

Multicooperation SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable

Jahresbericht / Financial Statements

per 30. Juni 2019 (geprüft) / as at 30 June 2019 (audited)

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

Inhaltsverzeichnis / Contents

Organisation & Management	3
Prüfungsvermerk / Audit Report	5
Bericht des Verwaltungsrates / Report of the Board of Directors	12
Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang) / Notes to the Financial Statements (Appendix)	14
Multicooperation SICAV (Umbrella-Fonds) / Multicooperation SICAV (umbrella fund)	45
Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	47
Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	54
Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY	64
Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	72
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	81
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA*	88
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	94
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	103
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	111
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	117
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE*	125
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	137
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)*	149
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)*	159
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY*	167
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)*	175
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)*	177
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	179
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	186
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	195
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	203
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	211
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	219
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	227
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	236
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	245
Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	254
Appendix I - Auflegung, Liquidation, Fusion und Namensänderung von Subfonds bzw. Aktienkategorien / Appendix I - Launches, liquidations, mergers and name changes of sub-funds and/or share classes	262
Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) / Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)	264
Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft) / Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)	292
Appendix IV - Informationen zum Risikomanagement (ungeprüft) / Appendix IV - Information on risk management (unaudited)	322
Appendix V - Erläuterungen zur Vergütung (ungeprüft) / Appendix V - Remuneration Disclosure (unaudited)	324
Adressen / Addresses	328

*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:

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

Andrew Hanges (bis zum 31. Mai 2019 / until 31 May 2019)
Region Head UK
GAM (UK) Ltd.
London, Großbritannien / London, United Kingdom

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

Patrick Moser
Team Head Global Legal Funds
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:

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

William Norris (bis zum 16. März 2019 / until 16 March 2019)
Member of the Group Management Board, GAM Group
Global Head of Operations
GAM (UK) Ltd.
London, Großbritannien / London, United Kingdom

Elmar Zumbühl
Member of the Group Management Board, GAM Group
GAM Investment Management (Switzerland) 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 die Subfonds / For the sub-funds:
Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV,
Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN
und / and
Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH:
Valiant Bank AG
Bundesplatz 4
Postfach / P.O. Box
CH - 3001 Bern

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

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

Für den / For Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY
ASIA*:
Bank Julius Bär & Co. AG, Zweigniederlassung Singapur /
Singapore Branch
7 Straits View
28-01 Marina One East Tower
018936 Singapore / Singapore

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

Organisation & Management

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

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

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

Vertriebsstellen / Distributors

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

Abschlussprüfer / Auditor

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, Rue Gerhard Mercator
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 / Munich,
Zweigniederlassung Zurich / Zurich Branch
Beethovenstraße 19
CH - 8027 Zürich / Zurich

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

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

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

Belgien / Belgium:
RBC Investor Services Belgium S.A.
(bis zum 18. Oktober 2018 / until 18 October 2018)
Boulevard du Roi Albert II, 37
B - 1030 Brüssel / Brussels

ABN AMRO Private Banking Belgium S.A./N.V.
(vormals / formerly Société Générale Private Banking NV)
(seit dem 19. Oktober 2018 / since 19 October 2018)
Kortrijksesteenweg 302
B - 9000 Gent

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

Großbritannien / United Kingdom:
GAM Sterling Management Ltd.
8 Finsbury Circus
London EC2M 7GB

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

* Siehe Appendix I / See Appendix I.



Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der
Multicooperation SICAV

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Multicooperation SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds (der „Fonds“) zum 30. Juni 2019 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der zusammengefassten Nettovermögensaufstellung des Fonds und der Nettovermögensaufstellung der Teilfonds zum 30. Juni 2019;
- dem Wertpapierbestand der Teilfonds zum 30. Juni 2019;
- der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der zusammengefassten Veränderung des Nettovermögens des Fonds und der Veränderung des Nettovermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrates des Fonds für den Abschluss

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

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

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

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

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

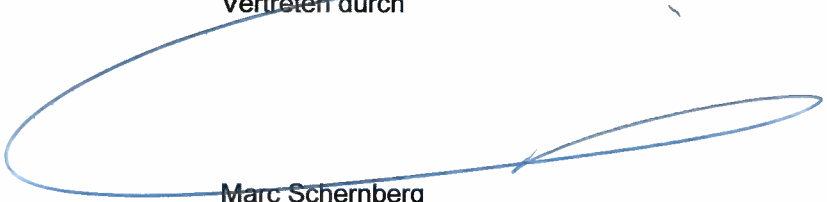
- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen unzutreffenden Angaben im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einer seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.



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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 25. Oktober 2019



Marc Schernberg

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



Audit report

To the Shareholders of
Multicooperation SICAV

Our opinion

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of Multicooperation SICAV (the "Fund") and of each of its sub-funds as at 30 June 2019, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

What we have audited

The Fund's financial statements comprise:

- the combined statement of net assets for the Fund and the statement of net assets for each of the sub-funds as at 30 June 2019;
- the securities portfolio as at 30 June 2019;
- the combined profit and loss account for the Fund and the profit and loss account for each of the sub-funds for the year then ended;
- the combined statement of changes in net assets for the Fund and the statement of changes in net assets for each of the sub-funds for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

Basis for opinion

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

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

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

Other information

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

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

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

Responsibilities of the Board of Directors of the Fund for the financial statements

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

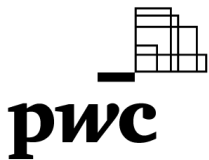
In preparing the financial statements, the Board of Directors of the Fund is responsible for assessing the Fund's and each of its sub-funds' ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board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

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

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

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

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;



- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control;
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Fund;
- conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's or any of its sub-funds' ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Fund or any of its sub-funds to cease to continue as a going concern;
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Represented by

Luxembourg, 25 October 2019

Marc Schernberg

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

Bericht des Verwaltungsrates

Sehr geehrte Anlegerinnen,
sehr geehrte Anleger,

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

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft bestätigt, dass die Regeln des ALFI Code of Conduct für Luxemburger Investmentfonds in allen wesentlichen Aspekten während des Rechnungszeitraumes und zum Geschäftsjahresende (30. Juni 2019) eingehalten wurden.

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

Luxemburg, im Oktober 2019
Im Auftrag des Verwaltungsrates



Martin Jufer
Vorsitzender des Verwaltungsrates



Patrick Moser
Mitglied des Verwaltungsrates

Report of the Board of Directors

Dear Investor,

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

The Board of Directors of the Company confirms that the Company adhered to the rules of the ALFI Code of Conduct for Luxembourg investment funds in all significant aspects during the accounting period and at the end of the financial year 30 June 2019.

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

Luxembourg, in October 2019
On behalf of the Board of Directors



Martin Jufer
Chairman of the Board of Directors



Patrick Moser
Member of the Board of Directors

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Rechtliche Bemerkungen zur Gesellschaft

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

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

Arten von Aktien

Derzeit werden folgende Aktienkategorien ausgegeben:

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

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

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

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

Rechnungslegungsgrundsätze

Darstellung des Jahresberichtes

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

Zusammenfassung

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 Zusammenfassung der Aktiva und Passiva der einzelnen Subfonds zum Devisenkurs am letzten Tag des Geschäftsjahres.

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Rechnungslegung

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

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

Bewertung von Aktiva und Passiva

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

Fremdwährungen

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

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

Devisenbewertungsdifferenzen

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

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

Wertpapierbestand

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

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

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

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

Erträge aus Wertpapieren werden abzüglich der Quellensteuern ausgewiesen.

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

Wertpapierleihe

Das Einkommen aus der Wertpapierleihe wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung separat ausgewiesen. Am Bilanzstichtag ausgeliehene Wertpapiere werden weiter im Wertpapierbestand ausgewiesen.

Der Marktwert zum 30. Juni 2019 der am Bilanzstichtag ausgeliehenen Wertpapiere beträgt:

Multicooperation SICAV -	Währung des Subfonds	Betrag
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	43 891 458
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	1 273 463
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	USD	1 396 936
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY*	USD	1 000 819

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Multicooperation SICAV -	Währung des Subfonds	Betrag
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	84 440
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	214 320
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	369 330
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	7 676
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	31 111
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	42 220
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	120 987
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	35 429

*Siehe Appendix I.

Die Gesellschaft hat folgende Absicherungsbeträge für die ausgeliehenen Wertpapiere erhalten:

Multicooperation SICAV -	Währung des Subfonds	Absicherungsbetrag	Art
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	47 561 060	Wertpapiere
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	1 435 505	Wertpapiere
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	USD	1 513 097	Wertpapiere
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY*	USD	1 059 074	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	88 761	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	225 288	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	388 086	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	8 069	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	32 703	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	44 380	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	127 179	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	37 242	Wertpapiere

*Siehe Appendix I.

Die Brutto- und Nettoerträge der ausgeliehenen Wertpapiere betragen:

Multicooperation SICAV -	Währung des Subfonds	Bruttoerträge	Kosten und Gebühren	Nettoerträge
JULIUS BAER EQUITY ASIA*	USD	5 083	1 474	3 609
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	398 134	115 459	282 675
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	27 190	7 885	19 305
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	USD	4 144	1 202	2 942
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY*	USD	1 024	297	727
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	2 225	645	1 580
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	6 342	1 839	4 503
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	2 944	854	2 090
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	366	106	260
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	1 259	365	894
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	1 320	383	937
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	5 361	1 555	3 806
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	1 017	295	722

*Siehe Appendix I.

Die Wertpapierleihe wurde mit folgenden Gegenparteien eingegangen:

Gegenpartei

Barclays Capital Securities Limited
Deutsche Bank AG
Goldman Sachs International

JP Morgan Securities Plc.
Morgan Stanley & Co. International Plc.
UBS AG

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Rückkaufsvereinbarung

Das Einkommen aus der Rückkaufsvereinbarung von Wertpapieren wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung separat ausgewiesen.

Es gibt keine Rückkaufsvereinbarungen zum Ende des Geschäftsjahres.

Erträge aus Nullkuponanleihen

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

Commercial Papers

Commercial Papers werden bis zur Restlaufzeit abgezinst und zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

Optionen

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

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

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

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

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

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

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

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

Terminkontrakte (Futures)

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

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

Devisentermingeschäfte (DTG)

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

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

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

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

Differenzkontrakte („Contracts for Difference“ (CFD))

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

Differenzkontrakte ermöglichen es den Subfonds, synthetische Long- oder Short-Positionen mit einer variablen Besicherung einzugehen. Für die unterliegenden Wertpapiere werden im Fall von Long-Positionen Dividenden erhalten. Bei den Short-Positionen werden Dividenden an die Gegenpartei gezahlt. Diese werden in der Gewinn- und Verlustrechnung unter „Gezahlte Dividenden“ und „Erhaltene Dividenden“ ausgewiesen.

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

Zinsswaps („Interest Rate Swaps“ (IRS))

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

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

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

Credit Default Swaps (CDS)

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

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

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

Total Return Swaps (TRS)

Ein Total Return Swap ist ein bilateralen 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 Gesamterträge („Total Return“) eines bestimmten Referenzvermögenswertes und erhält im Gegenzug periodische Zahlungen. Die Gesamtpflicht 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 Gesamterträge den fixen oder variablen Zins übertrifft oder unterschreitet, erhält oder leistet der Subfonds eine entsprechende Zahlung an die bzw. von der Gegenpartei.

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

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

Sicherheiten

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

Subfonds	Währung	Barsicherheiten	Nicht bare Sicherheiten
Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY	USD	4 130 000	355 000 United States Treasury Bill

Die Barsicherheiten und nicht bare Sicherheiten, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden von der Goldman Sachs International, JP Morgan Securities Plc., Macquarie Bank Ltd., Merrill Lynch International, Morgan Stanley Bank NA oder Societe Generale S.A. 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.

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

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.

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

Steuern

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

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

Kosten und Gebühren

Verwaltungsgebühren

Auf der Basis des Nettoinventarwertes des jeweiligen Subfonds wird am Ende eines jeden Monats für die Beratung in Bezug auf die Wertpapierbestände der Subfonds und die damit verbundenen Verwaltungsleistungen sowie für Vertriebsleistungen die folgende jährliche Gebühr zulasten des Subfonds erhoben:

Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien A/Ah/Ap und B/Bh/Bp	Aktien C/Ch/Ca/Cp ¹	Aktien E ² /Et	Aktien Fa ¹	Aktien K/Ka/Kap/Kh ¹ /Kp	Aktien N/Na ¹	Aktien R ¹	Aktien S ¹	Aktien V/Va ¹	Aktien Wh ¹	Aktien Z/Zh/Zp ¹
Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY	1.30%	0.65	2.05%	-	-	-	0.65%	0.00% ³	-	-	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	1.20%	0.55	1.60%	0.20%	-	-	-	-	-	-	-
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	1.40%	0.70	-	-	0.70%	0.80%	-	-	-	-	-
JULIUS BAER EQUITY ASIA*	1.30%	0.80	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	1.60%	0.85	2.35%	-	0.85%	0.95%	-	-	0.50%	-	0.00%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	1.30%	0.80	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	1.30%	0.80	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	1.50%	0.80	-	-	0.80%	0.90%	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE*	0.75%	0.50	-	-	0.50%	-	-	-	-	-	0.00%

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien A/Ah/Äp und B/Bh/Bp	Aktien C/Ch/Ca/Cp ¹	Aktien E ² /Et	Aktien Fa ¹	Aktien K/Ka/Kap/Kh ¹ /Kp	Aktien N/Na ¹	Aktien R ¹	Aktien S ¹	Aktien V/Va ¹	Aktien Wh ¹	Aktien Z/Zh/Zp ¹
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	1.10%	0.60	-	-	0.60%	0.70%	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)*	0.75%	0.50	-	-	0.50%	-	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)*	0.75%	0.50	-	-	0.50%	0.60%	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY*	1.30%	0.80	-	-	0.80%	0.90%	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	0.60%	0.35	-	-	0.35%	0.45%	-	-	-	0.30%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	1.40%	0.85	2.15%	-	0.85%	-	-	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	1.40%	0.85	2.15%	-	0.85%	-	-	-	0.55%	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	1.40%	0.85	2.15%	-	0.85%	1.00%	-	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	1.50%	0.90	2.25%	-	0.90%	-	-	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	1.50%	0.90	2.25%	-	0.90%	-	-	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	1.30%	0.80	2.05%	-	0.80%	-	-	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	1.30%	0.80	2.05%	-	0.80%	-	-	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	1.30%	0.80	2.05%	-	0.80%	-	-	-	-	-	-

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

Darüber hinaus wird darauf hingewiesen, dass zusätzlich zu den Kosten, welche auf das Vermögen des jeweiligen Subfonds gemäß den Bestimmungen des Verkaufsprospektes und des Verwaltungsreglements erhoben werden, bei den Zielfonds Kosten für die Verwaltung, die Depotbankvergütung, Kosten der Abschlussprüfung, Steuern sowie sonstige Kosten und Gebühren anfallen und somit eine Mehrfachbelastung mit gleichartigen Kosten erfolgen kann.

In den Subfonds, die im Rahmen ihrer Anlagepolitik in andere bestehende OGA oder OGAW (Zielfonds) investieren können, können sowohl Gebühren auf der Ebene des betreffenden Zielfonds als auch auf der Ebene des Subfonds anfallen. Die Verwaltungskommissionen, die auf der Ebene der Zielfonds und der Subfonds insgesamt belastet werden können, sind in nachfolgender Tabelle aufgeführt:

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%

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

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

- ¹ Im Zusammenhang mit dem Vertrieb, Anbieten oder Halten von C, Ca, Ch, Cp, Fa, I, V, Va, Wh, S, Z, Zh und Zp-Aktien werden den Vertriebsstellen keine Kommissionen für allfällige Vertriebsleistungen bezahlt. Für den Vertrieb, das Anbieten oder Halten von R-Aktien werden den Intermediären keine Gebühren, Provisionen oder andere monetäre oder nichtmonetäre Vorteile (mit Ausnahme kleinerer nichtmonetärer Vorteile) ausgerichtet. Für den Vertrieb, das Anbieten oder Halten von K, Ka, Kap, Kh, Kp, N, Na oder Nh-Aktien werden den Vertriebsstellen keine Gebühren, Provisionen oder andere monetäre oder nichtmonetäre Vorteile ausgerichtet.
- ² 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.
- ³ Seit dem 25. Februar 2019.
- * Siehe Appendix I.

Performance Fee

Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

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

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

Der Anspruch auf Performance Fee für die Fa-Aktienkategorie des Subfonds Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION entsteht, wenn die prozentuale Rendite seit Beginn des Rechnungsjahres über dem Vergleichsindex der Fa-Aktienkategorie (Outperformance über den Vergleichsindex) und gleichzeitig der Nettoinventarwert pro Aktie über der High Watermark liegt (Outperformance über die High Watermark). Beide Bedingungen müssen kumulativ erfüllt sein.

Die Performance Fee beträgt 15% p.a. der Outperformance gegenüber dem Vergleichsindex seit Beginn des Rechnungsjahres oder seit letzter Rückstellung während des Rechnungsjahres, aufgrund großer Nettozuflüsse (wie nachfolgend beschrieben). Die aufgelaufene Performance Fee ist an jedem Bewertungstag auf 0.40% des Nettovermögens der Fa-Aktienkategorie begrenzt.

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

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

Subfonds

Aktien Vergleichsindex zur Performance Fee Berechnung

Subfonds	Aktien	Vergleichsindex zur Performance Fee Berechnung
Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	Fa - EUR	ICE BofAML Italy Treasury Bill + 200bps

Servicegebühr

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

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

- Verwahrung und Verwaltung von Wertpapieren: Geschäftstätigkeiten im Rahmen von Verwahrungs- und Unterverwahrungsdiensten, der Funktion als Register- und Transferstelle, der zentralen Verwaltung (Fondsverwaltung und Fondsrechnungslegung), der Funktion als Hauptzahlstelle;
- Operatives Management: Vergütung der Verwaltungsgesellschaft für das operative Management und die Beaufsichtigung der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft; Risikomanagement; Vergütungen und Aufwendungen des Verwaltungsrats der Gesellschaft; Aufwendungen in Bezug auf die Einberufung der Hauptversammlung der Aktionäre; Notargebühren;

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

- Vertrieb und Marketing: Vertriebs- und Marketingaufwendungen, weitere Vertriebsunterstützung;
- Regulierung: öffentliche Gebühren; Steuern (insbesondere die für Subfonds nach Luxemburger Recht geltende Taxe d'Abonnement); Bereitstellung der obligatorischen Fondsdokumente (Rechtsprospekt, wesentliche Anlegerinformationen, Jahres- und Halbjahresberichte); Prüfgebühren; mit der Registrierung und Berichterstattung an die Aufsichtsbehörden in unterschiedlichen Vertriebsländern verbundene Kosten; Listing Gebühren; Veröffentlichungskosten für Nettoinventarwerte und Kapitalmaßnahmen;
- Sonstige Dienstleistungen: rechtliche und steuerliche Dienstleistungen; Zahlstellen und Vertreter; Versicherungsbeiträge und sonstige Kosten, die der Verwaltungsgesellschaft im Auftrag der Gesellschaft entstanden sind.

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

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

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

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

Service Load

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

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

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

Gründungskosten

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

Transaktionskosten

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

Im Geschäftsjahr vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 sind in der Gesellschaft Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Kauf bzw. Verkauf von Wertpapieren in folgender Höhe angefallen:

Multicooperation SICAV -

ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	CHF	1 123
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	CHF	9 734
GAM COMMODITY	USD	295
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	EUR	2 108
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	USD	61 297
JULIUS BAER EQUITY ASIA*	USD	934 887
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	693 531

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Multicooperation SICAV -

JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	224 469
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	USD	242 830
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	USD	804 007
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE*	USD	36 512
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	USD	21 383
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)*	EUR	9 775
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)*	USD	16 708
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY*	USD	178 078
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)*	CHF	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)*	EUR	-
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	USD	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	14 823
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	30 072
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	17 764
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	6 995
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	7 934
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	13 073
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	16 266
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	12 789
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	CHF	10 340

*Siehe Appendix I.

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

Sonstige Aufwendungen beinhalten:

	Währung	Revisions- kosten	Gründungs- kosten	Druck- und Veröffent- lichungs- kosten	Professional Fees	Aufsichts- gebühren	Service Load/ Service- gebühr	Performance Fee	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
Multicooperation SICAV										
ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	CHF	9 800	-	4 840	16 949	770	-	-	-	32 359
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	CHF	9 800	-	5 237	17 635	1 716	-	-	-	34 388
GAM COMMODITY	USD	-	-	-	-	-	1 392 150	-	-	1 392 150
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	EUR	-	-	-	-	-	198 222	0	3	198 225
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	USD	11 612	-	150	28 107	4 930	31 426	-	-	76 225
JULIUS BAER EQUITY ASIA*	USD	10 450	7 802	2 732	29 972	13 978	480 282	-	-	545 216
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	10 940	17 637	7 225	69 158	51 108	1 840 097	-	6	1 996 171
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	9 448	6 248	462	14 248	6 695	107 185	-	-	144 286

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

	Währung	Revisions- kosten	Gründungs- kosten	Druck- und Veröffent- lichungs- kosten	Professional Fees	Aufsichts- gebühren	Service Load/ Service- gebühr	Performance Fee	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	USD	10 450	7 795	1 042	17 610	10 190	280 043	-	-	327 130
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	USD	11 612	-	2 907	40 753	23 690	514 159	-	1	593 122
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE*	USD	12 773	7 795	4 754	43 425	24 350	1 258 873	-	-	1 351 970
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	USD	12 772	4 535	1 958	51 274	13 126	522 478	-	-	606 143
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)*	EUR	10 939	6 248	2 704	31 745	19 023	637 184	-	-	707 843
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)*	USD	12 861	7 303	1 778	29 828	10 584	331 900	-	-	394 254
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY*	USD	14 666	7 881	2 277	31 032	15 180	363 481	-	12	434 529
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)*	CHF	7 534	2 918	125	10 322	1 160	22 793	-	-	44 852
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)*	EUR	6 157	7 015	167	9 804	3 519	33 619	-	-	60 281
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	USD	12 772	5 984	2 931	45 910	24 158	583 694	-	582	676 031
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	10 588	-	104	3 027	4 547	96 171	-	8	114 445
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	9 395	-	121	4 818	8 847	223 096	-	1	246 278
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	10 740	-	104	2 583	3 378	73 828	-	-	90 633
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	10 588	-	87	2 018	2 931	11 417	-	-	27 041
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	9 395	-	80	2 357	5 128	23 761	-	3	40 724

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

	Währung	Revisions- kosten	Gründungs- kosten	Druck- und Veröffent- lichungs- kosten	Professional Fees	Aufsichts- gebühren	Service Load/ Service- gebühr	Performance Fee	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	10 588	-	102	2 745	3 972	84 600	-	33	102 040
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	9 394	-	125	4 802	9 036	224 707	-	29	248 093
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	10 740	-	106	2 572	3 381	77 112	-	-	93 911
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	CHF	9 800	-	5 650	18 305	2 286	-	-	10	36 051

* Siehe Appendix I.

Überkreuzanlagen zwischen Subfonds

Per 30. Juni 2019 investierten neun Subfonds der SICAV in andere Subfonds der SICAV.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

Zielsubfonds	Anlagebetrag in EUR	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - EQUITY ASIA "K USD" - (0.80%)	13 985 831	1.48%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in CHF	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	8 178 934	7.98%
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	1 419 093	1.38%
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z EUR" - (0.00%)	5 545 234	5.41%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	2 254 485	2.20%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in EUR	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	18 882 413	8.05%
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	3 695 786	1.58%
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z EUR" - (0.00%)	10 422 720	4.44%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	5 063 086	2.16%

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in USD	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	5 553 050	8.08%
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	1 091 610	1.59%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	1 379 436	2.01%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) "Z USD" - (0.00%)	4 045 875	5.88%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in CHF	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	656 619	5.06%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	367 684	2.83%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in EUR	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	1 452 493	5.59%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	810 442	3.12%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in CHF	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	7 361 040	8.43%
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	1 951 253	2.23%
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z EUR" - (0.00%)	10 487 726	12.01%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	1 838 421	2.10%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in EUR	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	19 940 658	8.05%
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	5 325 341	2.15%
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z EUR" - (0.00%)	24 971 100	10.08%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	5 411 663	2.18%

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in USD	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	7 112 630	8.65%
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	1 940 640	2.36%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	1 786 320	2.17%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) "Z USD" - (0.00%)	7 768 080	9.45%

Der Betrag der Überkreuzanlagen ist in der zusammengefassten Nettovermögensaufstellung Aufstellung des Nettovermögens per 30. Juni 2019 und in der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 ausgewiesen. Der Gesamtbetrag beläuft sich auf 192 064 778 CHF und macht 3.00% des zusammengefassten Nettovermögens der SICAV aus.

Hinweise zu den Kosten von Zielfonds

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

Die Höhe der maximalen Verwaltungsvergütung der Zielfonds ist in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Änderung im Verwaltungsrat der Gesellschaft

Mit Wirkung zum 4. Juli 2019 wurde Herr Martin Jürg Peter, Team Head of Client Director Team1 Private Labelling, GAM Investment Management (Switzerland) Ltd., Zürich, als Mitglied des Verwaltungsrates kooptiert. Er ersetzt damit Herrn Andrew Hanges, der sein Mandat mit Wirkung zum 31. Mai 2019 niedergelegt hat.

Änderung im Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Mit Wirkung zum 3. Juli 2019 wurde Herr Dirk Kubisch, COO Sales and Distribution, GAM Investment Management (Switzerland) Ltd., Zürich, als Mitglied des Verwaltungsrates kooptiert. Er ersetzt damit Herrn William Norris, der sein Mandat mit Wirkung zum 16. März 2019 niedergelegt hat.

Änderung in der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft

Mit Wirkung zum 30. September 2019 ist Herr Nils Kruse aus der Geschäftsführung der GAM (Luxembourg) S.A. ausgeschieden. Abhängig von der Genehmigung der CSSF wird Herr Johannes Höring per 1. November 2019 in die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft eintreten.

Interne Umstrukturierung in der State Street Bank (Depotbank, Zentralverwaltung, Hauptzahlstelle sowie Register- und Transferstelle)

Im Rahmen einer internen Umstrukturierung mit dem Ziel, die Struktur der Bankinstitution der State Street in ganz Europa zu straffen, wird die State Street Bank Luxembourg S.C.A. mit der State Street Bank International GmbH verschmolzen. Als Zeitpunkt des Wirksamwerdens der Verschmelzung gilt der Tag, an dem das Amtsgericht München die Verschmelzung in das Handelsregister einträgt ("Verschmelzungsstichtag"), der voraussichtlich am oder um den 4. November 2019 sein wird.

Ab dem Verschmelzungsstichtag wird die State Street Bank International GmbH weiterhin die Funktionen der Verwahrstelle und der Zentralverwaltungsstelle über die State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxemburg, ausüben.

Als Rechtsnachfolger der State Street Bank Luxembourg S.C.A. übernimmt die State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, die gleichen Aufgaben und Pflichten und hat die gleichen Rechte aus den bestehenden Vereinbarungen mit dem Fonds. Alle mit der State Street Bank Luxembourg S.C.A. bestehenden Verträge werden von Rechts wegen auf die State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxemburg, übertragen.

Die State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, wird von der Europäischen Zentralbank (EZB), der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) und der Deutschen Bundesbank beaufsichtigt und ist von der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") in Luxemburg als Verwahrstelle und Zentralverwaltungsstelle zugelassen worden. Die State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxemburg, ist im Handelsregister Luxemburg (RCS) unter der Nummer B 148 186 eingetragen.

Notes to the Financial Statements (Appendix)

Legal information

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

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

Share categories

The following share classes are issued at present:

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

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

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

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

Accounting principles

Presentation of the financial statements

The financial statements of the Company 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 year (in the following: NAV = Net Asset Value).

Aggregation

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

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

Accounting

The financial statements 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 financial statements. The accounting principles are applied consistently.

Notes to the Financial Statements (Appendix)

Valuation of assets and liabilities

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

Foreign currencies

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

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

Foreign exchange differences

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

The "foreign exchange difference" is a result of aggregating the sub-fund currencies into the base currency of the Company.

Securities portfolio

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

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

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

Dividends are recorded on the ex-dividend date.

Income from securities is shown net of withholding taxes.

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

Securities lending

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

The market value of securities lent on the balance sheet date as at 30 June 2019 amounts to:

Multicooperation SICAV -	Sub-fund currency	Amount
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	43 891 458
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	1 273 463
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	USD	1 396 936
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY*	USD	1 000 819
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	84 440
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	214 320
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	369 330
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	7 676
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	31 111
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	42 220
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	120 987
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	35 429

*See Appendix I.

Notes to the Financial Statements (Appendix)

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	47 561 060	Securities
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	1 435 505	Securities
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	USD	1 513 097	Securities
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY*	USD	1 059 074	Securities
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	88 761	Securities
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	225 288	Securities
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	388 086	Securities
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	8 069	Securities
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	32 703	Securities
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	44 380	Securities
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	127 179	Securities
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	37 242	Securities

*See Appendix I.

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 ASIA*	USD	5 083	1 474	3 609
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	398 134	115 459	282 675
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	27 190	7 885	19 305
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	USD	4 144	1 202	2 942
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY*	USD	1 024	297	727
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	2 225	645	1 580
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	6 342	1 839	4 503
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	2 944	854	2 090
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	366	106	260
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	1 259	365	894
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	1 320	383	937
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	5 361	1 555	3 806
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	1 017	295	722

*See Appendix I.

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

Counterparty

Barclays Capital Securities Limited
Deutsche Bank AG
Goldman Sachs International

JP Morgan Securities Plc.
Morgan Stanley & Co. International Plc.
UBS AG

Repurchase agreement

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

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

Income from zero-coupon bonds

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

Notes to the Financial Statements (Appendix)

Commercial papers

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

Options

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

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

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

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

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

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

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

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

Futures contracts (Futures)

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

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

Notes to the Financial Statements (Appendix)

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.

Contracts for difference allow Sub-funds to take synthetic long or short positions with a variable collateral provision. Dividend payments for the underlying securities are being made in short position and in long position dividends are received for the underlying securities. They are disclosed in the profit and loss account under "Dividends paid" and "Dividends received".

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

Interest Rate Swaps (IRS)

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

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

Credit Default Swaps (CDS)

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

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

Notes to the Financial Statements (Appendix)

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

Total Return Swaps (TRS)

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

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

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

Collateral

At the end of the financial year, the Fund received the following collateral held at brokers for the derivatives instruments on the sub-funds listed below:

Sub-fund	Currency	Cash collateral	Non-cash collateral
Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY	USD	4 130 000	355 000 United States Treasury Bill

The cash and non-cash collateral stated in the table above was received by Goldman Sachs International, JP Morgan Securities Plc., Macquarie Bank Ltd., Merrill Lynch International, Morgan Stanley Bank NA or Societe Generale S.A.

Pooling and co-management

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

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

Taxation

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

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

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

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

Taxes

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

Notes to the Financial Statements (Appendix)

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.

Notes to the Financial Statements (Appendix)

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/Ap and B/Bh/Bp	Shares C/Ch/Ca/Cp ¹	Shares E ² /Et	Shares Fa ¹	Shares K/Ka/Kap/Kh ¹ /Kp	Shares N/Na ¹	Shares R ¹	Shares S ¹	Shares V/Va ¹	Shares Wh ¹	Shares Z/Zh/Zp ¹
Multicooperation SICAV -											
GAM COMMODITY	1.30%	0.65%	2.05%	-	-	-	0.65%	0.00% ³	-	-	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	1.20%	0.55%	1.60%	0.20%	-	-	-	-	-	-	-
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	1.40%	0.70%	-	-	0.70%	0.80%	-	-	-	-	-
JULIUS BAER EQUITY ASIA*	1.30%	0.80%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	1.60%	0.85%	2.35%	-	0.85%	0.95%	-	-	0.50%	-	0.00%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	1.30%	0.80%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	1.30%	0.80%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	1.50%	0.80%	-	-	0.80%	0.90%	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE*	0.75%	0.50%	-	-	0.50%	-	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	1.10%	0.60%	-	-	0.60%	0.70%	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)*	0.75%	0.50%	-	-	0.50%	-	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)*	0.75%	0.50%	-	-	0.50%	0.60%	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY*	1.30%	0.80%	-	-	0.80%	0.90%	-	-	-	-	0.00%
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%	-	-	-	-	-	-

Notes to the Financial Statements (Appendix)

Overview of fees (p.a.)	Shares A/Ah/Ap and B/Bh/Bp	Shares C/Ch/Ca/Cp ¹	Shares E ² /Et	Shares Fa ¹	Shares K/Ka/Kap/Kh ¹ /Kp	Shares N/Na ¹	Shares R ¹	Shares S ¹	Shares V/Va ¹	Shares Wh ¹	Shares Z/Zh/Zp ¹
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	1.40%	0.85%	2.15%	-	0.85%	-	-	-	0.55%	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	1.40%	0.85%	2.15%	-	0.85%	1.00%	-	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	1.50%	0.90%	2.25%	-	0.90%	-	-	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	1.50%	0.90%	2.25%	-	0.90%	-	-	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	1.30%	0.80%	2.05%	-	0.80%	-	-	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	1.30%	0.80%	2.05%	-	0.80%	-	-	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	1.30%	0.80%	2.05%	-	0.80%	-	-	-	-	-	-

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

Overview of fees (p.a.)	Shares I	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%

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.

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

² 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.

³ From 25 February 2019.

*See Appendix I.

Performance Fee

Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

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

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

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

Notes to the Financial Statements (Appendix)

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

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

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

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

Servicing Fee

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

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

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

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

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

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

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

Service load

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

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

Notes to the Financial Statements (Appendix)

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

Formation expenses

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

Transaction costs

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

During the year from 1 July 2018 to 30 June 2019, the Company incurred transaction costs in the amount set out below in connection with the purchase and sale of securities:

Multicooperation SICAV -

ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	CHF	1 123
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	CHF	9 734
GAM COMMODITY	USD	295
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	EUR	2 108
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	USD	61 297
JULIUS BAER EQUITY ASIA*	USD	934 887
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	693 531
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	224 469
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	USD	242 830
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	USD	804 007
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE*	USD	36 512
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	USD	21 383
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)*	EUR	9 775
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)*	USD	16 708
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY*	USD	178 078
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)*	CHF	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)*	EUR	-
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	USD	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	14 823
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	30 072
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	17 764
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	6 995
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	7 934
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	13 073
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	16 266
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	12 789
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	CHF	10 340

*See Appendix I.

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

Notes to the Financial Statements (Appendix)

Other expenses include:

	Currency	Audit fees	Formation expenses	Printing and publishing fees	Professional fees	Regulatory fees	Service Load/ Servicing Fee	Performance Fee	Other Expenses	Total
Multicooperation SICAV										
ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	CHF	9 800	-	4 840	16 949	770	-	-	-	32 359
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	CHF	9 800	-	5 237	17 635	1 716	-	-	-	34 388
GAM COMMODITY	USD	-	-	-	-	-	1 392 150	-	-	1 392 150
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	EUR	-	-	-	-	-	198 222	0	3	198 225
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	USD	11 612	-	150	28 107	4 930	31 426	-	-	76 225
JULIUS BAER EQUITY ASIA*	USD	10 450	7 802	2 732	29 972	13 978	480 282	-	-	545 216
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	10 940	17 637	7 225	69 158	51 108	1 840 097	-	6	1 996 171
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	9 448	6 248	462	14 248	6 695	107 185	-	-	144 286
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	USD	10 450	7 795	1 042	17 610	10 190	280 043	-	-	327 130
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	USD	11 612	-	2 907	40 753	23 690	514 159	-	1	593 122
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE*	USD	12 773	7 795	4 754	43 425	24 350	1 258 873	-	-	1 351 970
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	USD	12 772	4 535	1 958	51 274	13 126	522 478	-	-	606 143
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)*	EUR	10 939	6 248	2 704	31 745	19 023	637 184	-	-	707 843
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)*	USD	12 861	7 303	1 778	29 828	10 584	331 900	-	-	394 254
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY*	USD	14 666	7 881	2 277	31 032	15 180	363 481	-	12	434 529
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)*	CHF	7 534	2 918	125	10 322	1 160	22 793	-	-	44 852
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)*	EUR	6 157	7 015	167	9 804	3 519	33 619	-	-	60 281
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	USD	12 772	5 984	2 931	45 910	24 158	583 694	-	582	676 031
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	10 588	-	104	3 027	4 547	96 171	-	8	114 445

Notes to the Financial Statements (Appendix)

	Currency	Audit fees	Formation expenses	Printing and publishing fees	Professional fees	Regulatory fees	Service Load/ Servicing Fee	Performance Fee	Other Expenses	Total
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	9 395	-	121	4 818	8 847	223 096	-	1	246 278
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	10 740	-	104	2 583	3 378	73 828	-	-	90 633
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	10 588	-	87	2 018	2 931	11 417	-	-	27 041
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	9 395	-	80	2 357	5 128	23 761	-	3	40 724
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	10 588	-	102	2 745	3 972	84 600	-	33	102 040
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	9 394	-	125	4 802	9 036	224 707	-	29	248 093
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	10 740	-	106	2 572	3 381	77 112	-	-	93 911
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	CHF	9 800	-	5 650	18 305	2 286	-	-	10	36 051

* See Appendix I.

Cross-investments between sub-funds

As at 30 June 2019, nine sub-funds of the SICAV invested in other sub-funds of the SICAV.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

Target sub-funds	Investment amount in EUR	% of net assets
Multicooperation SICAV - EQUITY ASIA "K USD" - (0.80%)	13 985 831	1.48%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

Target sub-funds	Investment amount in CHF	% of net assets
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	8 178 934	7.98%
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	1 419 093	1.38%
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z EUR" - (0.00%)	5 545 234	5.41%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	2 254 485	2.20%

Notes to the Financial Statements (Appendix)

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

Target sub-funds	Investment amount in EUR	% of net assets
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	18 882 413	8.05%
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	3 695 786	1.58%
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z EUR" - (0.00%)	10 422 720	4.44%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	5 063 086	2.16%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

Target sub-funds	Investment amount in USD	% of net assets
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	5 553 050	8.08%
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	1 091 610	1.59%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	1 379 436	2.01%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) "Z USD" - (0.00%)	4 045 875	5.88%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

Target sub-funds	Investment amount in CHF	% of net assets
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	656 619	5.06%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	367 684	2.83%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

Target sub-funds	Investment amount in EUR	% of net assets
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	1 452 493	5.59%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	810 442	3.12%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

Target sub-funds	Investment amount in CHF	% of net assets
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	7 361 040	8.43%
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	1 951 253	2.23%
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z EUR" - (0.00%)	10 487 726	12.01%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	1 838 421	2.10%

Notes to the Financial Statements (Appendix)

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

Target sub-funds	Investment amount in EUR	% of net assets
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	19 940 658	8.05%
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	5 325 341	2.15%
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z EUR" - (0.00%)	24 971 100	10.08%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	5 411 663	2.18%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

Target sub-funds	Investment amount in USD	% of net assets
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	7 112 630	8.65%
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	1 940 640	2.36%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	1 786 320	2.17%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) "Z USD" - (0.00%)	7 768 080	9.45%

The amount of cross-investments is reported in the combined statement of net assets as at 30 June 2019 and in the combined profit and loss account from 1 July 2018 until 30 June 2019. The total amount is 192 064 778 CHF and accounts for 3.00% of the combined net assets of the SICAV.

Notes on target fund expenses

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

The maximum Management Fee amount for the target funds is disclosed in the portfolio.

Notes to the Financial Statements (Appendix)

Subsequent events

Change in the Board of Directors of the Company

Effective as of 4 July 2019, Martin Jürg Peter, Team Head of Client Director Team1 Private Labelling, GAM Investment Management (Switzerland) Ltd., Zurich, was co-opted as a member of the Board of Directors. He replaces Mr Andrew Hanges, who resigned from the Board with effect from 31 May 2019.

Change in the Board of Directors of the Management Company

Effective as of 3 July 2019, Mr. Dirk Kubisch, COO Sales and Distribution, GAM Investment Management (Switzerland) Ltd., Zurich, was co-opted as a member of the Board of Directors. He replaces William Norris, who resigned from the Board with effect from 16 March 2019.

Change in the management of the management company

With effect from 30 September 2019, Mr. Nils Kruse resigned as Managing Director of GAM (Luxembourg) S.A. Subject to the approval of the CSSF, Mr. Johannes Höring will take over the Managing Director function of the Management Company as from 1 November 2019.

Internal Restructuring in State Street Bank (Custodian, Central Administrator, Principal Paying Agent as well as Registrar and Transfer Agent)

As part of an internal restructuring with the aim to streamline State Street's banking entity structure across Europe, State Street Bank Luxembourg S.C.A. will merge into State Street Bank International GmbH. The date when the merger takes legal effect will be the date on which the local court of Munich registers the merger in the commercial register (the "Merger Date"), which is expected to be on or around 4 November 2019.

As from the Merger Date, State Street Bank International GmbH will continue to carry out the depositary and central administration agent functions through State Street Bank International GmbH, Luxembourg branch.

As legal successor of State Street Bank Luxembourg S.C.A., State Street Bank International GmbH, Luxembourg branch will assume the same duties and responsibilities, and have the same rights under the existing agreements with the Fund. Any agreements in place with State Street Bank Luxembourg S.C.A. will be transferred to State Street Bank International GmbH, Luxembourg branch by operation of law.

State Street Bank International GmbH, Luxembourg branch, is supervised by the European Central Bank (ECB), the German Federal Financial Services Supervisory Authority (BaFin) and the German Central Bank and has been authorised to act as depositary and central administration agent by the Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") in Luxembourg. State Street Bank International GmbH, Luxembourg branch is registered in the Luxembourg Commercial and Companies' Register (RCS) under number B 148 186.

Multicooperation SICAV

ZUSAMMENGEFASSTE NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / COMBINED STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 5 663 250 622)	5 944 317 120
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	2 534 298
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	38 659 611
- Swaps	4 330 393
Bankguthaben / Bank deposits	359 268 345
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	57 496 660
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	6 062 344
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	5 599 232
Gründungskosten / Formation expenses	54 452
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	27 000 272
Sonstige Forderungen / Other receivables	6 373

Total Aktiva / Total Assets

6 445 329 100

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	1 004 110
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	6 840 499
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	6
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities on the redemption of shares	7 500 337
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	31 933 774
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	3 952 890
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	647 577
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps / Interest payable on swaps	1 045
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	847 084

Total Passiva / Total Liabilities

52 727 322

Nettovermögen / Net Assets

6 392 601 778

Multicooperation SICAV

ZUSAMMENGEFASSTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / COMBINED PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 /

from 1 July 2018 to 30 June 2019

CHF

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	127 974 244
Bankzinsen / Bank interest	317 957
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	358 131
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	121 053
Sonstige Erträge / Other income	680 356

Total Ertrag / Total Income

129 451 741

Aufwand / Expenses

Gezahlte Zinsen auf Bankkonten / Negative interest income on bank accounts	3 810
Dividendenaufwand / Dividends paid	272
Verwaltungsgebühren / Management Fees	51 607 947
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	1 417 261
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	2 515 039
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	17 377
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense on swaps	421 572
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	10 851 671

Total Aufwand / Total Expenses

66 834 949

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

62 616 792

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

- Wertpapieren / Securities	-26 809 343
- Swaps	-51 765 169
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-87 832 547
- Futures	5 432 288
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-7 549 090
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-118 717

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-106 025 786

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	227 597 173
- Swaps	14 758 473
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	38 982 777
- Futures	6 229 132
- Fremdwährungen / Foreign currencies	695 777

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

182 237 546

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

30. Juni 2018 /
30 June 2018
CHF

30. Juni 2019 /
30 June 2019
CHF

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	5 304 672 658	6 661 634 091
Devisenbewertungsdifferenz / Foreign exchange difference	251 057 294	-170 531 169
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	38 199 351	182 237 546
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	1 072 068 961	-273 862 926
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-4 364 173	-6 875 764
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	6 661 634 091	6 392 601 778

ZUR ZUSAMMENFASSUNG VERWENDETE DEISENKURSE / EXCHANGE RATES USED FOR THE COMBINED STATEMENTS

per 30. Juni 2019 in CHF / as at 30 June 2019 in CHF

1 EUR = 1.11033 CHF

1 USD = 0.97500 CHF

*Siehe Seite 24. / See page 40.

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

Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV

Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Das Börsenjahr 2018 ging mit dem schwächsten Dezember seit 1931 zu Ende. Die Diversifikation unter den Anlageklassen hat letztmals vor 25 Jahren so schwach funktioniert. Im Gleichschritt mit den negativen Aktienmärkten weiteten sich bei den Unternehmensanleihen die Kreditrisikoaufschläge im letzten Quartal 2018 stark aus. Nachdem mit Stichtag 31. Dezember 2018 praktisch alle Anlageklassen im negativen Bereich lagen, drehte der Wind und die Anlageklassen konnten sich im ersten Quartal 2019 wieder erholen. Maßgeblich für diese positive Entwicklung verantwortlich waren die Notenbanken, welche wieder eine expansive Geldpolitik in Aussicht stellten.

Wir haben trotz der erhöhten Marktvolatilität im vierten Quartal 2018 an unserer risikokontrollierten Anlagepolitik festgehalten. Im Aktienbereich wurden mehrere Rebalancings getätigt, da wir auf der Allokationsseite bewusst keine extremen Positionierungen einnehmen wollten. Das leichte taktische Übergewicht im Bereich Aktien Schweiz haben wir im März 2019 auf eine neutrale Gewichtung abgebaut. Ende April 2019 wurde in der Region Europa die Quote für klein- und mittelkapitalisierte Unternehmen erhöht und im Gegenzug die Quote für Minimum-Varianz reduziert. Im Juni 2019 erhöhten wir die Aktienquote in Europa. Sowohl aus unserer quantitativen Analyse als auch aus den Makro-Daten gibt es zahlreiche Faktoren, die für die gestiegene Attraktivität des europäischen Aktienmarktes sprechen. Die vorsichtige Positionierung im Obligationenbereich (kurze Duration = relative Sicherheit bei steigenden Zinsen) hat sich im laufenden Jahr nicht auszahlt. In unserer taktischen Anlageausrichtung halten wir die Aktienquote insgesamt in einem leichten Übergewicht (Europa).

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

Fund Management Report Investment Policy

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

Market review and portfolio

The stock market year 2018 ended with the weakest December since 1931. Diversification among asset classes last performed so poorly 25 years ago. In step with the negative equity markets, credit spreads on corporate bonds widened sharply in the last quarter of 2018. After almost all asset classes were negative as of 31 December 2018, the wind turned and the asset classes recovered in the first quarter of 2019. The central banks, which again held out the prospect of an expansive monetary policy, were largely responsible for this positive development.

Despite the increased market volatility in the fourth quarter of 2018, we maintained our risk-controlled investment policy. Several rebalancings were carried out in the equity sector because we deliberately did not want to take any extreme positions on the allocation side. In March 2019, we reduced the slight tactical overweight in Equities Switzerland to a neutral weighting. At the end of April 2019, the ratio for small and mid-caps in Europe was increased, while the ratio for minimum variance was reduced. In June 2019, we increased the equity exposure in Europe. From both our quantitative analysis and the macro data, there are numerous factors that support the increased attractiveness of the European equity market. The cautious positioning in the bond area (short duration = relative security with rising interest rates) has not paid off in the current year. In our tactical investment orientation, we keep the overall equity exposure slightly overweight (Europe).

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

Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 29 112 451)	30 957 921
Bankguthaben / Bank deposits	571 880
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	937
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	123 708
Sonstige Forderungen / Other receivables	815

Total Aktiva / Total Assets

31 655 261

Passiva / Liabilities

Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	3
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	10 217
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	23 768
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	2 859
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	9 945

Total Passiva / Total Liabilities

46 792

Nettovermögen / Net Assets

31 608 469

Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 /

from 1 July 2018 to 30 June 2019

CHF

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities

264 498

Total Ertrag / Total Income

264 498

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees

316 443

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges

13 862

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

12 526

Sonstige Aufwendungen / Other expenses*

32 359

Total Aufwand / Total Expenses

375 190

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-110 692

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

- Wertpapieren / Securities

166 852

- Futures

-1

- Fremdwährungen / Foreign currencies

-2 057

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

54 102

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities

547 026

- Fremdwährungen / Foreign currencies

-4 079

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

597 049

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /

30 June 2018

CHF

30. Juni 2019 /

30 June 2019

CHF

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang /

Net Assets at the beginning of the financial year

35 516 771

33 275 272

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

379 138

597 049

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

-2 547 021

-1 807 668

Dividendenausschüttung / Dividend distributions

-73 616

-456 184

Nettovermögen am Geschäftsjahresende /

Net Assets at the end of the financial year

33 275 272

31 608 469

*Siehe Seite 24. / See page 40.

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

Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF) / Distribution shares (Shares I-CHF)	229 855.88	219 166.23	208 219.52
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF) / Distribution shares (Shares P-CHF)	146 788.36	129 610.06	121 115.95
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	35 516 771	33 275 272	31 608 469
	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)	100.58	101.55	102.26
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF) / Distribution shares (Shares P-CHF)	84.46	85.02	85.18
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien I-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares I-CHF)	0.29	0.25	1.38
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien P-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares P-CHF)	0.19	0.12	1.25

Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL				30 957 921	97.94%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				14 336 829	45.36%
Obligationen / Bonds				14 336 829	45.36%
CHF				12 268 292	38.82%
600	3.375%	ABN AMRO Bank NV—EMTN 06	15.08.2031	850 050	2.69%
250	3.250%	Allianz S.E.—EMTN 14	Perp.	250 037	0.79%
300	0.410%	Amgen, Inc. 16	08.03.2023	306 525	0.97%
300	0.375%	Apple, Inc. 15	25.11.2024	311 625	0.99%
200	0.732%	Aroundtown S.A.—EMTN 18	30.01.2025	201 050	0.64%
150	1.375%	AT&T, Inc. 14	04.12.2024	160 838	0.51%
150	1.125%	Auckland Council—EMTN 13	07.02.2024	161 737	0.51%
150	0.625%	BAT International Finance Plc.—EMTN 14	08.09.2021	152 550	0.48%
50	3.000%	Bharti Airtel International Netherlands BV 14	31.03.2020	51 020	0.16%
300	0.300%	BMW International Investment BV—EMTN 19	05.09.2024	305 925	0.97%
300	2.500%	BNG Bank NV—EMTN 05	21.07.2025	357 300	1.13%
270	0.297%	Caribbean Development Bank 16	07.07.2028	275 805	0.87%
200	1.125%	Central American Bank for Economic Integration 14	24.02.2023	211 050	0.67%
300	0.250%	Coca-Cola Co. 15	22.12.2022	308 100	0.97%
400	2.000%	Cooperatieve Rabobank UA—EMTN 10	16.09.2021	423 500	1.34%
300	1.500%	Corp. Andina de Fomento—EMTN 13	13.08.2020	306 660	0.97%
200	0.450%	Corp. Andina de Fomento—EMTN 15	07.09.2023	204 450	0.65%
200	0.250%	Daimler International Finance BV—EMTN 18	14.11.2022	202 900	0.64%
200	0.850%	Daimler International Finance BV—EMTN 18	14.11.2025	208 950	0.66%
300	0.100%	Deutsche Bahn Finance GMBH—EMTN 15	01.12.2025	309 375	0.98%
250	0.150%	Eli Lilly & Co.—EMTN 16	24.05.2024	255 250	0.81%
200	0.323%	First Abu Dhabi Bank PJSC—EMTN 18	27.09.2023	201 550	0.64%
300	0.578%	Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata 19	11.03.2024	305 925	0.97%
500	3.125%	General Electric Co. 04	06.12.2019	507 775	1.61%
200	0.633%	GS Caltex Corp. 18	31.01.2024	204 050	0.65%
250	0.500%	Heathrow Funding Ltd.—EMTN 16	17.05.2024	256 625	0.81%
100	3.375%	Holcim Overseas Finance Ltd.—EMTN 11	10.06.2021	107 118	0.34%
300	0.732%	Hyundai Capital Services, Inc.—GMTN 19	26.02.2024	308 250	0.98%
100	1.125%	JPMorgan Chase & Co.—EMTN 14	06.11.2020	102 240	0.32%
100	0.500%	JPMorgan Chase & Co.—EMTN 15	04.12.2023	103 575	0.33%
150	1.500%	LGT Bank AG 14	10.05.2021	155 550	0.49%
100	1.125%	Metropolitan Life Global Funding I—EMTN 13	18.06.2020	101 815	0.32%
200	1.125%	Mondelez International, Inc. 15	21.12.2023	210 850	0.67%
250	1.000%	National Australia Bank Ltd.—GMTN 14	10.12.2021	259 812	0.82%
400	2.625%	Nederlandse Waterschapsbank NV—EMTN 07	07.02.2022	436 400	1.38%
300	0.250%	New York Life Global Funding—GMTN 19	18.10.2027	308 475	0.98%
150	1.125%	Norske Tog AS—EMTN 13	02.05.2023	159 600	0.50%
150	1.000%	OP Corporate Bank Plc.—EMTN 14	14.07.2021	154 688	0.49%
200	0.375%	Shell International Finance BV—EMTN 15	21.08.2023	207 000	0.65%
200	0.760%	Sinochem Offshore Capital Co. Ltd.—EMTN 15	17.06.2022	203 550	0.64%
250	2.625%	SNCF Mobilites—EMTN 06	13.12.2021	270 625	0.86%
300	0.300%	Swiss Car ABS 2016-2 AG 16	18.04.2020	301 125	0.95%

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

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

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

Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
300	0.750%	Syngenta Finance AG 14	01.11.2019	300 330	0.95%
140	0.500%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV 16	28.07.2022	132 335	0.42%
150	1.000%	Total Capital International S.A.—EMTN 14	29.08.2024	160 688	0.51%
300	0.625%	Transurban Queensland Finance Pty Ltd.—EMTN 16	23.06.2023	306 150	0.97%
300	0.375%	Verizon Communications, Inc.—EMTN 17	31.05.2023	306 375	0.97%
200	0.375%	Vodafone Group Plc.—EMTN 16	03.12.2024	203 450	0.64%
175	0.625%	Westpac Securities NZ Ltd.—EMTN 14	02.09.2020	177 669	0.56%
DKK				73 289	0.23%
150	3.000%	Denmark Government Bond 11	15.11.2021	24 322	0.08%
300	1.500%	Denmark Government Bond 12	15.11.2023	48 967	0.15%
EUR				844 827	2.67%
100	1.250%	adidas AG 14	08.10.2021	113 897	0.36%
100	1.750%	Bundesrepublik Deutschland 12	04.07.2022	119 538	0.38%
25	4.000%	Bundesrepublik Deutschland—Series 5 05	04.01.2037	47 371	0.15%
50	5.625%	Bundesrepublik Deutschland—Series 98 98	04.01.2028	84 886	0.27%
100	0.250%	Export-Import Bank of China 17	14.03.2020	111 345	0.35%
100	2.500%	France Government Bond OAT 10	25.10.2020	115 651	0.37%
100	4.750%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 11	01.09.2021	121 342	0.38%
100	5.125%	Republic of Italy Government International Bond—EMTN 04	31.07.2024	130 797	0.41%
SEK				57 001	0.18%
250	5.000%	Sweden Government Bond—Series 1047 04	01.12.2020	28 378	0.09%
250	1.500%	Sweden Government Bond—Series 1057 144A 12	13.11.2023	28 623	0.09%
USD				1 093 420	3.46%
200	4.375%	BNG Bank NV 11	16.02.2021	202 557	0.64%
200	1.750%	Eurofima—EMTN 15	29.05.2020	194 380	0.61%
200	7.625%	International Bank for Reconstruction & Development 93	19.01.2023	233 669	0.74%
200	2.875%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau—EMTN 18	05.05.2022	200 737	0.63%
100	3.200%	Province of Ontario Canada 14	16.05.2024	102 768	0.33%
75	6.875%	United States Treasury Note 95	15.08.2025	94 323	0.30%
50	6.375%	United States Treasury Note 97	15.08.2027	64 986	0.21%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				2 600 903	8.23%
Obligationen / Bonds				2 600 903	8.23%
CHF				2 600 903	8.23%
350	0.140%	First Swiss Mobility 2017-1 AG "A" 17	16.04.2027	350 895	1.11%
600	0.220%	Swiss Auto Lease 2016-1 GmbH "A" 16	23.03.2026	600 510	1.90%
500	0.120%	Swiss Car ABS 2018-1 AG "A" 18	18.04.2028	501 228	1.59%
440	0.340%	Swiss Credit Card Issuance 2015-2 AG "A" 15	15.06.2022	442 772	1.40%
500	0.100%	Swiss Credit Card Issuance 2018-1 AG "A" 18	15.06.2023	504 798	1.60%
200	0.040%	Swiss Credit Card Issuance 2019-1 AG "A" 19	15.06.2022	200 700	0.63%

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

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

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

Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		14 020 189	44.35%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Luxemburg / Luxembourg		7 431 078	23.51%
8 000	CS Investment Funds 13 - Credit Suisse (Lux) Asia Corporate Bond Fund "EB USD" - (0.40%)	1 100 814	3.48%
6 300	CS Investment Funds 6 - Credit Suisse (Lux) China RMB Credit Bond Fund "EB USD" - (0.45%)	616 584	1.95%
20 000	Fidelity Funds Sicav - European Larger Companies Fund "Y EUR" - (0.75%)	362 634	1.15%
70 000	Invesco Funds - Invesco Global Total Return (EUR) Bond Fund "C CHF (hedged)" - (0.65%)	822 598	2.60%
61 000	LO Funds - Global Convertible Bond Defensive Delta "N CHF (hedged)" - (0.65%)	635 065	2.01%
49 000	The Jupiter Global Fund - Jupiter Global Convertibles "I CHF (hedged)" - (0.75%)	635 530	2.01%
9 500	UBS ETF SICAV - MSCI United Kingdom UCITS ETF "A GBP" - (0.20%)	282 096	0.89%
2 400	UBS ETF SICAV - MSCI United Kingdom UCITS ETF "A GBP" - (0.20%)	71 013	0.23%
25 400	Xtrackers - Switzerland UCITS ETF "1C CHF" - (0.20%)	2 904 744	9.19%
Irland / Ireland		5 617 299	17.77%
39 000	GAM Star Fund Plc. - GAM Star Japan Equity -Inst- "A JPY" - (1.00%)	477 790	1.51%
4 000	iShares VI Plc. - iShares Edge MSCI EM Minimum Volatility UCITS ETF USD - (0.40%)	118 000	0.37%
5 000	iShares VII Plc. - iShares MSCI EMU UCITS ETF EUR - (0.33%)	644 658	2.04%
3 000	iShares VII Plc. - iShares MSCI EMU UCITS ETF EUR - (0.33%)	386 795	1.22%
10 000	Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund "A CHF (hedged)" - (0.45%)	1 081 100	3.42%
1 500	SSgA SPDR ETFs Europe I Plc. - SPDR MSCI EM Asia UCITS ETF EUR - (0.55%)	93 450	0.30%
5 750	SSgA SPDR ETFs EUROPE II Plc. - SPDR EURO STOXX Low Volatility UCITS ETF EUR - (0.30%)	251 992	0.80%
1 000	SSgA SPDR ETFs EUROPE II Plc. - SPDR MSCI Europe Small Cap UCITS ETF EUR - (0.30%)	250 546	0.79%
5 150	Vanguard Funds Plc. - Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF USD - (0.25%)	289 070	0.92%
37 300	Vanguard Funds Plc. - Vanguard S&P 500 UCITS ETF - (0.07%)	2 023 898	6.40%
Liechtenstein / Liechtenstein		971 812	3.07%
1 010	LGT Funds SICAV - LGT Bond Fund Global Inflation Linked "C CHF" - (0.45%)	971 812	3.07%

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

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

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

Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Das Börsenjahr 2018 ging mit dem schwächsten Dezember seit 1931 zu Ende. Die Diversifikation unter den Anlageklassen hat letztmals vor 25 Jahren so schwach funktioniert. Im Gleichschritt mit den negativen Aktienmärkten weiteten sich bei den Unternehmensanleihen die Kreditrisikoaufschläge im letzten Quartal 2018 stark aus. Nachdem mit Stichtag 31. Dezember 2018 praktisch alle Anlageklassen im negativen Bereich lagen, drehte der Wind und die Anlageklassen konnten sich im ersten Quartal 2019 wieder erholen. Maßgeblich für diese positive Entwicklung verantwortlich waren die Notenbanken, welche wieder eine expansive Geldpolitik in Aussicht stellten.

