD	187 231	-	-

Investment grade securities are those issued by an entity with a minimum investment grade credit rating from at least one globally recognised credit rating agency (Standard & Poor's, Moody's or Fitch).

The following table provides a currency analysis of the cash and non-cash collateral received or deposited by the Sub-funds, in respect of securities lending transactions and OTC derivative transactions (including TRS), as at 31 December 2017:

Currency	Sub-fund Currency	Market value of cash collateral received	Market value of cash collateral deposited	Market value of non-cash collateral received	Market value of non- cash collateral deposited
Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY					
OTC derivative transactions					
USD	USD	330 000	-	-	2 451 802
Total	USD	330 000	-	-	2 451 802
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE					
Securities lending transactions					
CAD	EUR	-	-	2 625 975	-
EUR	EUR	-	-	56 750 027	-
GBP	EUR	-	-	34 469 449	-
USD	EUR	-	-	10 266 593	-
Total	EUR	-	-	104 112 044	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS					
Securities lending transactions					
EUR	USD	-	-	3 251 888	-
GBP	USD	-	-	3 340 902	-
USD	USD	-	-	3 666	-
Total	USD	-	-	6 596 456	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE					
Securities lending transactions					
CAD	EUR	-	-	192 295	-
EUR	EUR	-	-	1 179 647	-
GBP	EUR	-	-	375 822	-
USD	EUR	-	-	556 234	-
Total	EUR	-	-	2 303 998	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA					
Securities lending transactions					
EUR	USD	-	-	1 630 271	-
GBP	USD	-	-	1 747 335	-
Total	USD	-	-	3 377 606	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY					
Securities lending transactions					
CAD	EUR	-	-	417 494	-
EUR	EUR	-	-	2 132 052	-
GBP	EUR	-	-	1 445 473	-
USD	EUR	-	-	425 272	-
Total	EUR	-	-	4 420 291	-

Appendix II - Securities Financing Transactions

Currency	Sub-fund Currency	Market value of cash collateral received	Market value of cash collateral deposited	Market value of non-cash collateral received	Market value of non- cash collateral deposited
Multicooperation SICAV -					
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)					
Securities lending transactions					
CAD	CHF	-	-	37 731	-
EUR	CHF	-	-	194 180	-
GBP	CHF	-	-	132 239	-
USD	CHF	-	-	38 433	-
Total	CHF	-	-	402 583	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)					
Securities lending transactions					
CAD	EUR	-	-	91 727	-
EUR	EUR	-	-	468 766	-
GBP	EUR	-	-	317 943	-
USD	EUR	-	-	93 435	-
Total	EUR	-	-	971 871	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)					
Securities lending transactions					
CAD	USD	-	-	31 375	-
EUR	USD	-	-	160 896	-
GBP	USD	-	-	109 347	-
USD	USD	-	-	31 959	-
Total	USD	-	-	333 577	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)					
Securities lending transactions					
CAD	CHF	-	-	5 204	-
EUR	CHF	-	-	27 819	-
GBP	CHF	-	-	19 349	-
USD	CHF	-	-	5 302	-
Total	CHF	-	-	57 674	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)					
Securities lending transactions					
CAD	EUR	-	-	15 010	-
EUR	EUR	-	-	77 068	-
GBP	EUR	-	-	52 414	-
USD	EUR	-	-	15 290	-
Total	EUR	-	-	159 782	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)					
Securities lending transactions					
CAD	CHF	-	-	19 516	-
EUR	CHF	-	-	100 398	-
GBP	CHF	-	-	68 357	-
USD	CHF	-	-	19 878	-
Total	CHF	-	-	208 149	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)					
Securities lending transactions					
CAD	EUR	-	-	52 812	-
EUR	EUR	-	-	270 835	-
GBP	EUR	-	-	184 065	-
USD	EUR	-	-	53 797	-
Total	EUR	-	-	561 509	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)					
Securities lending transactions					
CAD	USD	-	-	17 356	-
EUR	USD	-	-	90 309	-
GBP	USD	-	-	61 886	-
USD	USD	-	-	17 680	-
Total	USD	-	-	187 231	-

Appendix II - Securities Financing Transactions

Maturity tenor	Sub-fund currency	Securities lent		OTC derivative transactions		
		Market value of non-cash collateral received	Market value of cash collateral received	Market value of cash collateral deposited	Market value of non-cash collateral received	Market value of non-cash collateral deposited
Multicooperation SICAV -						
GAM COMMODITY						
less than one day	USD	-	-	-	-	-
one day to one week	USD	-	-	-	-	-
one week to one month	USD	-	-	-	-	-
one to three months	USD	-	-	-	-	-
three months to one year	USD	-	-	-	-	-
more than one year	USD	-	-	-	-	2 451 802
open	USD	-	330 000	-	-	-
Total	USD	-	330 000	-	-	2 451 802
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE						
less than one day	EUR	-	-	-	-	-
one day to one week	EUR	2 097 427	-	-	-	-
one week to one month	EUR	91 994	-	-	-	-
one to three months	EUR	1 782 930	-	-	-	-
three months to one year	EUR	4 372 113	-	-	-	-
more than one year	EUR	95 767 580	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
Total	EUR	104 112 044	-	-	-	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS						
less than one day	USD	-	-	-	-	-
one day to one week	USD	-	-	-	-	-
one week to one month	USD	-	-	-	-	-
one to three months	USD	18 500	-	-	-	-
three months to one year	USD	227 481	-	-	-	-
more than one year	USD	6 350 475	-	-	-	-
open	USD	-	-	-	-	-
Total	USD	6 596 456	-	-	-	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE						
less than one day	EUR	-	-	-	-	-
one day to one week	EUR	195 877	-	-	-	-
one week to one month	EUR	4 118	-	-	-	-
one to three months	EUR	79 801	-	-	-	-
three months to one year	EUR	245 473	-	-	-	-
more than one year	EUR	1 778 729	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
Total	EUR	2 303 998	-	-	-	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA						
less than one day	USD	-	-	-	-	-
one day to one week	USD	-	-	-	-	-
one week to one month	USD	-	-	-	-	-
one to three months	USD	-	-	-	-	-
three months to one year	USD	118 975	-	-	-	-
more than one year	USD	3 258 631	-	-	-	-
open	USD	-	-	-	-	-
Total	USD	3 377 606	-	-	-	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY						
less than one day	EUR	-	-	-	-	-
one day to one week	EUR	425 272	-	-	-	-
one week to one month	EUR	-	-	-	-	-
one to three months	EUR	-	-	-	-	-
three months to one year	EUR	498 297	-	-	-	-
more than one year	EUR	3 496 722	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
Total	EUR	4 420 291	-	-	-	-