Wir haben trotz der erhöhten Marktvolatilität im vierten Quartal 2018 an unserer risikokontrollierten Anlagepolitik festgehalten. Im Aktienbereich wurden mehrere Rebalancings getätigt, da wir auf der Allokationsseite bewusst keine extremen Positionierungen einnehmen wollten. Das leichte taktische Übergewicht im Bereich Aktien Schweiz haben wir im März 2019 auf eine neutrale Gewichtung abgebaut. Ende April 2019 wurde in der Region Europa die Quote für klein- und mittelkapitalisierte Unternehmen erhöht und im Gegenzug die Quote für Minimum-Varianz reduziert. Im Juni erhöhten wir die Aktienquote in Europa. Sowohl aus unserer quantitativen Analyse als auch aus den Makro-Daten gibt es zahlreiche Faktoren, die für die gestiegene Attraktivität des europäischen Aktienmarktes sprechen. Die vorsichtige Positionierung im Obligationenbereich (kurze Duration = relative Sicherheit bei steigenden Zinsen) hat sich im laufenden Jahr nicht auszahlt. In unserer taktischen Anlageausrichtung halten wir die Aktienquote insgesamt in einem leichten Übergewicht (Europa).

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

Fund Management Report Investment Policy

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

Market review and portfolio

The stock market year 2018 ended with the weakest December since 1931. Diversification among asset classes last performed so poorly 25 years ago. In step with the negative equity markets, credit spreads on corporate bonds widened sharply in the last quarter of 2018. After almost all asset classes were negative as of 31 December 2018, the wind turned and the asset classes recovered in the first quarter of 2019. The central banks, which again held out the prospect of an expansive monetary policy, were largely responsible for this positive development.

Despite the increased market volatility in the fourth quarter of 2018, we maintained our risk-controlled investment policy. Several rebalancings were carried out in the equity sector because we deliberately did not want to take any extreme positions on the allocation side. In March 2019, we reduced the slight tactical overweight in Equities Switzerland to a neutral weighting. At the end of April 2019, the ratio for small and mid-caps in Europe was increased, while the ratio for minimum variance was reduced. In June, we increased the equity exposure in Europe. From both our quantitative analysis and the macro data, there are numerous factors that support the increased attractiveness of the European equity market. The cautious positioning in the bond area (short duration = relative security with rising interest rates) has not paid off in the current year. In our tactical investment orientation, we keep the overall equity exposure slightly overweight (Europe).

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

Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 69 391 543)	76 775 740
Bankguthaben / Bank deposits	1 796 744
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	6 999
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	5 465
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	102 412
Sonstige Forderungen / Other receivables	2 548

Total Aktiva / Total Assets

78 689 908

Passiva / Liabilities

Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	3
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	52 530
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	63 420
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	7 424
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	11 368

Total Passiva / Total Liabilities

134 745

Nettovermögen / Net Assets

78 555 163

Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 /

from 1 July 2018 to 30 June 2019

CHF

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	763 365
Sonstige Erträge / Other income	9 010

Total Ertrag / Total Income

772 375

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	868 496
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	30 427
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	32 655
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	34 388

Total Aufwand / Total Expenses

965 966

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-193 591

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

- Wertpapieren / Securities	612 600
- Futures	-1
- Fremdwährungen / Foreign currencies	75 632

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

494 640

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	1 727 193
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-4 104

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

2 217 729

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
CHF

30. Juni 2019 /
30 June 2019
CHF

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	82 962 702	81 191 960
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	4 392 942	2 217 729
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-5 679 293	-3 986 415
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-484 391	-868 111
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	81 191 960	78 555 163

*Siehe Seite 24. / See page 40.

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

Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF) / Distribution shares (Shares I-CHF)	282 631.40	264 284.32	255 129.68
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF) / Distribution shares (Shares P-CHF)	534 957.80	499 263.88	470 286.11
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	82 962 702	81 191 960	78 555 163
	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)	105.23	110.82	112.95
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF) / Distribution shares (Shares P-CHF)	99.49	103.96	105.76
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien I-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares I-CHF)	0.40	0.36	1.35
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien P-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares P-CHF)	0.44	0.74	1.05

Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL				76 775 740	97.74%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				42 501 619	54.11%
Obligationen / Bonds				13 098 345	16.68%
CHF				11 210 859	14.27%
200	0.410%	Amgen, Inc. 16	08.03.2023	204 350	0.26%
500	0.750%	Apple, Inc. 15	25.02.2030	533 375	0.68%
300	0.732%	Aroundtown S.A.—EMTN 18	30.01.2025	301 575	0.38%
500	1.375%	AT&T, Inc. 14	04.12.2024	536 125	0.68%
250	3.000%	Bharti Airtel International Netherlands BV 14	31.03.2020	255 100	0.33%
500	1.125%	Central American Bank for Economic Integration 14	24.02.2023	527 625	0.67%
300	0.250%	Coca-Cola Co. 15	22.12.2022	308 100	0.39%
400	1.000%	Cooperatieve Rabobank UA—EMTN 13	26.06.2020	406 520	0.52%
400	2.000%	Cooperatieve Rabobank UA—EMTN 10	16.09.2021	423 500	0.54%
500	1.500%	Corp. Andina de Fomento—EMTN 13	13.08.2020	511 100	0.65%
400	0.500%	Corp. Andina de Fomento—EMTN 15	26.02.2026	407 300	0.52%
400	1.000%	Credit Agricole S.A.—EMTN 15	27.01.2025	423 700	0.54%
200	0.250%	Daimler International Finance BV—EMTN 18	14.11.2022	202 900	0.26%
200	0.850%	Daimler International Finance BV—EMTN 18	14.11.2025	208 950	0.27%
200	0.100%	Deutsche Bahn Finance GMBH 19	19.06.2029	203 750	0.26%
200	0.100%	Deutsche Bahn Finance GMBH—EMTN 15	01.12.2025	206 250	0.26%
200	0.150%	Eli Lilly & Co.—EMTN 16	24.05.2024	204 200	0.26%
200	0.323%	First Abu Dhabi Bank PJSC—EMTN 18	27.09.2023	201 550	0.26%
200	0.633%	GS Caltex Corp. 18	31.01.2024	204 050	0.26%
300	0.500%	Heathrow Funding Ltd.—EMTN 16	17.05.2024	307 950	0.39%
300	0.732%	Hyundai Capital Services, Inc.—GMTN 19	26.02.2024	308 250	0.39%
300	0.125%	Metropolitan Life Global Funding I—EMTN 19	11.06.2027	301 950	0.38%
500	1.125%	Mondelez International, Inc. 15	21.12.2023	527 125	0.67%
300	0.375%	New York Life Global Funding 15	02.02.2022	307 650	0.39%
200	0.250%	New York Life Global Funding—GMTN 19	18.10.2027	205 650	0.26%
200	0.625%	Orange S.A. 19	22.06.2029	204 081	0.26%
350	2.000%	Philip Morris International, Inc. 11	06.12.2021	371 263	0.47%
250	2.625%	SNCF Mobilites—EMTN 06	13.12.2021	270 625	0.35%
400	0.125%	SpareBank 1 Nord Norge—EMTN 19	11.12.2025	403 600	0.51%
200	0.750%	Syngenta Finance AG 14	01.11.2019	200 220	0.26%
500	2.595%	Telefonica Emisiones S.A.—EMTN 13	23.10.2020	519 100	0.66%
100	0.500%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV 16	28.07.2022	94 525	0.12%
200	0.625%	Transurban Queensland Finance Pty Ltd.—EMTN 16	23.06.2023	204 100	0.26%
200	0.375%	Verizon Communications, Inc.—EMTN 17	31.05.2023	204 250	0.26%
200	0.375%	Vodafone Group Plc.—EMTN 16	03.12.2024	203 450	0.26%
300	0.500%	Westpac Banking Corp.—GMTN 15	02.02.2022	307 050	0.39%
EUR				1 299 589	1.66%
200	1.250%	adidas AG 14	08.10.2021	227 794	0.29%
200	2.625%	Carlsberg Breweries A/S—EMTN 12	15.11.2022	242 897	0.31%
200	3.500%	Heineken NV—EMTN 12	19.03.2024	259 005	0.33%
200	1.500%	JAB Holdings BV 14	24.11.2021	230 593	0.30%

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

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

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

Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
300	0.375%	Unilever NV—EMTN 17	14.02.2023	339 300	0.43%
USD				587 897	0.75%
100	6.000%	General Electric Co.—GMTN 09	07.08.2019	97 819	0.13%
250	4.300%	Shell International Finance BV 09	22.09.2019	244 734	0.31%
250	4.300%	Temasek Financial I Ltd. 09	25.10.2019	245 344	0.31%
Aktien / Equities				29 403 274	37.43%
Irland / Ireland				175 074	0.22%
450		Accenture Plc. "A"		81 068	0.10%
990		Medtronic Plc.		94 006	0.12%
Schweiz / Switzerland				18 284 303	23.28%
16 101		ABB Ltd.		315 419	0.40%
4 404		Adecco Group AG		258 339	0.33%
6 753		Alcon, Inc.		407 071	0.52%
1 350		Baloise Holding AG		233 280	0.30%
92		Basellandschaftliche Kantonalbank		83 536	0.11%
29		Belimo Holding AG		174 000	0.22%
1 836		Bellevue Group AG		39 107	0.05%
499		Bucher Industries AG		167 864	0.21%
2 456		Calida Holding AG		68 768	0.09%
363		Carlo Gavazzi Holding AG		98 010	0.12%
1 822		Cembra Money Bank AG		171 541	0.22%
55		Cham Group AG		22 825	0.03%
9		Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG		63 945	0.08%
1		Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG - REG		79 400	0.10%
4 921		Cie Financiere Richemont S.A.		407 656	0.52%
853		Cie Financiere Tradition S.A.		86 579	0.11%
27 811		Credit Suisse Group AG		325 528	0.41%
116		Emmi AG		105 908	0.14%
83		Forbo Holding AG		143 092	0.18%
3 394		Galenica AG 144A		166 306	0.21%
771		Geberit AG		351 576	0.45%
51		Givaudan S.A.		140 556	0.18%
134		Gurit Holding AG		137 216	0.17%
1 500		Helvetia Holding AG		183 750	0.23%
1 935		Huber & Suhner AG		159 057	0.20%
68		Interroll Holding AG		166 940	0.21%
116		Julius Baer Group Ltd.		5 041	0.01%
908		Kardex AG		154 723	0.20%
3 649		LafargeHolcim Ltd.		173 948	0.22%
1 735		Landis + Gyr Group AG		134 896	0.17%
1 868		Lastminute.com NV		52 491	0.07%
528		Lonza Group AG		173 923	0.22%
6		Metall Zug AG "B"		13 200	0.02%
8 179		Mikron Holding AG		74 102	0.09%
13 110		Mobilezone Holding AG		130 707	0.17%
40 365		Nestle S.A.		4 079 287	5.19%
33 307		Novartis AG		2 970 984	3.78%

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

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

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

Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
494	Partners Group Holding AG	378 898	0.48%
9 456	Roche Holding AG	2 597 090	3.31%
47	Romande Energie Holding S.A.	57 340	0.07%
218	Schindler Holding AG	47 371	0.06%
16	SGS S.A.	39 792	0.05%
712	Sika AG	118 619	0.15%
88	Sonova Holding AG	19 518	0.03%
137	Swatch Group AG	38 292	0.05%
724	Swiss Life Holding AG	350 271	0.45%
2 504	Swiss Re AG	248 497	0.32%
624	Swisscom AG	305 822	0.39%
8 383	Tornos Holding AG	72 178	0.09%
46 102	UBS Group AG	534 783	0.68%
157	Valora Holding AG	39 015	0.05%
41	Vetropack Holding AG	85 075	0.11%
2 776	Zehnder Group AG	98 687	0.13%
2 155	Zurich Insurance Group AG	732 484	0.93%
Vereinigte Staaten / United States		10 943 897	13.93%
430	3M Co.	72 673	0.09%
1 070	Abbott Laboratories	87 737	0.11%
1 160	AbbVie, Inc.	82 246	0.10%
335	Adobe, Inc.	96 240	0.12%
270	Allergan Plc.	44 076	0.06%
260	Allstate Corp.	25 778	0.03%
213	Alphabet, Inc. "A"	224 870	0.29%
213	Alphabet, Inc. "C"	224 478	0.29%
1 380	Altria Group, Inc.	63 709	0.08%
283	Amazon.com, Inc.	522 500	0.67%
550	American Express Co.	66 195	0.08%
730	American International Group, Inc.	37 922	0.05%
540	Amgen, Inc.	97 023	0.12%
3 340	Apple, Inc.	644 526	0.82%
5 184	AT&T, Inc.	169 373	0.22%
6 660	Bank of America Corp.	188 312	0.24%
780	Bank of New York Mellon Corp.	33 576	0.04%
1 370	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	284 742	0.36%
157	Biogen, Inc.	35 800	0.05%
87	BlackRock, Inc.	39 808	0.05%
413	Boeing Co.	146 578	0.19%
36	Booking Holdings, Inc.	65 802	0.08%
1 200	Bristol-Myers Squibb Co.	53 060	0.07%
8	California Resources Corp.	154	0.00%
360	Capital One Financial Corp.	31 850	0.04%
430	Caterpillar, Inc.	57 140	0.07%
560	Celgene Corp.	50 472	0.06%
120	Charter Communications, Inc. "A"	46 236	0.06%
1 340	Chevron Corp.	162 581	0.21%
3 250	Cisco Systems, Inc.	173 426	0.22%
1 860	Citigroup, Inc.	126 999	0.16%
2 770	Coca-Cola Co.	137 522	0.17%

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

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

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

Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
640	Colgate-Palmolive Co.	44 722	0.06%
3 440	Comcast Corp. "A"	141 807	0.18%
880	ConocoPhillips	52 338	0.07%
539	Corteva, Inc.	15 540	0.02%
310	Costco Wholesale Corp.	79 873	0.10%
750	CVS Health Corp.	39 846	0.05%
440	Danaher Corp.	61 313	0.08%
539	Dow, Inc.	25 914	0.03%
490	Duke Energy Corp.	42 157	0.05%
539	DuPont de Nemours, Inc.	39 451	0.05%
680	Eli Lilly & Co.	73 454	0.09%
460	Emerson Electric Co.	29 924	0.04%
660	Exelon Corp.	30 849	0.04%
2 960	Exxon Mobil Corp.	221 154	0.28%
1 670	Facebook, Inc. "A"	314 252	0.40%
176	FedEx Corp.	28 175	0.04%
2 780	Ford Motor Co.	27 728	0.04%
253	Fox Corp. "A"	9 038	0.01%
54	Garrett Motion, Inc.	808	0.00%
6 310	General Electric Co.	64 599	0.08%
1 010	General Motors Co.	37 942	0.05%
960	Gilead Sciences, Inc.	63 236	0.08%
275	Goldman Sachs Group, Inc.	54 858	0.07%
610	Halliburton Co.	13 525	0.02%
890	Home Depot, Inc.	180 466	0.23%
545	Honeywell International, Inc.	92 773	0.12%
3 430	Intel Corp.	160 089	0.20%
630	International Business Machines Corp.	84 705	0.11%
1 960	Johnson & Johnson	266 164	0.34%
2 420	JPMorgan Chase & Co.	263 792	0.34%
1 350	Kinder Morgan, Inc.	27 483	0.03%
420	Kraft Heinz Co.	12 711	0.02%
630	Lowe's Cos, Inc.	61 984	0.08%
690	Mastercard, Inc. "A"	177 963	0.23%
610	McDonald's Corp.	123 506	0.16%
1 980	Merck & Co., Inc.	161 872	0.21%
830	MetLife, Inc.	40 195	0.05%
5 600	Microsoft Corp.	731 422	0.93%
1 120	Mondelez International, Inc. "A"	58 859	0.07%
1 060	Morgan Stanley	45 278	0.06%
280	Netflix, Inc.	100 278	0.13%
330	NextEra Energy, Inc.	65 914	0.08%
970	NIKE, Inc. "B"	79 396	0.10%
360	NVIDIA Corp.	57 645	0.07%
530	Occidental Petroleum Corp.	25 982	0.03%
2 250	Oracle Corp.	124 978	0.16%
810	PayPal Holdings, Inc.	90 395	0.12%
1 025	PepsiCo, Inc.	131 048	0.17%
4 330	Pfizer, Inc.	182 886	0.23%
1 090	Philip Morris International, Inc.	83 458	0.11%
1 910	Procter & Gamble Co.	204 196	0.26%
1 080	QUALCOMM, Inc.	80 102	0.10%

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

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

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

Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
90	Resideo Technologies, Inc.			1 923	0.00%
990	Schlumberger Ltd.			38 359	0.05%
223	Simon Property Group, Inc.			34 736	0.04%
690	Southern Co.			37 190	0.05%
1 050	Starbucks Corp.			85 821	0.11%
410	Target Corp.			34 622	0.04%
720	Texas Instruments, Inc.			80 562	0.10%
600	Union Pacific Corp.			98 929	0.13%
500	United Parcel Service, Inc. "B"			50 344	0.06%
555	United Technologies Corp.			70 454	0.09%
670	UnitedHealth Group, Inc.			159 400	0.20%
1 160	US Bancorp			59 264	0.08%
2 890	Verizon Communications, Inc.			160 978	0.20%
1 370	Visa, Inc. "A"			231 819	0.30%
610	Walgreens Boots Alliance, Inc.			32 515	0.04%
1 090	Walmart, Inc.			117 423	0.15%
1 312	Walt Disney Co.			178 627	0.23%
3 240	Wells Fargo & Co.			149 484	0.19%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				1 979 237	2.52%
Obligationen / Bonds				1 979 237	2.52%
CHF				1 506 556	1.92%
250	0.140%	First Swiss Mobility 2017-1 AG "A" 17	16.04.2027	250 639	0.32%
450	0.220%	Swiss Auto Lease 2016-1 GmbH "A" 16	23.03.2026	450 382	0.58%
300	0.120%	Swiss Car ABS 2018-1 AG "A" 18	18.04.2028	300 737	0.38%
500	0.100%	Swiss Credit Card Issuance 2018-1 AG "A" 18	15.06.2023	504 798	0.64%
USD				472 681	0.60%
150	4.000%	Sanofi 11	29.03.2021	150 768	0.19%
332	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 13	15.01.2023	321 913	0.41%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS				31 594 884	40.22%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)					
Irland / Ireland				16 414 282	20.90%
250 000	GAM Star Fund Plc. - GAM Star Japan Equity -Inst- "A JPY" - (1.00%)			3 062 757	3.90%
12 000	iShares VI Plc. - iShares Edge MSCI EM Minimum Volatility UCITS ETF USD - (0.40%)			354 000	0.45%
33 000	iShares VII Plc. - iShares MSCI EMU UCITS ETF EUR - (0.33%)			4 254 741	5.42%
6 200	iShares VII Plc. - iShares MSCI EMU UCITS ETF EUR - (0.33%)			799 376	1.02%
5 000	Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund "A CHF (hedged)" - (0.45%)			540 550	0.69%
14 500	SSgA SPDR ETFs Europe I Plc. - SPDR MSCI EM Asia UCITS ETF EUR - (0.55%)			903 350	1.15%
22 400	SSgA SPDR ETFs EUROPE II Plc. - SPDR EURO STOXX Low Volatility UCITS ETF EUR - (0.30%)			981 674	1.25%
5 400	SSgA SPDR ETFs EUROPE II Plc. - SPDR MSCI Europe Small Cap UCITS ETF EUR - (0.30%)			1 352 949	1.72%
36 500	Vanguard Funds Plc. - Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF USD - (0.25%)			2 048 745	2.61%
39 000	Vanguard Funds Plc. - Vanguard S&P 500 UCITS ETF - (0.07%)			2 116 140	2.69%

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

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

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

Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
Luxemburg / Luxembourg			15 180 602	19.32%
5 900	Bellevue Funds (Lux) - BB Entrepreneur Europe Small "I EUR" - (0.90%)		1 859 291	2.37%
6 500	CS Investment Funds 13 - Credit Suisse (Lux) Asia Corporate Bond Fund "EB USD" - (0.40%)		894 411	1.14%
11 700	CS Investment Funds 6 - Credit Suisse (Lux) China RMB Credit Bond Fund "EB USD" - (0.45%)		1 145 085	1.46%
178 000	Fidelity Funds Sicav - European Larger Companies Fund "Y EUR" - (0.75%)		3 227 442	4.11%
14 500	Flossbach von Storch - Global Convertible Bond "IT CHF" - (0.68%)		1 659 960	2.11%
90 000	Invesco Funds - Invesco Global Total Return (EUR) Bond Fund "C CHF (hedged)" - (0.65%)		1 057 626	1.34%
67 500	LO Funds - Convertible Bond "I CHF (hedged)" - (0.65%)		1 513 856	1.93%
130 000	The Jupiter Global Fund - Jupiter Global Convertibles "I CHF (hedged)" - (0.75%)		1 686 100	2.15%
61 000	UBS ETF SICAV - MSCI United Kingdom UCITS ETF "A GBP" - (0.20%)		1 811 354	2.30%
11 000	UBS ETF SICAV - MSCI United Kingdom UCITS ETF "A GBP" - (0.20%)		325 477	0.41%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS			700 000	0.89%
Termingelder / Time Deposits			700 000	0.89%
CHF			700 000	0.89%
700	VALIANT Bank AG	12.02.2030	700 000	0.89%

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

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

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

Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Rohstoffmärkte waren in den letzten zwölf Monaten rückläufig, was auf ein gedämpftes Wachstum der Nachfrage in Verbindung mit makroökonomischen Faktoren wie einer sich abschwächenden Weltwirtschaft mit Frühindikatoren unter 50 für einige wichtige Regionen, einem Handelsstreit, der nicht schnell beigelegt werden wird und einer sich verlangsamenden Wirtschaft in China zurückzuführen ist. Dennoch behindern Mikrofaktoren die Angebotsseite wie Angebotskürzungen der OPEC+, geopolitische Fragen im Nahen Osten, anhaltende Wetterprobleme im Mittleren Westen der USA (derzeit zu heiß und trocken, nachdem sie zu nass und kalt waren!), die Afrikanische Schweinepest, die Millionen von Schweinen in China tötete.

In diesem Kontext entwickelten sich alle Sektoren negativ, am schlimmsten traf es die zyklischsten Rohstoffe wie Energie und Industriemetalle, aber die Underperformance betraf vor allem die zweite Jahreshälfte 2018. Seit Anfang 2019 kehrte sich das Bild und alle Sektoren entwickelten sich mit dem führenden Energiesektor positiv. Relativ gesehen hat der Subfonds seine Benchmark in den letzten zwölf Monaten nicht übertreffen können. Im Allgemeinen war der Subfonds überwiegend in zyklischen Rohstoffen im Gegensatz zu eher defensiven Rohstoffen. Vor allem die Position entlang der Kurve bei US-Erdgas im vergangenen November 2019 war nachteilig, das Short-End übertraf die längeren Laufzeiten um mehr als 50% auf einer Stufe aufgrund eines frühen Kälteeinbruchs in Nordamerika bei gleichzeitig niedrigen Lagerbeständen. Die Untergewichtung von Gold, dem drittbesten Rohstoff in diesem Zeitraum, kam dem systematisch untergewichteten Subfonds nicht zugute. Darüber hinaus hatte der Subfonds zu Beginn seiner Rallye im Frühjahr ein Untergewicht bei Getreide und Ölsaaten. Der allgemeine Trend bei der Ausrichtung war ein Abbau des Übergewichts des Energiesektors gegenüber einem Abbau des Untergewichts im Agrarsektor.

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

Fund Management Report Investment Policy

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

Market review and portfolio

Commodity markets were down during the last twelve months due to a subdued growth in demand linked to macro factors like a weakening global economy with leading indicators turning below 50 for some major regions, a trade dispute which won't abate quickly and China slowing economy. Nevertheless micro factors are constraining the supply side like supply cuts from OPEC+, geopolitical issues in the Middle East, ongoing weather problem in the US Midwest (currently too hot and dry after being too wet and cold!), African swine fever killing millions of pigs in China.

In this context all sectors performed negatively, the worst being the most cyclical commodities like energy and industrial metals but the underperformance took place in the second half of 2018 because since the beginning of 2019 it is a complete reversal, all sectors are positive with the energy sector leading. In relative terms the sub-fund has underperformed its benchmark during the last twelve months. Generally the sub-fund was overweight cyclical commodities versus more defensive ones. More specifically, detrimental was the position along the curve in US natural gas last November, the short-end outperformed the longer maturities by more than 50% at one stage due to an early cold snap in North America coupled with low inventories. The underweight in gold which was the third best commodity during this period did not benefit the sub-fund which was systematically underweight. Additionally the sub-fund was underweight grains & oilseeds at the beginning of their rally in spring. The general trend in the positioning has been a reduction of the overweight of the energy sector against a decrease in the underweight in the agricultural sector.

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

Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 153 283 315)	152 309 161
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 199 426
- Swaps	4 441 429
Bankguthaben / Bank deposits	1 755 357
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	38 160
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	355 662

Total Aktiva / Total Assets

160 099 195

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	200 752
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	1 239 606
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	116 798
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps / Interest payable on swaps	1 072
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	66 430

Total Passiva / Total Liabilities

1 624 658

Nettovermögen / Net Assets

158 474 537

Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 /

from 1 July 2018 to 30 June 2019

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	5 316 174
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	87 769
Sonstige Erträge / Other income	300

Total Ertrag / Total Income

5 404 243

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	2 339 534
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense from swaps	420 994
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	1 392 150

Total Aufwand / Total Expenses

4 152 678

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

1 251 565

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

- Wertpapieren / Securities	237 746
- Swaps	-53 147 158
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-9 175 514
- Fremdwährungen / Foreign currencies	109 544

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-60 723 817

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-335 260
- Swaps	15 077 808
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	2 406 939
- Fremdwährungen / Foreign currencies	36 761

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-43 537 569

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
USD

30. Juni 2019 /
30 June 2019
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	260 721 093	508 899 757
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	37 445 450	-43 537 569
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	210 837 260	-306 795 129
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-104 046	-92 522
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	508 899 757	158 474 537

*Siehe Seite 24. / See page 40.

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

Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	11 725.79	8 845.98	6 211.61
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	35 813.47	73 815.16	40 249.67
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	352 829.40	115 709.14	83 435.11
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	619.00	225 459.22	2 106.03
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	92 558.79	90 299.65	77 283.16
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	460 750.68	632 541.79	425 256.09
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	946 498.06	1 197 183.14	910 057.78
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	660 259.39	835 528.85	37 959.44
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	280 498.32	2 220 338.70	315 953.18
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	1 495 995.85	2 610 574.41	843 383.49
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	137 507.47	129 243.38	109 356.43
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	140 058.14	94 789.52	73 501.60
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	-	10.00	245.00
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	-	1 461.04	217.75
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	-	2 051.12	5 388.88
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF) / Accumulation shares (Shares S-CHF)	-	-	262.96*
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	260 721 093	508 899 757	158 474 537
	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)	37.07	38.10	32.63
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	40.14	41.41	35.59
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	47.10	49.94	44.35
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	43.91	45.67	39.58
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	44.49	45.97	39.60
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	48.50	50.34	43.56
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	57.35	61.10	54.58
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	48.38	50.37	43.72
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	52.72	55.14	48.08
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	62.35	66.93	60.24
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	44.71	46.08	39.60
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	52.86	55.93	49.62
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	-	97.82	84.90
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	-	97.19	84.72
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	-	99.02	89.11
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF) / Accumulation shares (Shares S-CHF)	-	-	96.46*
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	0.20	0.20	0.21
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	0.25	0.25	0.26
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	0.25	0.25	0.27
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	0.25	0.25	0.26

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL				152 309 161	96.11%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				73 071 641	46.11%
Obligationen / Bonds				73 071 641	46.11%
USD				73 071 641	46.11%
5 000	1.750%	Export Development Canada 14	19.08.2019	4 996 225	3.15%
3 000	1.000%	Export Development Canada 16	13.09.2019	2 992 365	1.89%
10 000	2.552%	FMS Wertmanagement—EMTN 15	21.08.2019	10 002 650	6.31%
10 000	2.621%	FMS Wertmanagement—EMTN 16	27.11.2019	10 006 450	6.31%
3 000	2.640%	International Bank for Reconstruction & Development 18	21.08.2020	3 003 195	1.89%
3 000	2.480%	Kommunalbanken AS 15	17.03.2020	3 001 590	1.89%
5 000	2.689%	Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank—Series 5574 17	06.04.2020	5 003 850	3.16%
5 000	2.637%	Landwirtschaftliche Rentenbank—EMTN 14	15.07.2019	5 000 475	3.16%
2 000	2.731%	Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden NV—EMTN 14	21.10.2019	2 001 000	1.26%
3 000	2.851%	Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden NV—EMTN 17	20.01.2020	3 004 470	1.90%
4 070	1.750%	Nederlandse Waterschapsbank NV 14	05.09.2019	4 065 421	2.57%
5 000	2.555%	Nederlandse Waterschapsbank NV 17	24.02.2020	5 001 775	3.16%
5 000	2.871%	Province of Quebec Canada—MTN 16	21.07.2019	5 001 275	3.16%
5 000	2.200%	Royal Bank of Canada 14	23.09.2019	4 997 700	3.15%
5 000	1.875%	Stadshypotek AB 12	02.10.2019	4 993 200	3.15%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				10 465 344	6.60%
Obligationen / Bonds				10 465 344	6.60%
USD				10 465 344	6.60%
525	1.100%	Apple, Inc. 16	02.08.2019	524 438	0.33%
5 000	1.100%	Microsoft Corp. 16	08.08.2019	4 993 975	3.15%
4 950	2.125%	National Australia Bank Ltd. 14	09.09.2019	4 946 931	3.12%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				14 106 528	8.90%
Obligationen / Bonds				14 106 528	8.90%
EUR				1 516 028	0.96%
15	0.000%	Bank Julius Baer & Co. Ltd.—Series 21 13	Perp.	1 516 028	0.96%
USD				12 590 500	7.94%
130	0.000%	Bank Julius Baer & Co. Ltd.—Series 22 13	Perp.	12 590 500	7.94%

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

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

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

Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS				54 665 648	34.50%
Schatzbriefe / Treasury Bills				54 665 648	34.50%
USD				54 665 648	34.50%
10 000	0.000%	United States Treasury Bill 19	05.07.2019	9 996 344	6.31%
5 000	0.000%	United States Treasury Bill 19	01.08.2019	4 990 575	3.15%
5 000	0.000%	United States Treasury Bill 19	19.09.2019	4 976 274	3.14%
5 000	0.000%	United States Treasury Bill 18	10.10.2019	4 970 222	3.14%
10 000	0.000%	United States Treasury Bill 18	07.11.2019	9 925 345	6.26%
10 000	0.000%	United States Treasury Bill 18	05.12.2019	9 911 278	6.25%
10 000	0.000%	United States Treasury Bill 19	02.01.2020	9 895 610	6.25%

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

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

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

Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (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	10 070 000	USD	10 038 179	03.07.2019	291 025	0.18%
CHF	4 941 000	USD	5 064 835	09.08.2019	20 781	0.01%
EUR	380 000	USD	432 630	01.07.2019	114	0.00%
EUR	42 890 000	USD	48 035 190	03.07.2019	812 062	0.51%
EUR	39 690 000	USD	45 262 873	09.08.2019	75 444	0.05%
USD	10 263 085	CHF	10 070 000	03.07.2019	-66 119	-0.03%
USD	48 715 493	EUR	42 890 000	03.07.2019	-131 759	-0.09%
USD	2 087 555	EUR	1 830 000	09.08.2019	-2 874	-0.00%
					998 674	0.63%

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

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Baer & Co. Ltd. or Merrill Lynch International.

Swaps / Swaps

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag des Under- lyings / Nominal value of the underlying	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Commitment USD	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
TRS	Morgan Stanley HDX Radar MS Roll Excess Return – 12.11.2019	-26 264 476	USD	-	0.29%	27 256 420	991 944	0.62%
TRS	Bofa Merrill Lynch Comoditty – 10.01.2020	-21 368 646	USD	-	0.16%	22 091 332	722 686	0.46%
TRS	J.P. Morgan Alternative Benchmark Beta Select Excess Return Index – 10.02.2020	-15 005 113	USD	-	0.35%	15 448 085	442 972	0.28%
TRS	Morgan Stanley HDX Deynamic Roll ER Index – 10.02.2020	-17 333 530	USD	-	0.35%	17 823 917	490 387	0.31%
TRS	Goldman Sachs Modified Strategy D166 on BBG Commodity Index – 14.06.2020	-20 000 000	USD	-	0.25%	20 504 851	504 850	0.32%
TRS	Macquire Commodity Investor Product 170 EC – 23.01.2025	-15 000 000	USD	-	USD-Federal Funds H.15 1M INDEX +0.00%	15 481 016	481 016	0.30%
TRS	Macquire Commodity Product 028E – 23.01.2025	-8 000 000	USD	-	USD-Federal Funds H.15 1M INDEX +0.00%	8 400 257	400 257	0.25%

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

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

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

Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag des Under- lyings / Nominal value of the underlying	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Commitment USD	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
TRS	SGI Commodities Curve Momentum Beta+ ER – 30.06.2025	-13 580 311	USD	-	0.29%	13 913 773	333 463	0.21%
TRS	Barclays Roll Yield Excess Return Index – 24.07.2029	-16 000 000	USD	-	0.36%	16 073 854	73 854	0.05%
							4 441 429	2.80%

Die Swaps, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Barclays Bank Plc., Goldman Sachs International, JP Morgan Securities Plc., Macquarie Bank International Ltd., Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International oder Societe Generale S.A. abgeschlossen. /
The swaps listed in the table above were entered into with Barclays Bank Plc., Goldman Sachs International, JP Morgan Securities Plc., Macquarie Bank International Ltd., Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International or Societe Generale S.A..

*TRS = Total Return Swap

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

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

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

Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Die zweite Jahreshälfte 2018 kann in zwei Teile gegliedert werden, wobei die ersten drei Monate die Divergenz zwischen den USA, die immer noch von guten Daten gestützt werden, und dem Rest der Welt zeigen, die durch makroökonomische und politische Spannungen untergraben wird. Die letzten drei Monate des Jahres waren stattdessen von einem intensiven Ausverkauf geprägt, getrieben von schwachen Zahlen, schwankenden Verhandlungen zwischen den USA und China und der anhaltenden Straffungspolitik der Fed. Andererseits markierte die erste Hälfte des laufenden Jahres eine V-förmige Erholung: Gemischte Makrodaten halfen bei der Darstellung eines neuen Lockerungszyklus der wichtigsten Zentralbanken, der später durch Protokolle und Ankündigungen von Draghi und Powell bestätigt wurde. Die Märkte entwickelten sich, basierend auf der Erwartung einer Verlängerung des aktuellen Konjunkturzyklus. Allerdings ist der Wendepunkt auf der makroökonomischen Seite noch nicht abzusehen.

Im Berichtszeitraum wies der Subfonds ein moderates Aktienexposure auf, die Anleihenallokation war durch die Staatsanleihen und die wichtigsten Kreditmärkte geprägt und es wurde ein erhebliches Gewicht auf alternative Strategien gelegt, die auf die Nutzung nicht korrelierter Risikoquellen abzielten. Dennoch sorgte 2018 (insbesondere das vierte Quartal) für ein schwieriges Umfeld für Multi-Asset, da die überwiegende Mehrzahl der Anlageklassen das Jahr im negativen Bereich beendete. Aktien und Spread-Ausweitungen wirkten sich negativ aus, und auch Long-Short-Strategien wurden durch häufige Markttotationen benachteiligt. Anfang 2019 behielt der Subfonds angesichts der wieder überzeugenden Bewertungen das Aktienexposure bei und erhöhte es im Januar 2019 sogar. Nach der Erholung von Aktien und Anleihen erzielte der Subfonds, wenn auch sehr allmählich, einen Teilgewinn, da die positive Stimmung und die Wahrscheinlichkeit einer neuen Lockerung durch die Zentralbanken zunahmen. Im ersten Halbjahr trugen alle wichtigen Anlageklassen zum Erfolg bei, wobei die Aktien an der Spitze lagen, gefolgt von Anleihen, Staatsanleihen und alternativen Strategien.

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

Fund Management Report Investment Policy

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

Market review and portfolio

The second half of 2018 can be divided in two parts, with the first three months showing the divergence between the US, still supported by good data, and the rest of the world, undermined by macro and political tensions. The last three months of the year were characterised instead by an intense sell off, driven by weak figures, fluctuating negotiations between the US and China and the Fed's continued tightening policy. On the other hand, the first half of current year marked a V-shaped recovery: mixed macro data helped the narrative of a new easing cycle by main Central Banks, later confirmed by minutes and announcements by Draghi and Powell. Markets advanced, based on the expectation of an extension of current economic cycle. Yet to be seen the inflection point on macroeconomic side though.

Through the period the sub-fund had a moderate equity exposure, bond allocation represented by govies and main credit markets and significant weight attributed to alternative strategies, aiming at employing uncorrelated sources of risk. Nevertheless, 2018 (Q4 especially) provided for a tough environment for multi-asset, as the great majority of asset classes closed the year in negative territory. Equities and widening spreads detracted, and also long/short strategies were penalised by frequent market rotations. At the beginning of 2019, in the light of valuations back to compelling levels, the sub-fund kept the equity exposure and even increased it during January 2019. After the recovery of equities and credit, the sub-fund took partial profit, though very gradually, given the positive sentiment and the increasing probability of new easing by Central Banks. In the first half, all the main asset classes contributed, with the equities leading the pack, followed by credit, govies and alternative strategies.

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

Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 60 375 204)	62 203 698
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	57 854
Bankguthaben / Bank deposits	2 143 362
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	2 990
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	33 107
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	202 944

Total Aktiva / Total Assets

64 643 955

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	27 942
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	251 966
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	30 016
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	10 698

Total Passiva / Total Liabilities

320 622

Nettovermögen / Net Assets

64 323 333

Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 /

from 1 July 2018 to 30 June 2019

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	1 018 069
---	-----------

Total Ertrag / Total Income

1 018 069

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	527 974
---------------------------------------	---------

Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	198 225
---	---------

Total Aufwand / Total Expenses

726 199

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

291 870

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

- Wertpapieren / Securities	-528 591
-----------------------------	----------

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-391 777
--	----------

- Fremdwährungen / Foreign currencies	-190 992
---------------------------------------	----------

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-819 490

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-402 565
-----------------------------	----------

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-45 846
--	---------

- Fremdwährungen / Foreign currencies	2 116
---------------------------------------	-------

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-1 265 785

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang /

Net Assets at the beginning of the financial year	114 638 702	107 142 298
---	-------------	-------------

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	1 070 652	-1 265 785
--	-----------	------------

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-7 966 562	-40 969 044
---	------------	-------------

Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-600 494	-584 136
---	----------	----------

Nettovermögen am Geschäftsjahresende /

Net Assets at the end of the financial year	107 142 298	64 323 333
---	-------------	------------

*Siehe Seite 24. / See page 40.

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

Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	29.98	29.98	29.98
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	30.21	30.21	30.21
Ausschüttende Aktien (Aktien Et-EUR) / Distribution shares (Shares Et-EUR)	12 215.06	17 691.50	16 706.24
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)	4 940 112.23	4 009 344.69	2 797 527.05
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	5 444 261.35	6 016 338.11	515 368.21
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	191 852.91	127 565.82	91 112.49
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	114 638 702	107 142 298	64 323 333
	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)	99.73	98.64	96.51
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	101.77	101.32	99.79
Ausschüttende Aktien (Aktien Et-EUR) / Distribution shares (Shares Et-EUR)	95.35	93.88	91.42
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR) / Distribution shares (Shares Fa-EUR)	96.40	96.28	95.18
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	5.42	5.45	5.42
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	5.71	5.77	5.77
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	103.45	103.57	102.63
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.50	1.55	1.50
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	1.50	1.55	1.50
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Et-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Et-EUR)	2.17	1.60	1.20
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Fa-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Fa-EUR)	1.08	1.55	1.50

Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL					62 203 698	96.70%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE					28 153 467	43.77%
Obligationen / Bonds					26 441 176	41.11%
AUD					1 101 390	1.71%
1 700	6.000%	European Investment Bank—MTN 10		06.08.2020	1 101 390	1.71%
CAD					931 052	1.45%
1 400	0.750%	Canada Government Bond 15		01.09.2020	931 052	1.45%
CHF					365 171	0.57%
400	1.625%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 13		06.02.2020	365 171	0.57%
EUR					18 720 423	29.11%
500	2.625%	Accor S.A. 14		05.02.2021	521 677	0.81%
160	1.375%	Apple, Inc. 15		17.01.2024	170 865	0.27%
380	2.625%	Carlsberg Breweries A/S—EMTN 12		15.11.2022	415 646	0.65%
700	0.000%	Cooperatieve Rabobank UA—GMTN 15		29.05.2020	702 128	1.09%
450	2.750%	Davide Campari-Milano SpA 15		30.09.2020	464 083	0.72%
300	1.250%	Deutsche Bank AG—EMTN 14		08.09.2021	300 537	0.47%
530	1.125%	Deutsche Lufthansa AG—EMTN 14		12.09.2019	531 338	0.83%
670	0.662%	FCE Bank Plc.—EMTN 15		17.09.2019	670 898	1.04%
312	0.100%	France Government Bond OAT 15		01.03.2025	332 830	0.52%
800	0.389%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 15		29.05.2020	803 940	1.25%
620	1.375%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 15		26.07.2022	646 601	1.00%
500	4.375%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 12		15.10.2019	506 528	0.79%
750	0.732%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 15		15.06.2020	754 616	1.17%
150	0.500%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 15		20.04.2023	148 284	0.23%
160	4.250%	Koninklijke KPN NV—EMTN 12		01.03.2022	177 320	0.28%
200	2.750%	Lagardere SCA 16		13.04.2023	210 685	0.33%
349	4.500%	Leonardo SpA—EMTN 13		19.01.2021	372 936	0.58%
510	4.500%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 10		14.05.2020	529 900	0.82%
670	2.375%	Mexico Government International Bond—EMTN 14		09.04.2021	699 312	1.09%
300	1.125%	Michelin Luxembourg SCS 15		28.05.2022	310 209	0.48%
950	0.000%	Nordea Bank Abp—EMTN 15		05.06.2020	952 171	1.48%
527	1.950%	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A 19		15.06.2029	602 598	0.94%
300	2.500%	Prysmian SpA 15		11.04.2022	310 589	0.48%
1 600	1.500%	RAI Radiotelevisione Italiana SpA 15		28.05.2020	1 618 992	2.52%
419	3.125%	Renault S.A.—EMTN 14		05.03.2021	440 874	0.68%
1 020	0.121%	Royal Bank of Canada—EMTN 15		06.08.2020	1 023 937	1.59%
400	3.625%	Russian Foreign Bond - Eurobond 13		16.09.2020	417 442	0.65%
650	1.875%	Ryanair DAC—EMTN 14		17.06.2021	673 738	1.05%
440	4.500%	Telecom Italia SpA—EMTN 14		25.01.2021	470 173	0.73%
500	3.961%	Telefonica Emisiones S.A.—GMTN 13		26.03.2021	535 910	0.83%
330	4.650%	Vodafone Group Plc.—EMTN 10		20.01.2022	370 202	0.58%
800	2.375%	Volkswagen Leasing GmbH—EMTN 12		06.09.2022	850 260	1.32%

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

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

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

Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 180	0.100%	Wells Fargo & Co.—EMTN 15	02.06.2020	1 183 204	1.84%
NOK				1 460 980	2.27%
9 200	1.125%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau—EMTN 15	02.09.2020	944 762	1.47%
5 060	1.125%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau—EMTN 18	12.05.2022	516 218	0.80%
SEK				669 868	1.04%
6 600	5.000%	European Investment Bank—EMTN 05	01.12.2020	669 868	1.04%
USD				3 192 292	4.96%
135	6.125%	Lithuania Government International Bond 11	09.03.2021	126 018	0.20%
200	5.000%	Russian Foreign Bond - Eurobond 10	29.04.2020	178 994	0.28%
970	5.500%	Slovenia Government International Bond 12	26.10.2022	935 388	1.45%
1 128	2.750%	United States Treasury Note 18	30.11.2020	1 002 897	1.56%
1 007	2.875%	United States Treasury Note 18	15.05.2028	948 995	1.47%
Aktien / Equities				1 705 499	2.65%
Frankreich / France				191 075	0.30%
4 575		BNP Paribas S.A.		191 075	0.30%
Deutschland / Germany				97 654	0.15%
6 480		Deutsche Lufthansa AG		97 654	0.15%
Italien / Italy				1 191 076	1.85%
16 701		Eni SpA		243 935	0.38%
2 225		Guala Closures SpA		14 107	0.02%
37 000		IDeaMI SpA		358 900	0.56%
20 216		Sesa SpA		574 134	0.89%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom				225 694	0.35%
18 400		Fiat Chrysler Automobiles NV		225 694	0.35%
Warrants				6 792	0.01%
EUR				6 792	0.01%
16 000		Guala Closures SpA—Warrants	07.08.2023	4 160	0.01%
8 000		IDeaMI SpA—Warrants	11.12.2019	2 632	0.00%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				2 418 838	3.76%
Obligationen / Bonds				1 086 325	1.69%
USD				1 086 325	1.69%
500	3.410%	General Electric Co. 13	15.03.2023	433 436	0.67%
726	0.625%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 16	15.01.2026	652 889	1.02%

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

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

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

Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Warrants			1 332 513	2.07%
USD			1 332 513	2.07%
1 500	Merrill Lynch International—Warrants	01.02.2022	1 332 513	2.07%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			31 631 393	49.17%
-(Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)				
Luxemburg / Luxembourg			21 675 529	33.70%
2 995	Alken Fund - Absolute Return Europe "EU1 EUR" - (1.10%)		388 901	0.60%
485	Amundi Funds - Absolute Volatility World Equities "IHE EUR (hedged)" - (0.70%)		320 061	0.50%
421 778	Artemis Funds (Lux) - US Absolute Return "B USD" - (0.90%)		374 370	0.58%
450	Assenagon Alpha FCP - Alpha Volatility "I EUR" - (0.80%)		495 103	0.77%
71 250	BlackRock Global Funds - Emerging Markets Local Currency Bond Fund "D2 EUR (hedged)" - (0.50%)		560 737	0.87%
4 050	BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund "I EUR" - (1.00%)		391 956	0.61%
1 680	Candriam Bonds - Candriam Bonds Credit Opportunities "I EUR" - (0.50%)		383 527	0.60%
219	Candriam Bonds - Candriam Bonds Euro High Yield "I EUR" - (0.60%)		276 274	0.43%
28	Edmond de Rothschild Fund SICAV - Bond Allocation "I EUR" - (0.40%)		379 057	0.59%
3 364	Epsilon Fund - Emerging Bond Total Return "I EUR" - (0.25%)		466 755	0.73%
39	Exane Funds 1 - Exane Ceres Fund "A EUR" - (1.50%)		676 705	1.05%
650	Flossbach von Storch - Bond Opportunities "IT EUR" - (0.43%)		72 221	0.11%
9 733	GAM Multibond - Emerging Markets Opportunities Bond Fund "C USD" - (0.60%)		1 018 383	1.58%
4 160	GAM Multistock - ASIA FOCUS EQUITY "C USD" - (0.65%)		567 744	0.88%
1 172	GAM Multistock - CHINA EVOLUTION EQUITY "B USD" - (0.85%)		409 160	0.64%
7 342	GAM Multistock - GLOBAL EQUITY INCOME "C EUR" - (0.75%)		908 646	1.41%
10 020	GAM Multistock - HEALTH INNOVATION EQUITY "C JPY" - (0.65%)		1 722 098	2.68%
2 438	GAM Star (Lux) SICAV - Convertible Alpha "I EUR" - (1.00%)		273 251	0.42%
2 690	GAM Star (Lux) SICAV - European Alpha "I EUR" - (1.25%)		301 522	0.47%
1 948	GAM Star (Lux) SICAV - European Momentum "I EUR" - (1.00%)		294 343	0.46%
4 013	GAM Star (Lux) SICAV - Merger Arbitrage "I EUR" - (0.70%)		411 373	0.64%
28 540	Goldman Sachs Funds SICAV - Goldman Sachs Europe CORE® Equity Portfolio "I EUR" - (0.50%)		509 439	0.79%
28 245	HSBC Global Investment Funds - GEM Debt Total Return "L1C USD" - (0.50%)		402 642	0.63%
73 000	HSBC Global Investment Funds - Multi-Asset Style Factors "IC EUR" - (0.70%)		765 697	1.19%
2 720	Janus Henderson Horizon Fund - Global High Yield Bond Fund "I2 EUR (hedged)" - (0.75%)		369 213	0.57%
11 000	Lyxor Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Banks UCITS ETF "EUR" - (0.30%)		193 204	0.30%
10 650	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Hong Kong HSI UCITS ETF "Dist EUR" - (0.65%)		323 760	0.50%
6 008	NN (L) SICAV - NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity "I USD" - (0.48%)		895 934	1.39%
14 500	Nordea 1 SICAV - Danish Mortgage Bond Fund -HBI- EUR (hedged) - (0.30%)		513 590	0.80%
4 300	PETERCAM L FUND - Bonds Emerging Markets Sustainable "F EUR" - (0.40%)		578 307	0.90%
6 090	Pictet TR SICAV - Agora "I EUR" - (1.10%)		757 550	1.18%
3 338	Schroder GAIA SICAV - Sirios US Equity "C USD" - (1.50%)		433 928	0.67%
5 611	Schroder GAIA SICAV - Two Sigma Diversified "C EUR (hedged)" - (1.40%)		660 022	1.03%
14 034	Schroder International Selection Fund SICAV - Emerging Asia "C USD" - (1.00%)		533 621	0.83%
6 660	SEB Fund 5 - SEB Danish Mortgage Bond Fund "IC EUR" - (0.30%)		718 388	1.12%
15 835	T Rowe Price Funds SICAV - Emerging Markets Equity Fund "I USD" - (1.00%)		550 776	0.86%
470	TCW Funds - TCW Income Fund "IEHE EUR (hedged)" - (0.54%)		527 910	0.82%
2 400	Threadneedle (Lux) SICAV - European Strategic Bond "IE EUR" - (0.40%)		69 960	0.11%

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

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

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

Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
4 482	UBAM - Global High Yield Solution "IH EUR (hedged)" - (0.25%)	749 570	1.16%
39 790	Wellington Management Funds (Luxembourg) - US Research Equity Fund "N USD" - (0.60%)	557 680	0.87%
5 450	Xtrackers - S&P 500 Swap UCITS ETF "1C USD" - (0.05%)	256 851	0.40%
30 000	Xtrackers - ShortDAX Daily Swap UCITS ETF "1C EUR" - (0.30%)	615 300	0.96%
Irland / Ireland		5 946 360	9.24%
41 972	BlackRock Index Selection Fund - BlackRock US Index Sub-Fund - (0.20%)	863 323	1.34%
89 399	GAM Star Fund Plc - Cat Bond -Inst- "F EUR" - (0.95%)	1 163 856	1.81%
32 600	GAM Star Fund Plc - Gam Star MBS Total Return "I EUR" - (0.60%)	355 343	0.55%
56 805	GAM Star Fund Plc. - GAM Star Credit Opportunities "C EUR" - (0.95%)	863 317	1.34%
2 877	Hedge Invest International Fund Plc. - HI Principia Fund "DM EUR" - (1.00%)	354 984	0.55%
39 791	iShares V Plc. - iShares S&P 500 Health Care Sector UCITS ETF USD - (0.15%)	234 979	0.37%
3 850	Lazard Global Investment Funds Plc. - Lazard European Alternative Fund - (0.75%)	398 423	0.62%
5 180	Man Funds VI Plc. - Man GLG Alpha Select Alternative "IL EUR (hedged)" - (0.75%)	705 775	1.10%
3 880	Marshall Wace Ucits Funds Plc. - Liquid Alpha UCITS Fund "A EUR" - (1.00%)	431 475	0.67%
3 220	MontLake UCITS Platform ICAV - Butler Credit Opportunities UCITS Fund -Instit. "B EUR" - (1.10%)	342 528	0.53%
153 940	Old Mutual Global Investors Series Plc. - Old Mutual Global Equity Absolute Return Fund "I EUR (hedged)" - (0.75%)	232 357	0.36%
Jersey / Jersey		2 879 557	4.48%
7 950	ETFS Long SEK Short EUR - (0.39%)	340 022	0.53%
30 285	ETFS Physical Silver - (0.49%)	383 226	0.60%
11 800	ETFS Short CHF Long USD - (0.39%)	470 995	0.73%
7 316	ETFS Short JPY Long USD - (0.39%)	363 487	0.57%
62 000	ETFS WTI Crude Oil - (0.49%)	471 262	0.73%
7 301	Gold Bullion Securities Ltd. - (0.40%)	850 565	1.32%
Frankreich / France		1 129 947	1.75%
1 615	Groupama Avenir Euro "M EUR" - (0.78%)	594 659	0.92%
248	LFP - La Francaise Sub Debt FCP "C EUR" - (0.60%)	535 288	0.83%

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

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

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

Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (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	834 928	CAD	1 265 000	29.08.2019	-12 240	-0.02%
EUR	351 340	CHF	406 500	07.02.2020	-15 702	-0.02%
EUR	3 239 587	USD	3 640 000	29.08.2019	57 854	0.09%
					29 912	0.05%

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

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION

Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Der Berichtszeitraum war geprägt von einer Abschwächung der Weltwirtschaft, einem damit verbundenen Richtungswechsel in der US-Notenbankpolitik und zunehmenden Handelsspannungen zwischen den USA und China. Die Aktienmärkte mussten in diesem Umfeld im vierten Quartal 2018 und erneut im Mai 2019 markante Kursrückschläge verdauen, haben sich aber jeweils in relativ kurzer Zeit erholt. Bei den Renditen der Staatsanleihen setzte ab dem vierten Quartal 2018 eine Trendwende zu wieder tieferen Niveaus ein. In Europa wurden gar neue historische Tiefststände erreicht.

Schwellenländer Hartwährungsanleihen erbrachten über den Berichtszeitraum den größten Performancebeitrag. Aber auch die übrigen festverzinslichen Anlagen profitierten vom beschleunigten Trend sinkender Renditen und relative stabilen Kreditprämien. Zuletzt konnte über das Engagement in italienischen Staatsanleihen, welches zu Lasten von US Treasuries aufgebaut wurde, ein zusätzlicher Mehrwert erzielt werden. Bei den Aktien erzielte der Core-Baustein, der S&P500, die höchste Performance. Entsprechend beeinträchtigte jegliche Diversifikation in andere Regionen oder Themen das relative Resultat. Während der Nasdaq mit dem S&P500 praktisch Schritt halten konnte, blieben europäische Aktien deutlich hinter dieser Entwicklung zurück und der Beitrag der chinesischen Aktien war insgesamt negativ. Allerdings wurde deren Allokation im Jahresverlauf auf 5% reduziert.

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

Fund Management Report Investment Policy

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

Market review and portfolio

The reporting period was characterised by a weakening of the global economy, a related change of direction in US central bank policy and increasing trade tensions between the USA and China. In this environment, the stock markets had to digest significant setbacks in the fourth quarter of 2018 and again in May 2019. But in both occasion the recovery was rather fast. Yields on government bonds started to turn lower again in the fourth quarter of 2018. In Europe, we have even seen new historic lows.

Emerging markets Hard currency bonds were the best performance contributor over the reporting period. Other fixed income investments also benefited from the accelerating trend of declining yields and relatively stable credit spreads. Most recently, the Italian government bond exposure, which was built up at the expense of US Treasuries, generated additional value. Within equities, the core component, the S&P500, achieved the highest performance. Accordingly, any diversification into other regions or themes affected the relative result. While the Nasdaq was able to practically keep pace with the S&P500, European equities lagged well behind and the overall contribution of Chinese equities was negative. However, their allocation was reduced to 5% in the course of the year.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 49 887 970)	52 013 282
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	548 194
Bankguthaben / Bank deposits	1 106 094
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	88 840

Total Aktiva / Total Assets

53 756 410

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	110 019
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	42 141
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	6 061
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	19 333

Total Passiva / Total Liabilities

177 554

Nettovermögen / Net Assets

53 578 856

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 /

from 1 July 2018 to 30 June 2019

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities

677 660

Total Ertrag / Total Income

677 660

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees

340 670

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges

27 157

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

17 564

Sonstige Aufwendungen / Other expenses*

76 225

Total Aufwand / Total Expenses

461 616

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

216 044

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

- Wertpapieren / Securities

109 295

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts

-1 030 218

- Fremdwährungen / Foreign currencies

241 012

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-463 867

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities

2 156 305

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts

488 650

- Fremdwährungen / Foreign currencies

490

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

2 181 578

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
USD

30. Juni 2019 /
30 June 2019
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang /

Net Assets at the beginning of the financial year

-

22 076 342

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-710 814

2 181 578

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

22 787 156

29 322 080

Dividendenausschüttung / Dividend distributions

-

-1 144

Nettovermögen am Geschäftsjahresende /

Net Assets at the end of the financial year

22 076 342

53 578 856

*Siehe Seite 24. / See page 40.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	25 470.00	24 111.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	6 910.00	1 051.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	2 010.00	10 811.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	1 010.00	3 961.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	60.00	301.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	2 225.00	2 216.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	26 125.00	70 737.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	5 510.00	8 661.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	25 521.00	130 784.37
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	32 510.00	30 441.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	10.00	7 451.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	37 920.00	132 075.00
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	160.00	12 329.00
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	43 065.00	56 860.00
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	3 110.00	1 001.00
	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	22 076 342	53 578 856
	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)	98.84	104.13
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	97.76	99.56
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	97.94	100.11
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	99.09	104.94
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	98.00	100.31
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	98.18	100.86
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	99.08	104.87
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	98.83	104.11
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	97.73	99.53
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	97.97	100.13
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	99.12	105.19
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	98.03	100.64
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	98.16	101.09
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	99.09	105.11
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	97.97	100.47
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	98.20	101.08
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	99.03	104.95
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	0.00	0.00
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ah-CHF)	0.00	0.00
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ah-EUR)	0.00	0.00
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD)	0.00	0.16

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-CHF)	0.00	0.18
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-EUR)	0.00	0.18
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-USD)	0.00	0.16

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL				52 013 282	97.08%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				6 718 319	12.54%
Obligationen / Bonds				5 356 148	10.00%
EUR				5 356 148	10.00%
2 250	2.500%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 18	15.11.2025	2 705 598	5.05%
2 150	3.000%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 19	01.08.2029	2 650 550	4.95%
Aktien / Equities				1 362 171	2.54%
Singapur / Singapore				1 362 171	2.54%
120 000		Ascendas Real Estate Investment Trust		276 729	0.52%
170 000		CapitaLand Commercial Trust		272 663	0.51%
140 000		CapitaLand Mall Trust		272 146	0.51%
175 000		Mapletree Commercial Trust		270 335	0.50%
230 000		Mapletree Logistics Trust		270 298	0.50%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS				45 294 963	84.54%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)					
Irland / Ireland				44 087 759	82.29%
309 751		HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD - (0.60%)		2 469 490	4.61%
104 373		iShares II PLC - iShares Core MSCI Europe UCITS ETF GBP - (0.12%)		2 884 138	5.38%
8 028		iShares II PLC - iShares Core MSCI Europe UCITS ETF GBP - (0.12%)		221 701	0.41%
36 500		iShares II PLC - iShares Core MSCI Europe UCITS ETF GBP - (0.12%)		1 007 810	1.88%
65 513		iShares II plc - iShares EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR - (0.16%)		2 667 546	4.98%
33 539		iShares II plc - iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF GBP - (0.45%)		3 781 858	7.06%
14 644		iShares II plc - iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF GBP - (0.45%)		1 655 311	3.09%
7 761		iShares II PLC - iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF GBP - (0.20%)		1 567 412	2.93%
11 960		iShares II PLC - iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF GBP - (0.20%)		2 415 920	4.51%
456		iShares II PLC - iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF GBP - (0.20%)		92 212	0.17%
81 139		iShares PLC - iShares S&P 500 UCITS ETF (Dist) GBP - (0.40%)		2 370 476	4.42%
125 660		iShares PLC - iShares S&P 500 UCITS ETF (Dist) GBP - (0.40%)		3 671 157	6.85%
1 736		iShares VII PLC - iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF USD - (0.20%)		227 520	0.43%
18 264		iShares VII PLC - iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF USD - (0.20%)		2 391 853	4.46%
118 000		PIMCO Global Investors Series plc - Capital Securities Fund USD - (0.79%)		1 255 520	2.34%
4 142		PowerShares Global Funds Ireland plc - Invesco EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF EUR - (0.30%)		775 382	1.45%
10 978		PowerShares Global Funds Ireland plc - Invesco EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF EUR - (0.30%)		2 055 082	3.84%
134 991		UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 UCITS ETF "A USD" - (0.12%)		6 412 072	11.97%
110 797		Vanguard Funds PLC - Vanguard S&P 500 UCITS ETF EUR - (0.07%)		6 165 299	11.51%
Irland / Ireland				1 207 204	2.25%
34 850		Invesco Markets PLC - Invesco NASDAQ Biotech UCITS ETF USD - (0.40%)		1 207 204	2.25%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (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	2 296 000	USD	2 289 982	03.07.2019	65 118	0.12%
CHF	2 223 000	USD	2 278 294	09.08.2019	9 770	0.02%
EUR	50 000	USD	56 840	02.07.2019	100	0.00%
EUR	21 622 000	USD	24 190 810	03.07.2019	434 401	0.80%
EUR	20 742 000	USD	23 655 007	09.08.2019	38 805	0.07%
USD	2 343 357	CHF	2 296 000	03.07.2019	-11 742	-0.02%
USD	24 572 789	EUR	21 622 000	03.07.2019	-52 422	-0.09%
USD	11 605 591	EUR	10 206 000	01.08.2019	-45 752	-0.09%
USD	57 013	EUR	50 000	09.08.2019	-103	-0.00%
					438 175	0.81%

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

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

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

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

Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Asiatische Aktien entwickelten sich gut, da Chinas politische Entscheidungsträger fiskalische Impulse zur Ankurbelung der Wirtschaft zusagten und die Handelsgespräche zwischen den USA und China voranschritten. Der Nord-Korea-US-Gipfel endete jedoch ohne eine Einigung. Die Marktstimmung wurde durch die Erwartung einer zyklischen Erholung des Welthandels gegen Ende März angehoben, und diese Dynamik der Aktien setzte sich auch im April 2019 fort. Im Mai 2019 führte jedoch ein Zusammenbruch der Verhandlungen zwischen den USA und China zu bilateralen Zöllen zwischen den USA und China. Die chinesischen Einzelhandelsumsätze, Anlageinvestitionen und die Industrieproduktion gingen zurück, und auch die US-Produktion und der Einzelhandelsumsatz schwächten sich ab. Bilaterale Zölle verwandelten sich auch in Technologiesanktionen, als Huawei auf eine schwarze Liste für Exporte gesetzt wurde. Das Exportverbot verursachte Nachbeben in der Technologie-Lieferkette, und die Erwartungen an ein "schnelles" Handelsabkommen wurden gedämpft. Der Vorsitzende der US-Notenbank signalisierte im Juni 2019 einen politischen Kurswechsel in Russland, und die Aussicht auf eine Senkung der Fed-Zinsen trieb die Aktien nach oben, obwohl die Leitzinsen unverändert blieben. Angesichts der Handelsspannungen zwischen den USA und China, die das globale Wachstum bedrohen, ist China mit seiner Politik entgegenkommender geworden. Auf dem G20-Gipfel im Juni 2019 überraschte Präsident Trump die Märkte mit ermutigend Kommentaren zu den Treffen mit China und Zugeständnissen bei den Huawei-Importen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA lag mit einer Performance von -1.6% (C-USD) leicht unter der des MSCI Emerging Markets ND von +0.3% im Jahr 2019. Die Sektorallokation trug dennoch positiv bei, was vor allem auf die Übergewichtung von Real Estate zurückzuführen ist. Die Performance der Aktienauswahl kam aus dem Gesundheitswesen, dem Gebrauchsgüterbereich und dem Finanzbereich. Die wichtigsten Gewinner: Sino Biopharm, Anta Sports, Ping An Insurance. Die größten Verlierer: Petrochina, Naver, Guangdong Investment. Die Barbestände haben im Berichtszeitraum leicht negativ beigetragen.