Appendix II - Securities Financing Transactions

Maturity tenor	Sub-fund currency	Securities lent		OTC derivative transactions		
		Market value of non-cash collateral received	Market value of cash collateral received	Market value of cash collateral deposited	Market value of non-cash collateral received	Market value of non-cash collateral deposited
Multicooperation SICAV -						
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)						
less than one day	CHF	-	-	-	-	-
one day to one week	CHF	38 434	-	-	-	-
one week to one month	CHF	-	-	-	-	-
one to three months	CHF	-	-	-	-	-
three months to one year	CHF	45 142	-	-	-	-
more than one year	CHF	319 007	-	-	-	-
open	CHF	-	-	-	-	-
Total	CHF	402 583	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)						
less than one day	EUR	-	-	-	-	-
one day to one week	EUR	93 435	-	-	-	-
one week to one month	EUR	-	-	-	-	-
one to three months	EUR	-	-	-	-	-
three months to one year	EUR	109 504	-	-	-	-
more than one year	EUR	768 932	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
Total	EUR	971 871	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)						
less than one day	USD	-	-	-	-	-
one day to one week	USD	31 959	-	-	-	-
one week to one month	USD	-	-	-	-	-
one to three months	USD	-	-	-	-	-
three months to one year	USD	37 496	-	-	-	-
more than one year	USD	264 122	-	-	-	-
open	USD	-	-	-	-	-
Total	USD	333 577	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)						
less than one day	CHF	-	-	-	-	-
one day to one week	CHF	5 302	-	-	-	-
one week to one month	CHF	-	-	-	-	-
one to three months	CHF	-	-	-	-	-
three months to one year	CHF	6 302	-	-	-	-
more than one year	CHF	46 070	-	-	-	-
open	CHF	-	-	-	-	-
Total	CHF	57 674	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)						
less than one day	EUR	-	-	-	-	-
one day to one week	EUR	15 290	-	-	-	-
one week to one month	EUR	-	-	-	-	-
one to three months	EUR	-	-	-	-	-
three months to one year	EUR	17 945	-	-	-	-
more than one year	EUR	126 547	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
Total	EUR	159 782	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)						
less than one day	CHF	-	-	-	-	-
one day to one week	CHF	19 878	-	-	-	-
one week to one month	CHF	-	-	-	-	-
one to three months	CHF	-	-	-	-	-
three months to one year	CHF	23 347	-	-	-	-
more than one year	CHF	164 924	-	-	-	-
open	CHF	-	-	-	-	-
Total	CHF	208 149	-	-	-	-

Appendix II - Securities Financing Transactions

Maturity tenor	Sub-fund currency	Securities lent		OTC derivative transactions		
		Market value of non-cash collateral received	Market value of cash collateral received	Market value of cash collateral deposited	Market value of non-cash collateral received	Market value of non-cash collateral deposited
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)						
less than one day	EUR	-	-	-	-	-
one day to one week	EUR	53 797	-	-	-	-
one week to one month	EUR	-	-	-	-	-
one to three months	EUR	-	-	-	-	-
three months to one year	EUR	63 116	-	-	-	-
more than one year	EUR	444 596	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
Total	EUR	561 509	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)						
less than one day	USD	-	-	-	-	-
one day to one week	USD	17 680	-	-	-	-
one week to one month	USD	-	-	-	-	-
one to three months	USD	-	-	-	-	-
three months to one year	USD	20 838	-	-	-	-
more than one year	USD	148 713	-	-	-	-
open	USD	-	-	-	-	-
Total	USD	187 231	-	-	-	-

In case of non-cash collateral, the above maturity tenor analysis has been based on the contractual maturity date of the security received as collateral. The following table provides an analysis of the maturity of securities lent and outstanding TRS as at 31 December 2017:

Maturity tenor	Sub-fund currency	Securities lent		TRS
		Market value of securities lent	Unrealised profit/loss	
Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY				
less than one day	USD	-	-	-
one day to one week	USD	-	-	-
one week to one month	USD	-	-	5 815 906
one to three months	USD	-	-	-220 186
three months to one year	USD	-	-	5 122 335
more than one year	USD	-	-	-
open	USD	-	-	-
Total	USD	-	-	10 718 055
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE				
less than one day	EUR	-	-	-
one day to one week	EUR	-	-	-
one week to one month	EUR	-	-	-
one to three months	EUR	-	-	-
three months to one year	EUR	-	-	-
more than one year	EUR	-	-	-
open	EUR	-	97 394 998	-
Total	EUR	-	97 394 998	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS				
less than one day	USD	-	-	-
one day to one week	USD	-	-	-
one week to one month	USD	-	-	-
one to three months	USD	-	-	-
three months to one year	USD	-	-	-
more than one year	USD	-	-	-
open	USD	-	6 081 280	-
Total	USD	-	6 081 280	-

Appendix II - Securities Financing Transactions

Maturity tenor	Sub-fund currency	Securities lent	TRS
		Market value of securities lent	Unrealised profit/loss
Multicooperation SICAV -			
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE			
EUROPE			
less than one day	EUR	-	-
one day to one week	EUR	-	-
one week to one month	EUR	-	-
one to three months	EUR	-	-
three months to one year	EUR	-	-
more than one year	EUR	-	-
open	EUR	2 184 810	-
Total	EUR	2 184 810	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE			
NORTH AMERICA			
less than one day	USD	-	-
one day to one week	USD	-	-
one week to one month	USD	-	-
one to three months	USD	-	-
three months to one year	USD	-	-
more than one year	USD	-	-
open	USD	3 115 366	-
Total	USD	3 115 366	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY			
less than one day	EUR	-	-
one day to one week	EUR	-	-
one week to one month	EUR	-	-
one to three months	EUR	-	-
three months to one year	EUR	-	-
more than one year	EUR	-	-
open	EUR	4 127 830	-
Total	EUR	4 127 830	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)			
less than one day	CHF	-	-
one day to one week	CHF	-	-
one week to one month	CHF	-	-
one to three months	CHF	-	-
three months to one year	CHF	-	-
more than one year	CHF	-	-
open	CHF	375 911	-
Total	CHF	375 911	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)			
less than one day	EUR	-	-
one day to one week	EUR	-	-
one week to one month	EUR	-	-
one to three months	EUR	-	-
three months to one year	EUR	-	-
more than one year	EUR	-	-
open	EUR	907 561	-
Total	EUR	907 561	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)			
less than one day	USD	-	-
one day to one week	USD	-	-
one week to one month	USD	-	-
one to three months	USD	-	-
three months to one year	USD	-	-
more than one year	USD	-	-
open	USD	311 490	-
Total	USD	311 490	-

Appendix II - Securities Financing Transactions

Maturity tenor	Sub-fund currency	Securities lent	TRS
		Market value of securities lent	Unrealised profit/loss
Multicooperation SICAV -			
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)			
less than one day	CHF	-	-
one day to one week	CHF	-	-
one week to one month	CHF	-	-
one to three months	CHF	-	-
three months to one year	CHF	-	-
more than one year	CHF	-	-
open	CHF	53 828	-
Total	CHF	53 828	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)			
less than one day	EUR	-	-
one day to one week	EUR	-	-
one week to one month	EUR	-	-
one to three months	EUR	-	-
three months to one year	EUR	-	-
more than one year	EUR	-	-
open	EUR	149 200	-
Total	EUR	149 200	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)			
less than one day	CHF	-	-
one day to one week	CHF	-	-
one week to one month	CHF	-	-
one to three months	CHF	-	-
three months to one year	CHF	-	-
more than one year	CHF	-	-
open	CHF	194 360	-
Total	CHF	194 360	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)			
less than one day	EUR	-	-
one day to one week	EUR	-	-
one week to one month	EUR	-	-
one to three months	EUR	-	-
three months to one year	EUR	-	-
more than one year	EUR	-	-
open	EUR	524 331	-
Total	EUR	524 331	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)			
less than one day	USD	-	-
one day to one week	USD	-	-
one week to one month	USD	-	-
one to three months	USD	-	-
three months to one year	USD	-	-
more than one year	USD	-	-
open	USD	174 803	-
Total	USD	174 803	-

The above maturity analysis has been based on the contractual maturity date of the securities lent, and of the relevant TRS transaction.

All securities lending transactions entered into by the Sub-funds are subject to a written legal agreement between the Sub-funds and the Lending Agent, and separately between the Lending Agent and the approved borrowing counterparty. Collateral received in exchange for securities lent is transferred under a title transfer arrangement. Collateral received is delivered to and held in an account in the name of the Depository on behalf of the Sub-funds. Collateral received is segregated from the assets belonging to the Fund's Depository or the Lending Agent.