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

Fund Management Report Investment Policy

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

Market review and portfolio

Asia equities performed well as China's policy makers pledged fiscal stimulus to boost the economy, and US-China trade talks progressed. However, the North-Korea-US summit ended without reaching an agreement. Market sentiment was lifted by expectations of a cyclical recovery in global trade towards end-March, and this equity momentum continued into April 2019. However, in May 2019, a collapse in US/China negotiations led to bilateral tariffs between US and China. Chinese retail sales, fixed asset investment and industrial production declined, and US manufacturing output and retail sales also weakened. Bilateral tariffs also morphed into technology sanctions, as Huawei was added to an export blacklist. The export ban sent aftershocks through the technology supply chain, and expectations for a "fast" trade deal dimmed. US Fed Chairman signalled a dovish policy shift in June 2019, and the prospect of a Fed rate cut propelled equities up, though policy rates were left unchanged. With US-China trade tensions threatening global growth, China has become more accommodative with its policies. At the G20 meeting in June 2019, President Trump surprised markets with encouraging comments on the meetings with China and concessions on Huawei imports.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA lost 1.6% (C-USD) vs Emerging Markets ND of +0.3% in 2019. Sector Allocation contributed nevertheless positively, primarily coming from Real Estate overweight. Performance from stock selection came from Healthcare, Consumer Discretionary and Financials. Top Contributors: Sino Biopharm, Anta Sports, Ping An Insurance. Top Detractors: Petrochina, Naver, Guangdong Investment. Cash holdings detracted slightly over the period.

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

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 238 193 975)	265 071 947
Bankguthaben / Bank deposits	12 615 779
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	115 807
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	24 804
Gründungskosten / Formation expenses	1 372
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	1 574 656

Total Aktiva / Total Assets

279 404 365

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	1 061 969
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	165 217
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	33 268
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	36 918

Total Passiva / Total Liabilities

1 297 372

Nettovermögen / Net Assets

278 106 993

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA*

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 /

from 1 July 2018 to 30 June 2019

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	7 273 476
Bankzinsen / Bank interests	67 228
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	3 609

Total Ertrag / Total Income

7 344 313

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	2 195 771
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	136 328
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	135 944
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**	545 216

Total Aufwand / Total Expenses

3 013 259

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

4 331 054

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

- Wertpapieren / Securities	-689 158
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	43 600
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-3 527 780
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gains tax on realised gains/losses on securities	-121 761

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

35 955

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-6 555 064
- Fremdwährungen / Foreign currencies	25 217

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-6 493 892

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
USD

30. Juni 2019 /
30 June 2019
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	328 415 903	300 623 816
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	25 869 842	-6 493 892
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-53 661 929	-16 019 550
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-	-3 381
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	300 623 816	278 106 993

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 24. / See page 40.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	-	4 525.00	73 362.27
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	47 166.00	33 405.00	18 336.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	-	10.00	2 081.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	2 756 112.45	2 328 970.80	2 138 833.21
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	10.00	10.00	10.00
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	328 415 903	300 623 816	278 106 993
	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)	-	109.11	107.30
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	92.37	99.63	97.55
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	-	109.19	107.50
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	117.58	127.44	125.41
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	125.61	137.45	136.38
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD)	-	-	0.06

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		265 071 947	95.31%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		265 071 947	95.31%
Aktien / Equities		265 071 947	95.31%
China / China		80 872 669	29.08%
54 000	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR	9 228 600	3.32%
984 000	ANTA Sports Products Ltd.	6 762 215	2.43%
4 925 000	China Longyuan Power Group Corp. Ltd. "H"	3 160 590	1.14%
5 100 000	China Petroleum & Chemical Corp. "H"	3 468 877	1.25%
1 500 000	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	2 420 951	0.87%
183 254	Ctrip.com International Ltd.—ADR	6 800 556	2.44%
348 300	ENN Energy Holdings Ltd.	3 390 714	1.22%
12 172 300	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. "H"	8 887 337	3.20%
293 185	Jiangsu Hengrui Medicine Co. Ltd. "A"	2 817 322	1.01%
4 946 000	PetroChina Co. Ltd. "H"	2 730 584	0.98%
1 046 500	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. "H"	12 573 791	4.52%
750 000	Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co. Ltd. "H"	2 272 043	0.82%
226 000	Shenzhou International Group Holdings Ltd.	3 109 116	1.12%
267 800	Tencent Holdings Ltd.	12 095 311	4.35%
128 500	Wuxi Biologics Cayman, Inc. 144A	1 154 662	0.41%
Hongkong / Hong Kong		61 141 846	21.98%
940 000	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	3 642 314	1.31%
527 000	China Mobile Ltd.	4 802 968	1.73%
366 200	China Overseas Land & Investment Ltd.	1 350 937	0.49%
976 000	China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	4 638 183	1.67%
3 210 000	China Resources Cement Holdings Ltd.	3 112 613	1.12%
1 200 000	China Resources Land Ltd.	5 287 664	1.90%
190 000	CK Asset Holdings Ltd.	1 488 244	0.53%
1 401 000	Hang Lung Properties Ltd.	3 334 326	1.20%
129 000	Hang Seng Bank Ltd.	3 213 908	1.15%
705 000	Link REIT	8 669 310	3.12%
2 300 000	Nine Dragons Paper Holdings Ltd.	2 041 668	0.73%
1 900 000	Shimao Property Holdings Ltd.	5 792 349	2.08%
6 755 750	Sino Biopharmaceutical Ltd.	6 914 241	2.49%
156 500	Sun Hung Kai Properties Ltd.	2 656 161	0.95%
4 137 000	WH Group Ltd. 144A	4 196 960	1.51%
Indien / India		14 204 924	5.11%
57 200	HDFC Bank Ltd.—ADR	7 365 644	2.65%
644 000	Infosys Ltd.—ADR	6 839 280	2.46%
Indonesien / Indonesia		4 960 396	1.78%
11 800 000	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	3 641 692	1.31%
4 500 000	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	1 318 704	0.47%

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

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

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
Philippinen / Philippines		3 444 307	1.24%
3 473 800	Ayala Land, Inc.	3 444 307	1.24%
Singapur / Singapore		51 833 345	18.64%
3 600 000	Ascendas Real Estate Investment Trust	8 305 235	2.99%
5 500 000	CapitaLand Commercial Trust	8 825 052	3.17%
2 220 000	CapitaLand Ltd.	5 794 588	2.08%
4 300 000	CapitaLand Mall Trust	8 362 171	3.01%
375 000	City Developments Ltd.	2 625 887	0.94%
177 000	DBS Group Holdings Ltd.	3 397 604	1.22%
690 000	Keppel Corp. Ltd.	3 397 959	1.22%
394 900	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	3 328 793	1.20%
1 833 000	Singapore Telecommunications Ltd.	4 743 789	1.71%
253 400	Venture Corp. Ltd.	3 052 267	1.10%
Südkorea / South Korea		16 037 546	5.77%
61 000	KB Financial Group, Inc.	2 422 249	0.87%
37 200	NAVER Corp.	3 672 801	1.32%
180 000	Samsung Electronics Co. Ltd.	7 326 896	2.64%
2 600	Samsung Electronics Co. Ltd.—GDR	2 615 600	0.94%
Taiwan / Taiwan		28 987 621	10.42%
16 100	Largan Precision Co. Ltd.	1 998 277	0.72%
618 000	Makalot Industrial Co. Ltd.	4 178 432	1.50%
358 000	MediaTek, Inc.	3 619 247	1.30%
2 050 000	Taiwan Cement Corp.	3 039 408	1.09%
342 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	2 631 659	0.95%
267 691	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.—ADR	10 597 887	3.81%
1 392 300	Vanguard International Semiconductor Corp.	2 922 711	1.05%
Thailand / Thailand		3 589 293	1.29%
558 800	Bangkok Bank PCL—NVDR	3 589 293	1.29%

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Im abgelaufenen Geschäftsjahr schlossen die globalen Aktienmärkte nach einer wilden Achterbahnfahrt in US Dollar gerechnet rund 6% im Plus. Übers Gesamtjahr waren die größten Gewinner in den Wachstumssektoren IT und zyklischem Konsum zu finden, während die Rohstoffsektoren Energie und Basismaterialien Kursverluste verzeichneten. Im vierten Quartal 2018 korrigierten die Aktienmärkte um bis zu 20%. Diese Verluste wurden im ersten Quartal 2019 nach der Zinswende der US Notenbank aber schnell wieder wettgemacht.

Der Multicooperation - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE hatte ein herausforderndes Jahr, da uns im ersten Teil des Geschäftsjahres die großen US Internetwerte fehlten, welche für einen großen Teil der Performance der Weltmärkte verantwortlich waren. In der Korrektur zum Jahresende 2018 verhielt sich der Subfonds aber deutlich robuster als der Gesamtmarkt. Hier zahlte sich aus, dass wir defensive Sektoren übergewichteten. In der Erholungsphase seit Jahresbeginn partizipierte der Subfonds wieder voll mit dem Gesamtmarkt. Seit April 2019 sehen wir wieder ähnliche Trends wie vor einem Jahr, wo insbesondere teure US Wachstumswerte die Gewinnerliste anführen und Value Strategien wie unsere nicht mehr ganz mit dem Gesamtmarkt mithalten können. Die Titelselektion generierte in den Sektoren Gesundheit, Finanzwerte und Energie einen positiven Performancebeitrag. Zyklischer Konsum, Industrie und Telekom gehörten zu den Sektoren mit einem negativen Beitrag. Auf Einzeltitelebene waren Merck, Oracle und First Data die größten positiven Kontributoren; Baidu, Apache und Goldcorp belasteten die Performance. Für das angelaufene Jahr sehen wir uns gut aufgestellt, da wir die Qualität des Portfolio über die letzten Quartale verbessern konnten, bei gleichzeitig weiterhin attraktiver Bewertung unserer Aktien.

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

Fund Management Report Investment Policy

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

Market review and portfolio

In the past fiscal year, the global stock markets closed the year up by around 6%, calculated in US dollars, after a wild rollercoaster ride. Over the year as a whole, the biggest winners came from the growth sectors of IT and cyclical consumer spending, while the commodity sectors of energy and base materials recorded price losses. In the fourth quarter of 2018, equity markets corrected by up to 20%. However, these losses were quickly recouped in the first quarter of 2019 following the Fed's turnaround.

The Multicooperation - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE had a challenging year, as in the first part of the financial year we were missing the big US internet stocks, which were responsible for a large part of the performance of the world markets. In the correction towards the end of 2018, however, the sub-fund behaved much more robustly than the overall market. The fact that we overweighted defensive sectors paid off here. In the recovery phase since the beginning of the year, the sub-fund again participated fully with the market as a whole. Since April 2019, we have again seen similar trends to those seen a year ago, where expensive US growth stocks in particular are leading the winners list and value strategies such as ours can no longer quite keep pace with the overall market. Stock selection generated a positive performance contribution in the healthcare, financial stocks and energy sectors. Cyclical consumer spending, industry and telecoms were among the sectors with a negative contribution. At the individual stock level, Merck, Oracle and First Data were the largest positive contributors; Baidu, Apache and Goldcorp had a negative impact on performance. We believe that we are well positioned for the current year as we have improved the quality of our portfolio over the past quarters while maintaining an attractive valuation of our shares.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 873 215 883)	907 952 258
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	2 240 522
Bankguthaben / Bank deposits	39 735 260
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	52 381
Gründungskosten / Formation expenses	2
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	1 189 284

Total Aktiva / Total Assets

951 169 707

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 261 221
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	1 378 128
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	796 095
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	105 416
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	85 599

Total Passiva / Total Liabilities

3 626 459

Nettovermögen / Net Assets

947 543 248

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 /

from 1 July 2018 to 30 June 2019

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	25 949 301
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	282 675
Sonstige Erträge / Other income	344 580

Total Ertrag / Total Income

26 576 556

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	11 215 718
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	145 222
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	452 025
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	1 996 171

Total Aufwand / Total Expenses

13 809 136

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

12 767 420

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

- Wertpapieren / Securities	-10 860 559
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-960 072
- Fremdwährungen / Foreign currencies	147 614

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

1 094 403

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	39 015 372
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	1 489 973
- Fremdwährungen / Foreign currencies	92 628

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

41 692 376

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

**30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR**

**30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR**

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	1 253 962 409	1 131 869 851
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-614 659	41 692 376
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-120 650 396	-225 243 169
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-827 503	-775 810
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	1 131 869 851	947 543 248

*Siehe Seite 24. / See page 40.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	181 127.42	149 268.42	140 186.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ap-CHF) / Distribution shares (Shares Ap-CHF)	120 859.08	69 503.85	58 591.28
Ausschüttende Aktien (Aktien Ap-USD) / Distribution shares (Shares Ap-USD)	245 776.69	158 336.00	105 450.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	-	3 558.24	109 269.75
Ausschüttende Aktien (Aktien Kap-CHF) / Distribution shares (Shares Kap-CHF)	-	-	52 501.00*
Ausschüttende Aktien (Aktien Kap-USD) / Distribution shares (Shares Kap-USD)	-	223 220.00	246 649.67
Ausschüttende Aktien (Aktien Va-EUR) / Distribution shares (Shares Va-EUR)	-	10.00	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	1 400 198.13	960 896.52	800 919.88
Kumulierende Aktien (Aktien Bp-CHF) / Accumulation shares (Shares Bp-CHF)	454 069.41	325 537.10	270 499.10
Kumulierende Aktien (Aktien Bp-USD) / Accumulation shares (Shares Bp-USD)	1 230 070.53	1 103 812.17	765 868.96
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	316 510.60	265 318.91	213 835.44
Kumulierende Aktien (Aktien Cp-CHF) / Accumulation shares (Shares Cp-CHF)	169 255.64	133 130.56	108 889.10
Kumulierende Aktien (Aktien Cp-USD) / Accumulation shares (Shares Cp-USD)	117 345.00	98 570.15	93 294.83
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	8 664.56	3 646.32	3 605.87
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	2 493 452.18	2 505 625.71	2 198 787.02
Kumulierende Aktien (Aktien Kp-CHF) / Accumulation shares (Shares Kp-CHF)	800 393.57	951 279.22	828 555.06
Kumulierende Aktien (Aktien Kp-USD) / Accumulation shares (Shares Kp-USD)	1 891 626.87	1 835 055.75	1 371 798.71
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	25 654.97	14 766.45	12 631.45
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien Zp-CHF) / Accumulation shares (Shares Zp-CHF)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien Zp-USD) / Accumulation shares (Shares Zp-USD)	473 710.00	401 480.00	10.00
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	1 253 962 409	1 131 869 851	947 543 248
	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)	152.24	150.93	152.49
Ausschüttende Aktien (Aktien Ap-CHF) / Distribution shares (Shares Ap-CHF)	134.58	136.80	134.52
Ausschüttende Aktien (Aktien Ap-USD) / Distribution shares (Shares Ap-USD)	137.95	139.82	143.33
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	-	97.49	100.25
Ausschüttende Aktien (Aktien Kap-CHF) / Distribution shares (Shares Kap-CHF)	-	-	106.16*
Ausschüttende Aktien (Aktien Kap-USD) / Distribution shares (Shares Kap-USD)	-	103.80	102.98
Ausschüttende Aktien (Aktien Va-EUR) / Distribution shares (Shares Va-EUR)	-	96.46	98.39
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	173.10	174.03	177.75
Kumulierende Aktien (Aktien Bp-CHF) / Accumulation shares (Shares Bp-CHF)	144.40	148.37	147.66
Kumulierende Aktien (Aktien Bp-USD) / Accumulation shares (Shares Bp-USD)	143.83	147.37	152.75
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	187.83	190.33	195.94
Kumulierende Aktien (Aktien Cp-CHF) / Accumulation shares (Shares Cp-CHF)	152.53	157.96	158.44
Kumulierende Aktien (Aktien Cp-USD) / Accumulation shares (Shares Cp-USD)	150.40	155.31	162.25
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	158.72	158.40	160.57
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	123.16	124.75	128.37
Kumulierende Aktien (Aktien Kp-CHF) / Accumulation shares (Shares Kp-CHF)	115.54	119.61	119.92
Kumulierende Aktien (Aktien Kp-USD) / Accumulation shares (Shares Kp-USD)	109.23	112.75	117.75
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	117.26	118.66	121.99
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR)	115.30	117.97	122.49
Kumulierende Aktien (Aktien Zp-CHF) / Accumulation shares (Shares Zp-CHF)	114.40	119.63	121.01
Kumulierende Aktien (Aktien Zp-USD) / Accumulation shares (Shares Zp-USD)	116.46	121.41	127.91

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.94	2.13	1.61
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ap-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ap-CHF)	1.35	1.49	1.59
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ap-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ap-USD)	1.37	1.51	1.51
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-EUR)	-	-	0.06
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kap-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Kap-CHF)	-	-	0.00*
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kap-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Kap-USD)	-	-	1.85
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Va-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Va-EUR)	-	-	1.16

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		907 952 258	95.82%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		857 254 357	90.47%
Aktien / Equities		857 254 357	90.47%
Belgien / Belgium		2 961 490	0.31%
114 255	Proximus SADP	2 961 490	0.31%
China / China		14 469 189	1.53%
101 400	Baidu, Inc.—ADR	10 449 859	1.10%
106 126	SINA Corp.	4 019 330	0.43%
Dänemark / Denmark		16 394 032	1.73%
365 800	Novo Nordisk A/S "B"	16 394 032	1.73%
Frankreich / France		101 616 517	10.72%
912 627	AXA S.A.	21 081 684	2.22%
278 105	Danone S.A.	20 718 822	2.19%
924 666	Engie S.A.	12 335 044	1.30%
872 992	Orange S.A.	12 104 034	1.28%
137 803	Sanofi	10 460 626	1.10%
372 018	Total S.A.	18 331 187	1.93%
272 000	Vivendi S.A.	6 585 120	0.70%
Deutschland / Germany		60 900 364	6.43%
294 400	BASF S.E.	18 818 048	1.99%
238 400	Bayerische Motoren Werke AG	15 517 456	1.64%
144 784	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	12 454 320	1.31%
134 900	Siemens AG	14 110 540	1.49%
Hongkong / Hong Kong		11 778 100	1.24%
296 156	China Mobile Ltd.—ADR	11 778 100	1.24%
Indien / India		14 644 610	1.55%
1 558 625	Infosys Ltd.—ADR	14 644 610	1.55%
Japan / Japan		64 251 777	6.78%
974 200	Astellas Pharma, Inc.	12 187 985	1.29%
443 800	Honda Motor Co. Ltd.	10 073 674	1.06%
1 121 300	Japan Post Holdings Co. Ltd.	11 149 543	1.18%
390 200	Kurita Water Industries Ltd.	8 507 197	0.90%
264 500	NTT DOCOMO, Inc.	5 416 355	0.57%
91 800	Secom Co. Ltd.	6 938 813	0.73%
122 000	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	9 978 210	1.05%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Niederlande / Netherlands		14 633 343	1.54%
509 695	Royal Dutch Shell Plc. "A"	14 633 343	1.54%
Südkorea / South Korea		17 121 247	1.81%
479 000	Samsung Electronics Co. Ltd.	17 121 247	1.81%
Schweiz / Switzerland		51 482 836	5.43%
659 600	Credit Suisse Group AG	6 953 442	0.73%
165 100	Nestle S.A.	15 027 064	1.59%
173 200	Novartis AG	13 914 273	1.47%
63 018	Roche Holding AG	15 588 057	1.64%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		79 932 504	8.44%
1 353 228	BP Plc.	8 296 698	0.88%
6 528 041	BT Group Plc.	14 332 947	1.51%
593 217	GlaxoSmithKline Plc.	10 452 342	1.10%
1 616 040	HSBC Holdings Plc.	11 863 965	1.25%
1 169 685	Pennon Group Plc.	9 710 002	1.03%
267 216	Reckitt Benckiser Group Plc.	18 557 190	1.96%
841 840	Standard Chartered Plc.	6 719 360	0.71%
Vereinigte Staaten / United States		407 068 348	42.96%
264 700	Aflac, Inc.	12 739 903	1.35%
116 943	Allergan Plc.	17 193 326	1.82%
303 300	Altria Group, Inc.	12 610 862	1.33%
309 622	Apache Corp.	7 876 489	0.83%
371 500	Bristol-Myers Squibb Co.	14 794 098	1.56%
156 000	Cisco Systems, Inc.	7 497 258	0.79%
243 518	Citigroup, Inc.	14 975 026	1.58%
879 619	Discovery, Inc. "A"	23 712 938	2.50%
365 500	DR Horton, Inc.	13 842 649	1.46%
123 400	EOG Resources, Inc.	10 094 784	1.07%
162 841	Exxon Mobil Corp.	10 957 588	1.16%
455 800	First Data Corp. "A"	10 834 652	1.14%
550 389	Franklin Resources, Inc.	16 819 047	1.78%
203 700	Gilead Sciences, Inc.	12 084 621	1.28%
586 400	Intel Corp.	24 649 594	2.60%
69 659	International Business Machines Corp.	8 435 171	0.89%
89 303	Johnson & Johnson	10 922 126	1.15%
199 401	Merck & Co., Inc.	14 681 918	1.55%
123 300	Microsoft Corp.	14 504 094	1.53%
316 369	Molson Coors Brewing Co. "B"	15 557 304	1.64%
448 883	Newmont Goldcorp Corp.	15 163 789	1.60%
584 161	Oracle Corp.	29 223 428	3.08%
79 914	PepsiCo, Inc.	9 201 896	0.97%
561 100	PPL Corp.	15 278 982	1.61%
218 961	Regal Beloit Corp.	15 710 658	1.66%
492 770	Synchrony Financial	15 002 046	1.58%
100 183	Thor Industries, Inc.	5 141 986	0.54%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
468 626	Toll Brothers, Inc.	15 069 440	1.59%
300 648	Wells Fargo & Co.	12 492 675	1.32%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		50 697 901	5.35%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Irland / Ireland		22 549 350	2.38%
1 919 786	Xtrackers (IE) plc - Xtrackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR) "1D GBP" - (0.20%)	22 549 350	2.38%
Deutschland / Germany		14 162 720	1.49%
1 040 000	iShares (DE) I - iShares STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF (DE) EUR - (0.46%)	14 162 720	1.49%
Luxemburg / Luxembourg		13 985 831	1.48%
127 000	Multicooperation SICAV - EQUITY ASIA "K USD" - (0.80%)	13 985 831	1.48%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (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	85 585 459	EUR	76 434 880	17.09.2019	715 064	0.08%
EUR	31 513 038	CHF	35 277 586	17.09.2019	-287 501	-0.03%
EUR	67 953 935	GBP	60 747 420	17.09.2019	242 086	0.03%
EUR	53 025 842	JPY	6 493 412 000	17.09.2019	123 882	0.01%
EUR	169 230 432	USD	192 552 572	17.09.2019	1 159 490	0.12%
USD	167 964 831	EUR	147 583 070	17.09.2019	-973 720	-0.10%
					979 301	0.11%

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

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Benchmark stieg in den letzten zwölf Monaten nur etwas mehr als vier Prozent. Da die Löhne in der Eurozone stagnierten und die Regierungen in den letzten Jahren Sparprogramme durchführten, ist das europäische Wachstum zunehmend vom Export abhängig. Infolgedessen konnte sich Europa der chinesischen Verlangsamung mit der Unsicherheit über Zölle und Handelsblockaden nicht entziehen. Die Sparpolitik in Italien bleibt im Hinblick auf die Instabilität des Austritts Großbritanniens aus der EU ohne Einigung darüber, wie die zukünftigen Beziehungen zu regeln sind, ein beherrschendes Thema in Europa.

Der Subfonds entwickelte sich in den letzten zwölf Monaten deutlich besser als seine Benchmark. Die Outperformance des Subfonds wurde in erster Linie durch die Aktienauswahl getrieben, während die Branchenpositionierung ebenfalls positiv war. Die Übergewichtung von Informationstechnologie und Konsumgütern hat sich gut ausgezahlt, während die Untergewichtung der Finanzwerte ebenfalls eine sehr gute Entscheidung war. Die Renditen von Staatsanleihen in weiten Teilen Europas fielen in Rekordhöhe aus, nachdem der Präsident der Europäischen Zentralbank (EZB), Mario Draghi, signalisierte, dass die Bank einen neuen Impuls setzen könnte. Die Aktienauswahl war in den Bereichen Finanzen, Informationstechnologie und Konsumgüter am erfolgreichsten. Zu den wichtigsten Einzelbeiträgen gehörten LVMH, SAP und Hermes. Sowohl LVHM als auch Hermes sind High-End-Luxusunternehmen mit günstigen Nachfragetrends. Beide Unternehmen konnten Marktanteile gewinnen, wobei die Schlüsselfaktoren für den Erfolg einer Luxusmarke im Vordergrund standen. Mit dem neuen Warenwirtschaftssystem könnte SAP über viele Jahre von einem Erneuerungszyklus profitieren. Dieser Zyklus kann ein erhebliches Wachstumspotenzial generieren und dazu beitragen, verlorene Marktanteile zurückzugewinnen. Wir haben unsere Gewichtung in den Bereichen Konsumgüter, Industrie und Gesundheitswesen deutlich erhöht und die Erlöse aus dem Energie- und Finanzbereich vereinnahmt.

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

Fund Management Report Investment Policy

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

Market review and portfolio

The benchmark rose merely a bit more than four percent during the last twelve months. As eurozone wages stagnated and governments engaged in austerity programs over the past years, European growth became increasingly dependent on exports. As a result, Europe could not escape the Chinese slowdown with the uncertainty about tariffs and trade barriers. Spendthrift policies in Italy to the instability of the U.K. dropping out of the EU with no agreement on how to settle the future ties remain major issues in Europe.

The sub-fund outperformed significantly its benchmark over the last twelve months. The sub-fund's outperformance was driven primarily by stock selection while industry positioning was also positive. Overweighting information technology and consumer discretionary paid off handsomely while underweighting financials was also a very good decision. Government bond yields throughout much of Europe fell to records after the President of the European Central Bank (ECB), Mario Draghi, signaled the bank could roll out a fresh stimulus. Stock picking was strongest in financials, information technology and consumer discretionary. Top individual contributors were LVMH, SAP and Hermes. LVHM as well as Hermes are high-end luxury companies with favourable demand trends. Both companies enjoyed market share gains with key factors of success of a luxury brand. With the new enterprise resource planning system, SAP might benefit from a replacement cycle for many years. This cycle can generate significant growth potential and help regain lost market share. We increased our weighting in consumer staples, industrials and healthcare materially and took the proceeds from energy and financials sectors.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 58 344 605)	65 000 921
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	3 787
Bankguthaben / Bank deposits	1 871 437
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	1 165 304
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	93 667
Gründungskosten / Formation expenses	1 116
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	122 295

Total Aktiva / Total Assets

68 258 527

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	18 411
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	1 522
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	42 530
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	8 065
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	15 493

Total Passiva / Total Liabilities

86 021

Nettovermögen / Net Assets

68 172 506

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 /

from 1 July 2018 to 30 June 2019

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	1 362 359
Bankzinsen / Bank interests	945
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	19 305

Total Ertrag / Total Income

1 382 609

Aufwand / Expenses

Gezahlte Zinsen auf Bankkonten / Negative interest income on bank accounts	3 431
Dividendenaufwand / Dividends paid	245
Verwaltungsgebühren / Management Fees	503 622
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	24 564
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	30 986
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	144 286

Total Aufwand / Total Expenses

707 134

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

675 475

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

- Wertpapieren / Securities	1 427 919
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-87 502
- Futures	157 429
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-452 077

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

1 721 244

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	3 209 073
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	31 999
- Futures	-20 600
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-6 040

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

4 935 676

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	63 924 858	57 572 344
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	1 566 022	4 935 676
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-7 918 536	5 685 299
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-	-20 813
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	57 572 344	68 172 506

*Siehe Seite 24. / See page 40.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	-	16 780.36	19 379.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	17 537.19	21 948.19	50 037.22
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	-	10.00	1 950.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	591 957.76	492 581.27	511 952.64
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR)	10.00	10.00	10.00
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	63 924 858	57 572 344	68 172 506
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	-	103.28	109.70
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	115.35	118.61	126.88
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	-	103.47	111.30
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	104.57	108.07	116.18
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR)	116.88	121.97	132.28
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-EUR)	-	-	1.19

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		65 000 921	95.35%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		64 325 360	94.36%
Aktien / Equities		64 325 360	94.36%
Dänemark / Denmark		3 984 584	5.85%
3 930	Ambu A/S "B"	55 998	0.08%
721	Chr Hansen Holding A/S	59 545	0.09%
6 400	Coloplast A/S "B"	636 082	0.94%
57 964	Novo Nordisk A/S "B"	2 597 768	3.81%
15 488	Novozymes A/S "B"	635 191	0.93%
Finnland / Finland		1 499 706	2.20%
12 921	Kone OYJ "B"	670 600	0.98%
127 337	Nokia OYJ	555 953	0.82%
6 582	Sampo OYJ "A"	273 153	0.40%
Frankreich / France		9 374 994	13.75%
536	Air Liquide S.A.	65 955	0.10%
13 109	Bureau Veritas S.A.	284 727	0.42%
6 093	Dassault Systemes S.E.	854 848	1.25%
6 127	EssilorLuxottica S.A.	703 073	1.03%
1 829	Hermes International	1 159 952	1.70%
748	Kering S.A.	389 035	0.57%
15 604	Legrand S.A.	1 003 337	1.47%
6 099	L'Oreal S.A.	1 527 800	2.24%
3 891	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.E.	1 456 401	2.14%
12 952	Total S.A.	638 210	0.94%
6 385	Unibail-Rodamco-Westfield	841 224	1.23%
7 038	Worldline S.A. 144A	450 432	0.66%
Deutschland / Germany		9 855 619	14.46%
4 331	adidas AG	1 175 866	1.72%
19 044	BASF S.E.	1 217 292	1.79%
10 808	Beiersdorf AG	1 140 784	1.67%
6 249	Covestro AG 144A	279 393	0.41%
2 577	Deutsche Boerse AG	320 579	0.47%
8 000	Henkel AG & Co. KGaA	646 000	0.95%
14 252	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	1 225 957	1.80%
1 101	Hugo Boss AG	64 409	0.09%
1 619	MTU Aero Engines AG	339 181	0.50%
581	Rational AG	351 796	0.52%
24 909	SAP S.E.	3 008 011	4.41%
2 213	Zalando S.E. 144A	86 351	0.13%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Irland / Ireland		1 954 500	2.87%
48 935	Experian Plc.	1 303 780	1.91%
3 450	Kerry Group Plc. "A"	362 250	0.53%
28 519	Ryanair Holdings Plc.	288 470	0.43%
Italien / Italy		1 487 606	2.18%
7 294	Davide Campari-Milano SpA	62 838	0.09%
2 593	Ferrari NV	370 280	0.54%
25 950	Intesa Sanpaolo SpA	48 838	0.07%
26 746	Moncler SpA	1 005 650	1.48%
Niederlande / Netherlands		2 529 823	3.71%
99	Adyen NV 144A	67 181	0.10%
3 167	Akzo Nobel NV	261 721	0.38%
7 780	ASML Holding NV	1 429 497	2.10%
5 370	Imcd NV	432 822	0.63%
5 289	Wolters Kluwer NV	338 602	0.50%
Norwegen / Norway		71 272	0.10%
4 028	Gjensidige Forsikring ASA	71 272	0.10%
Spanien / Spain		1 544 550	2.27%
13 548	Amadeus IT Group S.A.	943 753	1.39%
11 260	Grifols S.A.	292 760	0.43%
11 646	Industria de Diseno Textil S.A.	308 037	0.45%
Schweden / Sweden		3 157 306	4.63%
56 206	Assa Abloy AB "B"	1 116 565	1.64%
39 689	Atlas Copco AB "A"	1 114 866	1.63%
1 039	Hexagon AB "B"	50 701	0.07%
60 236	Svenska Handelsbanken AB "A"	523 800	0.77%
42 141	Telefonaktiebolaget LM Ericsson "B"	351 374	0.52%
Schweiz / Switzerland		13 026 696	19.11%
1 507	Alcon, Inc.	81 815	0.12%
10	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	63 990	0.09%
10 305	Cie Financiere Richemont S.A.	768 840	1.13%
376	EMS-Chemie Holding AG	214 527	0.32%
1 704	Geberit AG	699 813	1.03%
141	Givaudan S.A.	349 982	0.51%
5 136	Kuehne + Nagel International AG	670 257	0.98%
32 296	Nestle S.A.	2 939 516	4.31%
7 537	Novartis AG	605 496	0.89%
1 040	Partners Group Holding AG	718 417	1.05%
10 776	Roche Holding AG	2 665 538	3.91%
3 544	Schindler Holding AG	680 501	1.00%
265	SGS S.A.	593 567	0.87%
2 559	Sika AG	383 966	0.56%
1 832	Sonova Holding AG	365 961	0.54%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
24 895	STMicroelectronics NV	388 362	0.57%
1 228	Swatch Group AG	309 121	0.45%
704	Swisscom AG	310 746	0.46%
1 375	Temenos AG	216 281	0.32%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		14 765 116	21.66%
26 863	3i Group Plc.	334 290	0.49%
13 110	Admiral Group Plc.	323 504	0.47%
21 404	Associated British Foods Plc.	589 166	0.86%
27 794	AstraZeneca Plc.	1 999 772	2.93%
12 415	Bunzl Plc.	288 179	0.42%
13 806	Burberry Group Plc.	287 294	0.42%
62 302	Compass Group Plc.	1 313 870	1.93%
1 192	Croda International Plc.	68 206	0.10%
48 328	Diageo Plc.	1 827 712	2.68%
5 396	Ferguson Plc.	337 706	0.50%
3 163	Halma Plc.	71 405	0.11%
11 247	Howden Joinery Group Plc.	63 727	0.09%
28 092	IMI Plc.	325 881	0.48%
4 908	Intertek Group Plc.	301 789	0.44%
1 472	Johnson Matthey Plc.	54 765	0.08%
104 946	Legal & General Group Plc.	316 084	0.46%
5 870	London Stock Exchange Group Plc.	359 892	0.53%
16 918	Mondi Plc.	338 439	0.50%
1 116	Prudential Plc.	21 402	0.03%
10 588	Reckitt Benckiser Group Plc.	735 298	1.08%
50 543	Relx Plc.	1 078 597	1.58%
13 497	Rio Tinto Plc.	736 173	1.08%
8 185	Sage Group Plc.	73 399	0.11%
19 497	Smith & Nephew Plc.	371 510	0.55%
41 078	Unilever NV	2 200 138	3.23%
1 908	Victrex Plc.	46 144	0.07%
5 814	Whitbread Plc.	300 774	0.44%
Vereinigte Staaten / United States		1 073 588	1.57%
273	Alphabet, Inc. "A"	259 575	0.38%
1 359	Broadcom, Inc.	343 521	0.50%
3 252	Electronic Arts, Inc.	289 162	0.42%
616	Microsoft Corp.	72 461	0.11%
716	Veeva Systems, Inc. "A"	101 924	0.15%
54	Verisk Analytics, Inc.	6 945	0.01%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		675 561	0.99%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Irland / Ireland		675 561	0.99%
100 239	iShares IV plc - iShares Edge MSCI Europe Momentum Factor UCITS ETF EUR - (0.25%)	675 561	0.99%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (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	438 166	USD	500 000	18.11.2019	3 787	0.00%
					3 787	0.00%

Die Devisentermingeschäft, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, war mit die Bank Julius Bär & Co. Ltd. abgeschlossen. /
The forward foreign exchange contract listed in the table above was entered into with Bank Julius Baer & Co. Ltd..

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

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

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

Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Der Bewertungsrückgang der US-Aktien in der zweiten Jahreshälfte 2018 konnte das robuste Wachstum der Unternehmensgewinne im Jahresverlauf mehr als ausgleichen. Dies hat zu negativen Renditen für 2018 geführt. Offen gesagt, fand die gesamte Kontraktion im vierten Quartal statt, wobei bis zu diesem Zeitpunkt anständige Gewinne vernichtet wurden. Die anhaltende Straffung der Geldpolitik in den USA sowie zunehmende Handelsspannungen führten zu höheren Aktienrisikoprämien und übten Druck auf die Bewertungsmultiplikatoren aus. In der ersten Jahreshälfte 2019 hat sich diese Sichtweise drastisch verändert. Es wird nun mit weiteren Zinssenkungen der FED gerechnet, und der Abbau von Handelsspannungen birgt die Gefahr, dass die Aktienmarktrallye noch verstärkt wird.

Im Jahresvergleich (von Juni 2018 bis Juni 2019) entwickelte sich der Subfonds um rund 500 Basispunkte besser als die zugrunde liegende Benchmark, was auf eine ausgezeichnete Aktienausswahl in den Bereichen Konsumentenschutz, Gesundheitswesen und in geringerem Maße Industrie zurückzuführen ist. Im Hinblick auf die Allokation wurde die positive Sektorauswahl von der durchschnittlichen Barquote von 5% für den Berichtszeitraum überschattet. Die Auswirkungen des negativen Währungsrisikos waren vernachlässigbar gering.

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

Fund Management Report Investment Policy

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

Market review and portfolio

The valuation contraction of US stocks in the second half of 2018 more than offset the robust corporate earnings growth displayed for the year. This has resulted in negative returns for 2018. To be frankly, the entire contraction occurred in the fourth quarter wiping out decent gains up to that point. The ongoing tightening monetary policy in the U.S. along with an increasing trade tensions pushed up equity risk premiums and placed downward pressure on valuation multiples. In the first half of 2019 this view has drastically changed. Expectations are now for more FED rates cut and diminishing trade tensions risks fueling the equity market rally.

Year over year (from June 2018 until June 2019), the sub-fund outperformed by roughly 500bps the underlying benchmark courtesy of an excellent stocks selection within the consumer defensive, health care and to a lesser extent industrial sectors. In term of allocation the positive attribution for sector selection was overshadowed by the average cash quota of 5% for the period. The impact from the adverse currency exposure was negligible.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 138 509 110)	166 245 713
Bankguthaben / Bank deposits	8 937 208
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	1 157 527
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	24 228
Gründungskosten / Formation expenses	1 371
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	94 483

Total Aktiva / Total Assets

176 460 530

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	110 841
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	107 512
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	21 131
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	24 766

Total Passiva / Total Liabilities

264 250

Nettovermögen / Net Assets

176 196 280

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 /

from 1 July 2018 to 30 June 2019

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	2 384 903
Bankzinsen / Bank interests	21 312
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	2 942

Total Ertrag / Total Income

2 409 157

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 296 700
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	23 817
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	80 739
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	327 130

Total Aufwand / Total Expenses

1 728 386

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

680 771

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

- Wertpapieren / Securities	10 109 589
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-150
- Futures	-289 169
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-554 013

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

9 947 028

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	10 070 919
- Fremdwährungen / Foreign currencies	80 661

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

20 098 608

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
USD

30. Juni 2019 /
30 June 2019
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	183 305 021	147 254 589
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	15 589 197	20 098 608
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-51 639 629	8 846 226
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-	-3 143
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	147 254 589	176 196 280

*Siehe Seite 24. / See page 40.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	-	25 351.60	41 445.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	51 341.00	21 626.00	33 343.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	-	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	1 534 762.77	1 101 155.49	1 140 635.99
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	10.00	10.00	10.00
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	183 305 021	147 254 589	176 196 280
	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)	-	111.07	125.63
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	117.51	130.20	146.68
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	-	111.12	125.89
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	115.50	128.61	145.62
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	117.90	132.53	151.33
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD)	-	-	0.11

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		166 245 713	94.35%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		166 245 713	94.35%
Aktien / Equities		166 245 713	94.35%
Kanada / Canada		1 651 138	0.94%
17 854	Canadian National Railway Co.	1 651 138	0.94%
Irland / Ireland		3 798 132	2.16%
20 556	Accenture Plc. "A"	3 798 132	2.16%
Israel / Israel		1 624 205	0.92%
14 049	Check Point Software Technologies Ltd.	1 624 205	0.92%
Schweiz / Switzerland		1 733 309	0.98%
11 768	Chubb Ltd.	1 733 309	0.98%
Vereinigte Staaten / United States		157 438 929	89.35%
10 155	3M Co.	1 760 268	1.00%
45 406	Abbott Laboratories	3 818 645	2.17%
15 902	Adobe, Inc.	4 685 524	2.66%
14 634	Air Products & Chemicals, Inc.	3 312 698	1.88%
4 793	Alphabet, Inc. "A"	5 189 860	2.95%
1 936	Amazon.com, Inc.	3 666 068	2.08%
30 977	AMETEK, Inc.	2 813 951	1.60%
4 374	Amgen, Inc.	806 041	0.46%
14 008	Apple, Inc.	2 772 463	1.57%
85 816	Bank of America Corp.	2 488 664	1.41%
91 631	Boston Scientific Corp.	3 938 300	2.24%
6 570	Broadcom, Inc.	1 891 240	1.07%
24 275	Brown-Forman Corp. "B"	1 345 563	0.76%
22 861	Chevron Corp.	2 844 823	1.61%
83 234	Cisco Systems, Inc.	4 555 397	2.59%
6 600	CME Group, Inc.	1 281 126	0.73%
6 752	Danaher Corp.	964 996	0.55%
5 426	Edwards Lifesciences Corp.	1 002 399	0.57%
24 819	Electronic Arts, Inc.	2 513 172	1.43%
15 148	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	2 773 750	1.57%
25 036	Facebook, Inc. "A"	4 831 948	2.74%
16 040	Gilead Sciences, Inc.	1 083 662	0.62%
23 882	Hershey Co.	3 200 904	1.82%
29 847	Honeywell International, Inc.	5 210 988	2.96%
68 577	Intel Corp.	3 282 781	1.86%
9 730	International Flavors & Fragrances, Inc.	1 411 726	0.80%
8 859	Jack Henry & Associates, Inc.	1 186 397	0.67%
30 908	Johnson & Johnson	4 304 866	2.44%
12 329	Marsh & McLennan Cos, Inc.	1 229 818	0.70%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
15 640	Mastercard, Inc. "A"	4 137 249	2.35%
23 406	Merck & Co., Inc.	1 962 593	1.11%
3 000	Mettler-Toledo International, Inc.	2 520 000	1.43%
69 051	Microsoft Corp.	9 250 072	5.25%
57 348	Mondelez International, Inc. "A"	3 091 057	1.75%
21 069	NIKE, Inc. "B"	1 768 742	1.00%
20 391	PepsiCo, Inc.	2 673 872	1.52%
60 200	Pfizer, Inc.	2 607 864	1.48%
38 771	Procter & Gamble Co.	4 251 240	2.41%
10 996	QUALCOMM, Inc.	836 466	0.48%
13 637	Royal Caribbean Cruises Ltd.	1 652 941	0.94%
6 615	S&P Global, Inc.	1 506 831	0.86%
10 753	salesforce.com, Inc.	1 631 553	0.93%
22 934	Texas Instruments, Inc.	2 631 906	1.49%
49 354	TJX Cos, Inc.	2 609 839	1.48%
17 647	T-Mobile USA, Inc.	1 308 349	0.74%
22 237	Tractor Supply Co.	2 419 386	1.37%
21 384	Travelers Cos, Inc.	3 197 336	1.81%
9 618	Union Pacific Corp.	1 626 500	0.92%
25 113	United Technologies Corp.	3 269 713	1.86%
16 879	Veeva Systems, Inc. "A"	2 736 255	1.55%
45 526	Verizon Communications, Inc.	2 600 900	1.48%
9 339	VF Corp.	815 762	0.46%
16 264	Visa, Inc. "A"	2 822 617	1.60%
30 704	VMware, Inc. "A"	5 134 016	2.91%
43 044	Walmart, Inc.	4 755 931	2.70%
24 720	Walt Disney Co.	3 451 901	1.96%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION

Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Trotz vorteilhafter US-Steuersenkungen führten Fed-Zinserhöhungen und die Angst vor einem politischen Fehler zu einer deutlichen Korrektur der Aktienmärkte in der zweiten Jahreshälfte 2018. Die Wachstumswerte litten stark unter den steigenden Kapitalkosten und den globalen Konjunktursorgen, die durch den Beginn des US-amerikanischen und chinesischen Handelskrieges noch verschärft wurden. Umgekehrt markierte die erste Jahreshälfte 2019 eine Umkehrung der Aktien, da sich die Fed von einer Verschärfung zu einer Lockerung der Haltung drehte, was zu einer deutlichen Aufwärtsbewegung führte, obwohl die Spannungen im Handelskrieg in Richtung eines Technologiekriegs eskalierten.

In den letzten zwölf Monaten waren unsere Themen "Shifting Lifestyles" ("SL") und "Digital Disruption" ("DD") die wichtigsten Beiträge zum Portfolio. Nach einer starken Performance in der ersten Jahreshälfte 2018 führte der Rückgang unserer Themen "Arising Asia" ("AA") und "Energy Transition" ("ET") dazu, dass sie zu unseren größten Verlustbringern wurden. Die Schwäche von AA und ET war in erster Linie auf die ungünstigen chinesischen Richtlinienentwürfe zurückzuführen, die in den Bereichen Gesundheit, Bildung und saubere Energien eingeführt wurden, was die Investitionsunsicherheit erhöhte. Aktive Entscheidungen im Portfoliomanagement trugen dazu bei, diese Auswirkungen abzumildern. Nach einer starken Erholung im Jahr 2019 haben wir einige Gewinne in DD-Aktien erzielt und gleichzeitig unser Engagement in SL bei Chancen, die sich aus einer knappen politischen Rhetorik der USA ergeben, erhöht. Bei den Einzelaktien zählten IQVIA (+61.2%), Service Now (+59.2%), Worldpay (+50%), Bright Horizon Family (+47.2%) und Thermo Fisher Scientific (+42.2%) zu unseren fünf besten Werten. Chinesische Unternehmen gehörten überwiegend zu den am schlechtesten abschneidenden Aktien, darunter Hua Hong Semiconductor (-42.5%), Microport (-38.2%), Sunny Optical (-37.7%), Xiabuxiabu Catering (-37.3%) und CSPC Pharmaceutical (-32.8%).

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

Fund Management Report Investment Policy

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

Market review and portfolio

Despite beneficial US tax cuts, Fed rate hikes and fears of a policy mistake resulted in a sharp equity market correction in the second half of 2018. Growth stocks suffered greatly due to rising costs of capital and global growth concerns, exacerbated by the commencement of the US-China trade war. Conversely, the first half of 2019 marked a reversal in equities as the Fed pivoted from a tightening to easing bias, spurring a sharp rally, despite trade war tensions escalating towards a war on technology.

Over the last twelve months, our 'Shifting Lifestyles' ("SL") and 'Digital Disruption' ("DD") themes were the main portfolio contributors. After performing strongly in the first half of 2018, the fall of our 'Arising Asia' ("AA") and 'Energy Transition' ("ET") themes resulted in them becoming our worst detractors. The weakness from 'AA' and 'ET' was primarily due to unfavourable Chinese draft policies introduced in the healthcare, education and clean energy sectors, fuelling investment uncertainty. Active portfolio management decisions helped mitigate these impacts. After rebounding sharply in 2019, we took some profits in 'DD' stocks whilst increasing our exposure to 'SL' on opportunities resulting from terse US political rhetoric. Regarding single equities, IQVIA (+61.2%), Service Now (+59.2%), Worldpay (+50%), Bright Horizon Family (+47.2%) and Thermo Fisher Scientific (+42.2%) counted as our top five performers. Chinese companies were predominately among the worst performing stocks including Hua Hong Semiconductor (-42.5%), Microport (-38.2%), Sunny Optical (-37.7%), Xiabuxiabu Catering (-37.3%) and CSPC Pharmaceutical (-32.8%).

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 489 132 347)	516 178 872
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	3 627 931
Bankguthaben / Bank deposits	56 103 166
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	403 608
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	658 928

Total Aktiva / Total Assets

576 972 505

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	384 431
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	192 904
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	423 772
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	66 473
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	61 806

Total Passiva / Total Liabilities

1 129 386

Nettovermögen / Net Assets

575 843 119

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 /

from 1 July 2018 to 30 June 2019

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	4 614 000
Sonstige Erträge / Other income	267 438

Total Ertrag / Total Income

4 881 438

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	5 485 353
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	156 510
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	275 468
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	593 122

Total Aufwand / Total Expenses

6 510 453

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-1 629 015

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

- Wertpapieren / Securities	-38 039 086
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-11 422 079
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-2 181 022

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-53 271 202

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	29 340 597
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	3 667 194
- Fremdwährungen / Foreign currencies	182 842

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-20 080 569

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
USD

30. Juni 2019 /
30 June 2019
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang /

Net Assets at the beginning of the financial year

- 463 087 346

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-7 808 063

-20 080 569

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

470 895 409

132 855 325

Dividendenausschüttung / Dividend distributions

-

-18 983

Nettovermögen am Geschäftsjahresende /

Net Assets at the end of the financial year

463 087 346

575 843 119

*Siehe Seite 24. / See page 40.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	162 576.00	198 685.57
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	17 909.00	28 326.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	27 398.00	68 187.39
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	285 019.98	217 456.39
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	2 248.00	10 761.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	6 230.00	18 288.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP) / Distribution shares (Shares Kah-GBP)	-	42 049.15 [*]
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	1 073.00	1 064.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	636 529.19	948 803.02
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	54 242.10	104 564.10
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	185 255.67	282 511.90
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	-	71 631.15 [*]
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	16 465.00	35 113.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	4 495.00	7 761.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	10 145.00	12 657.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	2 512 294.90	2 364 047.74
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	125 615.00	166 205.50
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	339 886.36	777 673.41
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	20 307.00	23 930.00
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	-	207 510.00
	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	463 087 346	575 843 119
	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)	102.84	100.92
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	101.63	96.40
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	101.79	96.82
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	103.11	101.83
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	101.87	97.28
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	102.04	97.72
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP) / Distribution shares (Shares Kah-GBP)	-	95.38 [*]
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	103.07	101.73
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	102.84	100.92
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	101.65	96.41
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	101.79	96.82
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	-	93.89 [*]
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	103.11	101.93
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	101.90	97.37
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	102.07	97.81
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	103.07	101.85
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	101.87	97.30
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	102.02	97.73
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	103.07	101.74
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	100.00	99.66
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	0.00	0.00

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ah-CHF)	0.00	0.00
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ah-EUR)	0.00	0.00
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD)	0.00	0.06
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-CHF)	0.00	0.01
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-EUR)	0.00	0.02
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-GBP)	0.00	0.00*
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-USD)	0.00	0.02

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		516 178 872	89.64%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		516 178 872	89.64%
Aktien / Equities		516 178 872	89.64%
Australien / Australia		7 938 540	1.38%
1 419 384	GrainCorp Ltd. "A"	7 938 540	1.38%
Kanada / Canada		8 160 455	1.42%
152 646	Nutrien Ltd.	8 160 455	1.42%
China / China		44 724 250	7.77%
46 196	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR	7 827 912	1.36%
7 694 000	China Maple Leaf Educational Systems Ltd.	3 043 131	0.53%
6 369 000	CRRC Corp. Ltd. "H"	5 323 465	0.92%
752 900	ENN Energy Holdings Ltd.	7 324 211	1.27%
6 779 000	Fu Shou Yuan International Group Ltd.	5 943 827	1.03%
4 183 000	Hua Hong Semiconductor Ltd. 144A	8 095 611	1.41%
6 629 000	Microport Scientific Corp.	4 921 370	0.86%
1 117 000	TravelSky Technology Ltd. "H"	2 244 723	0.39%
Frankreich / France		5 530 298	0.96%
70 544	Ubisoft Entertainment S.A.	5 530 298	0.96%
Deutschland / Germany		24 677 457	4.29%
19 679	adidas AG	6 084 438	1.06%
143 690	Infineon Technologies AG	2 544 512	0.44%
57 689	SAP S.E.	7 933 480	1.38%
48 132	Wirecard AG	8 115 027	1.41%
Hongkong / Hong Kong		20 300 922	3.52%
1 584 000	China Resources Gas Group Ltd.	7 856 640	1.36%
7 700 000	Kunlun Energy Co. Ltd.	6 711 936	1.17%
5 605 000	Sino Biopharmaceutical Ltd.	5 732 346	0.99%
Neuseeland / New Zealand		14 328 113	2.49%
1 815 550	Ryman Healthcare Ltd.	14 328 113	2.49%
Taiwan / Taiwan		5 433 701	0.94%
138 721	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.—ADR	5 433 701	0.94%
Thailand / Thailand		4 223 179	0.73%
1 762 100	Airports of Thailand PCL—NVDR	4 223 179	0.73%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
Vereinigte Staaten / United States		380 861 957	66.14%
198 439	Abbott Laboratories	16 688 720	2.90%
35 744	Adobe, Inc.	10 531 970	1.83%
132 268	Akamai Technologies, Inc.	10 599 958	1.84%
16 060	Alphabet, Inc. "A"	17 389 768	3.02%
8 756	Amazon.com, Inc.	16 580 624	2.88%
149 611	Boston Scientific Corp.	6 430 281	1.12%
101 022	Bright Horizons Family Solutions, Inc.	15 241 189	2.65%
19 261	Broadcom, Inc.	5 544 471	0.96%
132 785	Bunge Ltd.	7 397 452	1.28%
199 268	Centene Corp.	10 449 614	1.82%
203 836	Cerner Corp.	14 941 179	2.59%
248 413	CF Industries Holdings, Inc.	11 603 371	2.02%
70 755	Darden Restaurants, Inc.	8 613 006	1.50%
56 920	Facebook, Inc. "A"	10 985 560	1.91%
163 170	FMC Corp.	13 534 951	2.35%
38 027	Fortinet, Inc.	2 921 614	0.51%
83 182	Grand Canyon Education, Inc.	9 733 958	1.69%
18 150	Illumina, Inc.	6 681 922	1.16%
100 249	IQVIA Holdings, Inc.	16 130 064	2.80%
26 859	Mastercard, Inc. "A"	7 105 011	1.23%
174 389	Microsoft Corp.	23 361 150	4.06%
27 468	Palo Alto Networks, Inc.	5 596 880	0.97%
60 606	PayPal Holdings, Inc.	6 936 963	1.20%
128 238	PRA Health Sciences, Inc.	12 714 798	2.21%
80 479	Royal Caribbean Cruises Ltd.	9 754 860	1.69%
60 487	salesforce.com, Inc.	9 177 692	1.59%
51 254	ServiceNow, Inc.	14 072 811	2.44%
156 855	Sysco Corp.	11 092 786	1.93%
53 332	Thermo Fisher Scientific, Inc.	15 662 542	2.72%
68 167	Total System Services, Inc.	8 743 781	1.52%
154 086	Tyson Foods, Inc. "A"	12 440 904	2.16%
57 828	UnitedHealth Group, Inc.	14 110 610	2.45%
40 651	WellCare Health Plans, Inc.	11 588 381	2.01%
53 065	Worldpay, Inc. "A"	6 503 116	1.13%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

				Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales				
CHF	30 715 000	USD	30 649 357	03.07.2019	856 254	0.15%
CHF	30 785 000	USD	31 551 997	09.08.2019	134 036	0.02%
EUR	290 000	USD	329 614	01.07.2019	638	0.00%
EUR	113 775 000	USD	127 302 938	03.07.2019	2 274 962	0.39%
EUR	113 295 000	USD	129 207 476	09.08.2019	210 630	0.04%
GBP	3 938 000	USD	4 986 003	03.07.2019	26 149	0.00%
GBP	3 988 000	USD	5 070 426	09.08.2019	14 428	0.00%
SGD	6 794 000	USD	4 917 605	03.07.2019	104 121	0.02%
SGD	6 684 000	USD	4 936 776	08.08.2019	6 647	0.00%
USD	153 783	CHF	150 000	02.07.2019	-63	-0.00%
USD	31 367 971	CHF	30 715 000	03.07.2019	-137 640	-0.02%
USD	751 674	EUR	660 000	02.07.2019	66	0.00%
USD	129 353 142	EUR	113 775 000	03.07.2019	-224 759	-0.04%
USD	330 646	EUR	290 000	09.08.2019	-624	-0.00%
USD	4 997 716	GBP	3 938 000	03.07.2019	-14 436	-0.00%
USD	5 014 816	SGD	6 794 000	03.07.2019	-6 909	-0.00%
					3 243 500	0.56%

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

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

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

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

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

Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Der Emerging Market (EM) Hartwährungsmarkt für Unternehmensanleihen verzeichnete in den letzten zwölf Monaten eine positive Gesamttrendite. Die positive Gesamttrendite spiegelte die positive, von der Preisrendite getriebene Erholung des Treasurymarktes wider, verbunden mit einer Straffung der Credit Spreads. Der Markt für Hartwährungsanleihen in den Schwellenländern entwickelte sich in der zweiten Jahreshälfte stark, während er im ersten Halbjahr aufgrund der Volatilität der Finanzmärkte aufgrund des Handelsstreits zwischen den USA und China, der Stärke des US-Dollars und mehrerer politischer Ereignisse in mehreren Schwellenländern kaum zulegen konnte.