All OTC derivative transactions are entered into by the Sub-funds under an International Swaps and Derivatives Associations, Inc. Master Agreement ("ISDA Master Agreement") or similar agreement. An ISDA Master Agreement is a bilateral agreement between the Sub-funds and a counterparty that governs OTC derivative transactions (including TRS) entered into by the parties. The parties exposures under the ISDA Master agreement are netted and collateralised together, therefore any collateral disclosures provided in the report are in respect of all OTC derivative transactions entered into by the Sub-funds under the ISDA Master agreement, not just TRS. All collateral received/posted by the Sub-funds under the ISDA Master Agreement is transferred bilaterally under a title transfer arrangement. Collateral received by the Sub-funds is held in an account in the name of the Depository on behalf of the Sub-funds. Collateral received is segregated from the assets belonging to the Fund's Depository.

Appendix II - Securities Financing Transactions

Data on re-use of collateral

As at 31 December 2017, none of the cash collateral received in respect of OTC derivative transactions (including TRS) was re-invested. In respect of securities lending transactions, the Fund does not accept cash collateral in the securities lending program.

Non-cash collateral received by way of title transfer collateral arrangement in relation to securities lending transactions and OTC derivative transactions, cannot be sold, re-invested or pledged.

Safekeeping of collateral

The following table provides an analysis of the amounts of non-cash collateral received by the Sub-funds in respect of securities lending transactions and OTC derivatives transactions (including TRS) and held by the Funds' Depository (or through its delegates) or through a third party Depository, as at 31 December 2017:

Depository	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral received
Multicooperation SICAV		
GAM COMMODITY		
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE		
JP Morgan Chase	EUR	62 706 304
Bank of New York	EUR	41 405 740
Total	EUR	104 112 044
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS		
JP Morgan Chase	USD	6 457 979
State Street Bank	USD	138 477
Total	USD	6 596 456
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE		
Bank of New York	EUR	1 397 488
JP Morgan Chase	EUR	906 510
Total	EUR	2 303 998
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA		
JP Morgan Chase	USD	3 377 606
Total	USD	3 377 606
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY		
JP Morgan Chase	EUR	2 293 927
Bank of New York	EUR	2 126 364
Total	EUR	4 420 291
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)		
JP Morgan Chase	CHF	210 416
Bank of New York	CHF	192 167
Total	CHF	402 583
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)		
JP Morgan Chase	EUR	504 694
Bank of New York	EUR	467 177
Total	EUR	971 871
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)		
JP Morgan Chase	USD	173 781
Bank of New York	USD	159 796
Total	USD	333 577
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)		
JP Morgan Chase	CHF	31 167
Bank of New York	CHF	26 507
Total	CHF	57 674
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)		
JP Morgan Chase	EUR	83 335
Bank of New York	EUR	76 447
Total	EUR	159 782

Appendix II - Securities Financing Transactions

Depository	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral received
Multicooperation SICAV		
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)		
JP Morgan Chase	CHF	108 752
Bank of New York	CHF	99 397
Total	CHF	208 149
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)		
JP Morgan Chase	EUR	292 528
Bank of New York	EUR	268 981
Total	EUR	561 509
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)		
JP Morgan Chase	USD	98 833
Bank of New York	USD	88 398
Total	USD	187 231

Cash collateral

For all information on cash collateral, please refer to the section entitled "Collateral" on page 10.

Data on return and cost

For the securities lending transactions the breakdown of return and cost by Sub-fund is disclosed in the Notes. Please refer to the section "Securities lending".

All returns from OTC derivative transactions (including TRS) will accrue to the Sub-fund and are not subject to any returns sharing agreement with the Sub-fund's manager or any other third parties.

For TRS transactions costs are not separately identifiable. For these investments, transaction costs are included in the purchase and sales price and are part of the gross investment performance of each Sub-fund. Returns are identified as the realized profits and change in unrealized appreciations on Swaps contract during the reporting period.