Der Subfonds Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY entwickelte sich im vergangenen Jahr positiv (Z-USD). Der positive Allokations- und Selektionseffekt kam aus allen Regionen des Spektrums, mit Lateinamerika als deutlichem Outperformer. Die übergewichtete Allokation des Subfonds auf mexikanische, russische und indische Kredite trug positiv zur Gesamtpformance bei, da die Volatilität durch ihre jeweiligen spezifischen Merkmale (nämlich politische, sanktionsbezogene und wirtschaftliche Ereignisse) verursacht wurde. Im ersten Halbjahr trug die Allokation des Subfonds in EM High Yield lediglich pauschal zur relativen Gesamtpformance bei. In der zweiten Jahreshälfte wurden die EM-Vermögenswerte jedoch durch die externen Bedingungen sehr gut gestützt, so dass sich die Subfondsallokation in den High Yield-Segmenten, insbesondere in der Ukraine, Argentinien, Brasilien, Südafrika und der Türkei, sehr positiv entwickelte.

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

Fund Management Report Investment Policy

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

Market review and portfolio

The emerging Market (EM) hard currency corporate bond market posted positive total return in the last twelve months. The positive total return reflected positive price return driven treasury market rally coupled with credit spread tightening. The EM hard currency bond market performed strongly in the second half of the period while barely showed any gains in the first half on the back of financial markets volatility due to the US-China trade dispute, US dollar strengths and several political events in several EM countries.

The Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY sub-fund performed strong (Z-USD) last year. The positive allocation and selection effect came from all regions of the spectrum, with Latin America as the clear outperformer. The sub-fund's overweight allocation to Mexican, Russian and Indian credits contributed positively to the overall outperformance on the back of the volatility generated by their respective idiosyncratic characteristics (namely, political, sanction-related and economic events). In the first half of the year, the sub-fund's allocation in EM high yield had a merely flat contribution to the overall relative performance. However, during the second half of the year, EM assets became very well supported by external conditions, thus the sub-fund allocation in the high yield segments specifically in Ukraine, Argentina, Brazil, South Africa and Turkey performed very positively.

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

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 862 788 317)	879 844 149
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	449 219
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	4 670 114
Bankguthaben / Bank deposits	56 697 003
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	3 917 946
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	922 190
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	3 723 207
Gründungskosten / Formation expenses	1 392
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	10 811 176

Total Aktiva / Total Assets

961 036 396

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	16 735
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	993 682
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	506 035
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	7 523 761
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	332 240
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	107 485
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	86 821

Total Passiva / Total Liabilities

9 566 759

Nettovermögen / Net Assets

951 469 637

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE*

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 /

from 1 July 2018 to 30 June 2019

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	35 482 380
Bankzinsen / Bank interests	29 423

Total Ertrag / Total Income

35 511 803

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	3 426 881
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	98 793
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	367 678
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**	1 351 970

Total Aufwand / Total Expenses

5 245 322

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

30 266 481

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

- Wertpapieren / Securities	-1 479 770
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-9 452 501
- Futures	2 144 543
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-58 193

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

21 420 560

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	39 191 364
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	4 653 129
- Futures	370 609
- Fremdwährungen / Foreign currencies	5 448

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

65 641 110

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
USD

30. Juni 2019 /
30 June 2019
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	591 127 283	663 154 151
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-11 477 218	65 641 110
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	83 504 086	223 802 524
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-	-1 128 148
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	663 154 151	951 469 637

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 24. / See page 40.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	-	280 991.16	600 623.39
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	-	10.00	5 150.54
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	-	10.00	20 271.83
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	219 986.00	111 825.00	79 299.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	82 760.00	29 175.00	26 507.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	44 771.00	42 647.00	40 817.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	-	10.00	1 981.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	-	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	-	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	3 663 530.42	4 010 742.94	5 327 410.12
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	368 599.86	557 175.96	677 875.51
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	492 762.14	655 139.98	933 877.64
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	643 550.00	610 500.00	657 000.00
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	591 127 283	663 154 151	951 469 637
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	-	99.19	104.37
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	-	97.14	101.01
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	-	97.43	103.09
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	107.46	106.06	115.53
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	103.14	98.87	104.01
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	105.28	101.34	107.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	-	99.22	108.39
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	-	96.38	101.58
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	-	96.84	102.49
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	105.43	104.32	113.91
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	102.49	98.49	103.85
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	103.02	99.41	105.22
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	108.14	107.74	118.29
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD)	-	-	3.61
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-CHF)	-	-	1.26
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-EUR)	-	-	0.01

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL				879 844 149	92.47%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				723 839 298	76.08%
Obligationen / Bonds				723 839 298	76.08%
EUR				44 829 354	4.71%
4 000	5.750%	Benin Government International Bond 19	26.03.2026	4 666 485	0.49%
2 000	3.125%	Cemex SAB de CV 19	19.03.2026	2 340 451	0.25%
200	1.500%	Ceske Drahy A/S 19	23.05.2026	235 012	0.02%
4 000	2.949%	Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 18	24.01.2024	4 889 462	0.51%
3 500	2.625%	NE Property BV—EMTN 19	22.05.2023	4 083 254	0.43%
1 500	2.875%	Perusahaan Listrik Negara PT 18	25.10.2025	1 843 576	0.19%
2 000	2.500%	Petroleos Mexicanos—EMTN 17	21.08.2021	2 286 005	0.24%
1 000	4.875%	Petroleos Mexicanos—EMTN 17	21.02.2028	1 117 596	0.12%
6 000	3.125%	PPF Arena 1 BV—EMTN 19	27.03.2026	6 930 170	0.73%
8 000	2.875%	Russian Foreign Bond - Eurobond 18	04.12.2025	9 772 456	1.03%
3 000	2.200%	Russian Railways Via RZD Capital Plc. 19	23.05.2027	3 468 143	0.36%
2 000	1.625%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 16	15.10.2028	1 685 698	0.18%
1 250	6.750%	Ukraine Government International Bond 19	20.06.2026	1 511 046	0.16%
USD				679 009 944	71.37%
3 500	5.950%	ABJA Investment Co. Pte Ltd. 14	31.07.2024	3 657 045	0.38%
3 000	4.600%	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 17	02.11.2047	3 302 235	0.35%
2 000	4.000%	Adani Transmission Ltd. 16	03.08.2026	2 006 560	0.21%
6 000	4.500%	ADCB Finance Cayman Ltd.—EMTN 13	06.03.2023	6 299 190	0.66%
600	7.125%	ADIB Capital Invest 2 Ltd. 18	Perp.	651 348	0.07%
2 000	7.125%	AES Gener S.A. 19	26.03.2079	2 140 880	0.22%
3 000	4.375%	Africa Finance Corp. 19	17.04.2026	3 108 015	0.33%
1 000	8.500%	Agile Group Holdings Ltd. 18	18.07.2021	1 065 375	0.11%
1 000	5.125%	Agile Group Holdings Ltd. 17	14.08.2022	989 910	0.10%
1 900	4.375%	AHB Sukuk Co. Ltd. 18	19.09.2023	1 993 205	0.21%
2 000	7.500%	AI Candelaria Spain SLU 18	15.12.2028	2 194 790	0.23%
2 000	3.200%	AIA Group Ltd. 15	11.03.2025	2 046 270	0.21%
2 750	4.500%	AIA Group Ltd. 16	16.03.2046	3 146 137	0.33%
2 000	4.750%	AKCB Finance Ltd. 18	09.10.2023	2 116 300	0.22%
2 500	7.250%	Al Ahli Bank of Kuwait KSCP 18	Perp.	2 642 800	0.28%
3 500	7.750%	Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc. 11	28.04.2021	3 750 547	0.39%
3 680	4.500%	Alibaba Group Holding Ltd. 15	28.11.2034	4 036 371	0.42%
1 800	4.200%	Alibaba Group Holding Ltd. 17	06.12.2047	1 892 628	0.20%
1 500	4.311%	Almarai Sukuk Ltd. 19	05.03.2024	1 565 438	0.16%
4 000	4.650%	ALROSA Finance S.A. 19	09.04.2024	4 152 240	0.44%
1 500	6.125%	America Movil SAB de CV 10	30.03.2040	1 962 098	0.21%
2 000	4.375%	America Movil SAB de CV 12	16.07.2042	2 147 180	0.23%
1 000	3.375%	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS 12	01.11.2022	982 775	0.10%
2 500	5.125%	AngloGold Ashanti Holdings Plc. 12	01.08.2022	2 617 187	0.27%
2 000	12.000%	Aragvi Finance International DAC 19	09.04.2024	2 011 490	0.21%
4 000	6.875%	Argentine Republic Government International Bond 17	22.04.2021	3 514 760	0.37%
5 000	7.125%	Argentine Republic Government International Bond 18	28.06.2117	3 768 125	0.40%

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

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

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 000	4.357%	Axiata SPV2 Bhd—EMTN 16	24.03.2026	2 110 610	0.22%
2 200	3.466%	Axiata SPV2 Bhd—Series 2 15	19.11.2020	2 224 640	0.23%
1 303	5.375%	Banco de Bogota S.A. 13	19.02.2023	1 377 851	0.14%
4 450	6.625%	Banco Internacional del Peru SAA Interbank 14	19.03.2029	5 044 898	0.53%
500	6.750%	Banco Mercantil del Norte S.A. 19	Perp.	500 158	0.05%
200	7.500%	Banco Mercantil del Norte S.A. 19	Perp.	202 114	0.02%
3 500	7.625%	Banco Mercantil del Norte S.A. 17	Perp.	3 585 855	0.38%
2 000	4.125%	Banco Santander Mexico S.A. Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander 12	09.11.2022	2 052 950	0.22%
3 500	5.000%	Bank of China Ltd. 14	13.11.2024	3 771 792	0.40%
2 900	2.250%	Bank of China Ltd.—EMTN 16	12.07.2021	2 880 729	0.30%
2 750	11.125%	Bank of Georgia JSC 19	Perp.	2 854 184	0.30%
1 000	3.950%	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT 19	28.03.2024	1 028 995	0.11%
2 500	6.750%	BBVA Bancomer S.A. 12	30.09.2022	2 716 212	0.29%
2 000	4.000%	Bharat Petroleum Corp. Ltd.—EMTN 15	08.05.2025	2 062 010	0.22%
1 000	5.350%	Bharti Airtel International Netherlands BV 14	20.05.2024	1 059 760	0.11%
6 500	4.375%	Bharti Airtel Ltd. 15	10.06.2025	6 602 895	0.69%
700	3.500%	Black Sea Trade & Development Bank 19	25.06.2024	706 482	0.07%
2 000	4.750%	BRF S.A. 14	22.05.2024	2 008 500	0.21%
3 000	5.500%	Caiyun International Investment Ltd. 19	08.04.2022	2 913 165	0.31%
2 500	3.875%	Canara Bank—EMTN 19	28.03.2024	2 543 000	0.27%
3 500	4.000%	CBD Cayman Ltd. 15	17.11.2020	3 549 997	0.37%
525	3.250%	CBQ Finance Ltd.—EMTN 16	13.06.2021	527 213	0.06%
3 500	5.700%	Cemex SAB de CV 14	11.01.2025	3 639 002	0.38%
2 000	3.875%	China Construction Bank Corp. 15	13.05.2025	2 013 550	0.21%
1 000	7.000%	China Evergrande Group 17	23.03.2020	1 006 920	0.11%
4 700	5.950%	China Overseas Finance Cayman VI Ltd. 14	08.05.2024	5 315 559	0.56%
1 615	3.250%	China Railway Xunjie Co. Ltd. 16	28.07.2026	1 614 039	0.17%
2 000	9.500%	Cia General de Combustibles S.A. 16	07.11.2021	1 952 400	0.21%
4 000	3.500%	CK Hutchison International 17 Ltd. 17	05.04.2027	4 122 960	0.43%
2 600	4.250%	CNOOC Finance 2013 Ltd. 13	09.05.2043	2 799 407	0.29%
1 500	4.215%	Coca-Cola Icecek A/S 17	19.09.2024	1 494 518	0.16%
2 000	5.600%	Controladora Mabe S.A. de CV 18	23.10.2028	2 097 770	0.22%
3 500	4.500%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 15	16.09.2025	3 803 310	0.40%
3 000	3.625%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 17	01.08.2027	3 108 765	0.33%
4 000	6.150%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 06	24.10.2036	5 229 720	0.55%
1 800	7.250%	Credito Real SAB de CV SOFOM ER 16	20.07.2023	1 887 336	0.20%
3 000	9.500%	Credito Real SAB de CV SOFOM ER 19	07.02.2026	3 315 720	0.35%
2 100	9.750%	Credivalores-Crediservicios SAS 17	27.07.2022	2 075 945	0.22%
6 830	3.600%	DBS Group Holdings Ltd.—GMTN 16	Perp.	6 827 917	0.72%
2 350	6.250%	DIB Tier 1 Sukuk 3 Ltd. 19	Perp.	2 471 859	0.26%
4 000	3.908%	DP World Crescent Ltd. 16	31.05.2023	4 107 240	0.43%
250	4.848%	DP World Crescent Ltd. 18	26.09.2028	266 688	0.03%
4 000	6.850%	DP World Plc. 07	02.07.2037	5 033 180	0.53%
1 300	7.375%	Dubai Electricity & Water Authority 10	21.10.2020	1 380 041	0.14%
1 500	4.875%	Eastern & Southern African Trade & Development Bank—EMTN 19	23.05.2024	1 543 688	0.16%
2 000	9.500%	Ecobank Transnational, Inc. 19	18.04.2024	2 208 640	0.23%
3 000	5.875%	Ecopetrol S.A. 13	18.09.2023	3 325 275	0.35%
2 000	4.125%	Ecopetrol S.A. 14	16.01.2025	2 072 370	0.22%
3 500	5.375%	Ecopetrol S.A. 15	26.06.2026	3 857 367	0.41%
2 000	3.542%	EIB Sukuk Co. Ltd. 16	31.05.2021	2 011 160	0.21%
5 000	4.564%	EMG SUKUK Ltd. 14	18.06.2024	5 163 850	0.54%

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

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

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 000	3.516%	Emirates Development Bank PJSC—EMTN 19	06.03.2024	1 027 295	0.11%
3 000	6.125%	Emirates NBD PJSC 19	Perp.	3 100 335	0.33%
2 000	5.125%	Empresa de Transmision Electrica S.A. 19	02.05.2049	2 185 650	0.23%
3 300	4.250%	Enel Generacion Chile S.A. 14	15.04.2024	3 473 778	0.36%
5 000	5.500%	Eurochem Finance DAC 19	13.03.2024	5 272 025	0.55%
5 000	5.250%	Evraz Plc. 19	02.04.2024	5 213 450	0.55%
5 800	3.250%	Export-Import Bank of Korea 15	10.11.2025	6 058 651	0.64%
1 500	2.625%	First Gulf Bank PJSC—EMTN 15	24.02.2020	1 499 618	0.16%
2 000	6.250%	FirstRand Bank Ltd. 18	23.04.2028	2 095 030	0.22%
1 000	4.375%	Fomento Economico Mexicano SAB de CV 13	10.05.2043	1 085 405	0.11%
2 000	3.600%	Franshion Brilliant Ltd. 17	03.03.2022	2 019 110	0.21%
3 500	3.600%	Franshion Brilliant Ltd. 17	03.03.2022	3 533 442	0.37%
5 000	5.500%	Fresnillo Plc. 13	13.11.2023	5 445 950	0.57%
600	5.875%	Fufeng Group Ltd. 18	28.08.2021	624 591	0.07%
1 000	6.510%	Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 07	07.03.2022	1 081 830	0.11%
3 000	4.950%	Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 12	19.07.2022	3 151 710	0.33%
3 250	4.950%	Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 17	23.03.2027	3 438 256	0.36%
2 000	4.950%	Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 13	06.02.2028	2 121 420	0.22%
5 500	4.250%	GC Treasury Center Co. Ltd. 18	19.09.2022	5 727 562	0.60%
1 000	8.125%	Ghana Government International Bond 19	26.03.2032	1 018 660	0.11%
2 500	8.950%	Ghana Government International Bond 19	26.03.2051	2 589 175	0.27%
2 000	8.125%	Global Liman Isletmeleri 14	14.11.2021	1 978 130	0.21%
2 000	5.375%	GMR Hyderabad International Airport Ltd. 19	10.04.2024	2 033 140	0.21%
2 000	4.250%	Gohl Capital Ltd. 17	24.01.2027	2 061 270	0.22%
1 000	4.250%	Gohl Capital Ltd. 17	24.01.2027	1 030 635	0.11%
1 500	5.125%	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. 19	15.05.2024	1 571 018	0.16%
500	6.125%	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. 19	15.05.2029	550 185	0.06%
3 500	4.875%	Gruma SAB de CV 14	01.12.2024	3 720 797	0.39%
2 000	4.875%	Grupo Bimbo SAB de CV 14	27.06.2044	2 093 830	0.22%
2 000	5.500%	Grupo de Inversiones Suramericana S.A. 16	29.04.2026	2 182 220	0.23%
2 250	4.625%	Grupo Televisa SAB 15	30.01.2026	2 361 645	0.25%
1 000	6.625%	Grupo Televisa SAB 10	15.01.2040	1 204 010	0.13%
5 000	3.000%	GS Caltex Corp. 19	04.06.2024	5 038 950	0.53%
5 000	5.950%	Gtlk Europe Capital DAC 19	17.04.2025	5 133 925	0.54%
2 500	3.625%	HKT Capital No 2 Ltd. 15	02.04.2025	2 575 550	0.27%
4 030	3.600%	Huaneng Hong Kong Capital Ltd. 17	Perp.	3 948 171	0.41%
2 000	4.000%	Huarong Finance 2017 Co. Ltd.—EMTN 17	Perp.	1 980 040	0.21%
400	3.375%	Huarong Finance 2019 Co. Ltd.—EMTN 19	29.05.2022	400 938	0.04%
2 000	3.750%	ICBCIL Finance Co. Ltd.—EMTN 19	05.03.2024	2 062 890	0.22%
1 500	4.000%	ICICI Bank Ltd. 16	18.03.2026	1 532 640	0.16%
3 600	3.800%	ICICI Bank Ltd. 17	14.12.2027	3 623 796	0.38%
1 000	3.730%	Indian Railway Finance Corp. Ltd.—EMTN 19	29.03.2024	1 022 815	0.11%
4 200	4.875%	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 15	21.09.2025	4 541 544	0.48%
7 000	6.000%	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 14	Perp.	7 071 120	0.74%
3 600	4.375%	IOI Investment L Bhd—EMTN 12	27.06.2022	3 711 726	0.39%
2 330	6.875%	Israel Electric Corp. Ltd. 13	21.06.2023	2 650 305	0.28%
1 425	4.250%	Israel Electric Corp. Ltd.—GMTN 144A 18	14.08.2028	1 490 864	0.16%
2 500	5.000%	Israel Electric Corp. Ltd.—Series 6 144A 14	12.11.2024	2 710 300	0.28%
500	7.000%	JBS Investments II GmbH 18	15.01.2026	541 315	0.06%
3 500	3.125%	JD.com, Inc. 16	29.04.2021	3 504 900	0.37%
2 000	3.875%	JD.com, Inc. 16	29.04.2026	1 992 580	0.21%
5 000	5.950%	JSW Steel Ltd. 19	18.04.2024	5 165 425	0.54%

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

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

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 000	8.750% Kernel Holding S.A. 17	31.01.2022	2 115 250	0.22%
1 500	5.625% KIB Tier 1 Sukuk Ltd. 19	Perp.	1 546 643	0.16%
1 200	5.750% Klabin Austria GmbH 19	03.04.2029	1 282 800	0.13%
200	7.000% Klabin Austria GmbH 19	03.04.2049	211 037	0.02%
4 000	6.500% KOC Holding AS 19	11.03.2025	3 997 220	0.42%
2 000	4.350% Kookmin Bank 19	Perp.	2 016 820	0.21%
3 500	3.000% Korea Development Bank 16	13.01.2026	3 557 995	0.37%
2 500	3.125% Korea Gas Corp. 17	20.07.2027	2 543 063	0.27%
4 000	7.125% Kosmos Energy Ltd. 19	04.04.2026	4 048 060	0.43%
3 000	4.500% Kuwait Projects Co. SPC Ltd. 17	23.02.2027	2 996 715	0.31%
2 000	3.875% Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia—EMTN 17	06.04.2024	2 063 210	0.22%
2 000	7.500% Logan Property Holdings Co. Ltd. 18	27.08.2021	2 071 450	0.22%
1 000	4.563% Lukoil International Finance BV 13	24.04.2023	1 039 240	0.11%
4 400	4.563% Lukoil International Finance BV 13	24.04.2023	4 572 656	0.48%
1 100	4.750% Lukoil International Finance BV 16	02.11.2026	1 161 809	0.12%
2 400	4.750% MAF Global Securities Ltd. 14	07.05.2024	2 511 156	0.26%
3 000	4.750% MAF Global Securities Ltd. 14	07.05.2024	3 138 945	0.33%
1 000	4.638% MAF Sukuk Ltd. 19	14.05.2029	1 043 190	0.11%
2 000	8.000% Marfrig Holdings Europe BV 16	08.06.2023	2 086 990	0.22%
700	7.375% Medco Oak Tree Pte Ltd. 19	14.05.2026	706 017	0.07%
1 000	4.850% Metalloinvest Finance DAC 17	02.05.2024	1 028 455	0.11%
3 000	5.875% Mexichem SAB de CV 14	17.09.2044	3 121 815	0.33%
1 003	5.500% Mexico City Airport Trust 16	31.10.2046	999 505	0.10%
500	7.750% MHP S.E. 17	10.05.2024	531 025	0.06%
3 000	6.250% Millicom International Cellular S.A. 19	25.03.2029	3 226 830	0.34%
2 000	6.500% Minerva Luxembourg S.A. 16	20.09.2026	2 080 270	0.22%
2 000	4.100% MMC Norilsk Nickel OJSC Via MMC Finance DAC 17	11.04.2023	2 021 650	0.21%
6 000	4.375% MMK International Capital DAC 19	13.06.2024	6 094 470	0.64%
2 000	4.755% MTN Mauritius Investments Ltd. 14	11.11.2024	2 014 110	0.21%
2 000	6.500% Nigeria Government International Bond 17	28.11.2027	2 006 340	0.21%
3 000	4.500% Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 16	15.06.2023	3 082 680	0.32%
3 500	4.000% Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 17	21.09.2024	3 509 677	0.37%
5 000	4.700% Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 19	30.05.2026	5 104 300	0.54%
2 000	3.750% NTPC Ltd.—EMTN 19	03.04.2024	2 038 450	0.21%
2 000	4.250% NTPC Ltd.—EMTN 16	26.02.2026	2 080 000	0.22%
6 000	5.625% OCP S.A. 14	25.04.2024	6 478 230	0.68%
800	6.875% OCP S.A. 14	25.04.2044	924 960	0.10%
3 000	5.375% Oil India Ltd. 14	17.04.2024	3 266 430	0.34%
1 830	5.196% OmGrid Funding Ltd. 17	16.05.2027	1 670 516	0.18%
3 000	3.750% ONGC Videsh Ltd. 13	07.05.2023	3 071 085	0.32%
3 500	3.750% ONGC Videsh Vankorneft Pte Ltd. 16	27.07.2026	3 538 465	0.37%
1 000	4.750% Ooredoo International Finance Ltd. 10	16.02.2021	1 033 050	0.11%
1 300	3.250% Ooredoo International Finance Ltd. 12	21.02.2023	1 316 829	0.14%
900	3.250% Ooredoo International Finance Ltd. 12	21.02.2023	911 651	0.10%
1 000	3.875% Ooredoo International Finance Ltd. 13	31.01.2028	1 040 590	0.11%
1 000	4.500% Ooredoo International Finance Ltd. 13	31.01.2043	1 064 935	0.11%
800	6.625% Oztel Holdings SPC Ltd. 18	24.04.2028	786 944	0.08%
3 000	7.375% Pampa Energia S.A. 16	21.07.2023	2 916 330	0.31%
2 500	4.250% Pelabuhan Indonesia II PT 15	05.05.2025	2 597 250	0.27%
2 500	4.875% Pelabuhan Indonesia III Persero PT 14	01.10.2024	2 669 937	0.28%
5 500	5.125% Perusahaan Gas Negara Tbk PT 14	16.05.2024	5 925 590	0.62%
4 000	5.500% Perusahaan Listrik Negara PT 11	22.11.2021	4 247 560	0.45%

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

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

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 500	4.750%	Petroleos del Peru S.A. 17	19.06.2032	1 642 748	0.17%
2 000	4.875%	Petroleos Mexicanos 13	18.01.2024	1 960 120	0.21%
5 073	6.500%	Petroleos Mexicanos 18	13.03.2027	5 010 678	0.53%
2 000	6.750%	Petroleos Mexicanos 17	21.09.2047	1 773 060	0.19%
3 500	4.630%	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A. Via PKO Finance AB 12	26.09.2022	3 692 307	0.39%
3 000	4.125%	Proven Honour Capital Ltd. 16	06.05.2026	3 002 565	0.32%
2 250	8.625%	Province of Jujuy Argentina 17	20.09.2022	1 613 306	0.17%
1 000	9.950%	Provincia de Buenos Aires 15	09.06.2021	906 410	0.10%
4 000	9.125%	Provincia de Buenos Aires 16	16.03.2024	3 346 120	0.35%
4 000	3.982%	QIB Sukuk Ltd.—EMTN 19	26.03.2024	4 114 620	0.43%
1 500	4.264%	QIIB Senior Sukuk Ltd. 19	05.03.2024	1 558 455	0.16%
1 500	2.875%	QNB Finance Ltd. 13	29.04.2020	1 501 935	0.16%
3 800	2.875%	QNB Finance Ltd. 13	29.04.2020	3 804 902	0.40%
5 000	3.500%	QNB Finance Ltd.—EMTN 19	28.03.2024	5 102 600	0.54%
2 500	6.875%	QNB Finansbank AS 19	07.09.2024	2 565 062	0.27%
1 550	4.600%	Radiant Access Ltd. 17	Perp.	1 508 483	0.16%
2 000	4.125%	Rakfunding Cayman Ltd.—EMTN 19	09.04.2024	2 044 020	0.21%
5 300	4.125%	Reliance Industries Ltd. 15	28.01.2025	5 529 410	0.58%
1 700	4.875%	Reliance Industries Ltd. 15	10.02.2045	1 896 129	0.20%
4 000	6.670%	ReNew Power Synthetic 19	12.03.2024	4 098 320	0.43%
3 000	5.375%	Republic of Uzbekistan Bond 19	20.02.2029	3 202 590	0.34%
1 400	3.750%	SACI Falabella 13	30.04.2023	1 437 968	0.15%
4 250	4.500%	Sasol Financing International Ltd. 12	14.11.2022	4 380 390	0.46%
2 000	6.500%	Sasol Financing USA LLC 18	27.09.2028	2 245 240	0.24%
2 000	5.060%	Saudi Electricity Global Sukuk Co. 2 13	08.04.2043	2 128 610	0.22%
3 000	4.000%	Saudi Electricity Global Sukuk Co. 3 14	08.04.2024	3 117 015	0.33%
4 000	5.250%	Sberbank of Russia Via SB Capital S.A. 13	23.05.2023	4 154 120	0.44%
1 000	11.000%	Scenery Journey Ltd. 18	06.11.2020	1 042 640	0.11%
1 000	6.300%	SD International Sukuk Ltd.—EMTN 19	09.05.2022	1 015 635	0.11%
1 000	3.850%	Severstal OAO Via Steel Capital S.A. 17	27.08.2021	1 010 165	0.11%
3 800	3.000%	Shanghai Electric Group Global Investment Ltd. 14	14.08.2019	3 800 798	0.40%
5 000	3.854%	Sharjah Sukuk Program Ltd.—EMTN 19	03.04.2026	5 137 975	0.54%
1 200	4.750%	Shimao Property Holdings Ltd. 17	03.07.2022	1 210 410	0.13%
3 000	4.125%	Sigma Alimentos S.A. de CV 16	02.05.2026	3 035 580	0.32%
2 000	11.000%	Silknet JSC 19	02.04.2024	2 116 820	0.22%
2 500	6.000%	Sino-Ocean Land Treasure Finance I Ltd. 14	30.07.2024	2 699 412	0.28%
2 700	4.450%	Sino-Ocean Land Treasure Finance II Ltd. 15	04.02.2020	2 716 983	0.29%
1 750	4.000%	Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd. 17	13.09.2047	1 822 135	0.19%
2 000	3.500%	Southern Copper Corp. 12	08.11.2022	2 039 590	0.21%
2 000	3.875%	Southern Copper Corp. 15	23.04.2025	2 074 420	0.22%
4 250	7.500%	Southern Copper Corp. 06	27.07.2035	5 581 929	0.59%
1 500	6.750%	Southern Copper Corp. 10	16.04.2040	1 891 020	0.20%
3 465	3.250%	State Bank of India—EMTN 17	24.01.2022	3 495 769	0.37%
2 000	3.875%	Swire Pacific MTN Financing Ltd.—EMTN 15	21.09.2025	2 107 730	0.22%
3 000	5.500%	Tabreed Sukuk Spc Ltd. 18	31.10.2025	3 255 450	0.34%
4 500	5.750%	Tata Motors Ltd. 14	30.10.2024	4 567 905	0.48%
2 750	5.750%	TBC Bank JSC 19	19.06.2024	2 746 494	0.29%
3 000	10.775%	TBC Bank JSC 19	Perp.	3 036 555	0.32%
4 000	3.800%	Tencent Holdings Ltd. 15	11.02.2025	4 173 320	0.44%
2 000	3.150%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	01.10.2026	1 558 620	0.16%
2 000	4.100%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	01.10.2046	1 348 790	0.14%
3 500	3.625%	Thai Oil PCL 13	23.01.2023	3 583 335	0.38%

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

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

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
4 453	5.250% Trust F/1401 14	15.12.2024	4 724 789	0.50%
2 000	5.250% Trust F/1401 15	30.01.2026	2 104 050	0.22%
2 000	4.500% Tupras Türkiye Petrol Rafinerileri AS 17	18.10.2024	1 822 360	0.19%
3 000	6.875% Turk Telekomunikasyon AS 19	28.02.2025	3 026 880	0.32%
3 000	6.950% Türkiye Sise ve Cam Fabrikaları AS 19	14.03.2026	3 022 485	0.32%
5 000	8.125% Türkiye Vakıflar Bankası TAO 19	28.03.2024	4 893 925	0.51%
3 000	8.994% Ukraine Government International Bond 18	01.02.2024	3 272 970	0.34%
2 500	7.375% Unifin Financiera SAB de CV SOFOM ENR 18	12.02.2026	2 437 113	0.26%
5 000	3.500% United Overseas Bank Ltd.—EMTN 16	16.09.2026	5 056 675	0.53%
500	2.880% United Overseas Bank Ltd.—EMTN 16	08.03.2027	498 735	0.05%
1 500	2.880% United Overseas Bank Ltd.—EMTN 16	08.03.2027	1 496 205	0.16%
4 625	8.250% Vale Overseas Ltd. 04	17.01.2034	6 047 904	0.64%
1 000	3.975% Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd.—EMTN 17	09.11.2027	1 005 960	0.11%
1 500	4.500% Woori Bank 16	Perp.	1 508 783	0.16%
3 000	5.250% Woori Bank 17	Perp.	3 055 605	0.32%
4 000	8.250% Yapi ve Kredi Bankası AS 19	15.10.2024	4 065 960	0.43%
6 000	48.750% YPF S.A. 16	07.07.2020	2 359 860	0.25%
3 000	8.500% YPF S.A. 19	27.06.2029	2 952 705	0.31%
1 000	7.900% Yuzhou Properties Co. Ltd. 18	11.05.2021	1 034 800	0.11%
2 000	5.500% Zhaojin Mining International Finance Ltd. 19	01.03.2022	2 024 600	0.21%

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

129 175 816 13.58%

Obligationen / Bonds

129 175 816 13.58%

USD

129 175 816 13.58%

4 844	6.875%	Aeropuertos Argentina 2000 S.A. 17	01.02.2027	4 757 241	0.50%
500	5.250%	Alfa SAB de CV 14	25.03.2024	532 808	0.06%
1 500	6.875%	Alfa SAB de CV 14	25.03.2044	1 673 573	0.18%
5 800	4.500%	Alpek SAB de CV 12	20.11.2022	5 961 559	0.63%
1 500	5.875%	Arcos Dorados Holdings, Inc. 17	04.04.2027	1 552 688	0.16%
3 200	7.750%	Banco BTG Pactual S.A. 19	15.02.2029	3 346 832	0.35%
2 000	6.875%	Banco de Credito del Peru 11	16.09.2026	2 162 440	0.23%
3 000	6.125%	Banco de Credito del Peru 12	24.04.2027	3 239 280	0.34%
8 449	9.750%	Banco Hipotecario S.A. 15	30.11.2020	8 120 503	0.85%
977	6.750%	Banco Macro S.A. 16	04.11.2026	843 434	0.09%
1 500	0.000%	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd. 19	05.06.2034	1 012 508	0.11%
1 100	5.750%	Braskem Finance Ltd. 11	15.04.2021	1 149 929	0.12%
3 000	6.450%	Braskem Finance Ltd. 14	03.02.2024	3 321 810	0.35%
5 500	5.150%	Cencosud S.A. 15	12.02.2025	5 825 517	0.61%
2 000	4.000%	CK Hutchison Capital Securities 17 Ltd. 17	31.12.2099	2 001 830	0.21%
250	4.700%	Consorcio Transmataro S.A. 19	16.04.2034	263 446	0.03%
1 000	7.000%	CSN Islands XII Corp. 10	Perp.	907 500	0.10%
3 600	5.500%	Elementia SAB de CV 14	15.01.2025	3 482 604	0.37%
3 100	5.000%	Embotelladora Andina S.A. 13	01.10.2023	3 325 447	0.35%
2 000	6.500%	First Quantum Minerals Ltd. 18	01.03.2024	1 873 600	0.20%
1 500	6.500%	First Quantum Minerals Ltd. 144A 18	01.03.2024	1 405 200	0.15%
5 000	5.250%	Global Bank Corp. 19	16.04.2029	5 223 650	0.55%
250	6.500%	JBS USA LUX S.A. Via JBS USA Food Co. Via JBS USA Finance, Inc. 19	15.04.2029	271 990	0.03%
5 500	3.000%	Kia Motors Corp. 17	25.04.2023	5 501 650	0.58%

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

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

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 000	4.875%	Klabin Finance S.A. 17	19.09.2027	2 038 110	0.21%
500	5.375%	MGM China Holdings Ltd. 19	15.05.2024	513 255	0.05%
1 000	6.067%	Nakilat, Inc. 06	31.12.2033	1 166 610	0.12%
2 500	7.000%	NBM US Holdings, Inc. 19	14.05.2026	2 630 750	0.28%
3 000	5.375%	Nexa Resources S.A. 17	04.05.2027	3 155 700	0.33%
600	6.400%	Nexen, Inc. 07	15.05.2037	801 819	0.08%
2 700	5.625%	NTPC Ltd.—EMTN 11	14.07.2021	2 846 218	0.30%
2 000	3.500%	Petroleos Mexicanos 16	23.07.2020	1 996 200	0.21%
5 500	5.500%	Petroleos Mexicanos 10	21.01.2021	5 573 590	0.59%
5 500	4.875%	Petroleos Mexicanos 12	24.01.2022	5 487 790	0.58%
1 000	5.350%	Petroleos Mexicanos 18	12.02.2028	909 550	0.10%
6 000	6.625%	Petroleos Mexicanos 06	15.06.2035	5 551 170	0.58%
1 750	6.500%	Petroleos Mexicanos 11	02.06.2041	1 551 393	0.16%
1 000	6.375%	Petroleos Mexicanos 14	23.01.2045	856 985	0.09%
384	5.298%	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. II 05	30.09.2020	391 190	0.04%
2 000	6.875%	Rio Energy S.A. Via UGEN S.A. Via UENSA S.A. 18	01.02.2025	1 531 070	0.16%
2 000	4.375%	SACI Falabella 14	27.01.2025	2 099 080	0.22%
5 000	5.900%	Severstal OAO Via Steel Capital S.A. 12	17.10.2022	5 357 025	0.56%
1 500	4.875%	Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd. 12	17.05.2042	1 759 005	0.18%
200	4.250%	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. 19	07.05.2029	210 473	0.02%
2 000	7.125%	Stillwater Mining Co. 17	27.06.2025	2 027 880	0.21%
3 000	4.875%	SURA Asset Management S.A. 14	17.04.2024	3 194 445	0.34%
3 000	5.750%	Suzano Austria GmbH 16	14.07.2026	3 276 105	0.34%
1 000	5.875%	Telefonica Celular del Paraguay S.A. 19	15.04.2027	1 041 030	0.11%
2 000	6.750%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 18	01.03.2028	1 843 630	0.19%
1 000	5.550%	Transportadora de Gas Internacional S.A. ESP 18	01.11.2028	1 123 930	0.12%
613	5.250%	Ultrapar International S.A. 16	06.10.2026	643 104	0.07%
2 000	8.875%	Unifin Financiera SAB de CV SOFOM ENR 18	Perp.	1 841 670	0.19%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				1 848 725	0.19%
Obligationen / Bonds				1 848 725	0.19%
USD				1 848 725	0.19%
1 851	3.750%	Cielo USA, Inc. 19	16.11.2022	1 848 725	0.19%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS				24 980 310	2.62%
Schatzbriefe / Treasury Bills				24 980 310	2.62%
USD				24 980 310	2.62%
5 000	0.000%	United States Treasury Bill 19	02.07.2019	4 998 949	0.53%
5 000	0.000%	United States Treasury Bill 19	09.07.2019	4 996 983	0.53%
5 000	0.000%	United States Treasury Bill 19	11.07.2019	4 996 659	0.52%
5 000	0.000%	United States Treasury Bill 19	16.07.2019	4 994 850	0.52%
5 000	0.000%	United States Treasury Bill 19	23.07.2019	4 992 869	0.52%

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

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

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (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	73 524 000	USD	73 361 624	03.07.2019	2 054 900	0.21%
CHF	73 124 000	USD	74 944 651	09.08.2019	319 582	0.03%
EUR	105 120 000	USD	117 619 061	03.07.2019	2 101 694	0.22%
EUR	103 900 000	USD	118 492 157	09.08.2019	193 938	0.02%
USD	75 084 807	CHF	73 524 000	03.07.2019	-331 716	-0.03%
USD	704 692	EUR	620 000	02.07.2019	-1 364	-0.00%
USD	118 835 309	EUR	104 540 000	03.07.2019	-224 887	-0.02%
USD	43 215 362	EUR	38 280 000	18.07.2019	-435 680	-0.04%
USD	662 505	EUR	580 000	09.08.2019	-35	-0.00%
					3 676 432	0.39%

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

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
US 10YR NOTE (CBT)	USD	230	29 432 813	19.09.2019	449 219	0.04%
US 5YR NOTE (CBT)	USD	-193	-22 804 156	30.09.2019	-16 735	-0.00%
					432 484	0.04%

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

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

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

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

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

Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

Der Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD investiert in erster Linie in fest und variabel verzinsliche Wertpapiere von Schuldern aus den entwickelten sowie aus Schwellenländern (Emerging Markets). Das Anlageuniversum beinhaltet öffentlich rechtliche Schuldner und Unternehmensanleihen (Finanzwerte Inklusiv) aus dem unteren Investment-Grade-Rating-Bereich sowie dem High-Yield-Rating-Bereich und Wertpapiere ohne Rating und nachrangige Instrumente wie „CoCos, Subordinated bank debt, corporate hybrids“. Mit dem Ziel Mehrwert gegenüber passiven Anlagestrategien zu schaffen wird der Subfonds sehr aktiv verwaltet (30-50% turnover). Das heißt, einzelne Marktsegmente, Anlagethemen, Währungen oder auch Märkte werden gezielt nach ihrer Renditeerwartung stark über oder untergewichtet. Der Subfonds eignet sich für Anleger, die über ein hohes Mass an Risikotoleranz verfügen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Der globale Hochzinsmarkt erzielte im Berichtszeitraum eine starke positive Gesamtrendite, wobei die Kombination aus niedrigeren Renditen von Staatsanleihen und engeren Credit Spreads zu der hohen Rendite beitrug. Der Hochzinsmarkt war in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums schwach, verzeichnete aber in der zweiten Hälfte eine deutliche Erholung. Die Kombination aus billigerer Bewertung, vorteilhafter Zentralbankpolitik, moderatem Wirtschaftswachstum und positiven Markttechniken bildete ein günstiges Umfeld für die Anlageklasse High Yield Bonds. Das Qualitäts-BB-Segment, das Teil des Hochzinssegments ist, übertraf den qualitativ schwächeren Single-B- und Triple-C-Teil des High Yield-Marktes.

Der Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD verzeichnete im Berichtszeitraum eine stark positive Performance - sowohl auf absoluter als auch auf relativer Basis im Vergleich zur Benchmark. Dies ist vor allem auf positive Selektionseffekte in den Sektoren Kommunikation, Energie, Konsum und Industrie zurückzuführen, die teilweise durch negative Allokationseffekte in den Bereichen Konsum und Versorgung ausgeglichen wurden. Im Vergleich zur Benchmark war der Subfonds im Berichtszeitraum übergewichtet BB-Hochzinsanleihen gegenüber Single-B-Hochzinsanleihen. In der ersten Hälfte des Berichtszeitraums war der Subfonds gegenüber dem EUR High Yield (HY) übergewichtet. Da der EUR-HY-Markt Ende 2018 unterdurchschnittlich entwickelte, erhöhte der Subfonds Anfang 2019 das Engagement in diesem Segment, um die Vorteile der günstigeren Bewertung zu nutzen. Der Subfonds reduzierte das High Yield Exposure in den USA, da der Spread im September und Anfang Oktober 2018 ein Fünf-Jahres-Tief erreichte. Als der High Yield-Markt Ende 2018 veräußert wurde, fügte der Subfonds allmählich das US-High Yield-Exposure zurück. Zum Ende des Berichtszeitraums sind die Hauptbranchen übergewichtet: Basismaterial und Finanzwesen; die Hauptbranchen untergewichtet sind Konsumzyklen und Versorgungsunternehmen.

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

Fund Management Report Investment Policy

The Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD invests primarily in fixed and variable interest-bearing securities issued by debtors from both developed and emerging markets. The investment universe includes public sector debtors and corporate bonds (including financial stocks) rated both investment grade and high yield, as well as unrated securities and subordinated instruments such as CoCos, subordinated bank debt and corporate hybrids. The sub-fund is managed using a very active approach (30-50% turnover) with the aim of generating added value compared to passive investment strategies. This means that individual market segments, investment themes, currencies or even markets are heavily overweighted or underweighted depending on return expectations. The sub-fund is suitable for investors who have a high degree of risk tolerance.

Market review and portfolio

The global high yield market generated strong positive total return over the reporting period. The combination of lower government bond yields and tighter credit spreads contributed to the strong return. The high yield market was weak during the first half of the reporting period, but staged a significant rally during the second half. The combination of cheaper valuation, accommodative central bank policies, moderate economic growth and positive market technicals created a favourable backdrop for the high yield bond asset class. The quality BB segment part of the high yield market outperformed the lower quality single B and triple C part of the high yield market.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD reported strong positive performance over the reporting period - both on an absolute basis and on a relative basis vs the benchmark. This was driven primarily by positive selection effect in the Communications, Energy, Consumer and Industrial sectors, partially offset by negative allocation effect in the Consumer and Utility sectors. Relative to the benchmark, the sub-fund was overweight BB high yield bonds vs single B high yield bonds throughout the reporting period. During the first half of the reporting period, the sub-fund was overweight US HY versus EUR HY. As the EUR HY market underperformed in late 2018, the sub-fund increased exposure in that segment in early 2019 to take advantage of the cheaper valuation. The sub-fund reduced US high yield exposure as spread reached five year low in September and early October 2018. As the high yield market sold off in late 2018, the sub-fund gradually added back US high yield exposure. At the end of the reporting period, the main sector overweight are Basic Material and Financials; the main sector underweight are Consumer cyclicals and Utilities.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 322 654 891)	326 646 012
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	203 541
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	4 360 015
Bankguthaben / Bank deposits	15 142 939
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	1 670 449
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	375 798
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	1 944 376
Gründungskosten / Formation expenses	19 354
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	5 080 025

Total Aktiva / Total Assets

355 442 509

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	274 905
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 031 251
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	684 784
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	5 919 779
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	145 923
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	40 146
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	44 335

Total Passiva / Total Liabilities

8 141 123

Nettovermögen / Net Assets

347 301 386

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 /

from 1 July 2018 to 30 June 2019

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	16 201 432
Bankzinsen / Bank interests	23 520
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	15 827

Total Ertrag / Total Income

16 240 779

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 697 026
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	61 576
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	143 055
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	606 143

Total Aufwand / Total Expenses

2 507 800

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

13 732 979

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

- Wertpapieren / Securities	-1 191 888
- Swaps	56 949
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-9 871 259
- Futures	-189 516
- Fremdwährungen / Foreign currencies	453 361

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

2 990 626

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	14 275 194
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	4 030 793
- Futures	-196 991
- Fremdwährungen / Foreign currencies	17 938

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

21 117 560

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
USD

30. Juni 2019 /
30 June 2019
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	300 578 386	295 681 932
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-5 950 726	21 117 560
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	1 117 369	30 992 984
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-63 097	-491 090
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	295 681 932	347 301 386

*Siehe Seite 24. / See page 40.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	8 670.00	10 851.00	29 671.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	1 735.00	500.00	491.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	2 115.00	1 310.00	3 841.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	-	105 127.73	150 817.74
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	-	10.00	6 333.29
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	-	10.00	22 453.92
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	-	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	25 038.00	16 258.00	14 039.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	2 930.00	1 984.00	975.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	18 580.00	23 618.00	25 762.07
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	240.00	240.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	13 010.00	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)	934 696.08	890 920.07	973 554.79
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	557 596.17	484 275.59	504 226.90
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	1 072 818.00	949 083.00	1 032 785.50
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	-	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	10.00	155 310.00	138 210.00
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)	910.00	3 160.00	5 976.00
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	300 578 386	295 681 932	347 301 386
	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)	107.47	104.06	109.08
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	104.51	97.40	98.63
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	105.23	98.38	101.49
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	-	100.01	104.80
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	-	97.23	101.54
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	-	97.54	101.76
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	-	98.62	106.59
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	107.62	106.81	116.69
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	104.68	100.91	106.53
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	105.43	101.95	108.03
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	108.39	108.15	118.79
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	105.45	102.21	108.47
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	106.20	103.27	110.01
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	108.28	108.00	118.57
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	105.36	102.08	108.29
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	106.10	103.11	109.81
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	-	98.62	108.18
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	109.38	109.91	121.44
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-CHF) / Accumulation shares (Shares Zh-CHF)	106.41	103.89	110.91
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-EUR) / Accumulation shares (Shares Zh-EUR)	106.60	104.35	111.84
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	0.20	2.68	4.25

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ah-CHF)	0.20	3.56	3.95
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ah-EUR)	0.20	3.55	2.59
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD)	-	-	4.61
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-CHF)	-	-	1.53
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-EUR)	-	-	2.01
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-USD)	-	-	1.47

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL			326 646 012	94.05%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			223 839 062	64.45%
Obligationen / Bonds			223 839 062	64.45%
EUR			45 467 611	13.09%
1 000	6.750% Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 16	15.05.2024	1 224 000	0.35%
1 000	5.875% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 18	Perp.	1 181 323	0.34%
1 000	4.750% BWAY Holding Co. 18	15.04.2024	1 175 014	0.34%
1 000	4.561% Casino Guichard Perrachon S.A.—EMTN 13	25.01.2023	997 037	0.29%
1 000	4.625% Cooperatieve Rabobank UA 18	Perp.	1 223 806	0.35%
1 000	2.875% Crown European Holdings S.A. 18	01.02.2026	1 235 952	0.36%
750	4.000% Europcar Mobility Drive Designated Activity Co. 19	30.04.2026	875 543	0.25%
500	3.000% Holcim Finance Luxembourg S.A. 19	Perp.	589 876	0.17%
500	4.750% International Game Technology Plc. 15	15.02.2023	636 794	0.18%
2 000	3.928% Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 14	15.09.2026	2 439 163	0.70%
1 000	2.875% IQVIA, Inc. 17	15.09.2025	1 184 893	0.34%
1 000	3.375% Naturgy Finance BV 15	Perp.	1 202 790	0.35%
1 000	4.625% Netflix, Inc. 18	15.05.2029	1 296 029	0.37%
1 000	3.750% Petroleos Mexicanos—EMTN 17	21.02.2024	1 134 632	0.33%
1 000	3.750% Playtech Plc. 18	12.10.2023	1 201 360	0.35%
200	4.250% Playtech Plc. 19	07.03.2026	241 495	0.07%
1 000	3.000% ProGroup AG 18	31.03.2026	1 176 882	0.34%
1 000	6.875% Refinitiv US Holdings, Inc. 18	15.11.2026	1 161 730	0.34%
1 000	2.750% Rexel S.A. 19	15.06.2026	1 191 982	0.34%
500	3.125% Sappi Papier Holding GmbH 19	15.04.2026	586 664	0.17%
1 000	5.000% SoftBank Group Corp. 18	15.04.2028	1 294 788	0.37%
1 000	6.500% Starfruit Finco BV Via Starfruit US Holdco LLC 18	01.10.2026	1 155 831	0.33%
2 000	2.750% Telecom Italia SpA—EMTN 19	15.04.2025	2 306 891	0.67%
2 000	3.000% Telecom Italia SpA—EMTN 16	30.09.2025	2 363 011	0.68%
1 000	5.875% Telefonica Europe BV 14	Perp.	1 325 364	0.38%
1 000	3.875% Telefonica Europe BV 18	Perp.	1 183 686	0.34%
1 500	3.500% Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl 17	01.03.2028	1 773 155	0.51%
1 000	1.625% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 16	15.10.2028	842 849	0.24%
1 000	4.375% UniCredit SpA—EMTN 16	03.01.2027	1 190 576	0.34%
2 500	3.750% Unitymedia GmbH 15	15.01.2027	3 023 601	0.87%
1 000	5.750% Verisure Midholding AB 17	01.12.2023	1 182 604	0.34%
1 000	2.625% Wind Tre SpA 17	20.01.2023	1 148 987	0.33%
4 000	4.625% Ziggo Bond Co. BV 15	15.01.2025	4 719 303	1.36%
GBP			1 136 267	0.33%
1 000	3.875% Jaguar Land Rover Automotive Plc. 15	01.03.2023	1 136 267	0.33%
USD			177 235 184	51.03%
2 000	5.950% ABJA Investment Co. Pte Ltd. 14	31.07.2024	2 089 740	0.60%
1 500	5.125% AES Corp. 17	01.09.2027	1 584 442	0.46%
1 000	9.000% Agile Group Holdings Ltd. 15	21.05.2020	1 030 735	0.30%
1 000	6.700% Agile Group Holdings Ltd. 19	07.03.2022	1 029 560	0.30%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 000	5.000%	Akbank T.A.S. 12	24.10.2022	965 730	0.28%
1 500	5.125%	Ally Financial, Inc. 14	30.09.2024	1 625 670	0.47%
1 000	4.625%	Ally Financial, Inc. 15	30.03.2025	1 060 800	0.31%
1 000	7.500%	Altice Financing S.A. 144A 16	15.05.2026	1 007 495	0.29%
1 000	8.125%	Altice Finco S.A. 144A 13	15.01.2024	1 032 230	0.30%
1 249	6.250%	Altice France S.A. 144A 14	15.05.2024	1 288 456	0.37%
1 000	7.375%	Altice France S.A. 144A 16	01.05.2026	1 026 480	0.30%
1 000	3.375%	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS 12	01.11.2022	982 775	0.28%
1 000	5.125%	AngloGold Ashanti Holdings Plc. 12	01.08.2022	1 046 875	0.30%
1 500	5.375%	Antero Resources Corp. 14	01.11.2021	1 484 783	0.43%
500	5.125%	Antero Resources Corp. 15	01.12.2022	480 598	0.14%
500	5.625%	Antero Resources Corp. 16	01.06.2023	484 350	0.14%
1 000	5.125%	Arconic, Inc. 14	01.10.2024	1 056 330	0.30%
1 000	6.250%	Banco de Bogota S.A. 16	12.05.2026	1 106 010	0.32%
2 000	3.875%	Banco do Brasil S.A. 12	10.10.2022	2 035 740	0.59%
1 000	5.750%	Banco Mercantil del Norte S.A. 16	04.10.2031	976 540	0.28%
1 000	4.875%	Bancolombia S.A. 17	18.10.2027	1 026 255	0.30%
1 500	7.875%	Barclays Plc. 16	Perp.	1 571 415	0.45%
2 000	5.125%	Berry Global, Inc. 15	15.07.2023	2 047 330	0.59%
1 000	7.000%	BNP Paribas S.A. 18	Perp.	1 072 305	0.31%
2 000	6.375%	Boyd Gaming Corp. 17	01.04.2026	2 118 710	0.61%
1 000	4.750%	BRF S.A. 14	22.05.2024	1 004 250	0.29%
1 000	7.750%	Bukit Makmur Mandiri Utama PT 17	13.02.2022	1 037 595	0.30%
2 000	7.750%	Cemex SAB de CV 16	16.04.2026	2 203 690	0.63%
1 000	4.750%	Centene Corp. 16	15.01.2025	1 033 255	0.30%
1 000	7.500%	CenturyLink, Inc.—Series Y 16	01.04.2024	1 106 740	0.32%
1 000	5.150%	CF Industries, Inc. 14	15.03.2034	978 480	0.28%
1 000	5.375%	Chemours Co. 17	15.05.2027	959 700	0.28%
1 000	7.000%	Chesapeake Energy Corp. 18	01.10.2024	900 245	0.26%
1 000	8.000%	Chesapeake Energy Corp. 18	15.01.2025	924 265	0.27%
1 000	7.950%	China Aoyuan Group Ltd. 18	07.09.2021	1 046 550	0.30%
1 000	7.000%	China Evergrande Group 17	23.03.2020	1 006 920	0.29%
1 000	6.250%	China Evergrande Group 17	28.06.2021	964 530	0.28%
625	7.750%	CIFI Holdings Group Co. Ltd. 15	05.06.2020	638 863	0.18%
1 500	5.000%	CIT Group, Inc. 13	01.08.2023	1 607 025	0.46%
1 000	5.125%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 18	17.01.2025	964 520	0.28%
1 000	7.875%	Credit Agricole S.A. 14	Perp.	1 104 365	0.32%
210	7.500%	Credit Suisse Group AG 18	Perp.	224 980	0.06%
1 000	9.500%	Credito Real SAB de CV SOFOM ER 19	07.02.2026	1 105 240	0.32%
2 500	5.000%	DaVita, Inc. 15	01.05.2025	2 475 537	0.71%
1 000	3.375%	EMC Corp. 13	01.06.2023	995 860	0.29%
1 000	5.500%	Energy Transfer Operating LP 19	01.06.2027	1 119 610	0.32%
1 000	4.850%	EnLink Midstream Partners LP 16	15.07.2026	1 010 250	0.29%
1 500	5.500%	Eurochem Finance DAC 19	13.03.2024	1 581 607	0.46%
1 500	5.250%	Fiat Chrysler Automobiles NV 15	15.04.2023	1 587 615	0.46%
1 500	3.875%	Freeport-McMoRan, Inc. 13	15.03.2023	1 501 785	0.43%
1 000	4.550%	Freeport-McMoRan, Inc. 14	14.11.2024	1 024 185	0.29%
1 000	5.000%	Future Land Development Holdings Ltd. 17	16.02.2020	998 820	0.29%
1 000	5.125%	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. 19	15.05.2024	1 047 345	0.30%
2 000	5.950%	Gtlk Europe Capital DAC 19	17.04.2025	2 053 570	0.59%
2 000	6.250%	HCA Healthcare, Inc. 12	15.02.2021	2 096 470	0.60%
2 500	5.875%	HCA, Inc. 15	15.02.2026	2 764 912	0.80%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 000	5.875%	Indika Energy Capital III Pte Ltd. 17	09.11.2024	983 195	0.28%
1 000	6.500%	ING Groep NV 15	Perp.	1 037 400	0.30%
1 500	6.250%	International Game Technology Plc. 15	15.02.2022	1 585 770	0.46%
1 200	7.000%	JBS Investments II GmbH 18	15.01.2026	1 299 156	0.37%
1 000	5.250%	KOC Holding AS 16	15.03.2023	984 165	0.28%
1 000	7.875%	KWG Group Holdings Ltd. 18	09.08.2021	1 041 835	0.30%
500	6.875%	L Brands, Inc. 16	01.11.2035	445 598	0.13%
1 000	4.750%	Lennar Corp. 16	01.04.2021	1 032 275	0.30%
1 000	4.750%	Lennar Corp. 13	15.11.2022	1 049 135	0.30%
1 000	4.750%	Lennar Corp. 15	30.05.2025	1 061 170	0.31%
1 500	5.375%	Level 3 Financing, Inc. 16	01.05.2025	1 550 730	0.45%
1 000	6.750%	Lloyds Banking Group Plc. 19	Perp.	1 023 930	0.29%
2 000	7.500%	Logan Property Holdings Co. Ltd. 18	27.08.2021	2 071 450	0.60%
1 000	7.000%	MARB BondCo Plc. 17	15.03.2024	1 041 835	0.30%
1 000	8.000%	Marfrig Holdings Europe BV 16	08.06.2023	1 043 495	0.30%
400	7.375%	Medco Oak Tree Pte Ltd. 19	14.05.2026	403 438	0.12%
1 000	4.850%	Metalloinvest Finance DAC 17	02.05.2024	1 028 455	0.30%
1 000	6.625%	MGM Resorts International 12	15.12.2021	1 083 055	0.31%
1 000	6.000%	MGM Resorts International 14	15.03.2023	1 085 325	0.31%
1 000	4.625%	MGM Resorts International 16	01.09.2026	1 011 385	0.29%
1 000	6.950%	MHP Lux S.A. 18	03.04.2026	1 016 035	0.29%
1 000	6.250%	Millicom International Cellular S.A. 19	25.03.2029	1 075 610	0.31%
2 000	6.500%	Minerva Luxembourg S.A. 16	20.09.2026	2 080 270	0.60%
1 000	4.755%	MTN Mauritius Investments Ltd. 14	11.11.2024	1 007 055	0.29%
1 000	4.200%	Murphy Oil Corp. 12	01.12.2022	1 010 200	0.29%
1 000	6.875%	Murphy Oil Corp. 16	15.08.2024	1 052 900	0.30%
1 000	5.375%	Newfield Exploration Co. 15	01.01.2026	1 094 930	0.31%
2 500	4.700%	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 19	30.05.2026	2 552 150	0.73%
2 000	6.625%	NRG Energy, Inc. 17	15.01.2027	2 174 430	0.63%
2 000	6.875%	Oasis Petroleum, Inc. 14	15.03.2022	1 995 000	0.57%
1 000	5.125%	Olin Corp. 17	15.09.2027	1 028 450	0.30%
1 000	7.375%	Pampa Energia S.A. 16	21.07.2023	972 110	0.28%
1 000	6.125%	Petrobras Global Finance BV 17	17.01.2022	1 073 640	0.31%
1 000	6.250%	Petrobras Global Finance BV 14	17.03.2024	1 100 860	0.32%
1 718	5.299%	Petrobras Global Finance BV 18	27.01.2025	1 823 339	0.52%
1 000	7.375%	Petrobras Global Finance BV 17	17.01.2027	1 151 280	0.33%
1 000	6.900%	Petrobras Global Finance BV 19	19.03.2049	1 065 545	0.31%
1 000	6.875%	QNB Finansbank AS 19	07.09.2024	1 026 025	0.30%
2 000	5.000%	Range Resources Corp. 17	15.03.2023	1 887 530	0.54%
1 000	7.375%	Rumo Luxembourg Sarl 17	09.02.2024	1 081 620	0.31%
2 000	4.500%	Sasol Financing International Ltd. 12	14.11.2022	2 061 360	0.59%
2 000	5.125%	Sberbank of Russia Via SB Capital S.A. 12	29.10.2022	2 074 750	0.60%
1 000	5.250%	Sberbank of Russia Via SB Capital S.A. 13	23.05.2023	1 038 530	0.30%
1 000	11.000%	Scenery Journey Ltd. 18	06.11.2020	1 042 640	0.30%
1 000	4.750%	Shimao Property Holdings Ltd. 17	03.07.2022	1 008 675	0.29%
1 000	6.125%	Shimao Property Holdings Ltd. 19	21.02.2024	1 053 540	0.30%
3 000	5.000%	SIB Tier 1 Sukuk Co. 19	Perp.	2 998 980	0.86%
1 000	5.625%	SM Energy Co. 15	01.06.2025	909 755	0.26%
1 000	7.375%	Societe Generale S.A. 16	Perp.	1 051 340	0.30%
2 000	6.000%	SoftBank Group Corp. 17	31.12.2099	1 917 470	0.55%
1 500	6.200%	Southwestern Energy Co. 15	23.01.2025	1 374 645	0.40%
1 000	5.750%	Spectrum Brands, Inc. 16	15.07.2025	1 039 985	0.30%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 000	6.875%	Sprint Capital Corp. 98	15.11.2028	1 037 810	0.30%
1 000	8.750%	Sprint Capital Corp. 02	15.03.2032	1 158 525	0.33%
1 000	7.000%	Sprint Communications, Inc. 12	15.08.2020	1 038 920	0.30%
1 000	7.250%	Sprint Corp. 14	15.09.2021	1 064 015	0.31%
1 500	5.750%	TBC Bank JSC 19	19.06.2024	1 498 088	0.43%
1 000	6.250%	Teck Resources Ltd. 11	15.07.2041	1 122 655	0.32%
1 000	5.303%	Telecom Italia SpA 144A 14	30.05.2024	1 036 280	0.30%
500	6.000%	Tenet Healthcare Corp. 13	01.10.2020	516 170	0.15%
1 000	2.200%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	21.07.2021	951 345	0.27%
1 000	2.800%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	21.07.2023	867 925	0.25%
2 000	3.150%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	01.10.2026	1 558 620	0.45%
1 000	6.250%	Times China Holdings Ltd. 17	23.01.2020	1 006 250	0.29%
1 000	6.250%	Times China Holdings Ltd. 18	17.01.2021	1 008 530	0.29%
500	6.000%	TransDigm, Inc. 14	15.07.2022	506 960	0.15%
1 500	6.375%	TransDigm, Inc. 17	15.06.2026	1 520 370	0.44%
1 000	4.500%	Tupras Türkiye Petrol Rafinerileri AS 17	18.10.2024	911 180	0.26%
1 000	5.250%	Türkiye Garanti Bankası AS 12	13.09.2022	978 175	0.28%
1 000	6.125%	Türkiye Garanti Bankası AS 17	24.05.2027	849 995	0.24%
1 000	5.375%	Türkiye İş Bankası AS 16	06.10.2021	972 655	0.28%
1 000	4.250%	Türkiye Sise ve Cam Fabrikaları AS 13	09.05.2020	1 001 985	0.29%
1 500	6.950%	Türkiye Sise ve Cam Fabrikaları AS 19	14.03.2026	1 511 242	0.43%
1 000	6.875%	UBS Group Funding Switzerland AG 16	Perp.	1 042 705	0.30%
1 000	7.250%	Unifin Financiera SAB de CV SOFOM ENR 16	27.09.2023	1 033 225	0.30%
1 000	5.500%	United Rentals North America, Inc. 15	15.07.2025	1 043 220	0.30%
1 000	5.500%	United Rentals North America, Inc. 16	15.05.2027	1 053 970	0.30%
1 000	4.875%	United Rentals North America, Inc. 17	15.01.2028	1 021 745	0.29%
1 000	6.125%	Vedanta Resources Ltd. 17	09.08.2024	921 410	0.27%
1 000	5.750%	Whiting Petroleum Corp. 13	15.03.2021	1 008 600	0.29%
1 000	6.625%	Whiting Petroleum Corp. 18	15.01.2026	969 705	0.28%
1 000	5.250%	WPX Energy, Inc. 14	15.09.2024	1 023 910	0.29%
1 000	4.875%	Wynn Macau Ltd. 17	01.10.2024	986 005	0.28%
1 000	5.500%	Wynn Macau Ltd. 17	01.10.2027	968 850	0.28%
1 000	5.850%	Yapi ve Kredi Bankası A/S 17	21.06.2024	934 390	0.27%
2 000	8.500%	YPF S.A. 16	23.03.2021	2 043 380	0.59%
2 000	8.500%	YPF S.A. 15	28.07.2025	2 003 130	0.58%
1 000	7.900%	Yuzhou Properties Co. Ltd. 18	11.05.2021	1 034 800	0.30%
1 000	8.500%	Yuzhou Properties Co. Ltd. 19	26.02.2024	1 024 865	0.29%

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

95 891 145 27.61%

Obligationen / Bonds

95 891 145 27.61%

USD

95 891 145 27.61%

250	5.250%	ACCO Brands Corp. 144A 16	15.12.2024	253 295	0.07%
969	6.875%	Aeropuertos Argentina 2000 S.A. 17	01.02.2027	951 448	0.27%
1 000	7.000%	Alcoa Nederland Holding BV 144A 16	30.09.2026	1 074 795	0.31%
1 000	6.625%	Arcos Dorados Holdings, Inc. 13	27.09.2023	1 084 920	0.31%
1 000	5.875%	Arcos Dorados Holdings, Inc. 17	04.04.2027	1 035 125	0.30%
1 000	7.250%	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 144A 16	15.05.2024	1 057 240	0.30%
2 000	6.000%	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 144A 17	15.02.2025	2 076 640	0.60%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 000	5.750%	Avis Budget Car Rental LLC Via Avis Budget Finance, Inc. 144A 19	15.07.2027	1 007 955	0.29%
1 000	7.750%	Banco BTG Pactual S.A. 19	15.02.2029	1 045 885	0.30%
1 000	9.750%	Banco Hipotecario S.A. 15	30.11.2020	961 120	0.28%
1 000	6.750%	Banco Macro S.A. 16	04.11.2026	863 290	0.25%
1 000	6.100%	Bank of America Corp. 15	Perp.	1 082 410	0.31%
1 000	8.500%	Bausch Health Americas, Inc. 144A 18	31.01.2027	1 102 250	0.32%
1 000	6.500%	Bausch Health Cos, Inc. 144A 17	15.03.2022	1 037 465	0.30%
414	5.500%	Bausch Health Cos, Inc. 144A 15	01.03.2023	417 751	0.12%
2 000	6.125%	Bausch Health Cos, Inc. 144A 15	15.04.2025	2 042 220	0.59%
1 000	6.125%	Bombardier, Inc. 144A 13	15.01.2023	1 008 825	0.29%
1 000	7.500%	Bombardier, Inc. 144A 15	15.03.2025	1 005 300	0.29%
1 000	5.500%	BWAY Holding Co. 144A 17	15.04.2024	1 000 625	0.29%
1 000	5.875%	Cablevision Systems Corp. 12	15.09.2022	1 059 345	0.30%
1 000	5.250%	Caesars Resort Collection LLC Via CRC Finco, Inc. 144A 17	15.10.2025	1 001 230	0.29%
1 000	5.750%	Calpine Corp. 14	15.01.2025	994 130	0.29%
1 500	5.875%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 16	01.04.2024	1 569 592	0.45%
2 000	5.500%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 16	01.05.2026	2 097 850	0.60%
2 000	5.125%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 17	01.05.2027	2 073 380	0.60%
1 000	5.500%	CDW LLC Via CDW Finance Corp. 14	01.12.2024	1 071 740	0.31%
2 000	6.000%	CEMEX Finance LLC 14	01.04.2024	2 064 590	0.59%
1 000	5.625%	Cheniere Energy Partners LP 144A 18	01.10.2026	1 057 155	0.30%
1 000	6.000%	CommScope Technologies LLC 144A 15	15.06.2025	938 050	0.27%
1 000	5.875%	Constellium NV 144A 17	15.02.2026	1 028 905	0.30%
1 000	7.250%	Credit Suisse Group AG 18	Perp.	1 076 540	0.31%
1 000	5.250%	CSC Holdings LLC 14	01.06.2024	1 041 110	0.30%
500	5.125%	CSC Holdings LLC 144A 18	15.12.2021	500 858	0.14%
1 000	6.625%	CSC Holdings LLC 144A 15	15.10.2025	1 070 430	0.31%
1 000	7.500%	CSC Holdings LLC 144A 18	01.04.2028	1 102 115	0.32%
1 000	6.750%	DCP Midstream Operating LP 144A 07	15.09.2037	1 070 920	0.31%
1 000	7.125%	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A 16	15.06.2024	1 057 020	0.30%
1 000	6.020%	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A 16	15.06.2026	1 102 585	0.32%
1 000	5.000%	DISH DBS Corp. 13	15.03.2023	961 715	0.28%
1 000	5.875%	DISH DBS Corp. 15	15.11.2024	947 085	0.27%
1 000	6.000%	Eldorado Resorts, Inc. 17	01.04.2025	1 052 215	0.30%
1 000	5.875%	Equinix, Inc. 15	15.01.2026	1 065 785	0.31%
1 000	5.375%	Equinix, Inc. 17	15.05.2027	1 074 820	0.31%
1 000	5.750%	First Data Corp. 144A 15	15.01.2024	1 029 355	0.30%
1 000	7.250%	First Quantum Minerals Ltd. 144A 14	15.05.2022	994 955	0.29%
1 000	7.250%	First Quantum Minerals Ltd. 144A 17	01.04.2023	972 105	0.28%
1 000	5.950%	Grupo Bimbo SAB de CV 18	Perp.	1 052 495	0.30%
1 000	6.375%	HSBC Holdings Plc. 15	Perp.	1 054 245	0.30%
1 000	6.250%	Icahn Enterprises LP Via Icahn Enterprises Finance Corp. 144A 19	15.05.2026	1 012 070	0.29%
1 000	5.625%	INEOS Group Holdings S.A. 144A 16	01.08.2024	1 021 070	0.29%
1 000	6.500%	International Game Technology Plc. 144A 15	15.02.2025	1 095 515	0.32%
1 000	4.875%	Iron Mountain, Inc. 144A 17	15.09.2027	992 515	0.29%
1 000	5.650%	Itau Unibanco Holding S.A. 12	19.03.2022	1 053 790	0.30%
1 000	4.750%	KFC Holding Co. Via Pizza Hut Holdings LLC Via Taco Bell of America LLC 144A 17	01.06.2027	1 028 355	0.30%
1 000	5.500%	Navient Corp. 13	25.01.2023	1 029 035	0.30%
1 000	5.875%	Navient Corp. 14	25.10.2024	1 012 380	0.29%
2 000	5.250%	NOVA Chemicals Corp. 144A 17	01.06.2027	2 132 630	0.61%
3 000	5.875%	Novelis Corp. 144A 16	30.09.2026	3 047 925	0.88%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 000	5.875%	Owens-Brockway Glass Container, Inc. 144A 15	15.08.2023	1 077 335	0.31%
1 000	4.625%	Petroleos Mexicanos 17	21.09.2023	978 435	0.28%
1 000	5.000%	Post Holdings, Inc. 144A 16	15.08.2026	1 016 790	0.29%
1 000	5.750%	Post Holdings, Inc. 144A 17	01.03.2027	1 032 720	0.30%
3 000	5.125%	Reynolds Group Issuer, Inc. Via Reynolds Group Issuer LLC Via Reynolds Group Issuer Lu 144A 16	15.07.2023	3 060 825	0.88%
1 000	5.500%	Sealed Air Corp. 144A 15	15.09.2025	1 064 810	0.31%
1 000	5.000%	Sensata Technologies BV 144A 15	01.10.2025	1 046 140	0.30%
1 000	5.375%	Sirius XM Radio, Inc. 144A 16	15.07.2026	1 038 985	0.30%
1 000	6.875%	Springleaf Finance Corp. 18	15.03.2025	1 097 480	0.32%
1 000	5.750%	Suzano Austria GmbH 16	14.07.2026	1 092 035	0.31%
2 000	5.375%	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 16	01.02.2027	2 076 160	0.60%
3 000	6.250%	Tenet Healthcare Corp. 144A 19	01.02.2027	3 094 125	0.89%
1 000	6.000%	T-Mobile USA, Inc. 14	01.03.2023	1 024 025	0.29%
1 000	4.750%	T-Mobile USA, Inc. 18	01.02.2028	1 034 895	0.30%
1 000	7.500%	Transocean, Inc. 144A 17	15.01.2026	956 510	0.27%
1 000	5.375%	UPCB Finance IV Ltd. 144A 15	15.01.2025	1 030 660	0.30%
1 250	5.250%	Virgin Media Secured Finance Plc. 144A 15	15.01.2026	1 281 781	0.37%
2 000	5.500%	Virgin Media Secured Finance Plc. 144A 16	15.08.2026	2 077 820	0.60%
1 000	4.750%	Western Digital Corp. 18	15.02.2026	983 700	0.28%
1 000	5.500%	Wynn Las Vegas LLC Via Wynn Las Vegas Capital Corp. 144A 15	01.03.2025	1 035 300	0.30%
2 000	6.125%	XPO Logistics, Inc. 144A 16	01.09.2023	2 074 450	0.60%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				924 363	0.27%
Obligationen / Bonds				924 363	0.27%
USD				924 363	0.27%
926	3.750%	Cielo USA, Inc. 19	16.11.2022	924 363	0.27%
1 000	6.000%	T-Mobile USA, Inc. 14	01.03.2023	0	0.00%
1 000	6.500%	T-Mobile USA, Inc. 13	15.01.2024	0	0.00%
1 000	6.375%	T-Mobile USA, Inc. 14	01.03.2025	0	0.00%
1 000	4.750%	T-Mobile USA, Inc. 18	01.02.2028	0	0.00%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS				5 991 442	1.72%
Schatzbriefe / Treasury Bills				5 991 442	1.72%
USD				5 991 442	1.72%
6 000	0.000%	United States Treasury Bill 19	23.07.2019	5 991 442	1.72%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (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	55 272 000	USD	55 159 225	03.07.2019	1 535 489	0.44%
CHF	55 272 000	USD	56 646 818	09.08.2019	242 912	0.07%
EUR	420 000	USD	477 456	01.07.2019	840	0.00%
EUR	116 710 000	USD	130 600 232	03.07.2019	2 320 329	0.67%
EUR	116 710 000	USD	133 100 753	09.08.2019	218 346	0.06%
EUR	2 700 000	USD	3 055 726	20.08.2019	31 064	0.01%
USD	56 451 843	CHF	55 272 000	03.07.2019	-242 870	-0.07%
USD	132 699 270	EUR	116 710 000	03.07.2019	-221 291	-0.06%
USD	478 934	EUR	420 000	09.08.2019	-836	-0.00%
USD	46 490 150	EUR	41 160 000	20.08.2019	-566 254	-0.16%
USD	1 345 570	GBP	1 046 200	20.08.2019	11 035	0.00%
					3 328 764	0.96%

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

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
EURO-BUND	EUR	-20	-3 934 328	06.09.2019	-39 858	-0.01%
US 10YR NOTE (CBT)	USD	-98	-12 540 938	19.09.2019	-235 047	-0.07%
LONG GILT	GBP	8	1 326 663	26.09.2019	10 182	0.00%
US 2YR NOTE (CBT)	USD	150	32 276 953	30.09.2019	193 359	0.06%
					-71 364	-0.02%

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

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

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

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

Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

Der Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) investiert hauptsächlich in auf Euro oder US Dollar lautende Anleihen, die von Staaten, internationalen Organisationen oder Unternehmen ausgegeben werden. Der Subfonds legt einen überwiegenden Teil seines Vermögens in Anleihen mit einem niedrigen Investment-Grade-Rating von maximal A+ von S&P oder eines äquivalenten Ratings einer anderen anerkannten Ratingagentur an und eignet sich für Anleger, die einen langfristigen Anlagehorizont haben und über ein hohes Maß an Risikotoleranz verfügen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Seit dem Ausverkauf in globalen Aktien im Herbst 2018 haben sich die europäischen Rentenmärkte erholt. Die zehnjährigen Staatsanleihenrenditen sind insbesondere von Oktober 2018 bis Ende Juni 2019 deutlich gesunken. Die Verlangsamung der Weltwirtschaft und die Auswirkungen der Handelsstreitigkeiten mit den USA und anderen Nationen, insbesondere China, haben sich negativ auf die Wachstumsaussichten ausgewirkt. Angesichts der Stärke der Anleiherrallye waren die Gesamtrenditen für die Anlageklasse extrem stark. Die Risikoprämien haben das Niveau von 2019 nicht ganz erreicht. Starke Zuflüsse in festverzinsliche Produkte waren ein unterstützender Faktor.

Im Juli 2018 fand eine wichtige Umstrukturierung des Subfonds statt. Ausgehend von einer kombinierten Benchmark von USD & Euro auf den Namen des Subfonds wurde ihm der ICE 1-10 Jahre Euro Corporate Index der Bank of America zugewiesen. Der Wechsel zu einer kürzeren Laufzeit und einer einheitlichen Währung erforderte wesentliche Änderungen bei der Duration und dem Kreditengagement. Trotz dieser Veränderungen konnte der Subfonds für die Berichtsperiode eine positive Rendite erwirtschaften. Der Subfonds konnte nicht nur an der allgemeinen Rallye teilnehmen, sondern hat auch seine Benchmark übertroffen. Die Kurvenpositionierung sowie die Auswahl der Emittenten waren die Hauptgründe für die positive Entwicklung. Die Auswahl der Emittenten innerhalb des Finanz- und Kommunikationssektors war der wichtigste Faktor für die Performance des Kritelements des Subfonds. Die Beteiligung des Subfonds an spanischen Staatspapieren trug ebenfalls zur Performance des Subfonds bei. Die Positionierung weiter entlang der Fälligkeitskurve wirkte sich positiv auf die Kurvendarstellung aus. Wie bereits erwähnt, war die Restrukturierung des Subfonds für die Positionierung des Subfonds von Bedeutung und erforderte große Änderungen in der Duration und den Währungsbezeichnungen der gehaltenen Anleihen.

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

Fund Management Report Investment Policy

The Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) invests predominantly in euro (EUR) or US dollar (USD) denominated bonds that are issued by states, international organisations or companies. The sub-fund invests a predominant part of its assets in bonds with a low investment grade rating of a maximum of A+ from S&P or an equivalent rating from another recognised rating agency. The sub-fund is suitable for investors who have a long-term investment horizon as well as a high degree of risk tolerance.

Market review and portfolio

Since the sell off in global equities in Autumn 2018 European fixed income markets have rallied. German ten year government securities yields have fallen significantly especially from October 2018 to the end of June 2019. The slowing of the global economy and the spill over from the effects of the trade disagreements with the US and other nations, particularly China, have had a negative effect on the growth outlook. Given the strength of the bond rally, Total Returns for the asset class have been extremely strong. Risk premiums have not completely recovered the level seen in 2019. Strong flows into Fixed Income products has been a supporting factor.

July 2018 marked key restructuring of the sub-fund. Moving from having a combined benchmark of USD & Euro denominated, the sub-fund was assigned the Bank of America ICE 1-10 year Euro Corporate Index. The move to a shorter maturity and single currency necessitated key changes in duration and credit exposure. Despite these changes the sub-fund was able to generate a positive return for the reporting period. The sub-fund has not only been able to participate in the general rally but it also outperformed its benchmark. Curve positioning as well as selection of issuers were the main drivers of the positive performance. Issuer selection within the Financial and Communications sectors were the key drivers in the performance of the credit element of the sub-fund. The sub-fund's holdings in Spanish government securities were also additive to the sub-fund's performance. Positioning further along the maturity curve was beneficial to the curve performance. As outlined previously the restructuring of the sub-fund was significant to the positioning of the sub-fund and necessitated large changes in duration and the currency denominations of the bonds held.

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

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 366 423 360)	381 711 637
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 157 393
Bankguthaben / Bank deposits	5 668 086
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	1 232 318
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	448 010
Gründungskosten / Formation expenses	1 116
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	2 343 253

Total Aktiva / Total Assets

392 561 813

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	443 131
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	379 407
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	714 173
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	134 558
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	42 373
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	42 727

Total Passiva / Total Liabilities

1 756 369

Nettovermögen / Net Assets

390 805 444

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)*

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 /

from 1 July 2018 to 30 June 2019

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	5 674 223
Bankzinsen / Bank interests	9 716
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	18 055

Total Ertrag / Total Income

5 701 994

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 562 631
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	64 679
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	161 179
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	6 879
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense from swaps	10 000
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**	707 843

Total Aufwand / Total Expenses

2 513 211

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

3 188 783

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

- Wertpapieren / Securities	-4 635 046
- Swaps	-1 995
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	3 262 632
- Futures	-2 142 337
- Fremdwährungen / Foreign currencies	1 198 630

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

870 667

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	18 109 024
- Swaps	51 886
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-740 033
- Futures	-551 897
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-18 611

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

17 721 036

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	343 533 364	338 458 007
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-8 529 438	17 721 036
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	3 454 081	34 626 401
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	338 458 007	390 805 444

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 24. / See page 40.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	-	-	40 985.92*
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	-	-	7 514.64*
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	257 405.49	73 075.00	160 613.07
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	44 138.00	21 553.00	112 708.91
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD) / Accumulation shares (Shares Bh-USD)	23 100.00	23 559.00	18 472.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	-	10.00	1 200.41
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	-	10.00	19.92
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD) / Accumulation shares (Shares Ch-USD)	-	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	1 647 356.66	1 772 155.17	2 279 205.39
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	538 960.15	559 009.28	727 491.78
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD) / Accumulation shares (Shares Kh-USD)	548 633.91	647 681.81	24 945.12
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR)	413 900.00	422 400.00	459 000.00
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	343 533 364	338 458 007	390 805 444
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	-	-	103.65*
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	-	-	103.21*
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	103.97	102.10	105.88
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	100.77	98.57	101.75
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD) / Accumulation shares (Shares Bh-USD)	105.37	106.07	113.34
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	-	98.87	102.80
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	-	98.52	101.99
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD) / Accumulation shares (Shares Ch-USD)	-	101.32	108.58
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	101.65	100.05	104.02
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	100.96	99.00	102.47
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD) / Accumulation shares (Shares Kh-USD)	103.75	104.70	112.17
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR)	104.85	103.94	108.65
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-EUR)	-	-	0.00*
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-CHF)	-	-	0.00*

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL			381 711 637	97.67%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			376 081 330	96.23%
Obligationen / Bonds			376 081 330	96.23%
CHF			9 393 538	2.40%
300	1.750% Accor S.A.—EMTN 14	27.06.2022	282 011	0.07%
300	0.875% Adecco Group AG—EMTN 18	18.09.2026	284 983	0.07%
300	0.410% Amgen, Inc. 16	08.03.2023	276 067	0.07%
425	0.250% ANZ New Zealand Int'l Ltd.—EMTN 17	22.09.2025	390 520	0.10%
100	0.375% Apple, Inc. 15	25.11.2024	93 553	0.02%
400	0.750% Banco Santander S.A.—EMTN 17	12.06.2023	370 160	0.10%
400	1.125% Barclays Plc.—EMTN 18	12.07.2023	368 719	0.09%
350	0.300% Corp. Andina de Fomento—EMTN 17	07.04.2025	318 137	0.08%
300	0.450% Credit Agricole S.A.—EMTN 17	14.03.2022	274 851	0.07%
500	0.625% Credit Agricole S.A.—EMTN 15	15.09.2023	465 852	0.12%
350	0.625% Deutsche Bank AG—EMTN 15	19.12.2023	306 947	0.08%
350	0.500% DH Switzerland Finance S.A. 15	08.12.2023	321 762	0.08%
350	0.450% Eli Lilly & Co.—EMTN 16	24.05.2028	325 387	0.08%
350	0.625% First Gulf Bank PJSC 15	27.05.2022	321 605	0.08%
400	0.300% Geberit AG 15	17.04.2023	369 350	0.10%
400	0.375% Givaudan S.A. 18	09.04.2025	368 719	0.10%
500	1.250% Glencore Finance Europe Ltd.—EMTN 14	01.12.2020	456 846	0.12%
400	0.500% JPMorgan Chase & Co.—EMTN 15	04.12.2023	373 132	0.10%
400	0.375% LafargeHolcim Ltd. 15	03.12.2021	366 017	0.09%
350	0.625% LGT Bank AG 15	25.11.2025	331 692	0.09%
300	1.000% Lloyds Banking Group Plc.—EMTN 18	04.03.2025	278 836	0.07%
300	0.625% Macquarie Bank Ltd.—EMTN 15	04.09.2023	278 363	0.07%
350	0.625% Mondelez International, Inc. 15	30.12.2021	322 944	0.08%
300	0.500% RCI Banque S.A.—EMTN 17	20.04.2022	273 837	0.07%
350	0.760% Sinochem Offshore Capital Co. Ltd.—EMTN 15	17.06.2022	320 817	0.08%
300	0.400% Societe Generale S.A.—EMTN 17	22.02.2022	274 445	0.07%
300	0.375% Swisscom AG 17	31.05.2027	282 686	0.07%
350	0.500% Wells Fargo & Co.—EMTN 15	02.11.2023	323 969	0.08%
400	0.400% Westpac Banking Corp.—EMTN 18	06.06.2024	371 331	0.10%
EUR			348 515 247	89.18%
1 000	4.750% ABN AMRO Bank NV 17	Perp.	1 032 405	0.26%
2 000	0.875% ABN AMRO Bank NV—EMTN 19	15.01.2024	2 073 840	0.53%
1 600	1.000% ABN AMRO Bank NV—EMTN 16	13.04.2031	1 726 864	0.44%
3 000	1.250% Accor S.A. 17	25.01.2024	3 088 425	0.79%
104	1.500% Adecco International Financial Services BV—EMTN 15	22.11.2022	109 331	0.03%
3 300	1.375% Alfa Laval Treasury International AB—EMTN 14	12.09.2022	3 436 603	0.88%
800	0.875% Allianz Finance II BV—EMTN 17	06.12.2027	840 360	0.21%
2 500	1.375% Allianz Finance II BV—EMTN 16	21.04.2031	2 672 787	0.68%
3 000	2.000% Anheuser-Busch InBev S.A.—EMTN 16	17.03.2028	3 296 310	0.84%
1 200	2.000% Apple, Inc. 15	17.09.2027	1 370 112	0.35%
500	1.500% Aptiv Plc. 15	10.03.2025	520 745	0.13%

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

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / 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 INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
3 000	1.125%	Argentum Netherlands BV for Givaudan S.A. 18	17.09.2025	3 152 835	0.81%
2 000	1.800%	AT&T, Inc. 18	05.09.2026	2 165 520	0.55%
3 300	0.625%	Atlas Copco AB—EMTN 16	30.08.2026	3 386 707	0.87%
1 850	0.750%	Austria Government Bond 144A 16	20.10.2026	1 992 357	0.51%
2 000	0.500%	Austria Government Bond 144A 17	20.04.2027	2 117 990	0.54%
2 500	1.000%	Autoroutes du Sud de la France S.A.—EMTN 16	13.05.2026	2 640 112	0.68%
6 100	1.375%	Autoroutes du Sud de la France S.A.—EMTN 18	27.06.2028	6 616 578	1.69%
2 000	1.250%	Avinor AS—EMTN 17	09.02.2027	2 125 890	0.54%
2 000	3.375%	AXA S.A.—EMTN 16	06.07.2047	2 254 370	0.58%
700	0.750%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.—GMTN 17	11.09.2022	712 975	0.18%
1 000	5.481%	Banco Santander S.A. 14	Perp.	1 006 255	0.26%
3 000	3.125%	Banco Santander S.A.—EMTN 17	19.01.2027	3 391 890	0.87%
1 500	0.808%	Bank of America Corp.—EMTN 19	09.05.2026	1 521 435	0.39%
2 500	1.500%	Barclays Plc. 18	03.09.2023	2 564 087	0.66%
1 150	0.632%	Becton Dickinson Euro Finance Sarl 19	04.06.2023	1 159 442	0.30%
2 000	1.208%	Becton Dickinson Euro Finance Sarl 19	04.06.2026	2 040 040	0.52%
2 000	0.800%	Belgium Government Bond—Series 74 144A 15	22.06.2025	2 136 630	0.55%
2 000	1.000%	Belgium Government Bond—Series 75 144A 15	22.06.2031	2 182 980	0.56%
1 400	0.750%	Berkshire Hathaway, Inc. 15	16.03.2023	1 438 143	0.37%
1 500	1.300%	Berkshire Hathaway, Inc. 16	15.03.2024	1 583 445	0.40%
4 000	2.150%	Berkshire Hathaway, Inc. 16	15.03.2028	4 551 160	1.16%
4 000	0.750%	BNP Paribas S.A.—EMTN 16	11.11.2022	4 112 340	1.05%
3 400	2.750%	BNP Paribas S.A.—EMTN 15	27.01.2026	3 785 203	0.97%
1 300	2.150%	Booking Holdings, Inc. 15	25.11.2022	1 388 277	0.36%
1 500	2.375%	Booking Holdings, Inc. 14	23.09.2024	1 661 805	0.43%
1 750	1.800%	BorgWarner, Inc. 15	07.11.2022	1 850 756	0.47%
3 000	1.077%	BP Capital Markets Plc.—EMTN 17	26.06.2025	3 147 240	0.81%
2 500	0.375%	Bpce S.A.—EMTN 16	05.10.2023	2 532 287	0.65%
4 000	1.375%	CaixaBank S.A.—EMTN 19	19.06.2026	4 055 420	1.04%
2 000	1.875%	Carnival Corp. 15	07.11.2022	2 123 500	0.54%
3 000	1.000%	Carrefour S.A.—EMTN 19	17.05.2027	3 040 215	0.78%
3 000	1.875%	CNH Industrial Finance Europe S.A.—EMTN 18	19.01.2026	3 150 525	0.81%
600	0.750%	Coca-Cola Co. 15	09.03.2023	618 333	0.16%
3 500	0.625%	Compass Group International BV—EMTN 17	03.07.2024	3 594 325	0.92%
3 000	2.625%	Credit Agricole S.A. 15	17.03.2027	3 345 585	0.86%
500	1.000%	Credit Agricole S.A.—EMTN 17	16.09.2024	523 385	0.13%
1 500	1.500%	Credit Suisse AG—EMTN 16	10.04.2026	1 619 032	0.41%
2 900	1.375%	CRH Finance DAC—EMTN 16	18.10.2028	3 099 505	0.79%
1 100	0.875%	Daimler International Finance BV—EMTN 18	09.04.2024	1 131 631	0.29%
3 900	1.750%	Danone S.A.—EMTN 17	Perp.	3 980 359	1.02%
1 360	1.500%	DBS Group Holdings Ltd.—GMTN 18	11.04.2028	1 381 746	0.35%
1 000	0.750%	Deutsche Bahn Finance GMBH—EMTN 16	02.03.2026	1 048 280	0.27%
2 000	0.875%	Deutsche Bahn Finance GMBH—EMTN 16	11.07.2031	2 067 780	0.53%
3 000	1.500%	Deutsche Telekom International Finance BV—EMTN 16	03.04.2028	3 213 090	0.82%
3 000	1.250%	DNB Bank ASA—EMTN 17	01.03.2027	3 052 185	0.78%
3 000	0.875%	E.On S.E.—EMTN 17	22.05.2024	3 117 480	0.80%
1 950	1.000%	Ecolab, Inc. 16	15.01.2024	2 028 273	0.52%
3 000	1.000%	Electricite de France S.A.—EMTN 16	13.10.2026	3 159 165	0.81%
1 665	3.375%	ELM BV for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG 17	29.09.2047	1 794 595	0.46%
3 500	1.375%	Enel Finance International NV 16	01.06.2026	3 722 862	0.95%
500	1.500%	Enxsis Holding NV—EMTN 15	20.10.2023	532 795	0.14%
3 000	3.250%	Engie S.A. 19	Perp.	3 286 455	0.84%

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

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / 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 INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
700	0.875%	Equinor ASA—EMTN 15	17.02.2023	725 337	0.19%
3 900	1.125%	Essity AB—EMTN 17	27.03.2024	4 050 696	1.04%
1 000	0.012%	FCA Bank SpA—EMTN 18	17.06.2021	995 520	0.25%
2 400	1.250%	France Government Bond OAT 144A 16	25.05.2036	2 698 224	0.69%
2 500	1.875%	Glencore Finance Europe Ltd.—EMTN 16	13.09.2023	2 628 375	0.67%
1 750	1.375%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 15	26.07.2022	1 825 084	0.47%
1 725	1.625%	HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A.—EMTN 17	07.04.2026	1 825 818	0.47%
500	3.000%	Holcim Finance Luxembourg S.A. 19	Perp.	517 980	0.13%
2 000	1.375%	Hutchison Whampoa Finance 14 Ltd. 14	31.10.2021	2 064 560	0.53%
3 000	1.875%	Iberdrola International BV—EMTN 14	08.10.2024	3 289 380	0.84%
600	1.125%	Iberdrola International BV—EMTN 16	21.04.2026	636 105	0.16%
3 800	1.250%	Illinois Tool Works, Inc. 15	22.05.2023	3 980 519	1.02%
3 000	3.000%	ING Groep NV—EMTN 17	11.04.2028	3 242 250	0.83%
700	1.625%	ING Groep NV—EMTN 17	26.09.2029	713 419	0.18%
1 500	0.375%	International Business Machines Corp. 19	31.01.2023	1 520 378	0.39%
500	2.125%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 18	30.08.2023	525 813	0.13%
3 000	1.750%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 18	20.03.2028	3 058 920	0.78%
800	0.650%	Johnson & Johnson 16	20.05.2024	831 044	0.21%
2 500	1.150%	Johnson & Johnson 16	20.11.2028	2 710 950	0.69%
3 800	1.375%	Johnson Controls International Plc. 16	25.02.2025	3 993 838	1.02%
3 000	1.500%	JPMorgan Chase & Co.—EMTN 16	29.10.2026	3 235 800	0.83%
3 000	0.750%	KBC Group NV—EMTN 16	18.10.2023	3 069 255	0.79%
1 300	1.250%	Kering S.A.—EMTN 16	10.05.2026	1 395 030	0.36%
3 000	0.500%	Koninklijke Philips NV 19	22.05.2026	3 035 550	0.78%
2 500	1.125%	Lanxess AG—EMTN 18	16.05.2025	2 608 900	0.67%
700	0.625%	Lloyds Bank Plc. 15	14.09.2022	720 265	0.18%
5 113	1.000%	Lloyds Banking Group Plc.—EMTN 16	09.11.2023	5 185 298	1.33%
3 287	2.000%	Mohawk Industries, Inc. 15	14.01.2022	3 440 158	0.88%
500	0.500%	National Bank of Canada 15	26.01.2022	511 295	0.13%
700	0.750%	National Grid North America, Inc.—EMTN 15	11.02.2022	715 985	0.18%
3 300	1.000%	National Grid North America, Inc.—EMTN 17	12.07.2024	3 414 114	0.87%
1 000	0.750%	Nationwide Building Society 14	29.10.2021	1 026 705	0.26%
3 500	0.875%	Naturgy Finance BV—EMTN 17	15.05.2025	3 616 935	0.93%
600	0.625%	NatWest Markets Plc.—EMTN 18	02.03.2022	603 240	0.15%
1 200	0.250%	NIBC Bank NV 15	22.04.2022	1 219 884	0.31%
2 400	1.125%	Nordea Bank Abp—EMTN 15	12.02.2025	2 542 356	0.65%
500	0.750%	Novartis Finance S.A. 14	09.11.2021	512 618	0.13%
700	2.750%	ONGC Videsh Ltd. 14	15.07.2021	735 662	0.19%
450	0.750%	OP Corporate Bank Plc.—EMTN 15	03.03.2022	461 043	0.12%
4 000	1.000%	Orange S.A.—EMTN 18	12.09.2025	4 187 560	1.07%
1 400	1.375%	Orange S.A.—EMTN 18	20.03.2028	1 496 236	0.38%
492	4.000%	Orange S.A.—EMTN 14	Perp.	531 859	0.14%
3 000	2.375%	Orange S.A.—EMTN 19	Perp.	3 110 490	0.80%
5 000	2.875%	Portugal Obrigações do Tesouro OT 144A 16	21.07.2026	5 967 075	1.53%
3 600	1.375%	RCI Banque S.A.—EMTN 17	08.03.2024	3 698 892	0.95%
3 500	1.000%	Red Electrica Financiaciones SAU—EMTN 16	21.04.2026	3 667 545	0.94%
3 400	0.950%	Rentokil Initial Plc.—EMTN 17	22.11.2024	3 481 685	0.89%
3 200	0.500%	Repsol International Finance BV—EMTN 17	23.05.2022	3 259 136	0.83%
2 400	1.750%	Robert Bosch GmbH—EMTN 14	08.07.2024	2 619 852	0.67%
8 000	2.000%	Royal Bank of Scotland Group Plc.—EMTN 17	08.03.2023	8 264 440	2.11%
500	3.374%	Russian Railways Via RZD Capital Plc. 13	20.05.2021	528 658	0.14%
600	0.250%	Santander UK Plc.—Series 61 15	21.04.2022	609 399	0.16%

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

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / 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 INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
3 000	0.250%	Schneider Electric S.E.—EMTN 16	09.09.2024	3 041 205	0.78%
2 550	1.125%	Shanghai Electric Newage Co. Ltd. 15	22.05.2020	2 572 287	0.66%
2 000	0.750%	Shell International Finance BV—EMTN 16	12.05.2024	2 091 250	0.53%
1 100	0.900%	Siemens Financieringsmaatschappij NV 19	28.02.2028	1 152 003	0.29%
3 600	0.375%	Siemens Financieringsmaatschappij NV—EMTN 18	06.09.2023	3 681 594	0.94%
3 000	0.875%	Sika Capital BV 19	29.04.2027	3 107 700	0.79%
700	2.500%	Skandinaviska Enskilda Banken AB—GMTN 14	28.05.2026	726 429	0.19%
1 752	1.625%	SKF AB 15	02.12.2022	1 845 890	0.47%
1 800	1.250%	Smiths Group Plc. 15	28.04.2023	1 862 775	0.48%
2 500	2.375%	Smurfit Kappa Acquisitions ULC 17	01.02.2024	2 688 962	0.69%
700	1.000%	Societe Generale S.A.—EMTN 16	01.04.2022	716 538	0.18%
3 000	2.625%	Societe Generale S.A.—EMTN 15	27.02.2025	3 269 865	0.84%
4 700	2.150%	Spain Government Bond 144A 15	31.10.2025	5 337 954	1.37%
2 800	1.625%	Standard Chartered Plc.—EMTN 14	13.06.2021	2 890 230	0.74%
1 200	1.125%	Stryker Corp. 18	30.11.2023	1 256 010	0.32%
800	1.000%	Suez—EMTN 17	03.04.2025	844 056	0.22%
2 500	1.250%	Suez—EMTN 16	19.05.2028	2 709 462	0.69%
5 000	0.125%	Svenska Handelsbanken AB—EMTN 19	18.06.2024	5 016 800	1.28%
900	1.069%	Telefonica Emisiones S.A.—EMTN 19	05.02.2024	937 161	0.24%
2 000	4.375%	Telefonica Europe BV 19	Perp.	2 175 850	0.56%
1 500	0.750%	Telenor ASA—EMTN 19	31.05.2026	1 546 537	0.40%
3 500	1.375%	Tesco Corporate Treasury Services Plc.—EMTN 18	24.10.2023	3 623 795	0.93%
1 000	2.125%	Total Capital Canada Ltd.—EMTN 14	18.09.2029	1 169 180	0.30%
3 505	2.250%	Total S.A.—EMTN 15	Perp.	3 613 918	0.92%
750	0.750%	Toyota Motor Credit Corp.—EMTN 15	21.07.2022	769 466	0.20%
1 700	1.250%	Unedic Asseo—EMTN 15	21.10.2027	1 884 654	0.48%
3 500	1.125%	Unibail-Rodamco S.E.—EMTN 18	15.09.2025	3 677 205	0.94%
3 000	1.590%	Veolia Environnement S.A.—EMTN 15	10.01.2028	3 286 395	0.84%
3 000	1.375%	Verizon Communications, Inc. 17	27.10.2026	3 197 175	0.82%
500	2.375%	Verizon Communications, Inc.—EMTN 14	17.02.2022	534 438	0.14%
3 000	1.750%	Vodafone Group Plc.—EMTN 16	25.08.2023	3 208 680	0.82%
800	1.250%	Volkswagen Bank GmbH—EMTN 19	01.08.2022	820 760	0.21%
2 999	2.000%	Volvo Car AB—EMTN 17	24.01.2025	3 053 897	0.78%
800	1.250%	Wesfarmers Ltd.—EMTN 14	07.10.2021	824 944	0.21%
GBP				2 863 952	0.73%
2 500	2.500%	Tesco Corporate Treasury Services Plc.—EMTN 19	02.05.2025	2 863 952	0.73%
USD				15 308 593	3.92%
2 000	3.625%	Aflac, Inc. 13	15.06.2023	1 842 895	0.47%
2 000	3.875%	Agilent Technologies, Inc. 13	15.07.2023	1 834 949	0.47%
1 825	5.125%	BNP Paribas S.A. 17	Perp.	1 526 185	0.39%
1 500	3.643%	BP Capital Markets Plc.—EMTN 18	14.05.2023	1 370 561	0.35%
3 000	5.125%	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 16	05.04.2077	2 728 674	0.70%
1 300	4.950%	Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 12	19.07.2022	1 199 280	0.31%
2 300	3.875%	Grupo Bimbo SAB de CV 14	27.06.2024	2 092 993	0.54%
1 400	2.950%	JPMorgan Chase & Co. 16	01.10.2026	1 248 069	0.32%
1 600	6.875%	UBS Group Funding Switzerland AG 16	Perp.	1 464 987	0.37%

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

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / 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 INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (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					5 630 307	1.44%
Obligationen / Bonds					5 630 307	1.44%
USD					5 630 307	1.44%
1 250	3.350%	Apple, Inc. 17		09.02.2027	1 153 127	0.30%
3 000	5.875%	Citigroup, Inc.—Series O 15		Perp.	2 663 579	0.68%
2 000	3.625%	EDP Finance BV 17		15.07.2024	1 813 601	0.46%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES					0	0.00%
Obligationen / Bonds					0	0.00%
USD					0	0.00%
2 000	4.500%	T-Mobile USA, Inc. 18		01.02.2026	0	0.00%

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

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / 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 INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (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	460 000	EUR	414 564	01.07.2019	-273	-0.00%
CHF	86 512 000	EUR	77 139 380	03.07.2019	777 157	0.20%
CHF	85 912 000	EUR	77 205 532	09.08.2019	204 880	0.05%
EUR	77 704 110	CHF	86 512 000	03.07.2019	-212 427	-0.05%
EUR	414 698	CHF	460 000	09.08.2019	219	0.00%
EUR	9 319 798	CHF	10 420 000	11.09.2019	-72 569	-0.02%
EUR	2 809 462	GBP	2 500 000	11.09.2019	22 278	0.00%
EUR	4 698 000	USD	5 338 000	03.07.2019	11 006	0.00%
EUR	154 363	USD	176 000	09.08.2019	289	0.00%
EUR	20 924 917	USD	23 800 000	11.09.2019	141 564	0.04%
USD	176 000	EUR	154 848	02.07.2019	-299	-0.00%
USD	5 338 000	EUR	4 773 567	03.07.2019	-86 572	-0.02%
USD	4 951 000	EUR	4 341 459	09.08.2019	-7 267	-0.00%
					777 986	0.20%

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

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

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EURO-BOBL	EUR	-140	-18 821 600	06.09.2019	-62 400	-0.01%
EURO-BUND	EUR	-240	-41 457 600	06.09.2019	-219 377	-0.06%
US 5YR NOTE (CBT)	USD	-120	-12 450 601	30.09.2019	-161 354	-0.04%
					-443 131	-0.11%

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

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

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

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

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

Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Seit dem Ausverkauf globaler Aktien im Herbst 2018 haben sich die europäischen Rentenmärkte erholt. Die 10-jährige Rendite von Staatsanleihen in den USA ist von Oktober 2018 bis Ende Juni 2019 deutlich gesunken. Die Verlangsamung der Weltwirtschaft und die Auswirkungen der Handelsstreitigkeiten mit den USA und anderen Nationen, insbesondere China, haben sich negativ auf die Wachstumsaussichten ausgewirkt. Angesichts der Stärke der Anleiherallye waren die Gesamtrenditen für die Anlageklasse extrem stark. Die Risikoprämien haben das Niveau vom Sommer 2019 nicht ganz erreicht. Starke Zuflüsse in festverzinsliche Produkte waren ein unterstützender Faktor.

Im Juli 2018 fand eine wichtige Umstrukturierung des Subfonds statt. Ausgehend von einer kombinierten Benchmark von USD- und Euro-Anleihen wurde der Subfonds dem ICE 1-10-jährigen USD Corporate Index der Bank of America zugeordnet. Der Übergang zu einer kürzeren Laufzeit und einer einheitlichen Währungsbenchmark erforderte wesentliche Änderungen bei Duration und Kreditengagement. Trotz dieser Veränderungen konnte der Subfonds für die Berichtsperiode eine positive Rendite erwirtschaften. Der Subfonds konnte nicht nur an der allgemeinen Rallye teilnehmen, sondern hat auch seine Benchmark übertroffen. Die Kurvenpositionierung sowie die Auswahl der Emittenten waren die Hauptgründe für die positive Entwicklung. Die Sektorallokation innerhalb des Verbraucher- und Technologiesektors war der wichtigste Treiber für die Wertentwicklung des Anleiheelements des Subfonds. Die über die Kurvenpositionierung generierte Positionierung führt zu einer geringfügigen Outperformance gegenüber der Benchmark. Wie bereits erwähnt, hatte die Restrukturierung des Subfonds einen erheblichen Einfluss auf die Positionierung des Subfonds und erforderte große Änderungen in der Duration und den Währungsbezeichnungen der gehaltenen Anleihen.

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

Fund Management Report Investment Policy

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

Market review and portfolio

Since the sell off in global equities in Autumn 2018 European fixed income markets have rallied. U.S. 10 year government securities yield has fallen significantly from October 2018 to the end of June 2019. The slowing of the global economy and the spill over from the effects of the trade disagreements with the US and other nations, particularly China, have had a negative effect on the growth outlook. Given the strength of the bond rally, Total Returns for the asset class have been extremely strong. Risk Premiums have not completely recovered the level seen in summer 2019. Strong flows into Fixed Income products has been a supporting factor.

July 2018 marked key restructuring of the sub-fund. Moving from having a combined benchmark of USD & Euro denominated bonds, the sub-fund was assigned the Bank of America ICE 1-10 year USD Corporate Index. The move to a shorter maturity and single currency benchmark necessitated key changes in duration and credit exposure. Despite these changes the sub-fund was able to generate a positive return for the reporting period. The sub-fund has not only been able to participate in the general rally but it also outperformed its benchmark. Curve positioning as well as selection of issuers were the main drivers of the positive performance. Sector Allocation within the consumer, technology sectors were the key drivers in the performance of the credit element of the sub-fund. Curve positioning generated via carry a minor outperformance versus the benchmark. As outlined previously the restructuring of the sub-fund had a significant impact on the positioning of the sub-fund and necessitated large changes in duration and the currency denominations of the bonds held.

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

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 171 245 623)	177 927 285
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	93 125
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	554 628
Bankguthaben / Bank deposits	6 086 537
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	22 350
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	89 512
Gründungskosten / Formation expenses	1 295
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	1 558 224

Total Aktiva / Total Assets

186 332 956

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	45 938
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	57 347
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	47 880
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	67 697
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	21 374
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	28 744

Total Passiva / Total Liabilities

268 980

Nettovermögen / Net Assets

186 063 976

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)*

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 /

from 1 July 2018 to 30 June 2019

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	6 177 341
Bankzinsen / Bank interests	801

Total Ertrag / Total Income

6 178 142

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	882 916
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	50 035
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	86 067
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	9 532
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**	394 254

Total Aufwand / Total Expenses

1 422 804

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

4 755 338

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

- Wertpapieren / Securities	-2 208 114
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-980 133
- Futures	863 753
- Fremdwährungen / Foreign currencies	60 711

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

2 491 555

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	12 962 516
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-461 449
- Futures	58 599
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-18 091

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

15 033 130

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

30. Juni 2019 /
30 June 2019
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	211 716 892	200 164 993
Devisenbewertungsdifferenz — Subfonds / Foreign exchange difference — sub-fund	-	-2 731 414
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-4 829 307	15 033 130
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-35 447 469	-26 402 733
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	171 440 116	186 063 976

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 24. / See page 40.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2017	30. Juni 2018	30. Juni 2019
	in Stück /	in Stück /	in Stück /
	30 June 2017	30 June 2018	30 June 2019
	Number of shares	Number of shares	Number of shares
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	62 156.00	29 494.00	33 991.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	65 895.50	8 018.00	7 409.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	47 107.00	36 761.00	18 766.32
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	-	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	-	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	-	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	215 389.99	282 381.99	1 328 808.40
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	222 477.58	258 608.04	41 674.72
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	1 302 406.30	1 226 177.98	156 986.38
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	-	-	10.00*
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR)	297 300.00	-	-
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	-	-	109 510.00*
	EUR	EUR	USD
Nettovermögen / Net Assets	211 716 892	171 440 116	186 063 976
	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-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	100.01	101.20	109.07
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	96.46	94.94	98.78
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	99.65	98.55	103.10
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	-	101.89	110.16
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	-	99.16	103.45
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	-	99.61	104.55
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	99.67	101.10	109.23
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	97.07	95.76	99.89
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	97.72	96.88	101.61
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	-	-	107.29*
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR)	100.53	-	-
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	-	-	107.96*

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL			177 927 285	95.63%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			115 783 555	62.23%
Obligationen / Bonds			115 783 555	62.23%
USD			115 783 555	62.23%
1 000	3.625% Aflac, Inc. 13	15.06.2023	1 049 345	0.56%
1 000	3.875% Agilent Technologies, Inc. 13	15.07.2023	1 044 820	0.56%
2 000	4.350% AT&T, Inc. 19	01.03.2029	2 147 920	1.15%
3 000	3.300% Bank of America Corp.—GMTN 13	11.01.2023	3 092 970	1.66%
2 500	3.500% Bank of America Corp.—GMTN 16	19.04.2026	2 615 787	1.41%
3 460	4.125% Bank of Ireland Group Plc.—EMTN 17	19.09.2027	3 377 652	1.82%
2 000	2.800% Bank of Nova Scotia 14	21.07.2021	2 023 680	1.09%
2 000	5.125% BNP Paribas S.A. 17	Perp.	1 904 680	1.02%
2 000	4.234% BP Capital Markets America, Inc. 18	06.11.2028	2 223 020	1.19%
2 000	3.643% BP Capital Markets Plc.—EMTN 18	14.05.2023	2 081 060	1.12%
2 000	3.150% Caterpillar Financial Services Corp.—MTN 18	07.09.2021	2 040 130	1.10%
2 000	2.498% Chevron Corp. 17	03.03.2022	2 022 350	1.09%
3 000	2.700% Citigroup, Inc. 17	27.10.2022	3 023 610	1.63%
2 000	3.000% Credit Suisse AG 14	29.10.2021	2 030 580	1.09%
700	2.000% DNB Boligkreditt AS 15	28.05.2020	699 094	0.38%
3 000	3.000% Dow Chemical Co. 12	15.11.2022	3 043 335	1.64%
3 300	2.375% Ecolab, Inc. 17	10.08.2022	3 312 606	1.78%
2 000	3.375% Eli Lilly & Co. 19	15.03.2029	2 133 120	1.15%
3 000	5.125% EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 16	05.04.2077	3 107 415	1.67%
3 000	3.400% FedEx Corp. 18	15.02.2028	3 095 700	1.66%
2 000	3.157% Ford Motor Credit Co. LLC 15	04.08.2020	2 005 760	1.08%
3 000	5.950% Gap, Inc. 11	12.04.2021	3 136 305	1.69%
2 000	4.950% Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 12	19.07.2022	2 101 140	1.13%
600	4.625% General Electric Co.—GMTN 11	07.01.2021	617 094	0.33%
2 000	4.200% General Motors Financial Co., Inc. 18	06.11.2021	2 059 470	1.11%
1 000	3.875% Grupo Bimbo SAB de CV 14	27.06.2024	1 036 305	0.56%
2 000	6.500% HCA, Inc. 11	15.02.2020	2 047 700	1.10%
2 000	3.750% Home Depot, Inc. 13	15.02.2024	2 138 580	1.15%
995	2.650% Illinois Tool Works, Inc. 16	15.11.2026	1 006 005	0.54%
2 500	3.950% ING Groep NV 17	29.03.2027	2 629 562	1.41%
1 000	6.750% ING Groep NV 19	Perp.	1 042 065	0.56%
3 000	2.950% JPMorgan Chase & Co. 16	01.10.2026	3 045 645	1.64%
2 000	4.125% JPMorgan Chase & Co. 14	15.12.2026	2 141 920	1.15%
2 000	4.300% Kinder Morgan Energy Partners LP 14	01.05.2024	2 125 370	1.14%
700	2.500% Korea Housing Finance Corp. 15	15.11.2020	701 246	0.38%
1 000	2.950% Mastercard, Inc. 19	01.06.2029	1 031 845	0.55%
150	1.500% Municipality Finance Plc. 15	23.03.2020	149 316	0.08%
1 000	2.600% National Oilwell Varco, Inc. 12	01.12.2022	998 755	0.54%
1 990	1.900% Nissan Motor Acceptance Corp. 16	14.09.2021	1 959 463	1.05%
2 000	1.900% NTT Finance Corp.—EMTN 16	21.07.2021	1 982 040	1.07%
3 000	2.950% Oracle Corp. 17	15.11.2024	3 091 965	1.66%
1 500	1.750% Province of Alberta Canada 15	26.08.2020	1 494 705	0.80%

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

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / 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 INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 000	3.250%	Public Service Electric & Gas Co.—MTN 18	01.09.2023	2 079 130	1.12%
3 000	3.498%	Royal Bank of Scotland Group Plc. 17	15.05.2023	3 031 455	1.63%
1 500	4.269%	Royal Bank of Scotland Group Plc. 19	22.03.2025	1 551 975	0.83%
2 400	3.400%	Solvay Finance America LLC 15	03.12.2020	2 425 464	1.30%
2 300	3.375%	Stryker Corp. 15	01.11.2025	2 421 946	1.30%
2 700	5.134%	Telefonica Emisiones S.A. 10	27.04.2020	2 759 292	1.48%
3 000	1.850%	TWDC Enterprises 18 Corp.—MTN 16	30.07.2026	2 908 380	1.56%
2 235	2.859%	UBS Group Funding Switzerland AG 17	15.08.2023	2 255 987	1.21%
1 700	2.000%	Unilever Capital Corp. 16	28.07.2026	1 639 046	0.88%
408	3.376%	Verizon Communications, Inc. 18	15.02.2025	426 007	0.23%
2 000	2.400%	Waste Management, Inc. 16	15.05.2023	2 006 110	1.08%
2 000	3.200%	Waste Management, Inc. 19	15.06.2026	2 081 350	1.12%
2 500	3.000%	Wells Fargo & Co. 16	22.04.2026	2 531 300	1.36%
1 100	2.000%	Westpac Banking Corp. 15	03.03.2020	1 098 268	0.59%
1 900	4.600%	Woodside Finance Ltd. 11	10.05.2021	1 956 715	1.05%

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

62 143 730 33.40%

Obligationen / Bonds

62 143 730 33.40%

USD

62 143 730 33.40%

1 400	1.998%	Alphabet, Inc. 16	15.08.2026	1 365 966	0.73%
2 000	3.300%	Amazon.com, Inc. 14	05.12.2021	2 060 620	1.11%
3 000	2.650%	Amgen, Inc. 17	11.05.2022	3 022 350	1.62%
2 000	3.350%	Apple, Inc. 17	09.02.2027	2 101 090	1.13%
3 000	3.875%	Bayer US Finance II LLC 18	15.12.2023	3 113 310	1.67%
475	3.865%	Brooklyn Union Gas Co. 19	04.03.2029	510 395	0.27%
1 200	3.000%	CME Group, Inc. 12	15.09.2022	1 230 102	0.66%
2 000	3.700%	Comcast Corp. 18	15.04.2024	2 122 930	1.14%
1 400	2.850%	Commonwealth Bank of Australia 16	18.05.2026	1 412 761	0.76%
5 000	3.350%	CVS Health Corp. 18	09.03.2021	5 070 475	2.73%
1 000	2.485%	Deutsche Telekom International Finance BV 16	19.09.2023	997 470	0.54%
2 790	2.875%	eBay, Inc. 14	01.08.2021	2 814 440	1.51%
1 000	3.625%	EDP Finance BV 17	15.07.2024	1 032 665	0.55%
2 000	3.650%	Gilead Sciences, Inc. 15	01.03.2026	2 115 870	1.14%
2 000	4.625%	Glencore Funding LLC 14	29.04.2024	2 118 930	1.14%
1 000	3.850%	Indiana Michigan Power Co. 18	15.05.2028	1 081 050	0.58%
2 400	2.600%	Intel Corp. 16	19.05.2026	2 417 700	1.30%
2 000	3.500%	Kraft Heinz Foods Co. 16	15.07.2022	2 047 190	1.10%
2 000	2.750%	Lam Research Corp. 15	15.03.2020	2 003 120	1.08%
1 000	7.500%	Lloyds Banking Group Plc. 18	Perp.	1 051 425	0.57%
2 400	3.000%	Mead Johnson Nutrition Co. 15	15.11.2020	2 421 528	1.30%
1 200	3.375%	National Australia Bank Ltd. 16	14.01.2026	1 248 444	0.67%
70	3.750%	Schlumberger Holdings Corp. 19	01.05.2024	73 061	0.04%
2 000	2.350%	Siemens Financieringsmaatschappij NV 16	15.10.2026	1 951 300	1.05%
2 000	3.125%	Telstra Corp. Ltd. 15	07.04.2025	2 041 330	1.10%
2 000	4.500%	T-Mobile USA, Inc. 18	01.02.2026	2 052 360	1.10%
700	1.950%	Toronto-Dominion Bank 15	02.04.2020	698 576	0.38%
2 000	7.125%	UBS Group Funding Switzerland AG 16	Perp.	2 106 000	1.13%
2 000	4.329%	Verizon Communications, Inc. 18	21.09.2028	2 214 690	1.19%

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

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / 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 INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 690	4.016%	Verizon Communications, Inc. 19	03.12.2029	2 918 986	1.57%
600	4.322%	Westpac Banking Corp.—GMTN 16	23.11.2031	620 586	0.33%
2 000	3.650%	Woodside Finance Ltd. 15	05.03.2025	2 047 490	1.10%
2 000	3.625%	WPP Finance 2010 12	07.09.2022	2 059 520	1.11%

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

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / 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 INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (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 Nettovermögens / % of net assets
CHF	4 916 000	USD	4 905 817	03.07.2019	136 721	0.08%
CHF	4 871 000	USD	4 992 160	09.08.2019	21 407	0.01%
EUR	17 920 000	USD	20 045 783	03.07.2019	363 236	0.19%
EUR	17 780 000	USD	20 277 023	09.08.2019	33 264	0.02%
USD	5 020 339	CHF	4 916 000	03.07.2019	-22 200	-0.01%
USD	20 373 871	EUR	17 920 000	03.07.2019	-35 147	-0.02%
					497 281	0.27%

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

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettovermögens / % of net assets
US 10YR NOTE (CBT)	USD	80	10 237 500	19.09.2019	93 125	0.05%
US 5YR NOTE (CBT)	USD	-30	-3 544 688	30.09.2019	-45 938	-0.03%
					47 187	0.02%

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

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY*

Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

Der Investment Fokus wird auf ein gut diversifiziertes Portfolio von globalen Aktien gelegt. Der Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY* eignet sich für Anleger, für die ein Wertzuwachs mit angemessenem Ertrag unter Berücksichtigung des Kapitalerhalts und der Liquidität mit Anlageschwerpunkt auf globale Aktienmärkte steht.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die US-Wirtschaft expandierte im dritten Quartal 2018 mit hohem Tempo. Auch die Unternehmensgewinne waren aufgrund der niedrigeren Steuersätze solide. Die US-Aktienmärkte entwickelten sich besser als alle wichtigen regionalen Märkte. Im vierten Quartal 2018 führte die anhaltende Straffung der Geldpolitik in den USA zusammen mit zunehmenden Handelsspannungen zu höheren Aktienrisikoprämien und setzte Bewertungsmultiplikatoren unter Druck. Im Jahr 2019 erholten sich die globalen Aktienmärkte stark, da sich die Zentralbanken auf der ganzen Welt in Richtung einer expansiveren Geldpolitik bewegten.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY* erzielte im dritten Quartal 2018 eine absolut positive Rendite und übertraf damit die Benchmark. Die Aktienausswahl im Gesundheitswesen und im Finanzsektor trug positiv bei. Im vierten Quartal 2018 schloss der Subfonds zwar negativ, übertraf aber immer noch die Benchmark, da er eine geringere Belastung durch zyklische und am meisten verlorene Finanzwerte verzeichnete. Auch der Abbau bestimmter Positionen, die wir für überbewertet hielten, hat geholfen.