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

Benchmarks

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	Customized Benchmark (s.unten)
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS	MSCI Emerging Markets ND**
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	MSCI Europe ND**
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	MSCI North America ND**
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	n/a
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	n/a
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	BofA ML BB-B Global High Yield Const.(HW4C)
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE	n/a
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Customized Benchmark (s.unten)
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)	n/a
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)	n/a
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	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

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%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY (CHF)(EUR)

MSCI World ND	50.00%
MSCI World ND Hedged	50.00%

Total Expense Ratio „TER“

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

	Währung	Total Expense Ratio in %
GAM COMMODITY		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.01
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	0.94
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.08
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	0.04
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	0.91
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	0.84
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	0.86
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	0.49
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.48
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.51
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	1.18
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	1.25

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

	Währung	Total Expense Ratio in %
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.94
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)	CHF	1.94
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-USD)	USD	1.93
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	1.16
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.94
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.94
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)	USD	1.94
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	1.16
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD)	USD	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.69
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.19
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	1.19
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD)	USD	1.19
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.29
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR)	EUR	0.15
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-CHF)	CHF	0.15
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-USD)	USD	0.13
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS		
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	1.21
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.69
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.18
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	0.21
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE		
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR)	EUR	1.26
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.74
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.21
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.24
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR)	EUR	0.22
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA		
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.65
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	0.15
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY		
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	0.87
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.09
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.09
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.85
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	0.85
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	0.85
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	0.85
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	0.85
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	EUR	0.85
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	0.04

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

	Währung	Total Expense Ratio in %
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE		
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)	USD	1.12
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.87
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	0.87
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD)	USD	0.86
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	0.87
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	EUR	0.87
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD)	USD	0.87
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR)	EUR	0.06
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.46
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)	CHF	1.45
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR)	EUR	1.45
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	0.95
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.45
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.46
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	1.46
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.92
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	0.91
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	0.90
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	0.95
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	0.96
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	EUR	0.95
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	0.18
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-CHF)	CHF	0.18
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-EUR)	EUR	0.16
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE		
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)	USD	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.86
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	0.86
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD)	USD	0.85
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	0.85
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	0.86
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD)	USD	0.86
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR)	EUR	0.05
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY		
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.71
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.71
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)	USD	1.71
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	1.16
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD)	USD	1.16
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.21
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	1.21
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD)	USD	1.21
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.31
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-USD)	USD	0.29

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

	Währung	Total Expense Ratio in %
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)		
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.33
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.02
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	CHF	1.09
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)		
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.29
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.05
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.04

Total Expense Ratio „TER“

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

Synthetische „TER“ (Total Expense Ratio)

Portfolios	Währung	Synthetische TER exklusive Performance Fees der Zielfonds in %	Performance Fees der Zielfonds in %	Synthetische TER inklusive Performance Fees der Zielfonds in %
ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV				
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF)	CHF	1.27	-	1.27
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF)	CHF	1.67	-	1.67
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH				
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF)	CHF	1.24	-	1.24
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF)	CHF	1.64	-	1.64
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.87	0.07	1.94
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	1.25	0.07	1.32
Ausschüttende Aktien (Aktien Et-EUR)	EUR	2.21	0.07	2.28
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR)	EUR	0.85	0.07	0.92
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.87	0.07	1.94
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.25	0.07	1.32
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.22	0.07	2.29
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.26	-	1.26
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)	CHF	1.25	-	1.25
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR)	EUR	1.26	-	1.26
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF)	CHF	1.04	-	1.04
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR)	EUR	1.03	-	1.03
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	1.04	-	1.04
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD)	USD	1.12	-	1.12
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.26	-	1.26
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.25	-	1.25
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	1.27	-	1.27
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.01	-	1.01
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	1.01	-	1.01
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	1.02	-	1.02
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	1.04	-	1.04
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	1.04	-	1.04
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	EUR	1.04	-	1.04
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	1.12	-	1.12
Kumulierende Aktien (Aktien Wh-EUR)	EUR	0.99	-	0.99