2019 begann mit einer starken Markterholung. Im ersten Quartal 2019 war die Aktienausswahl im Gesundheitswesen und im Konsumgüterbereich am stärksten und im Energiebereich schwach. Die Ausrichtung auf IT hat dem Subfonds jedoch erheblich geholfen. Trotz aller Bedenken bezüglich des Makros setzten die Bestände des Subfonds ihre Rallye im zweiten Quartal 2019 fort. Der Subfonds entwickelte sich im zweiten Quartal 2019 weitgehend im Einklang mit seiner Benchmark.

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

Fund Management Report Investment Policy

The investment focus is oriented towards a well-diversified portfolio of global stocks. The Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY* is suitable for investors who prioritise a value increase with appropriate income, taking capital preservation and liquidity into account, with an investment focus on global equity markets.

Market review and portfolio

The U.S. economy expanded at a brisk rate in the third quarter of 2018. Corporate earnings were also sound due to the lower tax rates. U.S. equity markets outperformed all the major regional markets. In the fourth quarter 2018 the ongoing tightening monetary policy in the U.S. along with an increasing trade tensions pushed up equity risk premiums and placed downward pressure on valuation multiples. In 2019 global equities markets recovered strongly as central banks around the world shifted toward a more accommodative monetary policy.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY* posted an absolute positive return for the third quarter of 2018, handily topping the benchmark. Stock selection within the Health Care and the Financials sector contributed favorably. In the fourth quarter 2018, while the sub-fund closed in negative, it still outperformed the benchmark courtesy of lower exposure of cyclical and financials which lost the most. The reduction of certain positions that we thought to be excessive valued has also helped.

2019 started with a strong market rally. During the first quarter 2019 stock selection was strongest in health care and consumer discretionary and weak in energy. However, the tilt toward IT has significantly helped the sub-fund. Despite all the concerns about the macro, the sub-fund's holdings extended their rally in the second quarter 2019. The sub-fund performed broadly in line with its benchmark in the second quarter 2019.

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

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 304 704 204)	340 143 675
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	5 400 002
Bankguthaben / Bank deposits	14 962 540
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	1 895 711
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	134 080

Total Aktiva / Total Assets

362 536 008

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	821 388
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	47 386
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	5 509 580
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	254 769
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	42 148
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	48 465

Total Passiva / Total Liabilities

6 723 736

Nettovermögen / Net Assets

355 812 272

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY*

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 /

from 1 July 2018 to 30 June 2019

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	1 808 442
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	727

Total Ertrag / Total Income

1 809 169

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	2 197 970
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	80 545
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	122 356
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**	434 529

Total Aufwand / Total Expenses

2 835 400

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-1 026 231

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

- Wertpapieren / Securities	1 751 785
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-4 778 400
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-50 627

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-4 103 473

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	19 521 595
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	5 385 387
- Fremdwährungen / Foreign currencies	56 017

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

20 859 526

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

30. Juni 2019 /
30 June 2019
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	123 486 250	165 401 595
Devisenbewertungsdifferenz — Subfonds / Foreign exchange difference — sub-fund	-	6 168 332
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	6 791 888	20 859 526
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	11 387 336	163 382 819
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	141 665 474	355 812 272

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 24. / See page 40.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	-	10.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	-	10.00	12 789.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	-	-	2 300.00*
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	-	-	81 762.52*
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	118 230.00	141 118.34	277 308.98
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	135 425.00	106 064.51	134 728.84
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	145 432.67	119 483.32	295 457.01
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	-	10.00	861.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	-	10.00	4 192.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	-	210.00	7 889.82
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	-	-	4 669.00*
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	-	-	77 266.00*
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	145 899.98	210 321.18	287 509.18
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	98 884.36	107 070.11	183 475.08
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	197 137.69	246 314.15	478 508.76
Kumulierende Aktien (Aktien Nh-EUR) / Accumulation shares (Shares Nh-EUR)	6 348.00	8 428.00	9 460.00
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	-	10.00	10.00
	EUR	EUR	USD
Nettovermögen / Net Assets	123 486 250	141 665 474	355 812 272
	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)	-	98.10	111.71
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	-	100.83	112.28
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	-	-	103.19*
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	-	-	105.72*
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	124.40	134.58	152.64
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	154.26	167.62	183.80
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	173.55	183.15	202.97
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	-	109.38	124.73
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	-	109.38	120.59
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	-	106.49	118.66
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	-	-	103.33*
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	-	-	105.88*
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	127.07	138.16	157.48
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	157.55	172.05	189.60
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	177.24	187.98	209.35
Kumulierende Aktien (Aktien Nh-EUR) / Accumulation shares (Shares Nh-EUR)	120.32	127.48	141.84
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	-	110.31	126.81
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien KA-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares KA-USD)	0.00	0.00	0.01
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-EUR)	0.00	0.00	0.12

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL			340 143 675	95.60%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			340 143 675	95.60%
Obligationen / Bonds			3 031 699	0.85%
USD			3 031 699	0.85%
3 000	2.750% United States Treasury Note 18	30.09.2020	3 031 699	0.85%
Aktien / Equities			337 111 976	94.75%
Australien / Australia			3 488 708	0.98%
136 039	BHP Group Plc.		3 488 708	0.98%
China / China			5 626 926	1.58%
33 207	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR		5 626 926	1.58%
Dänemark / Denmark			3 334 078	0.94%
65 326	Novo Nordisk A/S "B"		3 334 078	0.94%
Frankreich / France			7 323 104	2.06%
5 493	Hermes International		3 967 194	1.12%
11 764	L'Oreal S.A.		3 355 910	0.94%
Deutschland / Germany			9 307 553	2.62%
42 328	Beiersdorf AG		5 087 842	1.43%
30 684	SAP S.E.		4 219 711	1.19%
Irland / Ireland			6 051 957	1.70%
32 754	Accenture Plc. "A"		6 051 957	1.70%
Israel / Israel			5 057 244	1.42%
43 744	Check Point Software Technologies Ltd.		5 057 244	1.42%
Italien / Italy			7 588 731	2.13%
24 650	Ferrari NV		4 008 600	1.13%
83 611	Moncler SpA		3 580 131	1.00%
Japan / Japan			6 774 592	1.91%
273 700	Astellas Pharma, Inc.		3 899 476	1.10%
115 800	Kurita Water Industries Ltd.		2 875 116	0.81%
Niederlande / Netherlands			3 746 858	1.05%
51 393	Wolters Kluwer NV		3 746 858	1.05%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
Spanien / Spain		3 496 736	0.98%
44 079	Amadeus IT Group S.A.	3 496 736	0.98%
Schweiz / Switzerland		24 898 311	7.00%
17 251	Alcon, Inc.	1 066 554	0.30%
36 724	Nestle S.A.	3 806 490	1.07%
77 812	Novartis AG	7 118 800	2.00%
4 170	Partners Group Holding AG	3 280 400	0.92%
17 547	Roche Holding AG	4 942 855	1.39%
1 836	SGS S.A.	4 683 212	1.32%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		11 748 941	3.30%
224 600	Compass Group Plc.	5 393 961	1.51%
104 190	Unilever NV	6 354 980	1.79%
Vereinigte Staaten / United States		238 668 237	67.08%
24 499	3M Co.	4 246 657	1.19%
20 556	Adobe, Inc.	6 056 825	1.70%
11 961	Alphabet, Inc. "A"	12 951 371	3.64%
2 673	Amazon.com, Inc.	5 061 673	1.42%
18 552	Amgen, Inc.	3 418 762	0.96%
57 308	Apple, Inc.	11 342 399	3.19%
1 855	Booking Holdings, Inc.	3 477 587	0.98%
143 459	Boston Scientific Corp.	6 165 868	1.73%
95 771	Brown-Forman Corp. "B"	5 308 586	1.49%
94 523	Cisco Systems, Inc.	5 173 244	1.45%
18 889	CME Group, Inc.	3 666 544	1.03%
39 477	Danaher Corp.	5 642 053	1.59%
24 024	Edwards Lifesciences Corp.	4 438 194	1.25%
22 541	Electronic Arts, Inc.	2 282 502	0.64%
65 549	Facebook, Inc. "A"	12 650 957	3.56%
17 867	Home Depot, Inc.	3 715 800	1.04%
52 863	Honeywell International, Inc.	9 229 351	2.59%
173 395	Intel Corp.	8 300 419	2.33%
25 411	Jack Henry & Associates, Inc.	3 403 041	0.96%
83 969	Johnson & Johnson	11 695 202	3.29%
34 541	Marsh & McLennan Cos, Inc.	3 445 465	0.97%
41 336	Mastercard, Inc. "A"	10 934 612	3.07%
5 642	Mettler-Toledo International, Inc.	4 739 280	1.33%
124 483	Microsoft Corp.	16 675 743	4.69%
47 807	NIKE, Inc. "B"	4 013 398	1.13%
51 242	Procter & Gamble Co.	5 618 685	1.58%
59 236	Robert Half International, Inc.	3 377 044	0.95%
18 924	Rockwell Automation, Inc.	3 100 319	0.87%
24 611	Royal Caribbean Cruises Ltd.	2 983 099	0.84%
24 604	S&P Global, Inc.	5 604 545	1.57%
33 401	salesforce.com, Inc.	5 067 934	1.42%
31 002	Texas Instruments, Inc.	3 557 789	1.00%
62 616	TJX Cos, Inc.	3 311 134	0.93%
20 106	Union Pacific Corp.	3 400 126	0.96%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
40 498	United Technologies Corp.	5 272 840	1.48%
42 271	Veeva Systems, Inc. "A"	6 852 552	1.93%
55 887	Visa, Inc. "A"	9 699 189	2.73%
40 177	VMware, Inc. "A"	6 717 996	1.89%
43 465	Walt Disney Co.	6 069 452	1.71%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (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	59 370 000	USD	59 228 566	03.07.2019	1 669 631	0.47%
CHF	59 440 000	USD	60 922 299	09.08.2019	257 423	0.07%
EUR	780 000	USD	888 342	02.07.2019	-78	-0.00%
EUR	161 760 000	USD	181 055 764	03.07.2019	3 172 065	0.89%
EUR	161 020 000	USD	183 634 040	09.08.2019	300 852	0.08%
USD	214 647	CHF	210 000	01.07.2019	-738	-0.00%
USD	451 097	CHF	440 000	02.07.2019	-185	-0.00%
USD	60 625 995	CHF	59 370 000	03.07.2019	-272 202	-0.07%
USD	5 509 256	CHF	5 500 000	19.11.2019	-201 950	-0.06%
USD	943 378	EUR	830 000	01.07.2019	-1 826	-0.00%
USD	183 883 420	EUR	161 760 000	03.07.2019	-344 409	-0.09%
USD	891 033	EUR	780 000	09.08.2019	31	0.00%
					4 578 614	1.29%

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

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

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

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

Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / 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 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

Kein Bestand zum 30. Juni 2019 / No holdings as at 30 June 2019

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 8. März 2019 (Einbringung des Subfonds) /

from 1 July 2018 to 8 March 2019 (Merger of the sub-fund)

	CHF
Ertrag / Income	
Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	86 473
Total Ertrag / Total Income	86 473
Aufwand / Expenses	
Verwaltungsgebühren / Management Fees	70 296
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	3 042
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	3 919
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**	44 852
Total Aufwand / Total Expenses	122 109
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	-35 636
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	88 799
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-11 318
- Fremdwährungen / Foreign currencies	81 596
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	123 441
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /	
Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	-75 483
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-33 492
- Fremdwährungen / Foreign currencies	916
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	15 382

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

	30. Juni 2018 / 30 June 2018 CHF	30. Juni 2019 / 30 June 2019 CHF
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	17 760 157	13 120 545
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-270 172	15 382
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-4 369 440	-13 135 927
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	13 120 545	-

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

**Siehe Seite 24. / See page 40.

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

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

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	137 858.00	111 186.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	-	10.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	26 745.00	12 737.00	-
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	17 760 157	13 120 545	0.00
	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)	107.70	105.72	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	-	98.59	-
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	108.91	107.18	-

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

Kein Bestand zum 30. Juni 2019 / No holdings as at 30 June 2019

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 8. März 2019 (Einbringung des Subfonds) /

from 1 July 2018 to 8 March 2019 (Merger of the sub-fund)

	EUR
Ertrag / Income	
Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	181 079
Total Ertrag / Total Income	181 079
Aufwand / Expenses	
Verwaltungsgebühren / Management Fees	95 088
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	3 250
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	5 636
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**	60 281
Total Aufwand / Total Expenses	164 255
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	16 824
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	379 187
- Futures	-14 366
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-41 749
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	339 896
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /	
Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	-264 443
- Futures	28 060
- Fremdwährungen / Foreign currencies	348
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	103 861

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

	30. Juni 2018 / 30 June 2018 EUR	30. Juni 2019 / 30 June 2019 EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	32 500 124	23 062 588
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-212 631	103 861
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-9 224 905	-23 166 449
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	23 062 588	-

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

**Siehe Seite 24. / See page 40.

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

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

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	126 489.49	86 412.49	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	-	1 210.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	96 875.18	72 315.18	-
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	32 500 124	23 062 588	0.00
	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)	144.79	143.63	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	-	99.51	-
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	146.44	145.62	-

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED

Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den Multicooperation SICAV – JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED ist bei einem begrenzten Risiko eine möglichst hohen Rendite zu erzielen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die zweite Jahreshälfte 2018 war geprägt von soliden Renditen bei den Risikoaktiva im dritten Quartal, gefolgt von einer massiven Ausweitung der Credit Spreads an den globalen Kreditmärkten, die im vierten Quartal zu einem Ausverkauf von risikoreichen Anlagen führte. In diesem Risikoumfeld entwickelten sich sichere Produkte wie hochwertige Staatsanleihen gut. Im ersten Quartal 2019 verzeichneten festverzinsliche Risikoaktiva einen der stärksten Jahreserfolge seit über einem Vierteljahrhundert, unterstützt von den Lockerungen der Zentralbanken. Die Rallye setzte sich im zweiten Quartal mit starken Renditen aus hochwertigen und risikoreicheren Sub-Assetklassen fort.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED erzielte im Berichtszeitraum eine solide positive USD-Rendite (Aktienklasse K). Die wichtigsten positiven Performance-Treiber waren Fonds mit direktonalem Kreditengagement in riskanteren Märkten wie Schwellenländern oder hochverzinslichen Engagements in den USA und Europa. Gleichzeitig verzeichneten wir einen positiven Beitrag von Fonds mit Engagement in hochwertigen Staatsanleihen. Diese Fonds profitierten von niedrigeren Zinssätzen in den USA und Europa, die von der Erwartung getragen wurden, dass die Zentralbanken in diesen Regionen in Zukunft mehr Spielraum haben werden.

Das Portfolio besteht aus 15 festverzinslichen Fonds und ist gleichzeitig über zahlreiche festverzinsliche Strategien und Anlagesichten diversifiziert.

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

Fund Management Report Investment Policy

The investment objective of the Company in relation to Multicooperation SICAV – JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED is to achieve a rate of return as high as possible with limited risk.

Market review and portfolio

The second half of 2018 was marked by solid returns in risk assets in Q3 followed by a massive credit spread widening in global credit markets which led to a sell off in risky assets in Q4. In this risk-off environment safe haven products such as high quality government bonds performed well. In Q1 2019 fixed income risk assets posted one of their strongest starts to the year for over a quarter of century backed by accommodative central banks. The rally continued in Q2 with strong returns from high quality- as well as riskier sub asset classes.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED delivered a solid positive USD return (K share class) during the reporting period. Main positive performance drivers were funds with directional credit exposure in riskier markets such as emerging market debt or high yielding exposure in the US and Europe. At the same time we saw positive contribution from funds with exposure to high quality government bonds. These funds benefited from lower interest rates in US and Europe driven by the anticipation that central banks will be more accomodative in these regions going forward.

The portfolio consists of 15 fixed income funds while being diversified across numerous fixed income strategies and investment views.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 577 858 388)	599 692 432
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	9 522 902
Bankguthaben / Bank deposits	9 451 447
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	1 592 994
Gründungskosten / Formation expenses	28 520

Total Aktiva / Total Assets

620 288 295

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 119 630
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	578 301
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	177 361
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	43 947
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	72 718

Total Passiva / Total Liabilities

1 991 957

Nettovermögen / Net Assets

618 296 338

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 /

from 1 July 2018 to 30 June 2019

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	509 671
---	---------

Total Ertrag / Total Income

509 671

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	2 408 330
---------------------------------------	-----------

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	249 659
--	---------

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	160 338
--	---------

Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	676 031
---	---------

Total Aufwand / Total Expenses

3 494 358

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-2 984 687

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

- Wertpapieren / Securities	5 939 015
-----------------------------	-----------

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-31 518 496
--	-------------

- Fremdwährungen / Foreign currencies	-262 159
---------------------------------------	----------

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-28 826 327

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	24 607 468
-----------------------------	------------

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	11 444 138
--	------------

- Fremdwährungen / Foreign currencies	901
---------------------------------------	-----

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

7 226 180

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
USD

30. Juni 2019 /
30 June 2019
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang /

Net Assets at the beginning of the financial year	-	671 849 622
---	---	-------------

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-12 863 314	7 226 180
--	-------------	-----------

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	684 712 936	-59 940 113
---	-------------	-------------

Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-	-839 351
---	---	----------

Nettovermögen am Geschäftsjahresende /

Net Assets at the end of the financial year	671 849 622	618 296 338
---	--------------------	--------------------

*Siehe Seite 24. / See page 40.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	55 071.58	68 402.77
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	22 560.00	18 926.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	42 560.00	49 470.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	115 500.00	139 251.46
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	16 180.00	19 961.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	53 663.00	74 884.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	368 218.00	373 438.77
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	50 620.00	59 942.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	95 991.00	118 064.32
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	57 973.00	72 094.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	2 510.00	3 001.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	4 185.00	4 176.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	1 561 855.25	1 401 865.46
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	1 059 136.23	1 017 185.69
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP) / Accumulation shares (Shares Kh-GBP)	81 230.00	79 024.00
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	2 211 906.55	1 854 524.55
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-SGD) / Accumulation shares (Shares Kh-SGD)	74 430.79	17 240.68
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	660.00	651.00
Kumulierende Aktien (Aktien Wh-EUR) / Accumulation shares (Shares Wh-EUR)	501 717.00	427 698.00
	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	671 849 622	618 296 338
	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)	98.87	101.26
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	97.01	95.04
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	97.29	95.60
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	99.02	100.54
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	97.16	95.41
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	97.46	96.41
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	98.98	103.41
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	98.88	103.15
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	97.01	97.76
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	97.29	98.40
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	98.05	101.47
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	99.04	103.61
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	97.18	98.19
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	97.46	98.84
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	99.02	103.55
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	97.16	98.16
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP) / Accumulation shares (Shares Kh-GBP)	99.28	101.98
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	97.44	98.80
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-SGD) / Accumulation shares (Shares Kh-SGD)	98.15	101.82
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	98.96	103.39
Kumulierende Aktien (Aktien Wh-EUR) / Accumulation shares (Shares Wh-EUR)	97.48	98.91

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	0.00	1.80
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ah-CHF)	0.00	2.66
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ah-EUR)	0.00	2.74
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD)	0.00	2.88
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-CHF)	0.00	2.68
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-EUR)	0.00	2.35
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-USD)	0.00	0.00

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		599 692 432	96.99%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		599 692 432	96.99%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Irland / Ireland		371 901 194	60.15%
259 988	Legg Mason Global Funds Plc. - Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund - (1.00%)	36 647 908	5.93%
665 112	Man Funds VI Plc. - Man GLG Global Emerging Markets Debt Total Return "I USD" - (0.75%)	71 220 193	11.52%
379 610	Muzinich Funds - Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund "S USD (hedged)" - (0.50%)	46 206 129	7.47%
430 916	Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund -H- USD (hedged) - (0.45%)	45 629 695	7.38%
2 595 828	Natixis International Funds (Dublin) I Plc. - Loomis Sayles Multisector Income Fund - "S USD" - (0.60%)	46 880 654	7.58%
141 000	Nomura Funds Ireland Plc. - US High Yield Bond Fund "I USD" - (0.50%)	43 316 032	7.01%
540 000	Pacific Capital UCITS Funds Plc. - G10 Macro Rates "Z USD" - (1.25%)	5 332 500	0.86%
2 723 304	PIMCO Global Investors Series Plc. - Income Fund -Institutional "USD" - (0.55%)	41 530 386	6.72%
1 518 483	Principal Global Investors Funds - Preferred Securities Fund "I USD" - (0.40%)	35 137 697	5.68%
Luxemburg / Luxembourg		227 791 238	36.84%
416 585	BlackRock Strategic Funds - BlackRock Fixed Income Strategies Fund "I2 USD (hedged)" - (0.60%)	43 245 689	6.99%
322 800	BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund "ZR USD" - (0.00%)	31 040 448	5.02%
397 815	BNP Paribas Flexi I - US Mortgage "I USD" - (0.30%)	43 294 206	7.00%
1 007 210	Franklin Templeton Investment Funds -Templeton Global Total Return Fund "I USD" - (0.55%)	30 226 372	4.89%
331 441	Robeco QI Global Dynamic Duration SICAV "IH USD (hedged)" - (0.35%)	36 180 100	5.85%
3 705 958	The Jupiter Global Fund - Jupiter Dynamic Bond "I USD (hedged)" - (0.50%)	43 804 423	7.09%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (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	107 640 000	USD	107 348 315	03.07.2019	3 062 363	0.49%
CHF	109 020 000	USD	111 741 111	09.08.2019	469 745	0.08%
EUR	256 090 000	USD	286 370 082	03.07.2019	5 289 815	0.86%
EUR	247 990 000	USD	282 817 608	09.08.2019	464 058	0.08%
GBP	30 000	USD	38 064	02.07.2019	117	0.00%
GBP	8 126 000	USD	10 284 265	03.07.2019	58 231	0.01%
GBP	7 989 000	USD	10 157 055	09.08.2019	29 228	0.01%
SGD	8 969 000	USD	6 492 059	03.07.2019	137 297	0.02%
SGD	8 969 000	USD	6 624 468	08.08.2019	8 920	0.00%
USD	1 418 513	CHF	1 380 000	01.07.2019	3 128	0.00%
USD	109 937 698	CHF	107 640 000	03.07.2019	-472 979	-0.08%
USD	291 394 403	EUR	256 390 000	03.07.2019	-607 162	-0.11%
USD	10 312 318	GBP	8 126 000	03.07.2019	-30 178	-0.00%
USD	38 132	GBP	30 000	09.08.2019	-119	-0.00%
USD	6 620 165	SGD	8 969 000	03.07.2019	-9 192	-0.00%
					8 403 272	1.36%

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

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

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

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

Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED FUNDS, Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME FUNDS und Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH FUNDS (nachfolgend „JULIUS BAER STRATEGY FUNDS“) werden nach dem Anlageansatz der Bank Julius Bär verwaltet, der darauf ausgerichtet ist, über den gesamten Anlagezyklus hinweg eine attraktive Rendite zu erzielen. Sie sind breit diversifizierte Anlagelösungen, die in alle wichtigen Anlageklassen investieren und deshalb volle Flexibilität für ein veränderliches Marktumfeld bieten. Die Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY FUNDS eignen sich besonders für Anleger, die eine Kombination aus konstanten Erträgen und langfristigem Wertzuwachs bei mittlerem Risiko erzielen möchten.

Marktbeobachtung und Portfolio

Der Berichtszeitraum war geprägt von volatilen Märkten, die vor allem durch zunehmende Unsicherheiten über die weitere Marktentwicklung und die sich beschleunigenden Handelsbeziehungen zwischen den USA und China geprägt waren. Die Aussichten für die Weltwirtschaft haben sich aufgrund der sich verschlechternden Stimmung der Anleger und sinkender Einkaufsmanagerindizes zunehmend eingetrübt. Dies führte zu einem Rückgang der Zinskurve aufgrund weiter sinkender globaler langfristiger Staatsanleihen. Die Aktienmärkte erholten sich nach dem Ende des Jahres 2018 deutlich und erreichten im Juni 2019 neue Allzeithochstände. Innerhalb der Aktien entwickelten sich die entwickelten Märkte, insbesondere die US-Großkapitalisierung, am besten, während die Schwellenländer und die japanischen Aktien zurückblieben.

Der Subfonds erzielte im Berichtszeitraum eine solide positive Rendite. Im Zuge der anhaltenden Unsicherheiten über das globale Wirtschaftswachstum entwickelte sich Bonds gut und trug unter allen Anlageklassen des Fonds am meisten bei. Die wichtigsten positiven Performance-Treiber waren Fonds mit einem Engagement in riskanteren Märkten wie Schwellenländern oder hochverzinslichen Engagements in den USA und Europa. Darüber hinaus trugen vor allem 2019 qualitativ hochwertige Staatsanleihen positiv bei. Im Aktienbereich zahlt sich der Trend zu Large Cap-Qualitäts- und Wachstumswerten in den entwickelten Märkten und die Übergewichtung in disruptiven Sektoren aus. Andererseits trugen die Untergewichtung von Value- und Small-Cap-Aktien sowie die Untergewichtung im Energiesektor und im Finanzbereich positiv bei.

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

Fund Management Report Investment Policy

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED FUNDS, Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME FUNDS and Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH FUNDS (hereinafter „JULIUS BAER STRATEGY FUNDS“) are managed based on Bank Julius Bär's investment approach, intending to achieve an attractive return over the entire investment cycle. They are broadly diversified investment solutions that invest in all major asset classes, therefore providing full flexibility to a changing market environment. The Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY FUNDS are particularly suitable for investors that want to achieve a combination of consistent income and long-term asset growth at a medium risk.

Market review and portfolio

The reporting period was characterised by volatile markets, mainly driven by increasing uncertainties about the further market developments and the accelerating trade tensions between the US and China. The outlook for the global economy has become increasingly gloomy due to deteriorating investor's sentiment and falling purchasing managers' indices. This led to a decline in the yield curve due to further falling global long-term government yields. Equity markets recovered sharply after the decline end of 2018 and reached new all-time highs in June 2019. Within equities, Developed Markets, especially US large caps, performed best, while Emerging Markets and Japanese equities lagged behind.

The sub-fund generated a solid positive return in the period under review. In the wake of ongoing uncertainties about the global economic growth, Bonds performed well and contributed the most among all asset classes in the fund. Main positive performance drivers were funds with exposure to riskier markets such as emerging market debt or high yielding exposures in the US and Europe. Furthermore, high quality government bonds contributed positively, especially in 2019. In the Equity space, the tilt towards large cap quality and growth stocks in Developed Markets and the overweight in disruptive sectors paid off. On the other hand, the underweight in value and small cap stocks as well as the underweight in the Energy Sector and in Financials contributed positively.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 80 427 527)	83 009 966
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	140 298
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 153 022
Bankguthaben / Bank deposits	11 397 398
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	6 890 870
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	220 851

Total Aktiva / Total Assets

102 812 405

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	112 840
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	64 545
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	104 645
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	8 908
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	19 729

Total Passiva / Total Liabilities

310 667

Nettovermögen / Net Assets

102 501 738

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 /

from 1 July 2018 to 30 June 2019

CHF

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	1 095 333
Bankzinsen / Bank interests	17 520
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	1 580
Sonstige Erträge / Other income	4 408

Total Ertrag / Total Income

1 118 841

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 413 668
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	27 364
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	38 240
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	61
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	114 445

Total Aufwand / Total Expenses

1 593 778

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-474 937

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

- Wertpapieren / Securities	1 814 663
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	2 590
- Futures	2 242 452
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1 089 945

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

2 494 823

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-1 595 363
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	1 495 676
- Futures	495 349
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-213 862

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

2 676 623

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
CHF

30. Juni 2019 /
30 June 2019
CHF

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	117 428 913	116 098 788
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	263 064	2 676 623
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-1 440 117	-16 185 344
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-153 072	-88 329
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	116 098 788	102 501 738

*Siehe Seite 24. / See page 40.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	102 071.88	89 859.07	74 323.52
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF) / Distribution shares (Shares Ka-CHF)	-	10.00	1 010.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	592 619.57	541 133.83	473 725.43
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	3 300.00	3 300.00	2 681.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	15 813.81	15 636.53	13 697.40
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	76 017.50	142 397.47	111 828.64
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	117 428 913	116 098 788	102 501 738
	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)	121.85	120.64	123.05
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF) / Distribution shares (Shares Ka-CHF)	-	98.96	101.52
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	157.17	157.50	162.10
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	121.71	122.68	126.98
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	139.02	138.28	141.25
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	121.69	122.61	126.88
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	0.46	1.53	1.06
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-CHF)	-	-	0.81

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)			Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL					83 009 966	80.98%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE					44 854 971	43.76%
Obligationen / Bonds					33 373 399	32.56%
EUR					3 332 757	3.25%
3 000	0.050%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 16		15.10.2019	3 332 757	3.25%
USD					30 040 642	29.31%
700	2.450%	Johnson & Johnson 16		01.03.2026	685 343	0.67%
735	2.400%	Novartis Capital Corp. 12		21.09.2022	723 802	0.71%
690	3.100%	Procter & Gamble Co. 13		15.08.2023	699 946	0.68%
525	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 17		15.04.2022	508 071	0.50%
7 000	1.625%	United States Treasury Note 14		30.06.2019	6 825 000	6.66%
7 000	1.625%	United States Treasury Note 14		31.07.2019	6 822 601	6.66%
1 250	1.625%	United States Treasury Note 12		15.08.2022	1 214 799	1.18%
1 300	2.500%	United States Treasury Note 18		31.03.2023	1 302 554	1.27%
900	2.375%	United States Treasury Note 14		15.08.2024	902 831	0.88%
1 800	2.625%	United States Treasury Note 18		31.03.2025	1 831 713	1.79%
8 000	1.625%	United States Treasury Note/Bond 14		31.08.2019	7 792 230	7.60%
740	2.550%	Walmart, Inc. 13		11.04.2023	731 752	0.71%
Aktien / Equities					11 481 572	11.20%
Australien / Australia					131 395	0.13%
5 255		BHP Group Plc.			131 395	0.13%
China / China					205 030	0.20%
1 241		Alibaba Group Holding Ltd.—ADR			205 030	0.20%
Dänemark / Denmark					149 882	0.15%
3 012		Novo Nordisk A/S "B"			149 882	0.15%
Frankreich / France					349 087	0.34%
1 641		Air Liquide S.A.			224 203	0.22%
449		L'Oreal S.A.			124 884	0.12%
Deutschland / Germany					340 954	0.33%
1 470		Beiersdorf AG			172 277	0.17%
1 258		SAP S.E.			168 677	0.16%
Hongkong / Hong Kong					80 062	0.08%
81 000		WH Group Ltd. 144A			80 062	0.08%
Irland / Ireland					210 516	0.21%
2 217		Medtronic Plc.			210 516	0.21%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
Israel / Israel		180 464	0.18%
1 601	Check Point Software Technologies Ltd.	180 464	0.18%
Italien / Italy		166 959	0.16%
1 053	Ferrari NV	166 959	0.16%
Japan / Japan		430 400	0.42%
11 100	Astellas Pharma, Inc.	154 191	0.15%
2 300	Bridgestone Corp.	88 293	0.09%
1 300	Hoya Corp.	97 104	0.09%
1 000	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	90 812	0.09%
Spanien / Spain		128 316	0.12%
1 659	Amadeus IT Group S.A.	128 316	0.12%
Schweiz / Switzerland		943 177	0.92%
1 455	Nestle S.A.	147 042	0.14%
3 211	Novartis AG	286 421	0.28%
157	Partners Group Holding AG	120 419	0.12%
856	Roche Holding AG	235 101	0.23%
62	SGS S.A.	154 194	0.15%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		463 187	0.45%
7 633	Admiral Group Plc.	209 134	0.20%
4 272	Unilever NV	254 053	0.25%
Vereinigte Staaten / United States		7 702 143	7.51%
972	3M Co.	164 274	0.16%
544	Adobe, Inc.	156 282	0.15%
423	Alphabet, Inc. "A"	446 574	0.44%
2 576	Altria Group, Inc.	118 924	0.12%
185	Amazon.com, Inc.	341 564	0.33%
682	Amgen, Inc.	122 537	0.12%
1 063	Apple, Inc.	205 129	0.20%
1 411	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	293 263	0.29%
66	Booking Holdings, Inc.	120 638	0.12%
5 784	Boston Scientific Corp.	242 381	0.24%
1 328	Coca-Cola Co.	65 931	0.06%
970	Colgate-Palmolive Co.	67 782	0.07%
1 005	Danaher Corp.	140 044	0.14%
901	Edwards Lifesciences Corp.	162 289	0.16%
1 487	Electronic Arts, Inc.	146 809	0.14%
961	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	171 570	0.17%
2 009	Expeditors International of Washington, Inc.	148 593	0.14%
977	Facebook, Inc. "A"	183 847	0.18%
633	Home Depot, Inc.	128 354	0.12%
2 616	Intel Corp.	122 097	0.12%
2 567	Johnson & Johnson	348 593	0.34%
2 216	JPMorgan Chase & Co.	241 555	0.23%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
468	Lam Research Corp.		85 711	0.08%
1 654	Las Vegas Sands Corp.		95 291	0.09%
1 401	Marsh & McLennan Cos, Inc.		136 256	0.13%
845	Mastercard, Inc. "A"		217 940	0.21%
4 217	Microsoft Corp.		550 787	0.54%
1 930	NIKE, Inc. "B"		157 973	0.15%
557	NVIDIA Corp.		89 189	0.09%
1 501	Philip Morris International, Inc.		114 927	0.11%
1 991	Procter & Gamble Co.		212 855	0.21%
2 211	Robert Half International, Inc.		122 898	0.12%
943	Royal Caribbean Cruises Ltd.		111 444	0.11%
652	S&P Global, Inc.		144 806	0.14%
865	salesforce.com, Inc.		127 965	0.12%
1 196	Texas Instruments, Inc.		133 822	0.13%
1 909	United Technologies Corp.		242 338	0.24%
1 800	US Bancorp		91 962	0.09%
748	Veeva Systems, Inc. "A"		118 227	0.11%
1 798	Visa, Inc. "A"		304 242	0.30%
1 168	VMware, Inc. "A"		190 419	0.19%
1 629	Walt Disney Co.		221 787	0.22%
2 000	Wells Fargo & Co.		92 274	0.09%

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

2 091 260 2.04%

Obligationen / Bonds

2 091 260 2.04%

USD

2 091 260 2.04%

710	2.850%	Apple, Inc. 14	06.05.2021	702 879	0.69%
695	3.000%	Microsoft Corp. 10	01.10.2020	686 048	0.67%
710	2.875%	Roche Holdings, Inc. 14	29.09.2021	702 333	0.68%

INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS

36 063 735 35.18%

- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)

Luxemburg / Luxembourg

26 462 581 25.81%

23 000		KAIROS International Sicav - Financial Income "C EUR" - (0.50%)		2 604 069	2.54%
7 600		Kairos International Sicav - Italia "Y EUR" - (1.90%)		989 228	0.96%
6 800		Kairos International Sicav - Key "Y EUR" - (1.90%)		955 448	0.93%
16 500		KAIROS International Sicav - Pegasus UCITS "C EUR" - (1.50%)		1 875 281	1.83%
71 000		Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)		8 178 934	7.98%
12 000		Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)		1 419 093	1.38%
46 000		Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z EUR" - (0.00%)		5 545 234	5.41%
23 300		Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)		2 254 485	2.20%
120 400		Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund "I USD" - (0.90%)		1 043 597	1.02%
94 000		Xtrackers - MSCI China UCITS ETF "1C USD" - (0.45%)		1 597 212	1.56%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
Irland / Ireland		9 601 154	9.37%
9 000	Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z EUR" - (0.79%)	1 155 488	1.13%
46 000	HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD - (0.60%)	357 809	0.35%
151 000	HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD - (0.60%)	1 174 546	1.15%
17 000	iShares II Plc. - iShares \$ High Yield Corporate Bond UCITS ETF USD - (0.50%)	1 701 092	1.66%
70 000	iShares II Plc. - iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF - (0.59%)	1 841 815	1.80%
15 500	iShares III Plc. - iShares Core € Corp Bond UCITS ETF EUR - (0.20%)	2 301 083	2.24%
6 000	Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund "A USD (hedged)" - (0.45%)	1 069 321	1.04%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (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	18 316 340	EUR	16 400 000	20.09.2019	123 770	0.12%
CHF	46 818 013	USD	47 300 000	20.09.2019	1 029 252	1.00%
					1 153 022	1.12%

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

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
MSCI EAFE	USD	37	3 469 152	20.09.2019	44 012	0.04%
MSCI EMGMKT	USD	54	2 773 076	20.09.2019	55 809	0.06%
S+P500 EMINI	USD	46	6 602 369	20.09.2019	40 477	0.04%
SWISS MARKET INDEX	CHF	182	17 932 460	20.09.2019	-112 840	-0.11%
					27 458	0.03%

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

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED FUNDS, Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME FUNDS und Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH FUNDS (nachfolgend „JULIUS BAER STRATEGY FUNDS“) werden nach dem Anlageansatz der Bank Julius Bär verwaltet, der darauf ausgerichtet ist, über den gesamten Anlagezyklus hinweg eine attraktive Rendite zu erzielen. Sie sind breit diversifizierte Anlagelösungen, die in alle wichtigen Anlageklassen investieren und deshalb volle Flexibilität für ein veränderliches Marktumfeld bieten. Die Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY FUNDS eignen sich besonders für Anleger, die eine Kombination aus konstanten Erträgen und langfristigem Wertzuwachs bei mittlerem Risiko erzielen möchten.

Marktbeobachtung und Portfolio

Der Berichtszeitraum war geprägt von volatilen Märkten, die vor allem durch zunehmende Unsicherheiten über die weitere Marktentwicklung und die sich beschleunigenden Handelsbeziehungen zwischen den USA und China geprägt waren. Die Aussichten für die Weltwirtschaft haben sich aufgrund der sich verschlechternden Stimmung der Anleger und sinkender Einkaufsmanagerindizes zunehmend eingetrübt. Dies führte zu einem Rückgang der Zinskurve aufgrund weiter sinkender globaler langfristiger Staatsanleihen. Die Aktienmärkte erholten sich nach dem Ende des Jahres 2018 deutlich und erreichten im Juni 2019 neue Allzeithochstände. Innerhalb der Aktien entwickelten sich die entwickelten Märkte, insbesondere die US-Großkapitalisierung, am besten, während die Schwellenländer und die japanischen Aktien zurückblieben.

Der Subfonds erzielte im Berichtszeitraum eine solide positive Rendite. Im Zuge der anhaltenden Unsicherheiten über das globale Wirtschaftswachstum entwickelte sich Bonds gut und trug unter allen Anlageklassen des Fonds am meisten bei. Die wichtigsten positiven Performance-Treiber waren Fonds mit einem Engagement in riskanteren Märkten wie Schwellenländern oder hochverzinslichen Engagements in den USA und Europa. Darüber hinaus trugen vor allem 2019 qualitativ hochwertige Staatsanleihen positiv bei. Im Aktienbereich zahlt sich der Trend zu Large Cap-Qualitäts- und Wachstumswerten in den entwickelten Märkten und die Übergewichtung in disruptiven Sektoren aus. Andererseits trugen die Untergewichtung von Value- und Small-Cap-Aktien sowie die Untergewichtung im Energiesektor und im Finanzbereich positiv bei.

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

Fund Management Report Investment Policy

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED FUNDS, Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME FUNDS and Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH FUNDS (hereinafter „JULIUS BAER STRATEGY FUNDS“) are managed based on Bank Julius Bär's investment approach, intending to achieve an attractive return over the entire investment cycle. They are broadly diversified investment solutions that invest in all major asset classes, therefore providing full flexibility to a changing market environment. The Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY FUNDS are particularly suitable for investors that want to achieve a combination of consistent income and long-term asset growth at a medium risk.

Market review and portfolio

The reporting period was characterised by volatile markets, mainly driven by increasing uncertainties about the further market developments and the accelerating trade tensions between the US and China. The outlook for the global economy has become increasingly gloomy due to deteriorating investor's sentiment and falling purchasing managers' indices. This led to a decline in the yield curve due to further falling global long-term government yields. Equity markets recovered sharply after the decline end of 2018 and reached new all-time highs in June 2019. Within equities, Developed Markets, especially US large caps, performed best, while Emerging Markets and Japanese equities lagged behind.

The sub-fund generated a solid positive return in the period under review. In the wake of ongoing uncertainties about the global economic growth, Bonds performed well and contributed the most among all asset classes in the fund. Main positive performance drivers were funds with exposure to riskier markets such as emerging market debt or high yielding exposures in the US and Europe. Furthermore, high quality government bonds contributed positively, especially in 2019. In the Equity space, the tilt towards large cap quality and growth stocks in Developed Markets and the overweight in disruptive sectors paid off. On the other hand, the underweight in value and small cap stocks as well as the underweight in the Energy Sector and in Financials contributed positively.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 181 016 584)	191 575 054
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	638 382
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 556 112
Bankguthaben / Bank deposits	25 834 640
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	15 009 299
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	469 479

Total Aktiva / Total Assets

235 082 966

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	55 113
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	197 647
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	214 362
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	20 882
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	29 099

Total Passiva / Total Liabilities

517 103

Nettovermögen / Net Assets

234 565 863

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 /

from 1 July 2018 to 30 June 2019

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	2 400 255
Bankzinsen / Bank interests	43 786
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	4 503
Sonstige Erträge / Other income	6 371

Total Ertrag / Total Income

2 454 915

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	2 955 702
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	42 984
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	87 369
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	53
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	246 278

Total Aufwand / Total Expenses

3 332 386

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-877 471

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

- Wertpapieren / Securities	3 758 919
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-7 192 068
- Futures	635 084
- Fremdwährungen / Foreign currencies	316 119

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-3 359 417

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	5 720 708
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	2 338 451
- Futures	2 299 336
- Fremdwährungen / Foreign currencies	226 194

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

7 225 272

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	284 373 040	270 457 810
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-2 656 869	7 225 272
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-10 989 521	-42 964 358
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-268 840	-152 861
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	270 457 810	234 565 863

*Siehe Seite 24. / See page 40.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	238 059.29	178 825.90	107 190.79
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	-	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	1 078 048.05	1 042 854.42	880 555.73
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	33 028.00	28 627.00	22 929.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	16 012.97	10 870.26	9 934.17
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	581 881.70	422 755.24	362 603.55
Kumulierende Aktien (Aktien V-EUR) / Accumulation shares (Shares V-EUR)	-	226 564.16	226 555.16
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	284 373 040	270 457 810	234 565 863
	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)	119.32	117.14	119.53
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	-	99.28	101.87
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	163.16	161.74	166.61
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	126.49	126.12	130.67
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	144.11	141.80	144.98
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	126.46	126.06	130.57
Kumulierende Aktien (Aktien V-EUR) / Accumulation shares (Shares V-EUR)	-	98.83	102.67
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	0.34	1.19	1.08
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-EUR)	-	-	0.87

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL					191 575 054	81.67%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE					106 232 875	45.29%
Obligationen / Bonds					77 522 150	33.05%
EUR					9 505 035	4.05%
9 500	0.050%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 16		15.10.2019	9 505 035	4.05%
USD					68 017 115	29.00%
1 365	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 17		15.04.2022	1 189 723	0.51%
20 000	1.625%	United States Treasury Note 14		30.06.2019	17 562 340	7.49%
20 000	1.625%	United States Treasury Note 14		31.07.2019	17 556 166	7.48%
3 300	1.625%	United States Treasury Note 12		15.08.2022	2 888 391	1.23%
4 000	2.500%	United States Treasury Note 18		31.03.2023	3 609 610	1.54%
2 000	2.375%	United States Treasury Note 14		15.08.2024	1 806 932	0.77%
4 000	2.625%	United States Treasury Note 18		31.03.2025	3 666 001	1.56%
22 500	1.625%	United States Treasury Note/Bond 14		31.08.2019	19 737 952	8.42%
Aktien / Equities					28 710 725	12.24%
Australien / Australia					320 584	0.14%
14 236		BHP Group Plc.			320 584	0.14%
China / China					510 522	0.22%
3 431		Alibaba Group Holding Ltd.—ADR			510 522	0.22%
Dänemark / Denmark					384 708	0.16%
8 584		Novo Nordisk A/S "B"			384 708	0.16%
Frankreich / France					872 875	0.37%
4 608		Air Liquide S.A.			567 014	0.24%
1 221		L'Oreal S.A.			305 861	0.13%
Deutschland / Germany					862 008	0.37%
4 127		Beiersdorf AG			435 605	0.19%
3 531		SAP S.E.			426 403	0.18%
Hongkong / Hong Kong					199 850	0.09%
224 500		WH Group Ltd. 144A			199 850	0.09%
Irland / Ireland					532 190	0.23%
6 223		Medtronic Plc.			532 190	0.23%
Israel / Israel					456 227	0.19%
4 494		Check Point Software Technologies Ltd.			456 227	0.19%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Italien / Italy		428 686	0.18%
3 002	Ferrari NV	428 686	0.18%
Japan / Japan		1 088 274	0.46%
31 100	Astellas Pharma, Inc.	389 085	0.16%
6 400	Bridgestone Corp.	221 272	0.09%
3 700	Hoya Corp.	248 909	0.11%
2 800	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	229 008	0.10%
Spanien / Spain		324 546	0.14%
4 659	Amadeus IT Group S.A.	324 546	0.14%
Schweiz / Switzerland		2 357 272	1.00%
3 976	Nestle S.A.	361 887	0.15%
9 014	Novartis AG	724 153	0.31%
412	Partners Group Holding AG	284 604	0.12%
2 404	Roche Holding AG	594 650	0.25%
175	SGS S.A.	391 978	0.17%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		1 170 871	0.50%
21 425	Admiral Group Plc.	528 687	0.23%
11 990	Unilever NV	642 184	0.27%
Vereinigte Staaten / United States		19 202 112	8.19%
2 725	3M Co.	414 780	0.18%
1 458	Adobe, Inc.	377 239	0.16%
1 171	Alphabet, Inc. "A"	1 113 416	0.47%
7 334	Altria Group, Inc.	304 939	0.13%
521	Amazon.com, Inc.	866 334	0.37%
1 855	Amgen, Inc.	300 175	0.13%
2 892	Apple, Inc.	502 621	0.21%
3 960	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	741 265	0.32%
180	Booking Holdings, Inc.	296 319	0.13%
16 202	Boston Scientific Corp.	611 487	0.26%
3 428	Coca-Cola Co.	153 279	0.06%
2 500	Colgate-Palmolive Co.	157 337	0.07%
2 769	Danaher Corp.	347 511	0.15%
2 458	Edwards Lifesciences Corp.	398 745	0.17%
4 175	Electronic Arts, Inc.	371 233	0.16%
2 740	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	440 570	0.19%
5 727	Expeditors International of Washington, Inc.	381 498	0.16%
2 744	Facebook, Inc. "A"	465 044	0.20%
1 751	Home Depot, Inc.	319 771	0.14%
7 459	Intel Corp.	313 542	0.13%
7 101	Johnson & Johnson	868 482	0.37%
6 220	JPMorgan Chase & Co.	610 639	0.26%
1 297	Lam Research Corp.	213 934	0.09%
4 528	Las Vegas Sands Corp.	234 948	0.10%
3 988	Marsh & McLennan Cos, Inc.	349 318	0.15%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 306	Mastercard, Inc. "A"	535 657	0.23%
11 763	Microsoft Corp.	1 383 712	0.59%
5 504	NIKE, Inc. "B"	405 743	0.17%
1 514	NVIDIA Corp.	218 339	0.09%
4 161	Philip Morris International, Inc.	286 936	0.12%
5 493	Procter & Gamble Co.	528 896	0.22%
6 022	Robert Half International, Inc.	301 470	0.13%
2 570	Royal Caribbean Cruises Ltd.	273 542	0.12%
1 684	S&P Global, Inc.	336 844	0.14%
2 426	salesforce.com, Inc.	323 232	0.14%
3 253	Texas Instruments, Inc.	327 814	0.14%
5 286	United Technologies Corp.	604 353	0.26%
5 000	US Bancorp	230 067	0.10%
2 088	Veeva Systems, Inc. "A"	297 230	0.13%
4 936	Visa, Inc. "A"	752 233	0.32%
3 105	VMware, Inc. "A"	455 907	0.19%
4 510	Walt Disney Co.	553 017	0.24%
5 600	Wells Fargo & Co.	232 694	0.10%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		85 342 179	36.38%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Luxemburg / Luxembourg		58 738 417	25.04%
56 000	KAIROS International Sicav - Financial Income "C EUR" - (0.50%)	5 710 320	2.43%
20 000	Kairos International Sicav - Italia "Y EUR" - (1.90%)	2 344 641	1.00%
18 000	Kairos International Sicav - Key "Y EUR" - (1.90%)	2 277 689	0.97%
43 300	KAIROS International Sicav - Pegasus UCITS "C EUR" - (1.50%)	4 432 188	1.89%
182 000	Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	18 882 413	8.05%
34 700	Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	3 695 786	1.58%
96 000	Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z EUR" - (0.00%)	10 422 720	4.44%
58 100	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	5 063 086	2.16%
332 600	Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund "I USD" - (0.90%)	2 596 429	1.11%
216 500	Xtrackers - MSCI China UCITS ETF "1C USD" - (0.45%)	3 313 145	1.41%
Irland / Ireland		26 603 762	11.34%
29 000	Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z EUR" - (0.79%)	3 353 270	1.43%
97 000	HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD - (0.60%)	679 537	0.29%
433 000	HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD - (0.60%)	3 033 394	1.29%
45 000	iShares II Plc. - iShares \$ High Yield Corporate Bond UCITS ETF USD - (0.50%)	4 055 452	1.73%
150 000	iShares II Plc. - iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF - (0.59%)	3 554 569	1.52%
70 000	iShares III Plc. - iShares Core € Corp Bond UCITS ETF EUR - (0.20%)	9 359 364	3.99%
16 000	Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund "A USD (hedged)" - (0.45%)	2 568 176	1.09%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (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	7 140 000	EUR	6 433 186	20.09.2019	3 288	0.00%
EUR	8 058 090	CHF	9 000 000	20.09.2019	-55 113	-0.02%
EUR	100 163 541	USD	113 000 000	20.09.2019	1 552 824	0.66%
					1 500 999	0.64%

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

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EURO STOXX 50	EUR	1 082	37 502 120	20.09.2019	292 140	0.13%
MSCI EAFE	USD	98	8 275 524	20.09.2019	103 697	0.04%
MSCI EMGMKT	USD	155	7 168 815	20.09.2019	144 275	0.06%
S+P500 EMINI	USD	124	16 029 183	20.09.2019	98 270	0.04%
					638 382	0.27%

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

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED FUNDS, Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME FUNDS und Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH FUNDS (nachfolgend „JULIUS BAER STRATEGY FUNDS“) werden nach dem Anlageansatz der Bank Julius Bär verwaltet, der darauf ausgerichtet ist, über den gesamten Anlagezyklus hinweg eine attraktive Rendite zu erzielen. Sie sind breit diversifizierte Anlagelösungen, die in alle wichtigen Anlageklassen investieren und deshalb volle Flexibilität für ein veränderliches Marktumfeld bieten. Die Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY FUNDS eignen sich besonders für Anleger, die eine Kombination aus konstanten Erträgen und langfristigem Wertzuwachs bei mittlerem Risiko erzielen möchten.

Marktbeobachtung und Portfolio

Der Berichtszeitraum war geprägt von volatilen Märkten, die vor allem durch zunehmende Unsicherheiten über die weitere Marktentwicklung und die sich beschleunigenden Handelsbeziehungen zwischen den USA und China geprägt waren. Die Aussichten für die Weltwirtschaft haben sich aufgrund der sich verschlechternden Stimmung der Anleger und sinkender Einkaufsmanagerindizes zunehmend eingetrübt. Dies führte zu einem Rückgang der Zinskurve aufgrund weiter sinkender globaler langfristiger Staatsanleihen. Die Aktienmärkte erholten sich nach dem Ende des Jahres 2018 deutlich und erreichten im Juni 2019 neue Allzeithochstände. Innerhalb der Aktien entwickelten sich die entwickelten Märkte, insbesondere die US-Großkapitalisierung, am besten, während die Schwellenländer und die japanischen Aktien zurückblieben.

Der Subfonds erzielte im Berichtszeitraum eine solide positive Rendite. Im Zuge der anhaltenden Unsicherheiten über das globale Wirtschaftswachstum entwickelte sich Bonds gut und trug unter allen Anlageklassen des Fonds am meisten bei. Die wichtigsten positiven Performance-Treiber waren Fonds mit einem Engagement in riskanteren Märkten wie Schwellenländern oder hochverzinslichen Engagements in den USA und Europa. Darüber hinaus trugen vor allem 2019 qualitativ hochwertige Staatsanleihen positiv bei. Im Aktienbereich zahlt sich der Trend zu Large Cap-Qualitäts- und Wachstumswerten in den entwickelten Märkten und die Übergewichtung in disruptiven Sektoren aus. Andererseits trugen die Untergewichtung von Value- und Small-Cap-Aktien sowie die Untergewichtung im Energiesektor und im Finanzbereich positiv bei.

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

Fund Management Report Investment Policy

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED FUNDS, Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME FUNDS and Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH FUNDS (hereinafter „JULIUS BAER STRATEGY FUNDS“) are managed based on Bank Julius Bär's investment approach, intending to achieve an attractive return over the entire investment cycle. They are broadly diversified investment solutions that invest in all major asset classes, therefore providing full flexibility to a changing market environment. The Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY FUNDS are particularly suitable for investors that want to achieve a combination of consistent income and long-term asset growth at a medium risk.

Market review and portfolio

The reporting period was characterised by volatile markets, mainly driven by increasing uncertainties about the further market developments and the accelerating trade tensions between the US and China. The outlook for the global economy has become increasingly gloomy due to deteriorating investor's sentiment and falling purchasing managers' indices. This led to a decline in the yield curve due to further falling global long-term government yields. Equity markets recovered sharply after the decline end of 2018 and reached new all-time highs in June 2019. Within equities, Developed Markets, especially US large caps, performed best, while Emerging Markets and Japanese equities lagged behind.

The sub-fund generated a solid positive return in the period under review. In the wake of ongoing uncertainties about the global economic growth, Bonds performed well and contributed the most among all asset classes in the fund. Main positive performance drivers were funds with exposure to riskier markets such as emerging market debt or high yielding exposures in the US and Europe. Furthermore, high quality government bonds contributed positively, especially in 2019. In the Equity space, the tilt towards large cap quality and growth stocks in Developed Markets and the overweight in disruptive sectors paid off. On the other hand, the underweight in value and small cap stocks as well as the underweight in the Energy Sector and in Financials contributed positively.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 50 213 960)	53 231 807
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	160 699
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	4 947
Bankguthaben / Bank deposits	11 707 365
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	3 763 949
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	137 123

Total Aktiva / Total Assets

69 005 890

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	145 074
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	21 993
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	69 372
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	6 086
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	17 263

Total Passiva / Total Liabilities

259 788

Nettovermögen / Net Assets

68 746 102

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 /

from 1 July 2018 to 30 June 2019

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	859 798
Bankzinsen / Bank interests	20 433
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	2 090

Total Ertrag / Total Income

882 321

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 085 838
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	18 465
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	28 892
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	90 633

Total Aufwand / Total Expenses

1 223 828

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-341 507

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

- Wertpapieren / Securities	1 300 605
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	673 730
- Futures	155 194
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-115 242

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

1 672 780

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	1 038 383
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-325 215
- Futures	731 582
- Fremdwährungen / Foreign currencies	78 295

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

3 195 825

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
USD

30. Juni 2019 /
30 June 2019
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	93 164 221	93 274 267
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	1 987 354	3 195 825
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-1 834 144	-27 687 264
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-43 164	-36 726
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	93 274 267	68 746 102

*Siehe Seite 24. / See page 40.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	45 138.02	27 603.00	19 134.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	-	10.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	1 972.00	942.00	901.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	537 497.98	544 223.04	371 601.04
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	1 921.34	5 671.34	3 312.34
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	13 203.34	9 639.87	4 054.70
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	83 240.00	78 501.00	72 426.00
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	93 164 221	93 274 267	68 746 102
	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)	122.17	123.69	127.78
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	-	97.99	102.07
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	105.27	106.87	112.09
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	139.91	142.91	149.29
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	124.94	128.39	134.90
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	121.45	123.12	127.66
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	124.90	128.28	134.74
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	0.40	1.12	1.34
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD)	-	-	0.78
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-USD)	0.40	1.12	-

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL				53 231 807	77.43%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				28 941 415	42.10%
Obligationen / Bonds				19 720 710	28.69%
USD				19 720 710	28.69%
315	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 17	15.04.2022	312 659	0.45%
6 000	1.625%	United States Treasury Note 14	30.06.2019	6 000 000	8.73%
4 000	1.625%	United States Treasury Note 14	31.07.2019	3 998 594	5.82%
1 000	1.625%	United States Treasury Note 12	15.08.2022	996 758	1.45%
1 100	2.500%	United States Treasury Note 18	31.03.2023	1 130 422	1.64%
600	2.375%	United States Treasury Note 14	15.08.2024	617 320	0.90%
1 600	2.625%	United States Treasury Note 18	31.03.2025	1 669 937	2.43%
5 000	1.625%	United States Treasury Note/Bond 14	31.08.2019	4 995 020	7.27%
Aktien / Equities				9 220 705	13.41%
Australien / Australia				101 554	0.15%
3 960		BHP Group Plc.		101 554	0.15%
China / China				165 553	0.24%
977		Alibaba Group Holding Ltd.—ADR		165 553	0.24%
Dänemark / Denmark				115 957	0.17%
2 272		Novo Nordisk A/S "B"		115 957	0.17%
Frankreich / France				284 100	0.41%
1 321		Air Liquide S.A.		185 111	0.27%
347		L'Oreal S.A.		98 989	0.14%
Deutschland / Germany				281 506	0.41%
1 183		Beiersdorf AG		142 197	0.21%
1 013		SAP S.E.		139 309	0.20%
Hongkong / Hong Kong				63 867	0.09%
63 000		WH Group Ltd. 144A		63 867	0.09%
Irland / Ireland				173 744	0.25%
1 784		Medtronic Plc.		173 744	0.25%
Israel / Israel				149 021	0.22%
1 289		Check Point Software Technologies Ltd.		149 021	0.22%
Italien / Italy				129 121	0.19%
794		Ferrari NV		129 121	0.19%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
Japan / Japan		348 794	0.51%
8 900	Astellas Pharma, Inc.	126 801	0.19%
1 800	Bridgestone Corp.	70 870	0.10%
1 000	Hoya Corp.	76 610	0.11%
800	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	74 513	0.11%
Spanien / Spain		105 983	0.15%
1 336	Amadeus IT Group S.A.	105 983	0.15%
Schweiz / Switzerland		766 596	1.11%
1 093	Nestle S.A.	113 291	0.16%
2 585	Novartis AG	236 494	0.34%
121	Partners Group Holding AG	95 187	0.14%
689	Roche Holding AG	194 086	0.28%
50	SGS S.A.	127 538	0.19%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		382 324	0.56%
6 143	Admiral Group Plc.	172 626	0.25%
3 438	Unilever NV	209 698	0.31%
Vereinigte Staaten / United States		6 152 585	8.95%
799	3M Co.	138 499	0.20%
423	Adobe, Inc.	124 637	0.18%
332	Alphabet, Inc. "A"	359 490	0.52%
1 946	Altria Group, Inc.	92 143	0.13%
141	Amazon.com, Inc.	267 002	0.39%
527	Amgen, Inc.	97 116	0.14%
820	Apple, Inc.	162 294	0.24%
1 135	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	241 948	0.35%
52	Booking Holdings, Inc.	97 485	0.14%
4 751	Boston Scientific Corp.	204 198	0.30%
1 028	Coca-Cola Co.	52 346	0.08%
750	Colgate-Palmolive Co.	53 752	0.08%
722	Danaher Corp.	103 188	0.15%
709	Edwards Lifesciences Corp.	130 981	0.19%
1 197	Electronic Arts, Inc.	121 208	0.18%
725	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	132 755	0.19%
1 516	Expeditors International of Washington, Inc.	115 004	0.17%
787	Facebook, Inc. "A"	151 891	0.22%
499	Home Depot, Inc.	103 777	0.15%
1 973	Intel Corp.	94 447	0.14%
2 004	Johnson & Johnson	279 117	0.41%
1 784	JPMorgan Chase & Co.	199 451	0.29%
367	Lam Research Corp.	68 937	0.10%
1 299	Las Vegas Sands Corp.	76 758	0.11%
1 058	Marsh & McLennan Cos, Inc.	105 535	0.15%
636	Mastercard, Inc. "A"	168 241	0.24%
3 301	Microsoft Corp.	442 202	0.64%
1 456	NIKE, Inc. "B"	122 231	0.18%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
427	NVIDIA Corp.	70 126	0.10%
1 186	Philip Morris International, Inc.	93 137	0.14%
1 489	Procter & Gamble Co.	163 269	0.24%
1 714	Robert Half International, Inc.	97 715	0.14%
731	Royal Caribbean Cruises Ltd.	88 605	0.13%
504	S&P Global, Inc.	114 806	0.17%
685	salesforce.com, Inc.	103 935	0.15%
917	Texas Instruments, Inc.	105 235	0.15%
1 493	United Technologies Corp.	194 389	0.28%
1 400	US Bancorp	73 360	0.11%
589	Veeva Systems, Inc. "A"	95 483	0.14%
1 423	Visa, Inc. "A"	246 962	0.36%
915	VMware, Inc. "A"	152 997	0.22%
1 219	Walt Disney Co.	170 221	0.25%
1 600	Wells Fargo & Co.	75 712	0.11%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		24 290 392	35.33%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Luxemburg / Luxembourg		17 895 997	26.03%
14 500	KAIROS International Sicav - Financial Income "C EUR" - (0.50%)	1 683 791	2.45%
4 301	Kairos International Sicav - Italia "Y EUR" - (1.90%)	574 130	0.83%
5 530	Kairos International Sicav - Key "Y EUR" - (1.90%)	796 877	1.16%
10 000	KAIROS International Sicav - Pegasus UCITS "C EUR" - (1.50%)	1 165 676	1.70%
47 000	Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	5 553 050	8.08%
9 000	Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	1 091 610	1.59%
13 900	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	1 379 436	2.01%
37 500	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) "Z USD" - (0.00%)	4 045 875	5.88%
72 000	Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund "I USD" - (0.90%)	640 080	0.93%
55 400	Xtrackers - MSCI China UCITS ETF "1C USD" - (0.45%)	965 472	1.40%
Irland / Ireland		6 394 395	9.30%
7 600	Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z EUR" - (0.79%)	1 000 764	1.46%
22 300	HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD - (0.60%)	177 907	0.26%
98 000	HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD - (0.60%)	781 834	1.14%
11 000	iShares II Plc. - iShares \$ High Yield Corporate Bond UCITS ETF USD - (0.50%)	1 128 930	1.64%
40 000	iShares II Plc. - iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF - (0.59%)	1 079 452	1.57%
5 700	iShares PLC - iShares \$ Corporate Bond UCITS ETF USD - (0.20%)	677 397	0.98%
4 800	Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund "A USD (hedged)" - (0.45%)	877 392	1.28%
44 000	Xtrackers (IE) plc - Xtrackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR) "1D USD" - (0.10%)	670 719	0.97%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	2 250 000	USD	2 573 370	20.09.2019	4 947	0.01%
USD	707 178	CHF	700 000	20.09.2019	-15 924	-0.02%
USD	8 178 761	EUR	7 250 000	20.09.2019	-129 150	-0.19%
					-140 127	-0.20%

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

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
EURO STOXX 50	EUR	55	2 170 895	20.09.2019	16 911	0.02%
MSCI EAFE	USD	18	1 730 970	20.09.2019	22 140	0.03%
MSCI EMGMKT	USD	38	2 001 460	20.09.2019	39 520	0.06%
S+P500 EMINI	USD	91	13 396 110	20.09.2019	82 128	0.12%
					160 699	0.23%

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

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED FUNDS, Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME FUNDS und Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH FUNDS (nachfolgend „JULIUS BAER STRATEGY FUNDS“) werden nach dem Anlageansatz der Bank Julius Bär verwaltet, der darauf ausgerichtet ist, über den gesamten Anlagezyklus hinweg eine attraktive Rendite zu erzielen. Sie sind breit diversifizierte Anlagelösungen, die in alle wichtigen Anlageklassen investieren und deshalb volle Flexibilität für ein veränderliches Marktumfeld bieten. Die Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY FUNDS eignen sich besonders für Anleger, die eine Kombination aus konstanten Erträgen und langfristigem Wertzuwachs bei mittlerem Risiko erzielen möchten.