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

Portfolios	Währung	Synthetische TER exklusive Performance Fees der Zielfonds in %	Performance Fees der Zielfonds in %	Synthetische TER inklusive Performance Fees der Zielfonds in %
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.94	-	1.94
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.94	-	1.94
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.36	-	1.36
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	CHF	2.69	-	2.69
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	CHF	1.40	-	1.40
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.93	-	1.93
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.93	-	1.93
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.35	-	1.35
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.67	-	2.67
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.38	-	1.38
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.94	-	1.94
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD)	USD	1.56	-	1.56
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.94	-	1.94
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.36	-	1.36
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.69	-	2.69
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	1.39	-	1.39
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	2.10	-	2.10
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	2.10	-	2.10
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.57	-	1.57
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	CHF	2.84	-	2.84
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	CHF	1.50	-	1.50
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	2.10	-	2.10
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.10	-	2.10
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.46	-	1.46
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.85	-	2.85
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.49	-	1.49
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.80	-	1.80
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.80	-	1.80
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.28	-	1.28
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	CHF	2.55	-	2.55
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	CHF	1.31	-	1.31
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.79	-	1.79
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.79	-	1.79
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.26	-	1.26
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.54	-	2.54
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.29	-	1.29
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.80	-	1.80
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.80	-	1.80
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.27	-	1.27
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.55	-	2.55
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	1.31	-	1.31
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN				
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF)	CHF	1.18	-	1.18
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF)	CHF	1.58	-	1.58

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

Benchmarks

Multicooperation SICAV -

ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	n/a
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	n/a
GAM COMMODITY	Bloomberg Commodity Index TR hedged
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	n/a
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Customized Benchmark (s.below)
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS	MSCI Emerging Markets ND**
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	MSCI Europe ND**
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	MSCI North America ND**
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	n/a
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	n/a
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	BofA ML BB-B Global High Yield Const.(HW4C)
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE	n/a
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Customized Benchmark (s.below)
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)	n/a
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)	n/a
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	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

The customised benchmark is composed as follows:

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE (CHF)(EUR)

MSCI World ND	50.00%
MSCI World ND Hedged	50.00%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY (CHF)(EUR)

MSCI World ND	50.00%
MSCI World ND Hedged	50.00%

Total Expense Ratio "TER"

TER is calculated in accordance with the relevant "SFAMA Guidelines on the Calculation and Disclosure of the TER".

	Currency	Total Expense Ratio in %
GAM COMMODITY		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.01
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	0.94
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.08
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	0.04
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	0.91
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	0.84
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	0.86
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	0.49
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.48
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.51
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	1.18
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	1.25

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

	Currency	Total Expense Ratio in %
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.94
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)	CHF	1.94
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-USD)	USD	1.93
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	1.16
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.94
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.94
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)	USD	1.94
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	1.16
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD)	USD	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.69
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.19
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	1.19
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD)	USD	1.19
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.29
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR)	EUR	0.15
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-CHF)	CHF	0.15
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-USD)	USD	0.13
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS		
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	1.21
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.69
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.18
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	0.21
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE		
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR)	EUR	1.26
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.74
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.21
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.24
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR)	EUR	0.22
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA		
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.65
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	0.15
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY		
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	0.87
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.09
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.09
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.85
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	0.85
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	0.85
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	0.85
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	0.85
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	EUR	0.85
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	0.04

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

	Currency	Total Expense Ratio in %
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE		
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)	USD	1.12
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.87
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	0.87
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD)	USD	0.86
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	0.87
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	EUR	0.87
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD)	USD	0.87
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR)	EUR	0.06
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.46
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)	CHF	1.45
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR)	EUR	1.45
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	0.95
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.45
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.46
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	1.46
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.92
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	0.91
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	0.90
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	0.95
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	0.96
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	EUR	0.95
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	0.18
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-CHF)	CHF	0.18
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-EUR)	EUR	0.16
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE		
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)	USD	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.86
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	0.86
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD)	USD	0.85
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	0.85
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	0.86
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD)	USD	0.86
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR)	EUR	0.05
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY		
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.71
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.71
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)	USD	1.71
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	1.16
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD)	USD	1.16
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.21
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	1.21
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD)	USD	1.21
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.31
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-USD)	USD	0.29

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

	Currency	Total Expense Ratio in %
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)		
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.33
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.02
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	CHF	1.09
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)		
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.29
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.05
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.04

Synthetic "TER" (Total Expense Ratio)

Portfolios	Wahrung	Synthetische TER exklusive Performance Fees der Zielfonds in %	Performance Fees der Zielfonds in %	Synthetische TER inklusive Performance Fees der Zielfonds in %
ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV				
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF)	CHF	1.27	-	1.27
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF)	CHF	1.67	-	1.67
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH				
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF)	CHF	1.24	-	1.24
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF)	CHF	1.64	-	1.64
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.87	0.07	1.94
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	1.25	0.07	1.32
Ausschüttende Aktien (Aktien Et-EUR)	EUR	2.21	0.07	2.28
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR)	EUR	0.85	0.07	0.92
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.87	0.07	1.94
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.25	0.07	1.32
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.22	0.07	2.29
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.26	-	1.26
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)	CHF	1.25	-	1.25
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR)	EUR	1.26	-	1.26
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF)	CHF	1.04	-	1.04
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR)	EUR	1.03	-	1.03
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	1.04	-	1.04
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD)	USD	1.12	-	1.12
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.26	-	1.26
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.25	-	1.25
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	1.27	-	1.27
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.01	-	1.01
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	1.01	-	1.01
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	1.02	-	1.02
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	1.04	-	1.04
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	1.04	-	1.04
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	EUR	1.04	-	1.04
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	1.12	-	1.12
Kumulierende Aktien (Aktien Wh-EUR)	EUR	0.99	-	0.99

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

Portfolios	Wahrung	Synthetische TER exklusive Performance Fees der Zielfonds in %	Performance Fees der Zielfonds in %	Synthetische TER inklusive Performance Fees der Zielfonds in %
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.94	-	1.94
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.94	-	1.94
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.36	-	1.36
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	CHF	2.69	-	2.69
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	CHF	1.40	-	1.40
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.93	-	1.93
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.93	-	1.93
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.35	-	1.35
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.67	-	2.67
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.38	-	1.38
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.94	-	1.94
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD)	USD	1.56	-	1.56
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.94	-	1.94
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.36	-	1.36
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.69	-	2.69
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	1.39	-	1.39
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	2.10	-	2.10
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	2.10	-	2.10
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.57	-	1.57
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	CHF	2.84	-	2.84
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	CHF	1.50	-	1.50
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	2.10	-	2.10
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.10	-	2.10
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.46	-	1.46
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.85	-	2.85
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.49	-	1.49
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.80	-	1.80
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.80	-	1.80
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.28	-	1.28
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	CHF	2.55	-	2.55
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	CHF	1.31	-	1.31
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.79	-	1.79
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.79	-	1.79
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.26	-	1.26
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.54	-	2.54
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.29	-	1.29
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.80	-	1.80
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.80	-	1.80
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.27	-	1.27
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.55	-	2.55
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	1.31	-	1.31
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN				
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF)	CHF	1.18	-	1.18
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF)	CHF	1.58	-	1.58

Adressen / Addresses

Sitz der Gesellschaft / Registered office of the Company

Multicooperation SICAV
25, Grand-Rue
L - 1661 Luxemburg

Verwaltungsgesellschaft / Management Company

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

Vertreter in der Schweiz / Representative in Switzerland

GAM Investment Management (Switzerland) AG
Hardstraße 201
Postfach / P.O. Box
CH - 8037 Zürich / Zurich
Tel. (+41) (0) 58 426 30 30
Fax (+41) (0) 58 426 30 31

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

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

Abschlussprüfer / Auditor

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

Rechtsberater / Legal Adviser

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