Marktbeobachtung und Portfolio

Der Berichtszeitraum war geprägt von volatilen Märkten, die vor allem durch zunehmende Unsicherheiten über die weitere Marktentwicklung und die sich beschleunigenden Handelsbeziehungen zwischen den USA und China geprägt waren. Die Aussichten für die Weltwirtschaft haben sich aufgrund der sich verschlechternden Stimmung der Anleger und sinkender Einkaufsmanagerindizes zunehmend eingetrübt. Dies führte zu einem Rückgang der Zinskurve aufgrund weiter sinkender globaler langfristiger Staatsanleihen. Die Aktienmärkte erholten sich nach dem Ende des Jahres 2018 deutlich und erreichten im Juni 2019 neue Allzeithochstände. Innerhalb der Aktien entwickelten sich die entwickelten Märkte, insbesondere die US-Großkapitalisierung, am besten, während die Schwellenländer und die japanischen Aktien zurückblieben.

Der Subfonds erzielte im Berichtszeitraum eine solide positive Rendite. Im Zuge der anhaltenden Unsicherheiten über das globale Wirtschaftswachstum entwickelte sich Bonds gut und trug unter allen Anlageklassen des Fonds am meisten bei. Die wichtigsten positiven Performance-Treiber waren Fonds mit einem Engagement in riskanteren Märkten wie Schwellenländern oder hochverzinslichen Engagements in den USA und Europa. Darüber hinaus trugen vor allem 2019 qualitativ hochwertige Staatsanleihen positiv bei. Im Aktienbereich zahlt sich der Trend zu Large Cap-Qualitäts- und Wachstumswerten in den entwickelten Märkten und die Übergewichtung in disruptiven Sektoren aus. Andererseits trugen die Untergewichtung von Value- und Small-Cap-Aktien sowie die Untergewichtung im Energiesektor und im Finanzbereich positiv bei.

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

Fund Management Report Investment Policy

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED FUNDS, Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME FUNDS and Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH FUNDS (hereinafter „JULIUS BAER STRATEGY FUNDS“) are managed based on Bank Julius Bär's investment approach, intending to achieve an attractive return over the entire investment cycle. They are broadly diversified investment solutions that invest in all major asset classes, therefore providing full flexibility to a changing market environment. The Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY FUNDS are particularly suitable for investors that want to achieve a combination of consistent income and long-term asset growth at a medium risk.

Market review and portfolio

The reporting period was characterised by volatile markets, mainly driven by increasing uncertainties about the further market developments and the accelerating trade tensions between the US and China. The outlook for the global economy has become increasingly gloomy due to deteriorating investor's sentiment and falling purchasing managers' indices. This led to a decline in the yield curve due to further falling global long-term government yields. Equity markets recovered sharply after the decline end of 2018 and reached new all-time highs in June 2019. Within equities, Developed Markets, especially US large caps, performed best, while Emerging Markets and Japanese equities lagged behind.

The fund generated a solid positive return in the period under review. In the wake of ongoing uncertainties about the global economic growth, Bonds performed well and contributed the most among all asset classes in the fund. Main positive performance drivers were funds with exposure to riskier markets such as emerging market debt or high yielding exposures in the US and Europe. Furthermore, high quality government bonds contributed positively, especially in 2019. In the Equity space, the tilt towards large cap quality and growth stocks in Developed Markets and the overweight in disruptive sectors paid off. On the other hand, the underweight in value and small cap stocks as well as the underweight in the Energy Sector and in Financials contributed positively.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 10 550 025)	10 810 159
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	27 527
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	100 070
Bankguthaben / Bank deposits	1 829 943
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	899 671
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	48 814

Total Aktiva / Total Assets

13 716 184

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	21 310
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	695 913
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	12 832
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	1 205
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	12 268

Total Passiva / Total Liabilities

743 528

Nettovermögen / Net Assets

12 972 656

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 /

from 1 July 2018 to 30 June 2019

CHF

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	104 162
Bankzinsen / Bank interests	1 856
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	260
Sonstige Erträge / Other income	1 026

Total Ertrag / Total Income

107 304

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	165 045
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	8 524
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	4 829
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	61
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	27 041

Total Aufwand / Total Expenses

205 500

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-98 196

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

- Wertpapieren / Securities	233 464
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-4 068
- Futures	426 647
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-72 109

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

485 738

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-285 569
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	126 883
- Futures	81 363
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-25 198

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

383 217

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
CHF

30. Juni 2019 /
30 June 2019
CHF

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	13 897 558	12 431 279
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	227 643	383 217
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-1 692 020	164 086
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-1 902	-5 926
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	12 431 279	12 972 656

*Siehe Seite 24. / See page 40.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 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	6 659.00	6 286.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF) / Distribution shares (Shares Ka-CHF)	-	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	102 838.63	80 088.54	74 338.14
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	295.00	6 398.00	6 151.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	3 125.89	1 661.22	1 879.86
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	21 920.00	22 047.00	27 798.00
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	13 897 558	12 431 279	12 972 656
	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)	84.09	85.26	86.97
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF) / Distribution shares (Shares Ka-CHF)	-	99.02	102.37
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	98.63	100.28	103.45
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	126.72	129.64	134.59
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	86.79	87.59	89.69
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	126.69	129.57	134.47
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	0.21	0.25	0.94
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-CHF)	-	-	0.51

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL				10 810 159	83.33%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				7 550 620	58.20%
Obligationen / Bonds				5 840 517	45.02%
EUR				1 343 215	10.35%
600	0.050%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 16	15.10.2019	666 551	5.14%
600	4.300%	Spain Government Bond 144A 09	31.10.2019	676 664	5.21%
USD				4 497 302	34.67%
263	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 17	15.04.2022	254 036	1.96%
1 300	1.625%	United States Treasury Note 14	30.06.2019	1 267 500	9.77%
1 100	1.625%	United States Treasury Note 14	31.07.2019	1 072 123	8.26%
230	1.625%	United States Treasury Note 12	15.08.2022	223 523	1.72%
270	2.500%	United States Treasury Note 18	31.03.2023	270 530	2.09%
240	2.375%	United States Treasury Note 14	15.08.2024	240 755	1.86%
1 200	1.625%	United States Treasury Note/Bond 14	31.08.2019	1 168 835	9.01%
Aktien / Equities				1 710 103	13.18%
Australien / Australia				18 178	0.14%
727		BHP Group Plc.		18 178	0.14%
China / China				28 747	0.22%
174		Alibaba Group Holding Ltd.—ADR		28 747	0.22%
Dänemark / Denmark				22 642	0.17%
455		Novo Nordisk A/S "B"		22 642	0.17%
Frankreich / France				52 670	0.41%
243		Air Liquide S.A.		33 200	0.26%
70		L'Oreal S.A.		19 470	0.15%
Deutschland / Germany				50 488	0.39%
218		Beiersdorf AG		25 549	0.20%
186		SAP S.E.		24 939	0.19%
Hongkong / Hong Kong				11 367	0.09%
11 500		WH Group Ltd. 144A		11 367	0.09%
Irland / Ireland				31 145	0.24%
328		Medtronic Plc.		31 145	0.24%
Israel / Israel				26 715	0.21%
237		Check Point Software Technologies Ltd.		26 715	0.21%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
Italien / Italy		25 210	0.19%
159	Ferrari NV	25 210	0.19%
Japan / Japan		57 762	0.44%
1 600	Astellas Pharma, Inc.	22 226	0.17%
300	Bridgestone Corp.	11 516	0.09%
200	Hoya Corp.	14 939	0.11%
100	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	9 081	0.07%
Spanien / Spain		19 027	0.15%
246	Amadeus IT Group S.A.	19 027	0.15%
Schweiz / Switzerland		140 102	1.08%
225	Nestle S.A.	22 738	0.17%
476	Novartis AG	42 459	0.33%
23	Partners Group Holding AG	17 641	0.14%
127	Roche Holding AG	34 881	0.27%
9	SGS S.A.	22 383	0.17%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		68 573	0.53%
1 131	Admiral Group Plc.	30 988	0.24%
632	Unilever NV	37 585	0.29%
Vereinigte Staaten / United States		1 157 477	8.92%
144	3M Co.	24 337	0.19%
74	Adobe, Inc.	21 259	0.16%
63	Alphabet, Inc. "A"	66 511	0.51%
388	Altria Group, Inc.	17 912	0.14%
28	Amazon.com, Inc.	51 696	0.40%
105	Amgen, Inc.	18 866	0.15%
164	Apple, Inc.	31 647	0.24%
209	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	43 439	0.33%
10	Booking Holdings, Inc.	18 278	0.14%
861	Boston Scientific Corp.	36 081	0.28%
205	Coca-Cola Co.	10 178	0.08%
150	Colgate-Palmolive Co.	10 482	0.08%
153	Danaher Corp.	21 320	0.16%
136	Edwards Lifesciences Corp.	24 496	0.19%
220	Electronic Arts, Inc.	21 720	0.17%
145	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	25 887	0.20%
303	Expeditors International of Washington, Inc.	22 411	0.17%
144	Facebook, Inc. "A"	27 097	0.21%
89	Home Depot, Inc.	18 047	0.14%
394	Intel Corp.	18 389	0.14%
379	Johnson & Johnson	51 467	0.40%
328	JPMorgan Chase & Co.	35 754	0.28%
80	Lam Research Corp.	14 652	0.11%
245	Las Vegas Sands Corp.	14 115	0.11%
211	Marsh & McLennan Cos, Inc.	20 521	0.16%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
131	Mastercard, Inc. "A"	33 787	0.26%
631	Microsoft Corp.	82 416	0.63%
290	NIKE, Inc. "B"	23 737	0.18%
86	NVIDIA Corp.	13 771	0.11%
211	Philip Morris International, Inc.	16 156	0.12%
315	Procter & Gamble Co.	33 676	0.26%
341	Robert Half International, Inc.	18 954	0.15%
145	Royal Caribbean Cruises Ltd.	17 136	0.13%
100	S&P Global, Inc.	22 210	0.17%
130	salesforce.com, Inc.	19 232	0.15%
184	Texas Instruments, Inc.	20 588	0.16%
286	United Technologies Corp.	36 306	0.28%
250	US Bancorp	12 772	0.10%
116	Veeva Systems, Inc. "A"	18 335	0.14%
259	Visa, Inc. "A"	43 826	0.34%
179	VMware, Inc. "A"	29 182	0.22%
257	Walt Disney Co.	34 990	0.27%
300	Wells Fargo & Co.	13 841	0.11%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		3 259 539	25.13%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Luxemburg / Luxembourg		2 187 473	16.86%
1 500	KAIROS International Sicav - Financial Income "C EUR" - (0.50%)	169 831	1.31%
900	Kairos International Sicav - Italia "Y EUR" - (1.90%)	117 201	0.90%
800	Kairos International Sicav - Key "Y EUR" - (1.90%)	112 351	0.87%
2 800	KAIROS International Sicav - Pegasus UCITS "C EUR" - (1.50%)	318 230	2.45%
5 700	Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	656 619	5.06%
3 800	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	367 684	2.83%
26 900	Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund "I USD" - (0.90%)	233 162	1.80%
12 500	Xtrackers - MSCI China UCITS ETF "1C USD" - (0.45%)	212 395	1.64%
Irland / Ireland		1 072 066	8.27%
2 000	Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z EUR" - (0.79%)	256 775	1.98%
31 000	HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD - (0.60%)	241 132	1.86%
12 000	iShares II Plc. - iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF - (0.59%)	315 740	2.44%
1 450	Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund "A USD (hedged)" - (0.45%)	258 419	1.99%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (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	2 563 219	EUR	2 300 000	20.09.2019	11 822	0.09%
CHF	4 347 668	USD	4 400 000	20.09.2019	88 248	0.68%
					100 070	0.77%

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

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
MSCI EAFE	USD	7	656 326	20.09.2019	8 292	0.06%
MSCI EMGMKT	USD	11	564 886	20.09.2019	11 315	0.09%
S+P500 EMINI	USD	9	1 291 768	20.09.2019	7 920	0.06%
SWISS MARKET INDEX	CHF	35	3 448 550	20.09.2019	-21 310	-0.16%
					6 217	0.05%

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

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED FUNDS, Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME FUNDS und Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH FUNDS (nachfolgend „JULIUS BAER STRATEGY FUNDS“) werden nach dem Anlageansatz der Bank Julius Bär verwaltet, der darauf ausgerichtet ist, über den gesamten Anlagezyklus hinweg eine attraktive Rendite zu erzielen. Sie sind breit diversifizierte Anlagelösungen, die in alle wichtigen Anlageklassen investieren und deshalb volle Flexibilität für ein veränderliches Marktumfeld bieten. Die Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY FUNDS eignen sich besonders für Anleger, die eine Kombination aus konstanten Erträgen und langfristigem Wertzuwachs bei mittlerem Risiko erzielen möchten.

Marktbeobachtung und Portfolio

Der Berichtszeitraum war geprägt von volatilen Märkten, die vor allem durch zunehmende Unsicherheiten über die weitere Marktentwicklung und die sich beschleunigenden Handelsbeziehungen zwischen den USA und China geprägt waren. Die Aussichten für die Weltwirtschaft haben sich aufgrund der sich verschlechternden Stimmung der Anleger und sinkender Einkaufsmanagerindizes zunehmend eingetrübt. Dies führte zu einem Rückgang der Zinskurve aufgrund weiter sinkender globaler langfristiger Staatsanleihen. Die Aktienmärkte erholten sich nach dem Ende des Jahres 2018 deutlich und erreichten im Juni 2019 neue Allzeithochstände. Innerhalb der Aktien entwickelten sich die entwickelten Märkte, insbesondere die US-Großkapitalisierung, am besten, während die Schwellenländer und die japanischen Aktien zurückblieben.

Der Subfonds erzielte im Berichtszeitraum eine solide positive Rendite. Im Zuge der anhaltenden Unsicherheiten über das globale Wirtschaftswachstum entwickelte sich Bonds gut und trug unter allen Anlageklassen des Fonds am meisten bei. Die wichtigsten positiven Performance-Treiber waren Fonds mit einem Engagement in riskanteren Märkten wie Schwellenländern oder hochverzinslichen Engagements in den USA und Europa. Darüber hinaus trugen vor allem 2019 qualitativ hochwertige Staatsanleihen positiv bei. Im Aktienbereich zahlt sich der Trend zu Large Cap-Qualitäts- und Wachstumswerten in den entwickelten Märkten und die Übergewichtung in disruptiven Sektoren aus. Andererseits trugen die Untergewichtung von Value- und Small-Cap-Aktien sowie die Untergewichtung im Energiesektor und im Finanzbereich positiv bei.

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

Fund Management Report Investment Policy

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED FUNDS, Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME FUNDS and Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH FUNDS (hereinafter „JULIUS BAER STRATEGY FUNDS“) are managed based on Bank Julius Bär's investment approach, intending to achieve an attractive return over the entire investment cycle. They are broadly diversified investment solutions that invest in all major asset classes, therefore providing full flexibility to a changing market environment. The Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY FUNDS are particularly suitable for investors that want to achieve a combination of consistent income and long-term asset growth at a medium risk.

Market review and portfolio

The reporting period was characterised by volatile markets, mainly driven by increasing uncertainties about the further market developments and the accelerating trade tensions between the US and China. The outlook for the global economy has become increasingly gloomy due to deteriorating investor's sentiment and falling purchasing managers' indices. This led to a decline in the yield curve due to further falling global long-term government yields. Equity markets recovered sharply after the decline end of 2018 and reached new all-time highs in June 2019. Within equities, Developed Markets, especially US large caps, performed best, while Emerging Markets and Japanese equities lagged behind.

The fund generated a solid positive return in the period under review. In the wake of ongoing uncertainties about the global economic growth, Bonds performed well and contributed the most among all asset classes in the fund. Main positive performance drivers were funds with exposure to riskier markets such as emerging market debt or high yielding exposures in the US and Europe. Furthermore, high quality government bonds contributed positively, especially in 2019. In the Equity space, the tilt towards large cap quality and growth stocks in Developed Markets and the overweight in disruptive sectors paid off. On the other hand, the underweight in value and small cap stocks as well as the underweight in the Energy Sector and in Financials contributed positively.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 21 857 434)	23 084 636
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	99 179
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	142 458
Bankguthaben / Bank deposits	2 008 678
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	1 642 370
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	92 507

Total Aktiva / Total Assets

27 069 828

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	4 899
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	1 747
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	1 044 544
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	27 365
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	2 508
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	12 054

Total Passiva / Total Liabilities

1 093 117

Nettovermögen / Net Assets

25 976 711

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 /

from 1 July 2018 to 30 June 2019

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	239 838
Bankzinsen / Bank interests	2 550
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	894
Sonstige Erträge / Other income	2 812

Total Ertrag / Total Income

246 094

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	366 076
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	10 671
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	10 066
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	131
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	40 724

Total Aufwand / Total Expenses

427 668

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-181 574

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

- Wertpapieren / Securities	508 519
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-656 634
- Futures	73 433
- Fremdwährungen / Foreign currencies	453 530

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

197 274

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-24 196
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	213 764
- Futures	361 808
- Fremdwährungen / Foreign currencies	25 154

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

773 804

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	35 515 755	28 792 064
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	44 307	773 804
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-6 759 163	-3 570 877
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-8 835	-18 280
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	28 792 064	25 976 711

*Siehe Seite 24. / See page 40.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	28 709.16	18 255.17	14 566.27
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	-	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	206 464.22	167 949.25	143 835.41
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	1 100.00	1 100.00	1 001.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	6 106.81	5 713.51	5 429.84
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	45 992.55	39 230.00	37 935.00
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	35 515 755	28 792 064	25 976 711
	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)	99.84	99.63	101.28
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	-	99.51	102.63
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	124.17	124.32	128.08
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	134.77	135.77	140.76
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	109.01	108.32	110.76
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	134.76	135.73	140.67
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	0.23	0.35	1.28
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-EUR)	-	-	0.52

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL				23 084 636	88.87%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				15 962 201	61.45%
Obligationen / Bonds				11 448 613	44.07%
EUR				2 216 346	8.53%
1 200	0.050%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 16	15.10.2019	1 200 636	4.62%
1 000	4.300%	Spain Government Bond 144A 09	31.10.2019	1 015 710	3.91%
USD				9 232 267	35.54%
420	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 17	15.04.2022	366 069	1.41%
2 800	1.625%	United States Treasury Note 14	30.06.2019	2 458 728	9.46%
2 800	1.625%	United States Treasury Note 14	31.07.2019	2 457 863	9.46%
520	1.625%	United States Treasury Note 12	15.08.2022	455 140	1.75%
750	2.500%	United States Treasury Note 18	31.03.2023	676 802	2.61%
400	2.375%	United States Treasury Note 14	15.08.2024	361 386	1.39%
2 800	1.625%	United States Treasury Note/Bond 14	31.08.2019	2 456 279	9.46%
Aktien / Equities				4 513 588	17.38%
Australien / Australia				46 615	0.18%
2 070		BHP Group Plc.		46 615	0.18%
China / China				73 654	0.28%
495		Alibaba Group Holding Ltd.—ADR		73 654	0.28%
Dänemark / Denmark				62 923	0.24%
1 404		Novo Nordisk A/S "B"		62 923	0.24%
Frankreich / France				139 359	0.54%
760		Air Liquide S.A.		93 518	0.36%
183		L'Oreal S.A.		45 841	0.18%
Deutschland / Germany				142 283	0.55%
681		Beiersdorf AG		71 880	0.28%
583		SAP S.E.		70 403	0.27%
Hongkong / Hong Kong				31 157	0.12%
35 000		WH Group Ltd. 144A		31 157	0.12%
Irland / Ireland				87 829	0.34%
1 027		Medtronic Plc.		87 829	0.34%
Israel / Israel				75 327	0.29%
742		Check Point Software Technologies Ltd.		75 327	0.29%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Italien / Italy		69 972	0.27%
490	Ferrari NV	69 972	0.27%
Japan / Japan		171 458	0.66%
5 100	Astellas Pharma, Inc.	63 805	0.25%
1 000	Bridgestone Corp.	34 574	0.13%
600	Hoya Corp.	40 364	0.15%
400	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	32 715	0.13%
Spanien / Spain		53 568	0.21%
769	Amadeus IT Group S.A.	53 568	0.21%
Schweiz / Switzerland		380 416	1.47%
641	Nestle S.A.	58 343	0.23%
1 488	Novartis AG	119 541	0.46%
57	Partners Group Holding AG	39 375	0.15%
397	Roche Holding AG	98 201	0.38%
29	SGS S.A.	64 956	0.25%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		193 304	0.74%
3 536	Admiral Group Plc.	87 255	0.33%
1 980	Unilever NV	106 049	0.41%
Vereinigte Staaten / United States		2 985 723	11.49%
456	3M Co.	69 409	0.27%
206	Adobe, Inc.	53 300	0.21%
183	Alphabet, Inc. "A"	174 001	0.67%
1 200	Altria Group, Inc.	49 895	0.19%
86	Amazon.com, Inc.	143 003	0.55%
279	Amgen, Inc.	45 148	0.17%
433	Apple, Inc.	75 254	0.29%
653	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	122 234	0.47%
27	Booking Holdings, Inc.	44 448	0.17%
2 716	Boston Scientific Corp.	102 506	0.39%
479	Coca-Cola Co.	21 418	0.08%
350	Colgate-Palmolive Co.	22 027	0.08%
382	Danaher Corp.	47 941	0.18%
368	Edwards Lifesciences Corp.	59 698	0.23%
689	Electronic Arts, Inc.	61 265	0.24%
448	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	72 035	0.28%
937	Expeditors International of Washington, Inc.	62 417	0.24%
453	Facebook, Inc. "A"	76 773	0.30%
253	Home Depot, Inc.	46 203	0.18%
1 219	Intel Corp.	51 241	0.20%
1 113	Johnson & Johnson	136 124	0.52%
1 026	JPMorgan Chase & Co.	100 726	0.39%
203	Lam Research Corp.	33 484	0.13%
675	Las Vegas Sands Corp.	35 024	0.13%
653	Marsh & McLennan Cos, Inc.	57 198	0.22%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
373	Mastercard, Inc. "A"	86 644	0.33%
1 887	Microsoft Corp.	221 973	0.85%
899	NIKE, Inc. "B"	66 272	0.26%
225	NVIDIA Corp.	32 448	0.13%
600	Philip Morris International, Inc.	41 375	0.16%
860	Procter & Gamble Co.	82 806	0.32%
901	Robert Half International, Inc.	45 105	0.17%
384	Royal Caribbean Cruises Ltd.	40 872	0.16%
248	S&P Global, Inc.	49 606	0.19%
331	salesforce.com, Inc.	44 101	0.17%
483	Texas Instruments, Inc.	48 673	0.19%
826	United Technologies Corp.	94 437	0.36%
600	US Bancorp	27 608	0.11%
287	Veeva Systems, Inc. "A"	40 855	0.16%
775	Visa, Inc. "A"	118 108	0.45%
424	VMware, Inc. "A"	62 256	0.24%
706	Walt Disney Co.	86 570	0.33%
800	Wells Fargo & Co.	33 242	0.13%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		7 122 435	27.42%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Luxemburg / Luxembourg		4 919 417	18.94%
4 000	KAIROS International Sicav - Financial Income "C EUR" - (0.50%)	407 880	1.57%
2 200	Kairos International Sicav - Italia "Y EUR" - (1.90%)	257 886	0.99%
1 900	Kairos International Sicav - Key "Y EUR" - (1.90%)	240 459	0.93%
6 800	KAIROS International Sicav - Pegasus UCITS "C EUR" - (1.50%)	696 048	2.68%
14 000	Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	1 452 493	5.59%
9 300	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	810 442	3.12%
68 000	Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund "I USD" - (0.90%)	530 839	2.04%
34 200	Xtrackers - MSCI China UCITS ETF "1C USD" - (0.45%)	523 370	2.02%
Irland / Ireland		2 203 018	8.48%
5 000	Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z EUR" - (0.79%)	578 150	2.23%
65 000	HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD - (0.60%)	455 359	1.75%
27 000	iShares II Plc. - iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF - (0.59%)	639 823	2.46%
3 300	Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund "A USD (hedged)" - (0.45%)	529 686	2.04%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (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	500 000	EUR	450 503	20.09.2019	230	0.00%
EUR	716 275	CHF	800 000	20.09.2019	-4 899	-0.02%
EUR	9 174 271	USD	10 350 000	20.09.2019	142 228	0.55%
					137 559	0.53%

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

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EURO STOXX 50	EUR	185	6 412 100	20.09.2019	49 950	0.19%
MSCI EAFE	USD	11	928 885	20.09.2019	11 784	0.05%
MSCI EMGMKT	USD	26	1 202 511	20.09.2019	23 973	0.09%
S+P500 EMINI	USD	17	2 197 549	20.09.2019	13 472	0.05%
					99 179	0.38%

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

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED FUNDS, Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME FUNDS und Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH FUNDS (nachfolgend „JULIUS BAER STRATEGY FUNDS“) werden nach dem Anlageansatz der Bank Julius Bär verwaltet, der darauf ausgerichtet ist, über den gesamten Anlagezyklus hinweg eine attraktive Rendite zu erzielen. Sie sind breit diversifizierte Anlagelösungen, die in alle wichtigen Anlageklassen investieren und deshalb volle Flexibilität für ein veränderliches Marktumfeld bieten. Die Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY FUNDS eignen sich besonders für Anleger, die eine Kombination aus konstanten Erträgen und langfristigem Wertzuwachs bei mittlerem Risiko erzielen möchten.

Marktbeobachtung und Portfolio

Der Berichtszeitraum war geprägt von volatilen Märkten, die vor allem durch zunehmende Unsicherheiten über die weitere Marktentwicklung und die sich beschleunigenden Handelsbeziehungen zwischen den USA und China geprägt waren. Die Aussichten für die Weltwirtschaft haben sich aufgrund der sich verschlechternden Stimmung der Anleger und sinkender Einkaufsmanagerindizes zunehmend eingetrübt. Dies führte zu einem Rückgang der Zinskurve aufgrund weiter sinkender globaler langfristiger Staatsanleihen. Die Aktienmärkte erholten sich nach dem Ende des Jahres 2018 deutlich und erreichten im Juni 2019 neue Allzeithochstände. Innerhalb der Aktien entwickelten sich die entwickelten Märkte, insbesondere die US-Großkapitalisierung, am besten, während die Schwellenländer und die japanischen Aktien zurückblieben.

Der Subfonds erzielte im Berichtszeitraum eine solide positive Rendite. Im Zuge der anhaltenden Unsicherheiten über das globale Wirtschaftswachstum entwickelten sich die Anleihen gut und trugen unter allen Anlageklassen des Subfonds die meisten bei. Die wichtigsten positiven Performance-Treiber waren Fonds mit einem Engagement in riskanteren Märkten wie Schwellenländern oder hochverzinslichen Engagements in den USA und Europa. Darüber hinaus trugen vor allem 2019 qualitativ hochwertige Staatsanleihen positiv bei. Im Aktienbereich zählt sich der Trend zu Large Cap-Qualitäts- und Wachstumswerten in den entwickelten Märkten und die Übergewichtung in disruptiven Sektoren aus. Andererseits trugen die Untergewichtung von Value und Small-Cap-Aktien sowie die Untergewichtung im Energiesektor und im Finanzbereich positiv bei.

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

Fund Management Report Investment Policy

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED FUNDS, Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME FUNDS and Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH FUNDS (hereinafter „JULIUS BAER STRATEGY FUNDS“) are managed based on Bank Julius Bär's investment approach, intending to achieve an attractive return over the entire investment cycle. They are broadly diversified investment solutions that invest in all major asset classes, therefore providing full flexibility to a changing market environment. The Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY FUNDS are particularly suitable for investors that want to achieve a combination of consistent income and long-term asset growth at a medium risk.

Market review and portfolio

The reporting period was characterised by volatile markets, mainly driven by increasing uncertainties about the further market developments and the accelerating trade tensions between the US and China. The outlook for the global economy has become increasingly gloomy due to deteriorating investor's sentiment and falling purchasing managers' indices. This led to a decline in the yield curve due to further falling global long-term government yields. Equity markets recovered sharply after the decline end of 2018 and reached new all-time highs in June 2019. Within equities, Developed Markets, especially US large caps, performed best, while Emerging Markets and Japanese equities lagged behind.

The sub-fund generated a solid positive return in the period under review. In the wake of ongoing uncertainties about the global economic growth, Bonds performed well and contributed the most among all asset classes in the sub-fund. Main positive performance drivers were funds with exposure to riskier markets such as emerging market debt or high yielding exposures in the US and Europe. Furthermore, high quality government bonds contributed positively, especially in 2019. In the Equity space, the tilt towards large cap quality and growth stocks in Developed Markets and the overweight in disruptive sectors paid off. On the other hand, the underweight in value and small cap stocks as well as the underweight in the Energy Sector and in Financials contributed positively.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 71 124 056)	73 596 903
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	86 870
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	837 637
Bankguthaben / Bank deposits	10 573 611
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	5 631 209
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	252 262

Total Aktiva / Total Assets

90 978 492

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	48 800
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	3 479 167
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	83 201
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	7 087
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	18 394

Total Passiva / Total Liabilities

3 636 649

Nettovermögen / Net Assets

87 341 843

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 /

from 1 July 2018 to 30 June 2019

CHF

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	760 605
Bankzinsen / Bank interests	15 694
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	937
Sonstige Erträge / Other income	2 137

Total Ertrag / Total Income

779 373

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 157 703
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	22 703
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	32 136
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	61
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	102 040

Total Aufwand / Total Expenses

1 314 643

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-535 270

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

- Wertpapieren / Securities	952 799
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	571 436
- Futures	1 131 666
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1 387 031

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

733 600

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-378 286
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	1 063 436
- Futures	311 565
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-133 302

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

1 597 013

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
CHF

30. Juni 2019 /
30 June 2019
CHF

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	107 973 940	102 830 922
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-672 110	1 597 013
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-4 450 483	-16 969 963
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-20 425	-116 129
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	102 830 922	87 341 843

*Siehe Seite 24. / See page 40.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	84 063.58	73 557.37	68 077.70
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF) / Distribution shares (Shares Ka-CHF)	-	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	743 312.02	692 029.14	564 574.96
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	3 100.00	4 952.60	1 353.60
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	28 788.22	6 599.43	5 123.71
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	49 911.09	95 806.73	91 455.09
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	107 973 940	102 830 922	87 341 843
	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)	96.87	95.88	95.96
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF) / Distribution shares (Shares Ka-CHF)	-	98.99	100.41
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	122.24	121.28	123.54
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	110.97	110.67	113.33
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	107.29	105.69	106.86
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	110.96	110.64	113.26
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	0.34	0.25	1.64
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-CHF)	-	-	0.79

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL				73 596 903	84.27%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				37 395 297	42.82%
Obligationen / Bonds				31 509 249	36.08%
CHF				6 655 181	7.62%
1 750	0.375%	Apple, Inc. 15	25.11.2024	1 817 812	2.08%
360	0.500%	EBN BV 14	22.09.2022	373 680	0.43%
125	1.250%	European Investment Bank 12	02.08.2019	125 219	0.14%
1 670	0.000%	International Bank for Reconstruction & Development 86	26.11.2021	1 705 070	1.95%
1 000	1.000%	Kiwibank Ltd.—EMTN 13	23.12.2020	1 025 250	1.18%
1 050	0.375%	New York Life Global Funding 15	02.02.2022	1 076 775	1.23%
500	1.375%	Svenska Handelsbanken AB—EMTN 12	05.10.2022	531 375	0.61%
EUR				10 348 784	11.85%
510	1.700%	DH Europe Finance S.A. 15	04.01.2022	591 816	0.68%
3 200	0.050%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 16	15.10.2019	3 554 940	4.07%
400	1.090%	JPMorgan Chase & Co.—EMTN 19	11.03.2027	459 191	0.52%
600	1.750%	Kellogg Co.—EMTN 14	24.05.2021	689 732	0.79%
460	1.000%	Linde Finance BV—EMTN 16	20.04.2028	555 438	0.64%
420	1.875%	Lunar Funding V for Swisscom AG 14	08.09.2021	486 657	0.56%
3 000	4.300%	Spain Government Bond 144A 09	31.10.2019	3 383 321	3.87%
550	1.000%	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 15	19.01.2022	627 689	0.72%
USD				14 505 284	16.61%
600	2.450%	Johnson & Johnson 16	01.03.2026	587 436	0.67%
560	2.400%	Novartis Capital Corp. 12	21.09.2022	551 468	0.63%
530	3.100%	Procter & Gamble Co. 13	15.08.2023	537 640	0.62%
550	2.875%	Total Capital International S.A. 12	17.02.2022	545 795	0.62%
420	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 17	15.04.2022	406 457	0.47%
3 500	1.625%	United States Treasury Note 14	30.06.2019	3 412 500	3.91%
3 500	1.625%	United States Treasury Note 14	31.07.2019	3 411 300	3.91%
1 200	1.625%	United States Treasury Note 12	15.08.2022	1 166 207	1.33%
1 200	2.500%	United States Treasury Note 18	31.03.2023	1 202 358	1.38%
800	2.375%	United States Treasury Note 14	15.08.2024	802 516	0.92%
1 300	2.625%	United States Treasury Note 18	31.03.2025	1 322 904	1.51%
565	2.550%	Walmart, Inc. 13	11.04.2023	558 703	0.64%
Aktien / Equities				5 886 048	6.74%
Australien / Australia				65 035	0.07%
2 601		BHP Group Plc.		65 035	0.07%
China / China				103 093	0.12%
624		Alibaba Group Holding Ltd.—ADR		103 093	0.12%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
Dänemark / Denmark		77 578	0.09%
1 559	Novo Nordisk A/S "B"	77 578	0.09%
Frankreich / France		177 742	0.20%
849	Air Liquide S.A.	115 996	0.13%
222	L'Oreal S.A.	61 746	0.07%
Deutschland / Germany		176 223	0.20%
760	Beiersdorf AG	89 069	0.10%
650	SAP S.E.	87 154	0.10%
Hongkong / Hong Kong		41 019	0.05%
41 500	WH Group Ltd. 144A	41 019	0.05%
Irland / Ireland		108 819	0.12%
1 146	Medtronic Plc.	108 819	0.12%
Israel / Israel		93 332	0.11%
828	Check Point Software Technologies Ltd.	93 332	0.11%
Italien / Italy		86 413	0.10%
545	Ferrari NV	86 413	0.10%
Japan / Japan		222 938	0.26%
5 700	Astellas Pharma, Inc.	79 179	0.09%
1 200	Bridgestone Corp.	46 066	0.06%
700	Hoya Corp.	52 287	0.06%
500	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	45 406	0.05%
Spanien / Spain		66 363	0.08%
858	Amadeus IT Group S.A.	66 363	0.08%
Schweiz / Switzerland		482 884	0.55%
722	Nestle S.A.	72 965	0.08%
1 660	Novartis AG	148 072	0.17%
79	Partners Group Holding AG	60 593	0.07%
443	Roche Holding AG	121 670	0.14%
32	SGS S.A.	79 584	0.09%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		239 423	0.27%
3 946	Admiral Group Plc.	108 115	0.12%
2 208	Unilever NV	131 308	0.15%
Vereinigte Staaten / United States		3 945 186	4.52%
512	3M Co.	86 531	0.10%
290	Adobe, Inc.	83 312	0.10%
217	Alphabet, Inc. "A"	229 093	0.26%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 333	Altria Group, Inc.		61 540	0.07%
95	Amazon.com, Inc.		175 397	0.20%
337	Amgen, Inc.		60 550	0.07%
526	Apple, Inc.		101 503	0.12%
729	Berkshire Hathaway, Inc. "B"		151 516	0.17%
33	Booking Holdings, Inc.		60 319	0.07%
3 049	Boston Scientific Corp.		127 770	0.15%
684	Coca-Cola Co.		33 959	0.04%
500	Colgate-Palmolive Co.		34 939	0.04%
531	Danaher Corp.		73 993	0.09%
450	Edwards Lifesciences Corp.		81 055	0.09%
769	Electronic Arts, Inc.		75 922	0.09%
497	Estee Lauder Cos, Inc. "A"		88 731	0.10%
1 039	Expeditors International of Washington, Inc.		76 848	0.09%
505	Facebook, Inc. "A"		95 028	0.11%
319	Home Depot, Inc.		64 684	0.07%
1 352	Intel Corp.		63 102	0.07%
1 312	Johnson & Johnson		178 167	0.20%
1 146	JPMorgan Chase & Co.		124 920	0.14%
241	Lam Research Corp.		44 138	0.05%
818	Las Vegas Sands Corp.		47 127	0.05%
725	Marsh & McLennan Cos, Inc.		70 511	0.08%
420	Mastercard, Inc. "A"		108 325	0.12%
2 184	Microsoft Corp.		285 254	0.33%
997	NIKE, Inc. "B"		81 606	0.09%
276	NVIDIA Corp.		44 194	0.05%
759	Philip Morris International, Inc.		58 114	0.07%
980	Procter & Gamble Co.		104 771	0.12%
1 093	Robert Half International, Inc.		60 754	0.07%
466	Royal Caribbean Cruises Ltd.		55 072	0.06%
335	S&P Global, Inc.		74 402	0.09%
446	salesforce.com, Inc.		65 980	0.08%
593	Texas Instruments, Inc.		66 351	0.08%
982	United Technologies Corp.		124 660	0.14%
900	US Bancorp		45 981	0.05%
401	Veeva Systems, Inc. "A"		63 381	0.07%
936	Visa, Inc. "A"		158 382	0.18%
603	VMware, Inc. "A"		98 307	0.11%
812	Walt Disney Co.		110 553	0.13%
1 050	Wells Fargo & Co.		48 444	0.06%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			2 698 716	3.09%
Obligationen / Bonds			2 698 716	3.09%
USD			2 698 716	3.09%
545	2.850% Apple, Inc. 14	06.05.2021	539 534	0.62%
550	3.030% Danske Bank A/S 17	02.03.2020	535 952	0.61%
575	2.350% Electricite de France S.A. 15	13.10.2020	560 942	0.64%
530	3.000% Microsoft Corp. 10	01.10.2020	523 173	0.60%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
545	2.875% Roche Holdings, Inc. 14	29.09.2021	539 115	0.62%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			33 502 890	38.36%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)				
Luxemburg / Luxembourg			26 868 536	30.76%
8 600	KAIROS International Sicav - Financial Income "C EUR" - (0.50%)		973 695	1.11%
7 000	Kairos International Sicav - Italia "Y EUR" - (1.90%)		911 163	1.04%
6 000	Kairos International Sicav - Key "Y EUR" - (1.90%)		843 029	0.97%
7 000	KAIROS International Sicav - Pegasus UCITS "C EUR" - (1.50%)		795 574	0.91%
63 900	Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)		7 361 040	8.43%
16 500	Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)		1 951 253	2.23%
87 000	Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z EUR" - (0.00%)		10 487 726	12.01%
19 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)		1 838 421	2.10%
107 700	Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund "I USD" - (0.90%)		933 517	1.07%
45 500	Xtrackers - MSCI China UCITS ETF "1C USD" - (0.45%)		773 118	0.89%
Irland / Ireland			6 634 354	7.60%
7 500	Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z EUR" - (0.79%)		962 906	1.10%
18 000	HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD - (0.60%)		140 012	0.16%
121 000	HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD - (0.60%)		941 193	1.08%
30 000	iShares II Plc. - iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF - (0.59%)		789 349	0.91%
19 000	iShares III Plc. - iShares Core € Corp Bond UCITS ETF EUR - (0.20%)		2 820 682	3.23%
5 500	Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund "A USD (hedged)" - (0.45%)		980 212	1.12%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (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	27 573 739	EUR	24 700 000	20.09.2019	173 954	0.20%
CHF	30 189 205	USD	30 500 000	20.09.2019	663 683	0.76%
					837 637	0.96%

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

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
MSCI EAFE	USD	23	2 156 500	20.09.2019	27 246	0.03%
MSCI EMGMKT	USD	33	1 694 657	20.09.2019	34 106	0.04%
S+P500 EMINI	USD	29	4 162 363	20.09.2019	25 518	0.03%
SWISS MARKET INDEX	CHF	80	7 882 400	20.09.2019	-48 800	-0.06%
					38 070	0.04%

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

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED FUNDS, Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME FUNDS und Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH FUNDS (nachfolgend „JULIUS BAER STRATEGY FUNDS“) werden nach dem Anlageansatz der Bank Julius Bär verwaltet, der darauf ausgerichtet ist, über den gesamten Anlagezyklus hinweg eine attraktive Rendite zu erzielen. Sie sind breit diversifizierte Anlagelösungen, die in alle wichtigen Anlageklassen investieren und deshalb volle Flexibilität für ein veränderliches Marktumfeld bieten. Die Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY FUNDS eignen sich besonders für Anleger, die eine Kombination aus konstanten Erträgen und langfristigem Wertzuwachs bei mittlerem Risiko erzielen möchten.

Marktbeobachtung und Portfolio

Der Berichtszeitraum war geprägt von volatilen Märkten, die vor allem durch zunehmende Unsicherheiten über die weitere Marktentwicklung und die sich beschleunigenden Handelsbeziehungen zwischen den USA und China geprägt waren. Die Aussichten für die Weltwirtschaft haben sich aufgrund der sich verschlechternden Stimmung der Anleger und sinkender Einkaufsmanagerindizes zunehmend eingetrübt. Dies führte zu einem Rückgang der Zinskurve aufgrund weiter sinkender globaler langfristiger Staatsanleihen. Die Aktienmärkte erholten sich nach dem Ende des Jahres 2018 deutlich und erreichten im Juni 2019 neue Allzeithochstände. Innerhalb der Aktien entwickelten sich die entwickelten Märkte, insbesondere die US-Großkapitalisierung, am besten, während die Schwellenländer und die japanischen Aktien zurückblieben.

Der Subfonds erzielte im Berichtszeitraum eine solide positive Rendite. Im Zuge der anhaltenden Unsicherheiten über das globale Wirtschaftswachstum entwickelten sich die Anleihen gut und trugen unter allen Anlageklassen des Subfonds die meisten bei. Die wichtigsten positiven Performance-Treiber waren Fonds mit einem Engagement in riskanteren Märkten wie Schwellenländern oder hochverzinslichen Engagements in den USA und Europa. Darüber hinaus trugen vor allem 2019 qualitativ hochwertige Staatsanleihen positiv bei. Im Aktienbereich zählt sich der Trend zu Large Cap-Qualitäts- und Wachstumswerten in den entwickelten Märkten und die Übergewichtung in disruptiven Sektoren aus. Andererseits trugen die Untergewichtung von Value und Small-Cap-Aktien sowie die Untergewichtung im Energiesektor und im Finanzbereich positiv bei.

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

Fund Management Report Investment Policy

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED FUNDS, Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME FUNDS and Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH FUNDS (hereinafter „JULIUS BAER STRATEGY FUNDS“) are managed based on Bank Julius Bär's investment approach, intending to achieve an attractive return over the entire investment cycle. They are broadly diversified investment solutions that invest in all major asset classes, therefore providing full flexibility to a changing market environment. The Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY FUNDS are particularly suitable for investors that want to achieve a combination of consistent income and long-term asset growth at a medium risk.

Market review and portfolio

The reporting period was characterised by volatile markets, mainly driven by increasing uncertainties about the further market developments and the accelerating trade tensions between the US and China. The outlook for the global economy has become increasingly gloomy due to deteriorating investor's sentiment and falling purchasing managers' indices. This led to a decline in the yield curve due to further falling global long-term government yields. Equity markets recovered sharply after the decline end of 2018 and reached new all-time highs in June 2019. Within equities, Developed Markets, especially US large caps, performed best, while Emerging Markets and Japanese equities lagged behind.

The sub-fund generated a solid positive return in the period under review. In the wake of ongoing uncertainties about the global economic growth, Bonds performed well and contributed the most among all asset classes in the sub-fund. Main positive performance drivers were funds with exposure to riskier markets such as emerging market debt or high yielding exposures in the US and Europe. Furthermore, high quality government bonds contributed positively, especially in 2019. In the Equity space, the tilt towards large cap quality and growth stocks in Developed Markets and the overweight in disruptive sectors paid off. On the other hand, the underweight in value and small cap stocks as well as the underweight in the Energy Sector and in Financials contributed positively.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 194 240 500)	203 571 465
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	410 510
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 526 689
Bankguthaben / Bank deposits	39 893 096
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	9 235 682
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	751 782

Total Aktiva / Total Assets

255 389 224

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	25 107
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	2 034
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	7 311 268
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	227 878
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	21 040
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	29 800

Total Passiva / Total Liabilities

7 617 127

Nettovermögen / Net Assets

247 772 097

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 /

from 1 July 2018 to 30 June 2019

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	2 244 353
Bankzinsen / Bank interests	37 843
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	3 806
Sonstige Erträge / Other income	3 963

Total Ertrag / Total Income

2 289 965

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	3 003 801
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	43 507
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	84 871
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	52
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	248 093

Total Aufwand / Total Expenses

3 380 324

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-1 090 359

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

- Wertpapieren / Securities	2 344 187
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-5 989 581
- Futures	280 366
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-995 367

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-5 450 754

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	7 246 162
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	2 215 503
- Futures	1 440 533
- Fremdwährungen / Foreign currencies	208 296

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

5 659 740

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	304 119 213	265 100 623
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-3 974 086	5 659 740
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-34 718 205	-22 757 741
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-326 299	-230 525
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	265 100 623	247 772 097

*Siehe Seite 24. / See page 40.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	334 543.43	253 086.76	165 323.60
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	-	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	1 430 975.86	1 155 084.95	1 073 867.14
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	52 729.88	48 058.77	33 559.30
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	27 771.54	26 083.40	19 665.01
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	171 039.67	345 828.20	367 878.25
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	304 119 213	265 100 623	247 772 097
	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)	114.45	111.81	113.25
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	-	99.16	100.97
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	164.61	162.23	166.05
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	116.99	115.91	119.27
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	147.92	144.70	147.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	116.98	115.86	119.18
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	0.21	1.02	1.14
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-EUR)	-	-	0.84

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL				203 571 465	82.16%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				110 332 568	44.53%
Obligationen / Bonds				93 860 233	37.88%
EUR				42 594 549	17.19%
1 300	1.250%	Autoroutes du Sud de la France S.A.—EMTN 17	18.01.2027	1 403 545	0.57%
1 300	0.750%	Credit Agricole S.A.—EMTN 16	01.12.2022	1 338 110	0.54%
1 300	1.250%	Danone S.A.—EMTN 15	30.05.2024	1 383 232	0.56%
1 310	0.625%	Deutsche Telekom International Finance BV—EMTN 18	01.12.2022	1 343 405	0.54%
1 470	1.700%	DH Europe Finance S.A. 15	04.01.2022	1 536 319	0.62%
1 320	0.875%	HSBC Holdings Plc. 16	06.09.2024	1 355 383	0.55%
1 300	1.125%	Iberdrola International BV—EMTN 16	21.04.2026	1 378 227	0.56%
7 400	0.050%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 16	15.10.2019	7 403 922	2.99%
1 300	1.090%	JPMorgan Chase & Co.—EMTN 19	11.03.2027	1 344 077	0.54%
1 600	1.750%	Kellogg Co.—EMTN 14	24.05.2021	1 656 520	0.67%
1 430	1.000%	Linde Finance BV—EMTN 16	20.04.2028	1 555 111	0.63%
1 330	1.000%	Lloyds Banking Group Plc.—EMTN 16	09.11.2023	1 348 806	0.54%
1 260	1.875%	Lunar Funding V for Swisscom AG 14	08.09.2021	1 314 898	0.53%
1 300	1.250%	National Australia Bank Ltd.—GMTN 16	18.05.2026	1 383 726	0.56%
1 300	1.000%	Orange S.A.—EMTN 16	12.05.2025	1 361 828	0.55%
1 300	1.250%	Shell International Finance BV—EMTN 16	12.05.2028	1 407 302	0.57%
7 000	4.300%	Spain Government Bond 144A 09	31.10.2019	7 109 970	2.87%
1 240	1.750%	SSE Plc.—EMTN 15	08.09.2023	1 322 826	0.53%
1 530	1.000%	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 15	19.01.2022	1 572 610	0.63%
1 190	2.625%	Telenor ASA—EMTN 12	06.12.2024	1 353 042	0.54%
1 340	1.250%	UBS Group Funding Switzerland AG—EMTN 16	01.09.2026	1 412 213	0.57%
1 300	0.500%	Volkswagen International Finance NV 17	30.03.2021	1 309 477	0.53%
USD				51 265 684	20.69%
1 800	2.450%	Johnson & Johnson 16	01.03.2026	1 587 194	0.64%
1 635	2.400%	Novartis Capital Corp. 12	21.09.2022	1 450 100	0.58%
1 535	3.100%	Procter & Gamble Co. 13	15.08.2023	1 402 399	0.57%
1 605	2.875%	Total Capital International S.A. 12	17.02.2022	1 434 465	0.58%
1 470	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 17	15.04.2022	1 281 240	0.52%
14 000	1.625%	United States Treasury Note 14	30.06.2019	12 293 638	4.96%
20 000	1.625%	United States Treasury Note 14	31.07.2019	17 556 166	7.08%
3 200	1.625%	United States Treasury Note 12	15.08.2022	2 800 864	1.13%
4 000	2.500%	United States Treasury Note 18	31.03.2023	3 609 610	1.46%
2 000	2.375%	United States Treasury Note 14	15.08.2024	1 806 931	0.73%
5 000	2.625%	United States Treasury Note 18	31.03.2025	4 582 501	1.85%
1 640	2.550%	Walmart, Inc. 13	11.04.2023	1 460 576	0.59%
Aktien / Equities				16 472 335	6.65%
Australien / Australia				178 172	0.07%
7 912		BHP Group Plc.		178 172	0.07%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
China / China		283 756	0.12%
1 907	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR	283 756	0.12%
Dänemark / Denmark		216 824	0.09%
4 838	Novo Nordisk A/S "B"	216 824	0.09%
Frankreich / France		502 013	0.20%
2 671	Air Liquide S.A.	328 667	0.13%
692	L'Oreal S.A.	173 346	0.07%
Deutschland / Germany		499 671	0.20%
2 392	Beiersdorf AG	252 475	0.10%
2 047	SAP S.E.	247 196	0.10%
Hongkong / Hong Kong		114 391	0.05%
128 500	WH Group Ltd. 144A	114 391	0.05%
Irland / Ireland		308 470	0.12%
3 607	Medtronic Plc.	308 470	0.12%
Israel / Israel		264 457	0.11%
2 605	Check Point Software Technologies Ltd.	264 457	0.11%
Italien / Italy		241 475	0.10%
1 691	Ferrari NV	241 475	0.10%
Japan / Japan		621 794	0.25%
18 000	Astellas Pharma, Inc.	225 194	0.09%
3 600	Bridgestone Corp.	124 465	0.05%
2 100	Hoya Corp.	141 273	0.06%
1 600	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	130 862	0.05%
Spanien / Spain		188 152	0.08%
2 701	Amadeus IT Group S.A.	188 152	0.08%
Schweiz / Switzerland		1 363 662	0.55%
2 255	Nestle S.A.	205 245	0.08%
5 225	Novartis AG	419 758	0.17%
243	Partners Group Holding AG	167 861	0.07%
1 393	Roche Holding AG	344 571	0.14%
101	SGS S.A.	226 227	0.09%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		678 749	0.27%
12 419	Admiral Group Plc.	306 453	0.12%
6 951	Unilever NV	372 296	0.15%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Vereinigte Staaten / United States		11 010 749	4.44%
1 609	3M Co.	244 910	0.10%
872	Adobe, Inc.	225 619	0.09%
673	Alphabet, Inc. "A"	639 905	0.26%
4 132	Altria Group, Inc.	171 804	0.07%
293	Amazon.com, Inc.	487 209	0.20%
1 051	Amgen, Inc.	170 072	0.07%
1 638	Apple, Inc.	284 679	0.12%
2 295	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	429 597	0.17%
100	Booking Holdings, Inc.	164 621	0.07%
9 563	Boston Scientific Corp.	360 922	0.15%
2 058	Coca-Cola Co.	92 021	0.04%
1 500	Colgate-Palmolive Co.	94 402	0.04%
1 673	Danaher Corp.	209 962	0.08%
1 366	Edwards Lifesciences Corp.	221 597	0.09%
2 420	Electronic Arts, Inc.	215 182	0.09%
1 544	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	248 263	0.10%
3 230	Expeditors International of Washington, Inc.	215 163	0.09%
1 592	Facebook, Inc. "A"	269 807	0.11%
973	Home Depot, Inc.	177 691	0.07%
4 203	Intel Corp.	176 675	0.07%
4 075	Johnson & Johnson	498 389	0.20%
3 605	JPMorgan Chase & Co.	353 915	0.14%
745	Lam Research Corp.	122 884	0.05%
2 508	Las Vegas Sands Corp.	130 135	0.05%
2 247	Marsh & McLennan Cos, Inc.	196 820	0.08%
1 308	Mastercard, Inc. "A"	303 833	0.12%
6 688	Microsoft Corp.	786 727	0.32%
3 102	NIKE, Inc. "B"	228 673	0.09%
852	NVIDIA Corp.	122 870	0.05%
2 309	Philip Morris International, Inc.	159 225	0.06%
3 000	Procter & Gamble Co.	288 857	0.12%
3 412	Robert Half International, Inc.	170 810	0.07%
1 456	Royal Caribbean Cruises Ltd.	154 972	0.06%
1 009	S&P Global, Inc.	201 826	0.08%
1 378	salesforce.com, Inc.	183 600	0.07%
1 832	Texas Instruments, Inc.	184 616	0.07%
3 041	United Technologies Corp.	347 680	0.14%
2 900	US Bancorp	133 439	0.05%
1 244	Veeva Systems, Inc. "A"	177 085	0.07%
2 968	Visa, Inc. "A"	452 315	0.18%
1 839	VMware, Inc. "A"	270 020	0.11%
2 486	Walt Disney Co.	304 834	0.12%
3 300	Wells Fargo & Co.	137 123	0.06%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (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			7 052 520	2.85%
Obligationen / Bonds			7 052 520	2.85%
USD			7 052 520	2.85%
1 580	2.850% Apple, Inc. 14	06.05.2021	1 408 729	0.57%
1 650	3.030% Danske Bank A/S 17	02.03.2020	1 448 089	0.59%
1 615	2.350% Electricite de France S.A. 15	13.10.2020	1 418 960	0.57%
1 540	3.000% Microsoft Corp. 10	01.10.2020	1 369 109	0.55%
1 580	2.875% Roche Holdings, Inc. 14	29.09.2021	1 407 633	0.57%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			86 186 377	34.78%
-(Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)				
Luxemburg / Luxembourg			70 578 689	28.48%
26 000	KAIROS International Sicav - Financial Income "C EUR" - (0.50%)		2 651 220	1.07%
20 000	Kairos International Sicav - Italia "Y EUR" - (1.90%)		2 344 642	0.94%
18 000	Kairos International Sicav - Key "Y EUR" - (1.90%)		2 277 733	0.92%
22 000	KAIROS International Sicav - Pegasus UCITS "C EUR" - (1.50%)		2 251 920	0.91%
192 200	Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)		19 940 658	8.05%
50 000	Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)		5 325 341	2.15%
230 000	Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z EUR" - (0.00%)		24 971 100	10.08%
62 100	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)		5 411 663	2.18%
331 600	Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund "I USD" - (0.90%)		2 588 622	1.04%
184 000	Xtrackers - MSCI China UCITS ETF "1C USD" - (0.45%)		2 815 790	1.14%
Irland / Ireland			15 607 688	6.30%
23 000	Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z EUR" - (0.79%)		2 659 490	1.07%
380 000	HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD - (0.60%)		2 662 101	1.07%
100 000	iShares II Plc. - iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF - (0.59%)		2 369 713	0.96%
40 000	iShares III Plc. - iShares Core € Corp Bond UCITS ETF EUR - (0.20%)		5 348 208	2.16%
16 000	Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund "A USD (hedged)" - (0.45%)		2 568 176	1.04%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (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	2 930 000	EUR	2 639 949	20.09.2019	1 349	0.00%
EUR	3 670 908	CHF	4 100 000	20.09.2019	-25 107	-0.01%
EUR	98 390 735	USD	111 000 000	20.09.2019	1 525 340	0.62%
					1 501 582	0.61%

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

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
EURO STOXX 50	EUR	570	19 756 200	20.09.2019	153 900	0.06%
MSCI EAFE	USD	76	6 417 753	20.09.2019	80 418	0.03%
MSCI EMGMKT	USD	105	4 856 294	20.09.2019	97 734	0.04%
S+P500 EMINI	USD	99	12 797 493	20.09.2019	78 458	0.03%
					410 510	0.16%

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

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED FUNDS, Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME FUNDS und Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH FUNDS (nachfolgend „JULIUS BAER STRATEGY FUNDS“) werden nach dem Anlageansatz der Bank Julius Bär verwaltet, der darauf ausgerichtet ist, über den gesamten Anlagezyklus hinweg eine attraktive Rendite zu erzielen. Sie sind breit diversifizierte Anlagelösungen, die in alle wichtigen Anlageklassen investieren und deshalb volle Flexibilität für ein veränderliches Marktumfeld bieten. Die Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY FUNDS eignen sich besonders für Anleger, die eine Kombination aus konstanten Erträgen und langfristigem Wertzuwachs bei mittlerem Risiko erzielen möchten.

Marktbeobachtung und Portfolio

Der Berichtszeitraum war geprägt von volatilen Märkten, die vor allem durch zunehmende Unsicherheiten über die weitere Marktentwicklung und die sich beschleunigenden Handelsbeziehungen zwischen den USA und China geprägt waren. Die Aussichten für die Weltwirtschaft haben sich aufgrund der sich verschlechternden Stimmung der Anleger und sinkender Einkaufsmanagerindizes zunehmend eingetrübt. Dies führte zu einem Rückgang der Zinskurve aufgrund weiter sinkender globaler langfristiger Staatsanleihen. Die Aktienmärkte erholten sich nach dem Ende des Jahres 2018 deutlich und erreichten im Juni 2019 neue Allzeithochstände. Innerhalb der Aktien entwickelten sich die entwickelten Märkte, insbesondere die US-Großkapitalisierung, am besten, während die Schwellenländer und die japanischen Aktien zurückblieben.

Der Subfonds erzielte im Berichtszeitraum eine solide positive Rendite. Im Zuge der anhaltenden Unsicherheiten über das globale Wirtschaftswachstum entwickelten sich die Anleihen gut und trugen unter allen Anlageklassen des Subfonds die meisten bei. Die wichtigsten positiven Performance-Treiber waren Fonds mit einem Engagement in riskanteren Märkten wie Schwellenländern oder hochverzinslichen Engagements in den USA und Europa. Darüber hinaus trugen vor allem 2019 qualitativ hochwertige Staatsanleihen positiv bei. Im Aktienbereich zählt sich der Trend zu Large Cap-Qualitäts- und Wachstumswerten in den entwickelten Märkten und die Übergewichtung in disruptiven Sektoren aus. Andererseits trugen die Untergewichtung von Value- und Small-Cap-Aktien sowie die Untergewichtung im Energiesektor und im Finanzbereich positiv bei.

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

Fund Management Report Investment Policy

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED FUNDS, Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME FUNDS and Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH FUNDS (hereinafter „JULIUS BAER STRATEGY FUNDS“) are managed based on Bank Julius Bär's investment approach, intending to achieve an attractive return over the entire investment cycle. They are broadly diversified investment solutions that invest in all major asset classes, therefore providing full flexibility to a changing market environment. The Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY FUNDS are particularly suitable for investors that want to achieve a combination of consistent income and long-term asset growth at a medium risk.

Market review and portfolio

The reporting period was characterised by volatile markets, mainly driven by increasing uncertainties about the further market developments and the accelerating trade tensions between the US and China. The outlook for the global economy has become increasingly gloomy due to deteriorating investor's sentiment and falling purchasing managers' indices. This led to a decline in the yield curve due to further falling global long-term government yields. Equity markets recovered sharply after the decline end of 2018 and reached new all-time highs in June 2019. Within equities, Developed Markets, especially US large caps, performed best, while Emerging Markets and Japanese equities lagged behind.

The sub-fund generated a solid positive return in the period under review. In the wake of ongoing uncertainties about the global economic growth, Bonds performed well and contributed the most among all asset classes in the sub-fund. Main positive performance drivers were funds with exposure to riskier markets such as emerging market debt or high yielding exposures in the US and Europe. Furthermore, high quality government bonds contributed positively, especially in 2019. In the Equity space, the tilt towards large cap quality and growth stocks in Developed Markets and the overweight in disruptive sectors paid off. On the other hand, the underweight in value and small cap stocks as well as the underweight in the Energy Sector and in Financials contributed positively.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 63 932 532)	67 427 761
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	124 047
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	5 717
Bankguthaben / Bank deposits	12 393 415
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	2 461 876
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	210 747

Total Aktiva / Total Assets

82 623 563

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	155 221
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	116 649
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	77 842
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	7 105
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	18 047

Total Passiva / Total Liabilities

374 864

Nettovermögen / Net Assets

82 248 699

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 /

from 1 July 2018 to 30 June 2019

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	1 078 371
Bankzinsen / Bank interests	19 420
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	722
Sonstige Erträge / Other income	1 800

Total Ertrag / Total Income

1 100 313

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 064 244
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	18 034
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	30 581
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	93 911

Total Aufwand / Total Expenses

1 206 770

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-106 457

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

- Wertpapieren / Securities	747 963
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	538 483
- Futures	139 188
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-33 397

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

1 285 780

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	2 286 496
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-295 489
- Futures	463 015
- Fremdwährungen / Foreign currencies	46 433

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

3 786 235

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
USD

30. Juni 2019 /
30 June 2019
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	95 903 989	90 067 788
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	637 790	3 786 235
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-6 415 702	-11 559 666
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-58 289	-45 658
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	90 067 788	82 248 699

*Siehe Seite 24. / See page 40.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	63 022.02	46 003.57	30 491.72
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	-	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	529 077.76	467 356.52	412 161.78
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)	17 176.07	10 839.60	7 347.56
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	30 974.76	83 123.00	79 442.00
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	95 903 989	90 067 788	82 248 699
	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)	127.31	127.22	132.04
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	-	98.54	102.92
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	154.88	156.07	163.35
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	116.46	117.98	124.13
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	135.03	135.06	140.32
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	116.43	117.90	124.01
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	0.41	1.08	1.05
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD)	-	-	0.66

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL			67 427 761	81.98%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			29 913 353	36.37%
Obligationen / Bonds			24 562 793	29.86%
USD			24 562 793	29.86%
500	2.100% Berkshire Hathaway, Inc. 14	14.08.2019	499 843	0.61%
460	2.400% ConocoPhillips Co. 12	15.12.2022	462 045	0.56%
500	2.246% DBS Group Holdings Ltd. 14	16.07.2019	500 013	0.61%
550	2.000% DNB Boligkreditt AS 15	28.05.2020	549 288	0.67%
500	2.450% Johnson & Johnson 16	01.03.2026	502 082	0.61%
530	2.250% JPMorgan Chase & Co. 15	23.01.2020	529 883	0.64%
550	2.950% Mastercard, Inc. 16	21.11.2026	568 271	0.69%
450	3.875% Morgan Stanley—Series F 14	29.04.2024	477 169	0.58%
500	2.400% Novartis Capital Corp. 12	21.09.2022	505 007	0.61%
460	2.950% Oracle Corp. 15	15.05.2025	473 738	0.58%
550	3.000% Pfizer, Inc. 16	15.12.2026	568 155	0.69%
525	3.100% Procter & Gamble Co. 13	15.08.2023	546 223	0.66%
540	2.875% Total Capital International S.A. 12	17.02.2022	549 612	0.67%
500	2.375% UBS AG—GMTN 14	14.08.2019	499 983	0.61%
420	0.125% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 17	15.04.2022	416 879	0.51%
6 000	1.625% United States Treasury Note 14	30.06.2019	6 000 000	7.29%
6 000	1.625% United States Treasury Note 14	31.07.2019	5 997 891	7.29%
900	1.625% United States Treasury Note 12	15.08.2022	897 082	1.09%
1 000	2.500% United States Treasury Note 18	31.03.2023	1 027 656	1.25%
750	2.375% United States Treasury Note 14	15.08.2024	771 650	0.94%
1 100	2.625% United States Treasury Note 18	31.03.2025	1 148 082	1.40%
520	2.375% US Bancorp—Series V 16	22.07.2026	514 426	0.62%
550	2.550% Walmart, Inc. 13	11.04.2023	557 815	0.68%
Aktien / Equities			5 350 560	6.51%
Australien / Australia			56 214	0.07%
2 192	BHP Group Plc.		56 214	0.07%
China / China			90 317	0.11%
533	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR		90 317	0.11%
Dänemark / Denmark			71 351	0.09%
1 398	Novo Nordisk A/S "B"		71 351	0.09%
Frankreich / France			162 146	0.20%
752	Air Liquide S.A.		105 377	0.13%
199	L'Oreal S.A.		56 769	0.07%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
Deutschland / Germany		160 107	0.19%
673	Beiersdorf AG	80 895	0.10%
576	SAP S.E.	79 212	0.09%
Hongkong / Hong Kong		37 002	0.05%
36 500	WH Group Ltd. 144A	37 002	0.05%
Irland / Ireland		98 851	0.12%
1 015	Medtronic Plc.	98 851	0.12%
Israel / Israel		84 742	0.10%
733	Check Point Software Technologies Ltd.	84 742	0.10%
Italien / Italy		79 359	0.10%
488	Ferrari NV	79 359	0.10%
Japan / Japan		195 256	0.24%
5 100	Astellas Pharma, Inc.	72 661	0.09%
1 000	Bridgestone Corp.	39 373	0.05%
600	Hoya Corp.	45 966	0.06%
400	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	37 256	0.04%
Spanien / Spain		60 290	0.07%
760	Amadeus IT Group S.A.	60 290	0.07%
Schweiz / Switzerland		439 082	0.53%
653	Nestle S.A.	67 684	0.08%
1 470	Novartis AG	134 486	0.16%
70	Partners Group Holding AG	55 067	0.07%
392	Roche Holding AG	110 423	0.13%
28	SGS S.A.	71 422	0.09%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		217 457	0.26%
3 495	Admiral Group Plc.	98 214	0.12%
1 955	Unilever NV	119 243	0.14%
Vereinigte Staaten / United States		3 598 386	4.38%
453	3M Co.	78 523	0.10%
246	Adobe, Inc.	72 484	0.09%
192	Alphabet, Inc. "A"	207 898	0.25%
1 198	Altria Group, Inc.	56 725	0.07%
86	Amazon.com, Inc.	162 852	0.20%
304	Amgen, Inc.	56 021	0.07%
471	Apple, Inc.	93 220	0.11%
646	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	137 708	0.17%
29	Booking Holdings, Inc.	54 367	0.07%
2 696	Boston Scientific Corp.	115 874	0.14%
617	Coca-Cola Co.	31 418	0.04%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
450	Colgate-Palmolive Co.		32 252	0.04%
476	Danaher Corp.		68 030	0.08%
396	Edwards Lifesciences Corp.		73 157	0.09%
681	Electronic Arts, Inc.		68 958	0.08%
446	Estee Lauder Cos, Inc. "A"		81 667	0.10%
933	Expeditors International of Washington, Inc.		70 777	0.09%
447	Facebook, Inc. "A"		86 271	0.11%
272	Home Depot, Inc.		56 568	0.07%
1 214	Intel Corp.		58 114	0.07%
1 163	Johnson & Johnson		161 983	0.20%
1 015	JPMorgan Chase & Co.		113 477	0.14%
213	Lam Research Corp.		40 010	0.05%
722	Las Vegas Sands Corp.		42 663	0.05%
651	Marsh & McLennan Cos, Inc.		64 937	0.08%
381	Mastercard, Inc. "A"		100 786	0.12%
1 944	Microsoft Corp.		260 418	0.32%
896	NIKE, Inc. "B"		75 219	0.09%
246	NVIDIA Corp.		40 401	0.05%
647	Philip Morris International, Inc.		50 809	0.06%
885	Procter & Gamble Co.		97 040	0.12%
984	Robert Half International, Inc.		56 098	0.07%
420	Royal Caribbean Cruises Ltd.		50 908	0.06%
303	S&P Global, Inc.		69 020	0.08%
398	salesforce.com, Inc.		60 389	0.07%
528	Texas Instruments, Inc.		60 593	0.07%
862	United Technologies Corp.		112 232	0.14%
800	US Bancorp		41 920	0.05%
354	Veeva Systems, Inc. "A"		57 387	0.07%
828	Visa, Inc. "A"		143 700	0.17%
530	VMware, Inc. "A"		88 621	0.11%
730	Walt Disney Co.		101 937	0.12%
950	Wells Fargo & Co.		44 954	0.05%

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

5 283 427 6.42%

Obligationen / Bonds

5 283 427 6.42%

USD

5 283 427 6.42%

550	3.250%	Adobe, Inc. 15	01.02.2025	574 084	0.70%
530	2.850%	Apple, Inc. 14	06.05.2021	538 138	0.65%
550	3.000%	Apple, Inc. 17	13.11.2027	566 748	0.69%
520	3.900%	Commonwealth Bank of Australia 18	16.03.2028	566 743	0.69%
500	3.030%	Danske Bank A/S 17	02.03.2020	499 723	0.61%
540	2.350%	Electricite de France S.A. 15	13.10.2020	540 305	0.66%
520	3.000%	Microsoft Corp. 10	01.10.2020	526 464	0.64%
540	2.875%	Roche Holdings, Inc. 14	29.09.2021	547 865	0.66%
450	2.400%	Svenska Handelsbanken AB—GMTN 15	01.10.2020	451 170	0.55%
450	3.500%	Toronto-Dominion Bank—GMTN 18	19.07.2023	472 187	0.57%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		32 230 981	39.19%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Luxemburg / Luxembourg		23 459 566	28.52%
8 000	KAIROS International Sicav - Financial Income "C EUR" - (0.50%)	928 988	1.13%
6 400	Kairos International Sicav - Italia "Y EUR" - (1.90%)	854 366	1.04%
5 500	Kairos International Sicav - Key "Y EUR" - (1.90%)	792 540	0.96%
6 100	KAIROS International Sicav - Pegasus UCITS "C EUR" - (1.50%)	711 062	0.86%
60 200	Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	7 112 630	8.65%
16 000	Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	1 940 640	2.36%
18 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	1 786 320	2.17%
72 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) "Z USD" - (0.00%)	7 768 080	9.45%
93 700	Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund "I USD" - (0.90%)	832 993	1.01%
42 000	Xtrackers - MSCI China UCITS ETF "1C USD" - (0.45%)	731 947	0.89%
Irland / Ireland		8 771 415	10.67%
7 000	Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z EUR" - (0.79%)	921 756	1.12%
110 000	HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD - (0.60%)	877 569	1.07%
30 000	iShares II Plc. - iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF - (0.59%)	809 589	0.99%
23 000	iShares PLC - iShares \$ Corporate Bond UCITS ETF USD - (0.20%)	2 733 357	3.32%
5 000	Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund "A USD (hedged)" - (0.45%)	913 950	1.11%
165 000	Xtrackers (IE) plc - Xtrackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR) "1D USD" - (0.10%)	2 515 194	3.06%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	1 300 000	USD	1 344 156	20.09.2019	-1 252	-0.00%
EUR	2 600 000	USD	2 973 672	20.09.2019	5 717	0.01%
USD	1 616 407	CHF	1 600 000	20.09.2019	-36 398	-0.05%
USD	7 445 493	EUR	6 600 000	20.09.2019	-117 571	-0.14%
					-149 504	-0.18%

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

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
MSCI EAFE	USD	21	2 019 465	20.09.2019	25 620	0.03%
MSCI EMGMKT	USD	29	1 527 430	20.09.2019	30 740	0.04%
S+P500 EMINI	USD	75	11 040 750	20.09.2019	67 687	0.08%
					124 047	0.15%

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

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

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

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

Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

Der Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN investiert nach dem Grundsatz der Risikostreuung weltweit hauptsächlich in erstklassige Geldmarktpapiere, Anleihen und Aktien. Der Aktienanteil im Portfolio beträgt rund 35%, der Anleihenanteil rund 60%. Der Anteil der Anlagen in Schweizer Franken bewegt sich in einer Bandbreite von 70 bis 80%. Ziel des Subfonds ist es, stabile Einkommen zu erreichen, die durch Kapitalgewinne ergänzt werden. Der Subfonds lautet auf Schweizer Franken.

Marktbeobachtung und Portfolio

Das Börsenjahr 2018 ging mit dem schwächsten Dezember seit 1931 zu Ende. Die Diversifikation unter den Anlageklassen hat letztmals vor 25 Jahren so schwach funktioniert. Im Gleichschritt mit den negativen Aktienmärkten weiteten sich bei den Unternehmensanleihen die Kreditrisikoaufschläge im letzten Quartal 2018 stark aus. Nachdem mit Stichtag 31. Dezember 2018 praktisch alle Anlageklassen im negativen Bereich lagen, drehte der Wind und die Anlageklassen konnten sich im ersten Quartal 2019 wieder erholen. Maßgeblich für diese positive Entwicklung verantwortlich waren die Notenbanken, welche wieder eine expansive Geldpolitik in Aussicht stellten.

Wir haben trotz der erhöhten Marktvolatilität im vierten Quartal 2018 an unserer risikokontrollierten Anlagepolitik festgehalten. Im Aktienbereich wurden mehrere Rebalancings getätigt, da wir auf der Allokationsseite bewusst keine extremen Positionierungen einnehmen wollten. Das leichte taktische Übergewicht im Bereich Aktien Schweiz haben wir im März 2019 auf eine neutrale Gewichtung abgebaut. Ende April 2019 wurde in der Region Europa die Quote für klein- und mittelkapitalisierte Unternehmen erhöht und im Gegenzug die Quote für Minimum-Varianz reduziert. Im Juni erhöhten wir die Aktienquote in Europa. Sowohl aus unserer quantitativen Analyse als auch aus den Makro-Daten gibt es zahlreiche Faktoren, die für die gestiegene Attraktivität des europäischen Aktienmarktes sprechen. Die vorsichtige Positionierung im Obligationenbereich (kurze Duration = relative Sicherheit bei steigenden Zinsen) hat sich im laufenden Jahr nicht ausbezahlt. In unserer taktischen Anlageausrichtung halten wir die Aktienquote insgesamt in einem leichten Übergewicht (Europa).

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

Fund Management Report Investment Policy

The Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN invests internationally, primarily in top-rated money market instruments, bonds and equities in accordance with the principle of risk diversification. Equities make up around 35% and bonds around 60% of the portfolio. The proportion of investments in Swiss francs ranges from 70% to 80%. The objective of the sub-fund is to achieve stable income boosted by capital gains. The sub-fund is denominated in Swiss francs.

Market review and portfolio

The stock market year 2018 ended with the weakest December since 1931. Diversification among asset classes last performed so poorly 25 years ago. In step with the negative equity markets, credit spreads on corporate bonds widened sharply in the last quarter of 2018. After almost all asset classes were negative as of 31 December 2018, the wind turned and the asset classes recovered in the first quarter of 2019. The central banks, which again held out the prospect of an expansive monetary policy, were largely responsible for this positive development.

Despite the increased market volatility in the fourth quarter of 2018, we maintained our risk-controlled investment policy. Several rebalancings were carried out in the equity sector because we deliberately did not want to take any extreme positions on the allocation side. In March 2019, we reduced the slight tactical overweight in Equities Switzerland to a neutral weighting. At the end of April 2019, the ratio for small and mid-caps in Europe was increased, while the ratio for minimum variance was reduced. In June, we increased the equity exposure in Europe. From both our quantitative analysis and the macro data, there are numerous factors that support the increased attractiveness of the European equity market. The cautious positioning in the bond area (short duration = relative security with rising interest rates) has not paid off in the current year. In our tactical investment orientation, we keep the overall equity exposure slightly overweight (Europe).

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

Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2019 / as at 30 June 2019

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 116 644 833)	124 785 688
Bankguthaben / Bank deposits	1 233 622
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	69 930
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	6 930
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	323 757
Sonstige Forderungen / Other receivables	3 010

Total Aktiva / Total Assets

126 422 937

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	32 901
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	98 597
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	12 369
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	12 529

Total Passiva / Total Liabilities

156 396

Nettovermögen / Net Assets

126 266 541

Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 /

from 1 July 2018 to 30 June 2019

CHF

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	1 195 723
Sonstige Erträge / Other income	3 781

Total Ertrag / Total Income

1 199 504

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 342 930
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	41 619
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	54 328
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	36 051

Total Aufwand / Total Expenses

1 474 928

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-275 424

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

- Wertpapieren / Securities	592 777
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-1 951
- Fremdwährungen / Foreign currencies	130 904

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

446 306

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	2 191 025
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-13 253

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

2 624 078

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
CHF

30. Juni 2019 /
30 June 2019
CHF

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	131 309 385	130 145 368
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	4 611 979	2 624 078
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-4 767 635	-5 734 543
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-1 008 361	-768 362
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	130 145 368	126 266 541

*Siehe Seite 24. / See page 40.

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

Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF) / Distribution shares (Shares I-CHF)	569 470.88	572 868.75	567 809.95
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF) / Distribution shares (Shares P-CHF)	801 346.32	746 071.22	689 520.52
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	131 309 385	130 145 368	126 266 541
	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)	103.37	106.06	108.00
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF) / Distribution shares (Shares P-CHF)	90.40	93.00	94.19
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien I-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares I-CHF)	0.33	1.20	0.55
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien P-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares P-CHF)	1.15	0.42	0.62

Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL				124 785 688	98.83%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				58 928 228	46.67%
Obligationen / Bonds				38 409 977	30.42%
CHF				33 218 564	26.31%
500	1.125%	ABN AMRO Bank NV—EMTN 14	24.04.2020	507 450	0.40%
500	3.250%	Allianz S.E.—EMTN 14	Perp.	500 075	0.40%
500	0.410%	Amgen, Inc. 16	08.03.2023	510 875	0.40%
1 000	0.750%	Apple, Inc. 15	25.02.2030	1 066 750	0.84%
500	0.732%	Aroundtown S.A.—EMTN 18	30.01.2025	502 625	0.40%
1 250	1.375%	AT&T, Inc. 14	04.12.2024	1 340 312	1.06%
1 000	0.625%	BAT International Finance Plc.—EMTN 14	08.09.2021	1 017 000	0.81%
500	3.000%	Bharti Airtel International Netherlands BV 14	31.03.2020	510 200	0.40%
700	0.300%	BMW International Investment BV—EMTN 19	05.09.2024	713 825	0.57%
500	1.000%	BP Capital Markets Plc. 14	28.08.2020	508 975	0.40%
430	1.500%	Central American Bank for Economic Integration 13	04.02.2020	435 633	0.35%
500	1.125%	Central American Bank for Economic Integration 14	24.02.2023	527 625	0.42%
1 000	0.250%	Coca-Cola Co. 15	22.12.2022	1 027 000	0.81%
500	3.625%	Cooperatieve Rabobank UA—EMTN 09	02.07.2019	500 075	0.40%
500	1.375%	Corp. Andina de Fomento—EMTN 13	11.02.2021	513 625	0.41%
500	0.304%	Corp. Andina de Fomento—EMTN 16	16.09.2024	505 875	0.40%
600	0.500%	Corp. Andina de Fomento—EMTN 15	26.02.2026	610 950	0.48%
600	0.625%	Credit Agricole S.A.—EMTN 15	15.09.2023	620 700	0.49%
900	1.000%	Credit Agricole S.A.—EMTN 15	27.01.2025	953 325	0.75%
500	0.250%	Daimler International Finance BV—EMTN 18	14.11.2022	507 250	0.40%
500	0.850%	Daimler International Finance BV—EMTN 18	14.11.2025	522 375	0.41%
300	0.100%	Deutsche Bahn Finance GMBH 19	19.06.2029	305 625	0.24%
500	0.100%	Deutsche Bahn Finance GMBH—EMTN 15	01.12.2025	515 625	0.41%
750	0.150%	Eli Lilly & Co.—EMTN 16	24.05.2024	765 750	0.61%
500	1.125%	Engie S.A.—EMTN 12	09.10.2020	511 000	0.40%
500	0.323%	First Abu Dhabi Bank PJSC—EMTN 18	27.09.2023	503 875	0.40%
700	0.578%	Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata 19	11.03.2024	713 825	0.57%
600	0.633%	GS Caltex Corp. 18	31.01.2024	612 150	0.48%
700	0.500%	Heathrow Funding Ltd.—EMTN 16	17.05.2024	718 550	0.57%
500	3.375%	Holcim Overseas Finance Ltd.—EMTN 11	10.06.2021	535 590	0.42%
700	0.732%	Hyundai Capital Services, Inc.—GMTN 19	26.02.2024	719 250	0.57%
500	1.125%	JPMorgan Chase & Co.—EMTN 14	06.11.2020	511 200	0.40%
250	1.000%	Metropolitan Life Global Funding I 14	19.09.2022	261 875	0.21%
450	0.625%	Mondelez International, Inc. 15	30.12.2021	461 025	0.37%
500	1.125%	Mondelez International, Inc. 15	21.12.2023	527 125	0.42%
500	1.000%	National Australia Bank Ltd.—EMTN 13	17.04.2020	506 900	0.40%
1 000	1.625%	National Australia Bank Ltd.—EMTN 13	05.09.2023	1 080 500	0.86%
500	1.375%	Nederlandse Waterschapsbank NV—EMTN 12	13.09.2027	575 250	0.46%
500	0.375%	New York Life Global Funding 15	02.02.2022	512 750	0.41%
500	0.250%	New York Life Global Funding—GMTN 19	18.10.2027	514 125	0.41%
300	0.625%	Orange S.A. 19	22.06.2029	306 122	0.24%
1 000	2.000%	Philip Morris International, Inc. 11	06.12.2021	1 060 750	0.84%

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

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

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

Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
500	1.375%	Slovakia Government International Bond 13	16.10.2019	503 000	0.40%
1 000	2.625%	SNCF Mobilites—EMTN 06	13.12.2021	1 082 500	0.86%
600	0.125%	SpareBank 1 Nord Norge—EMTN 19	11.12.2025	605 400	0.48%
500	0.300%	Swiss Car ABS 2016-2 AG 16	18.04.2020	501 874	0.40%
400	0.220%	Swiss Car ABS 2018-2 AG "A" 18	18.10.2028	402 300	0.32%
500	0.750%	Syngenta Finance AG 14	01.11.2019	500 550	0.40%
1 000	2.595%	Telefonica Emisiones S.A.—EMTN 13	23.10.2020	1 038 200	0.82%
230	0.500%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV 16	28.07.2022	217 408	0.17%
500	0.625%	Transurban Queensland Finance Pty Ltd.—EMTN 16	23.06.2023	510 250	0.40%
500	0.375%	Verizon Communications, Inc.—EMTN 17	31.05.2023	510 625	0.40%
500	0.375%	Vodafone Group Plc.—EMTN 16	03.12.2024	508 625	0.40%
700	0.500%	Westpac Banking Corp.—GMTN 15	02.02.2022	716 450	0.57%
EUR				3 424 293	2.71%
500	1.250%	adidas AG 14	08.10.2021	569 486	0.45%
300	2.950%	Autoroutes du Sud de la France S.A.—EMTN 14	17.01.2024	377 776	0.30%
300	1.300%	Berkshire Hathaway, Inc. 16	15.03.2024	351 629	0.28%
500	2.625%	Carlsberg Breweries A/S—EMTN 12	15.11.2022	607 243	0.48%
150	3.500%	Heineken NV—EMTN 12	19.03.2024	194 253	0.15%
300	2.250%	Imperial Brands Finance Plc.—EMTN 14	26.02.2021	343 878	0.27%
100	3.875%	JPMorgan Chase & Co.—EMTN 10	23.09.2020	116 634	0.09%
150	0.875%	Roche Finance Europe BV—EMTN 15	25.02.2025	175 449	0.14%
300	1.375%	Swiss Re ReAssure Ltd. 16	27.05.2023	348 645	0.28%
300	0.375%	Unilever NV—EMTN 17	14.02.2023	339 300	0.27%
USD				1 767 120	1.40%
400	3.219%	Ford Motor Credit Co. LLC 15	09.01.2022	390 246	0.31%
150	6.000%	General Electric Co.—GMTN 09	07.08.2019	146 729	0.12%
500	4.300%	Shell International Finance BV 09	22.09.2019	489 467	0.39%
250	4.300%	Temasek Financial I Ltd. 09	25.10.2019	245 344	0.19%
500	3.250%	Walmart, Inc. 10	25.10.2020	495 334	0.39%
Aktien / Equities				20 518 251	16.25%
Schweiz / Switzerland				20 518 251	16.25%
18 066		ABB Ltd.		353 913	0.28%
4 581		Adecco Group AG		268 721	0.21%
7 621		Alcon, Inc.		459 394	0.36%
1 350		Baloise Holding AG		233 280	0.19%
135		Basellandschaftliche Kantonalbank		122 580	0.10%
29		Belimo Holding AG		174 000	0.14%
2 836		Bellevue Group AG		60 407	0.05%
564		Bucher Industries AG		189 730	0.15%
2 211		Calida Holding AG		61 908	0.05%
399		Carlo Gavazzi Holding AG		107 730	0.09%
2 057		Cembra Money Bank AG		193 667	0.15%
62		Cham Group AG		25 730	0.02%
5		Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG		35 525	0.03%
1		Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG - REG		79 400	0.06%
5 521		Cie Financiere Richemont S.A.		457 360	0.36%
408		Cie Financiere Tradition S.A.		41 412	0.03%

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

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

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

Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
31 204	Credit Suisse Group AG		365 243	0.29%
143	Emmi AG		130 559	0.10%
94	Forbo Holding AG		162 056	0.13%
3 808	Galenica AG 144A		186 592	0.15%
866	Geberit AG		394 896	0.31%
58	Givaudan S.A.		159 848	0.13%
143	Gurit Holding AG		146 432	0.12%
1 683	Helvetia Holding AG		206 168	0.16%
2 184	Huber & Suhner AG		179 525	0.14%
74	Interroll Holding AG		181 670	0.14%
130	Julius Baer Group Ltd.		5 650	0.00%
1 066	Kardex AG		181 646	0.14%
4 057	LafargeHolcim Ltd.		193 397	0.15%
2 200	Landis + Gyr Group AG		171 050	0.14%
2 066	Lastminute.com NV		58 055	0.05%
756	Logitech International S.A.		29 492	0.02%
593	Lonza Group AG		195 334	0.16%
5	Metall Zug AG "B"		11 000	0.01%
8 641	Mikron Holding AG		78 287	0.06%
14 389	Mobilezone Holding AG		143 458	0.11%
45 290	Nestle S.A.		4 577 007	3.63%
37 626	Novartis AG		3 356 239	2.66%
557	Partners Group Holding AG		427 219	0.34%
10 611	Roche Holding AG		2 914 311	2.31%
58	Romande Energie Holding S.A.		70 760	0.06%
242	Schindler Holding AG		52 587	0.04%
18	SGS S.A.		44 766	0.04%
803	Sika AG		133 780	0.11%
339	Sonova Holding AG		75 190	0.06%
153	Swatch Group AG		42 764	0.03%
813	Swiss Life Holding AG		393 329	0.31%
2 810	Swiss Re AG		278 864	0.22%
704	Swisscom AG		345 030	0.27%
10 217	Tornos Holding AG		87 968	0.07%
51 727	UBS Group AG		600 033	0.48%
167	Valora Holding AG		41 500	0.03%
51	Vetropack Holding AG		105 825	0.08%
3 339	Zehnder Group AG		118 701	0.09%
2 375	Zurich Insurance Group AG		807 263	0.64%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			6 239 287	4.94%
Obligationen / Bonds			6 239 287	4.94%
CHF			5 017 527	3.97%
700	0.140% First Swiss Mobility 2017-1 AG "A" 17	16.04.2027	701 790	0.55%
1 450	0.220% Swiss Auto Lease 2016-1 GmbH "A" 16	23.03.2026	1 451 232	1.15%
1 500	0.120% Swiss Car ABS 2018-1 AG "A" 18	18.04.2028	1 503 684	1.19%
1 000	0.100% Swiss Credit Card Issuance 2018-1 AG "A" 18	15.06.2023	1 009 596	0.80%
350	0.040% Swiss Credit Card Issuance 2019-1 AG "A" 19	15.06.2022	351 225	0.28%

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

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

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

Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
USD			1 221 760	0.97%
300	3.500% Baidu, Inc. 12	28.11.2022	299 353	0.24%
500	4.500% PepsiCo, Inc. 10	15.01.2020	493 189	0.39%
443	0.125% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 13	15.01.2023	429 218	0.34%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			57 718 173	45.71%
-(Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)				
Irland / Ireland			34 165 660	27.06%
295 000	GAM Star Fund Plc. - GAM Star Japan Equity -Inst- "A JPY" - (1.00%)		3 614 053	2.86%
21 000	iShares VI Plc. - iShares Edge MSCI EM Minimum Volatility UCITS ETF USD - (0.40%)		619 500	0.49%
35 400	iShares VII Plc. - iShares MSCI EMU UCITS ETF EUR - (0.33%)		4 564 177	3.62%
10 600	iShares VII Plc. - iShares MSCI EMU UCITS ETF EUR - (0.33%)		1 366 675	1.08%
32 000	Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund "A CHF (hedged)" - (0.45%)		3 459 520	2.74%
16 000	SSgA SPDR ETFs Europe I Plc. - SPDR MSCI EM Asia UCITS ETF EUR - (0.55%)		996 800	0.79%
31 000	SSgA SPDR ETFs Europe I Plc. - SPDR S&P 500 UCITS ETF USD - (0.09%)		8 868 317	7.02%
33 000	SSgA SPDR ETFs EUROPE II Plc. - SPDR EURO STOXX Low Volatility UCITS ETF EUR - (0.30%)		1 446 217	1.15%
6 100	SSgA SPDR ETFs EUROPE II Plc. - SPDR MSCI Europe Small Cap UCITS ETF EUR - (0.30%)		1 528 331	1.21%
42 000	Vanguard Funds Plc. - Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF USD - (0.25%)		2 357 460	1.87%
98 500	Vanguard Funds Plc. - Vanguard S&P 500 UCITS ETF - (0.07%)		5 344 610	4.23%
Luxemburg / Luxembourg			21 002 709	16.63%
4 400	Bellevue Funds (Lux) - BB Entrepreneur Europe Small "I EUR" - (0.90%)		1 386 589	1.10%
20 000	CS Investment Funds 13 - Credit Suisse (Lux) Asia Corporate Bond Fund "EB USD" - (0.40%)		2 752 035	2.18%
19 000	CS Investment Funds 6 - Credit Suisse (Lux) China RMB Credit Bond Fund "EB USD" - (0.45%)		1 859 540	1.47%
185 000	Fidelity Funds Sicav - European Larger Companies Fund "Y EUR" - (0.75%)		3 354 364	2.66%
240 000	Invesco Funds - Invesco Global Total Return (EUR) Bond Fund "C CHF (hedged)" - (0.65%)		2 820 336	2.23%
145 000	LO Funds - Convertible Bond "I CHF (hedged)" - (0.65%)		3 251 987	2.57%
255 000	The Jupiter Global Fund - Jupiter Global Convertibles "I CHF (hedged)" - (0.75%)		3 307 350	2.62%
66 000	UBS ETF SICAV - MSCI United Kingdom UCITS ETF "A GBP" - (0.20%)		1 959 825	1.55%
10 500	UBS ETF SICAV - MSCI United Kingdom UCITS ETF "A GBP" - (0.20%)		310 683	0.25%
Liechtenstein / Liechtenstein			2 549 804	2.02%
2 650	LGT Funds SICAV - LGT Bond Fund Global Inflation Linked "C CHF" - (0.45%)		2 549 804	2.02%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS			1 900 000	1.51%
Commercial Papers / Commercial Papers			1 900 000	1.51%
CHF			1 900 000	1.51%
500	0.000% VALIANT Bank AG 01	12.02.2030	500 000	0.40%
1 400	0.000% VALIANT Bank AG 01	12.02.2030	1 400 000	1.11%

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

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

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

Appendix I - Auflegung, Liquidation, Fusion und Namensänderung von Subfonds bzw. Aktienkategorien

Im Laufe des Geschäftsjahres wurden folgende Aktienkategorien aufgelegt:

Subfonds	Aktienkategorie	Auflegungsdatum
Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY	S-CHF	25. Februar 2019
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Kap-CHF	7. Dezember 2018
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Bh-SGD	31. August 2018
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Kah-GBP	7. September 2018
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Ka-EUR	6. Juli 2018
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Kah-CHF	6. Juli 2018
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	N-USD	6. Juli 2018
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Z-USD	6. Juli 2018
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	B-CHF	1. März 2019
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	K-CHF	1. März 2019
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	B-EUR	1. März 2019
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	K-EUR	1. März 2019

Im Laufe des Geschäftsjahres wurde bei den folgenden Subfonds die Basiswährung geändert:

Subfonds	Währungsänderung	Änderungsdatum
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	EUR zu USD	6. Juli 2018
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	EUR zu USD	22. Februar 2019

Im Laufe des Geschäftsjahres wurden die folgenden Subfondsnamen geändert:

Alter Subfondsname	Neuer Subfondsname	Datum
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS	JULIUS BAER EQUITY ASIA	6. Juli 2018
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	7. März 2019
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	6. Juli 2018
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE	JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	6. Juli 2018

Im Laufe des Geschäftsjahres wurden die folgenden Subfonds fusioniert:

Einbringender Subfonds	Aufnehmender Subfonds	Verschmelzungsdatum
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)	JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	8. März 2019
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)	JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	8. März 2019

Appendix I - Launches, liquidations, mergers and name changes of sub-funds and/or share classes

During the financial year, the following share classes were launched:

Sub-fund	Share class	Launch date
Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY	S-CHF	25 February 2019
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Kap-CHF	7 December 2018
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Bh-SGD	31 August 2018
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Kah-GBP	7 September 2018
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Ka-EUR	6 July 2018
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Kah-CHF	6 July 2018
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	N-USD	6 July 2018
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Z-USD	6 July 2018
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	B-CHF	1 March 2019
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	K-CHF	1 March 2019
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	B-EUR	1 March 2019
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	K-EUR	1 March 2019

During the financial year, the following sub-funds changed their base currency:

Sub-fund	Currency change	Change date
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	EUR to USD	6 July 2018
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	EUR to USD	22 February 2019

During the financial year, the following sub-funds changed their name:

Old sub-fund name:	New sub-fund name:	Date
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS	JULIUS BAER EQUITY ASIA	6 July 2018
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	7 March 2019
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	6 July 2018
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE	JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	6 July 2018

During the financial year, the following sub-funds were merged:

Merged Sub-Fund	Absorbing Sub-fund	Merger date
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)	JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	8 March 2019
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)	JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	8 March 2019

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) / Securities Financing Transactions (unaudited)

Allgemeine Angaben

Die nachfolgende Tabelle enthält die Aufstellung der Marktwerte der verleihbaren Vermögenswerte im Verhältnis zu den gesamt verliehenen Wertpapieren und des Nettovermögens sowie der Anteil der Total Return Swaps (TRS) am Subfonds zum 30. Juni 2019. Die verleihbaren Vermögenswerte entsprechen dem Gesamtmarktwert des Wertpapierportfolios ohne Derivate zum Berichtsstichtag. Der Wert der TRS basiert auf dem unrealisierten Gewinn/Verlust auf absoluter Basis.

Die Gesellschaft akzeptiert keine Barsicherheiten aus Wertpapierleihtransaktionen im Rahmen des Wertpapierleiheprogramms.

Subfonds	Währung des Subfonds	Verliehene Wertpapiere		TRS
		% der verliehenen Wertpapiere	in % des Nettovermögens	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV -				
GAM COMMODITY	USD			2.80%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	4.83%	4.63%	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	1.96%	1.87%	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	USD	0.84%	0.79%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY*	USD	0.29%	0.28%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	0.10%	0.08%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	0.11%	0.09%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	0.69%	0.54%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	0.07%	0.06%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	0.13%	0.12%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	0.06%	0.05%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	0.06%	0.05%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	0.05%	0.04%	-

*Siehe Appendix I.

Angaben zur Konzentration

Die nachfolgende Tabelle enthält die Aufstellung der zehn größten Emittenten nach Marktwert der vom Subfonds erhaltenen nicht-baren Sicherheiten aus Title Transfer Collateral Agreements und OTC Derivate Transaktionen (inklusive TRS) zum 30. Juni 2019:

Aussteller nicht-barer Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der Nicht-Barsicherheiten	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV -			
GAM COMMODITY			
Vereinigte Staaten	USD	355 000	0.22%
Gesamt	USD	355 000	0.22%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE			
Französische Republik	EUR	9 571 588	1.01%
Königreich der Niederlande	EUR	9 474 144	1.00%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	8 956 519	0.95%
Vereinigtes Königreich	EUR	8 184 111	0.86%
Vereinigte Staaten	EUR	6 256 270	0.66%
Königreich Belgien	EUR	4 375 073	0.46%
Königreich Schweden	EUR	655 209	0.07%
Kanada	EUR	88 146	0.01%
Gesamt	EUR	47 561 060	5.02%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE			
Französische Republik	EUR	286 510	0.42%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	278 014	0.41%
Vereinigtes Königreich	EUR	273 098	0.40%
Vereinigte Staaten	EUR	256 798	0.38%
Königreich Belgien	EUR	143 403	0.21%
Königreich der Niederlande	EUR	71 242	0.10%
Kanada	EUR	61 132	0.09%
Republik Finnland	EUR	21 572	0.03%
Commonwealth Australien	EUR	21 408	0.03%
Norwegen	EUR	19 001	0.03%
Königreich Schweden	EUR	3 327	0.00%
Gesamt	EUR	1 435 505	2.10%

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) / Securities Financing Transactions (unaudited)

Aussteller nicht-barer Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der Nicht-Barsicherheiten	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV -			
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA			
Vereinigtes Königreich	USD	300 460	0.17%
Königreich der Niederlande	USD	300 002	0.17%
Französische Republik	USD	300 002	0.17%
Vereinigte Staaten	USD	299 844	0.17%
Bundesrepublik Deutschland	USD	261 360	0.15%
Königreich Schweden	USD	51 429	0.03%
Gesamt	USD	1 513 097	0.86%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY*			
Vereinigte Staaten	USD	283 075	0.08%
Vereinigtes Königreich	USD	281 918	0.08%
Französische Republik	USD	206 897	0.06%
Bundesrepublik Deutschland	USD	206 724	0.06%
Königreich der Niederlande	USD	42 655	0.01%
Königreich Belgien	USD	24 891	0.01%
Kanada	USD	12 914	0.00%
Gesamt	USD	1 059 074	0.30%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)			
Bundesrepublik Deutschland	CHF	17 753	0.02%
Vereinigtes Königreich	CHF	17 752	0.02%
Königreich der Niederlande	CHF	17 752	0.02%
Französische Republik	CHF	17 752	0.02%
Königreich Belgien	CHF	16 009	0.02%
Vereinigte Staaten	CHF	1 507	0.00%
Königreich Schweden	CHF	236	0.00%
Gesamt	CHF	88 761	0.10%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)			
Vereinigtes Königreich	EUR	45 057	0.02%
Königreich der Niederlande	EUR	45 058	0.02%
Französische Republik	EUR	45 058	0.02%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	45 058	0.02%
Königreich Belgien	EUR	40 632	0.02%
Vereinigte Staaten	EUR	3 826	0.00%
Königreich Schweden	EUR	599	0.00%
Gesamt	EUR	225 288	0.10%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)			
Vereinigtes Königreich	USD	77 618	0.11%
Königreich der Niederlande	USD	77 617	0.11%
Königreich Belgien	USD	76 235	0.11%
Republik Finnland	USD	63 547	0.09%
Republik Österreich	USD	63 547	0.09%
Bundesrepublik Deutschland	USD	14 071	0.02%
Französische Republik	USD	14 069	0.02%
Vereinigte Staaten	USD	1 195	0.00%
Königreich Schweden	USD	187	0.00%
Gesamt	USD	388 086	0.55%
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)			
Bundesrepublik Deutschland	CHF	1 614	0.01%
Königreich der Niederlande	CHF	1 614	0.01%
Französische Republik	CHF	1 614	0.01%
Vereinigtes Königreich	CHF	1 614	0.01%
Königreich Belgien	CHF	1 455	0.01%
Vereinigte Staaten	CHF	137	0.00%
Königreich Schweden	CHF	21	0.00%
Gesamt	CHF	8 069	0.05%

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) / Securities Financing Transactions (unaudited)

Aussteller nicht-barer Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der Nicht-Barsicherheiten	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)			
Königreich der Niederlande	EUR	6 540	0.03%
Vereinigtes Königreich	EUR	6 541	0.03%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	6 541	0.03%
Französische Republik	EUR	6 541	0.03%
Königreich Belgien	EUR	5 898	0.02%
Vereinigte Staaten	EUR	555	0.00%
Königreich Schweden	EUR	87	0.00%
Gesamt	EUR	32 703	0.14%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)			
Bundesrepublik Deutschland	CHF	8 876	0.01%
Königreich der Niederlande	CHF	8 876	0.01%
Französische Republik	CHF	8 876	0.01%
Vereinigtes Königreich	CHF	8 876	0.01%
Königreich Belgien	CHF	8 004	0.01%
Vereinigte Staaten	CHF	754	0.00%
Königreich Schweden	CHF	118	0.00%
Gesamt	CHF	44 380	0.05%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)			
Vereinigtes Königreich	EUR	25 435	0.01%
Königreich der Niederlande	EUR	25 436	0.01%
Französische Republik	EUR	25 436	0.01%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	25 436	0.01%
Königreich Belgien	EUR	22 938	0.01%
Vereinigte Staaten	EUR	2 160	0.00%
Königreich Schweden	EUR	338	0.00%
Gesamt	EUR	127 179	0.05%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)			
Königreich der Niederlande	USD	7 449	0.01%
Vereinigtes Königreich	USD	7 448	0.01%
Bundesrepublik Deutschland	USD	7 448	0.01%
Französische Republik	USD	7 448	0.01%
Königreich Belgien	USD	6 717	0.01%
Vereinigte Staaten	USD	633	0.00%
Königreich Schweden	USD	99	0.00%
Gesamt	USD	37 242	0.05%

*Siehe Appendix I.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) / Securities Financing Transactions (unaudited)

Die nachfolgende Tabelle enthält die Aufstellung der Marktwerte der verliehenen Wertpapiere und des unrealisierten Wertes der TRS, aufgeschlüsselt nach Gegenparteien zum 30. Juni 2019:

Gegenpartei	Sitzland der Gegenpartei	Währung des Subfonds	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
Multicooperation SICAV -				
GAM COMMODITY				
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	USD	-	1 482 331
Macquarie Bank Ltd (London Branch)	Vereinigtes Königreich	USD	-	881 273
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	USD	-	722 686
Goldman Sachs International	Vereinigtes Königreich	USD	-	504 850
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	USD	-	442 972
Societe Generale S.A.	Französische Republik	USD	-	333 463
Barclays Bank Plc.	Vereinigtes Königreich	USD	-	73 854
Gesamt		USD	-	4 441 429
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE				
Deutsche Bank AG	Vereinigtes Königreich	EUR	17 047 663	-
UBS AG	Vereinigtes Königreich	EUR	16 973 845	-
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	EUR	9 869 950	-
Gesamt		EUR	43 891 458	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE				
Goldman Sachs International	Vereinigtes Königreich	EUR	633 550	-
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	302 604	-
Deutsche Bank AG	Vereinigtes Königreich	EUR	259 275	-
UBS AG	Vereinigtes Königreich	EUR	78 034	-
Gesamt		EUR	1 273 463	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA				
Deutsche Bank AG	Vereinigtes Königreich	USD	1 396 936	-
Gesamt		USD	1 396 936	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY*				
UBS AG	Vereinigtes Königreich	USD	1 000 819	-
Gesamt		USD	1 000 819	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)				
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	CHF	84 440	-
Gesamt		CHF	84 440	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)				
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	EUR	214 320	-
Gesamt		EUR	214 320	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)				
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	USD	302 408	-
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	USD	66 922	-
Gesamt		USD	369 330	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)				
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	CHF	7 676	-
Gesamt		CHF	7 676	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)				
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	EUR	31 111	-
Gesamt		EUR	31 111	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)				
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	CHF	42 220	-
Gesamt		CHF	42 220	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)				
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	EUR	120 987	-
Gesamt		EUR	120 987	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)				
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	USD	35 429	-
Gesamt		USD	35 429	-

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) / Securities Financing Transactions (unaudited)

*Siehe Appendix I.

Aggregierte Transaktionsdaten

Die nachfolgende Tabelle enthält eine Analyse hinsichtlich Typ und Qualität der vom Subfonds erhaltenen bzw. hinterlegten nicht-baren Sicherheiten im Hinblick auf Wertpapierleihe-Transaktionen und OTC Derivate Transaktionen (inkl. TRS) zum 30. Juni 2019:

Nicht-bare Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten		Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
		Verleihte Wertpapiere	OTC Derivate Transaktionen	OTC Derivate Transaktionen
Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY				
Festverzinslich - Investment Grade	USD	-	355 000	-
Gesamt	USD	-	355 000	
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE				
Festverzinslich - Investment Grade	EUR	47 561 060	-	-
Gesamt	EUR	47 561 060	-	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE				
Festverzinslich - Investment Grade	EUR	1 435 505	-	-
Gesamt	EUR	1 435 505	-	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA				
Festverzinslich - Investment Grade	USD	1 513 097	-	-
Gesamt	USD	1 513 097	-	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY*				
Festverzinslich - Investment Grade	USD	1 059 074	-	-
Gesamt	USD	1 059 074	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)				
Festverzinslich - Investment Grade	CHF	88 761	-	-
Gesamt	CHF	88 761	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)				
Festverzinslich - Investment Grade	EUR	225 288	-	-
Gesamt	EUR	225 288	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)				
Festverzinslich - Investment Grade	USD	388 086	-	-
Gesamt	USD	388 086	-	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)				
Festverzinslich - Investment Grade	CHF	8 069	-	-
Gesamt	CHF	8 069	-	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)				
Festverzinslich - Investment Grade	EUR	32 703	-	-
Gesamt	EUR	32 703	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)				
Festverzinslich - Investment Grade	CHF	44 380	-	-
Gesamt	CHF	44 380	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)				
Festverzinslich - Investment Grade	EUR	127 179	-	-
Gesamt	EUR	127 179	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)				
Festverzinslich - Investment Grade	USD	37 242	-	-
Gesamt	USD	37 242	-	-

*Siehe Appendix I.

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

Die nachfolgende Tabelle enthält eine Währungsaufstellung der vom Subfonds erhaltenen Barsicherheiten und nicht-baren Sicherheiten aus Wertpapierleihe- und OTC Derivate Transaktionen (inklusive TRS) zum 30. Juni 2019:

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) / Securities Financing Transactions (unaudited)

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	4 130 000	-	355 000	-
Gesamt	USD	4 130 000	-	355 000	-
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE					
Wertpapierleihtransaktion					
CAD	EUR	-	-	88 146	-
EUR	EUR	-	-	32 377 324	-
GBP	EUR	-	-	8 184 111	-
SEK	EUR	-	-	655 209	-
USD	EUR	-	-	6 256 270	-
Gesamt	EUR	-	-	47 561 060	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE					
Wertpapierleihtransaktion					
AUD	EUR	-	-	21 408	-
CAD	EUR	-	-	61 132	-
EUR	EUR	-	-	800 741	-
GBP	EUR	-	-	273 098	-
NOK	EUR	-	-	19 001	-
SEK	EUR	-	-	3 327	-
USD	EUR	-	-	256 798	-
Gesamt	EUR	-	-	1 435 505	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA					
Wertpapierleihtransaktion					
EUR	USD	-	-	861 365	-
GBP	USD	-	-	300 459	-
SEK	USD	-	-	51 429	-
USD	USD	-	-	299 844	-
Gesamt	USD	-	-	1 513 097	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY*					
Wertpapierleihtransaktion					
CAD	USD	-	-	12 914	-
EUR	USD	-	-	481 167	-
GBP	USD	-	-	281 918	-
USD	USD	-	-	283 075	-
Gesamt	USD	-	-	1 059 074	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)					
Wertpapierleihtransaktion					
EUR	CHF	-	-	69 266	-
GBP	CHF	-	-	17 752	-
SEK	CHF	-	-	236	-
USD	CHF	-	-	1 507	-
Gesamt	CHF	-	-	88 761	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)					
Wertpapierleihtransaktion					
EUR	EUR	-	-	175 805	-
GBP	EUR	-	-	45 058	-
SEK	EUR	-	-	599	-
USD	EUR	-	-	3 826	-
Gesamt	EUR	-	-	225 288	-

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) / Securities Financing Transactions (unaudited)

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 (USD)					
Wertpapierleihetransaktion					
EUR	USD	-	-	309 087	-
GBP	USD	-	-	77 617	-
SEK	USD	-	-	187	-
USD	USD	-	-	1 195	-
Gesamt	USD	-	-	388 086	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)					
Wertpapierleihetransaktion					
EUR	CHF	-	-	6 297	-
GBP	CHF	-	-	1 614	-
SEK	CHF	-	-	21	-
USD	CHF	-	-	137	-
Gesamt	CHF	-	-	8 069	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)					
Wertpapierleihetransaktion					
EUR	EUR	-	-	25 520	-
GBP	EUR	-	-	6 541	-
SEK	EUR	-	-	87	-
USD	EUR	-	-	555	-
Gesamt	EUR	-	-	32 703	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)					
Wertpapierleihetransaktion					
EUR	CHF	-	-	34 632	-
GBP	CHF	-	-	8 876	-
SEK	CHF	-	-	118	-
USD	CHF	-	-	754	-
Gesamt	CHF	-	-	44 380	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)					
Wertpapierleihetransaktion					
EUR	EUR	-	-	99 245	-
GBP	EUR	-	-	25 436	-
SEK	EUR	-	-	338	-
USD	EUR	-	-	2 160	-
Gesamt	EUR	-	-	127 179	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)					
Wertpapierleihetransaktion					
EUR	USD	-	-	29 062	-
GBP	USD	-	-	7 448	-
SEK	USD	-	-	99	-
USD	USD	-	-	633	-
Gesamt	USD	-	-	37 242	-

*Siehe Appendix I.

Die nachfolgende Tabelle enthält die Laufzeitanalyse der vom Subfonds erhaltenen bzw. hinterlegten Sicherheiten im Hinblick auf Wertpapierleihe-Transaktionen und OTC Derivate Transaktionen (inkl. TRS) zum 30. Juni 2019:

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) / Securities Financing Transactions (unaudited)

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	-	-	-	355 000	-
über ein Jahr	USD	-	-	-	-	-
unbefristet	USD	-	4 130 000	-	-	-
Gesamt	USD	-	4 130 000	-	355 000	-
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	983 237	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	581 993	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	1 366 475	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	44 629 355	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	EUR	47 561 060	-	-	-	-
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	114 587	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	55 430	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	1 265 488	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	EUR	1 435 505	-	-	-	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA						
unter einem Tag	USD	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	80 569	-	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	-	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	49 469	-	-	-	-
über ein Jahr	USD	1 383 059	-	-	-	-
unbefristet	USD	-	-	-	-	-
Gesamt	USD	1 513 097	-	-	-	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY*						
unter einem Tag	USD	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	43 722	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	72 030	-	-	-	-
über ein Jahr	USD	943 322	-	-	-	-
unbefristet	USD	-	-	-	-	-
Gesamt	USD	1 059 074	-	-	-	-

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) / Securities Financing Transactions (unaudited)

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 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	2 319	-	-	-	-
über ein Jahr	CHF	86 442	-	-	-	-
unbefristet	CHF	-	-	-	-	-
Gesamt	CHF	88 761	-	-	-	-
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	5 887	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	219 401	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	EUR	225 288	-	-	-	-
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	1 838	-	-	-	-
über ein Jahr	USD	386 248	-	-	-	-
unbefristet	USD	-	-	-	-	-
Gesamt	USD	388 086	-	-	-	-
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	211	-	-	-	-
über ein Jahr	CHF	7 858	-	-	-	-
unbefristet	CHF	-	-	-	-	-
Gesamt	CHF	8 069	-	-	-	-
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	855	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	31 848	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	EUR	32 703	-	-	-	-

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) / Securities Financing Transactions (unaudited)

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 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	1 160	-	-	-	-
über ein Jahr	CHF	43 220	-	-	-	-
unbefristet	CHF	-	-	-	-	-
Gesamt	CHF	44 380	-	-	-	-
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	3 323	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	123 856	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	EUR	127 179	-	-	-	-
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	973	-	-	-	-
über ein Jahr	USD	36 269	-	-	-	-
unbefristet	USD	-	-	-	-	-
Gesamt	USD	37 242	-	-	-	-

*Siehe Appendix I.

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

Die nachfolgende Tabelle enthält die Laufzeitanalyse der vom Subfonds verliehenen Wertpapiere und offenen TRS zum 30. Juni 2019:

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verliehene 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	-	-
ein bis drei Monate	USD	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	-	3 152 839
über ein Jahr	USD	-	1 288 590
unbefristet	USD	-	-
Gesamt	USD	-	4 441 429

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) / Securities Financing Transactions (unaudited)

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verleihe Wertpapiere		TRS
		Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	
Multicooperation SICAV - 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	43 891 458	-	-
Gesamt	EUR	43 891 458	-	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE				
unter einem Tag	EUR	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	-	-	-
über ein Jahr	EUR	-	-	-
unbefristet	EUR	1 273 463	-	-
Gesamt	EUR	1 273 463	-	-
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	1 396 936	-	-
Gesamt	USD	1 396 936	-	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY*				
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	1 000 819	-	-
Gesamt	USD	1 000 819	-	-
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	84 440	-	-
Gesamt	CHF	84 440	-	-

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) / Securities Financing Transactions (unaudited)

		Verleihe Wertpapiere	TRS
Laufzeit	Währung des Subfonds	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
Multicooperation SICAV -			
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	214 320	-
Gesamt	EUR	214 320	-
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	369 330	-
Gesamt	USD	369 330	-
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	7 676	-
Gesamt	CHF	7 676	-
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	31 111	-
Gesamt	EUR	31 111	-
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	42 220	-
Gesamt	CHF	42 220	-
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	120 987	-
Gesamt	EUR	120 987	-

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) / Securities Financing Transactions (unaudited)

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verleihte Wertpapiere	TRS
		Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)			
unter einem Tag	USD	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	-	-
ein bis drei Monate	USD	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	-	-
über ein Jahr	USD	-	-
unbefristet	USD	35 429	-
Gesamt	USD	35 429	

*Siehe Appendix I.

Die oben aufgeführte Laufzeitanalyse basiert auf der vertraglichen Restlaufzeit der verliehenen Wertpapiere und der relevanten TRS.

Die folgende Tabelle zeigt eine Analyse der für die Securities Lending und OTC-Derivatgeschäfte (einschließlich TRS) erhaltenen Sachsicherheiten nach dem Clearing-Mechanismus, der sowohl den Triparty Agent als auch den bilateralen zum 30. Juni 2019 angibt:

	Währung	Verleihte Wertpapiere	OTC Derivate Transaktionen
		Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten
Triparty			
Bank of New-York	CHF	35 199 158	-
JP Morgan Chase Bank	CHF	22 694 635	346 125
Gesamt	CHF	57 893 793	346 125
Bilateral			
	CHF	-	-

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 bilateral Vertrag zwischen dem Subfonds und einer Gegenpartei, der OTC Derivate Transaktionen (inklusive TRS) zwischen zwei Parteien regelt. Das Exposure beider Parteien des ISDA Master Agreements wird genettet und gemeinsam besichert. Daher beziehen sich alle Angaben zur Besicherung innerhalb dieses Berichts auf die OTC Derivate Transaktionen des Subfonds im Rahmen des ISDA Master Agreements und nicht nur auf die TRS.

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

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Zum 30. Juni 2019 war keine Barsicherheit aus OTC Derivate Transaktionen (inklusive der TRS) re-investiert. Die Gesellschaft akzeptiert keine Barsicherheiten aus Wertpapierleihetransaktionen im Rahmen des Wertpapierleiheprogramms.

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

Verwahrung von Sicherheiten

Die nachfolgende Tabelle enthält eine Analyse hinsichtlich der vom Subfonds erhaltenen nicht-baren Sicherheiten im Hinblick auf Wertpapierleihe-Transaktionen und OTC Derivate Transaktionen (inkl. TRS), die zum 30. Juni 2019 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		
JP Morgan Chase Bank	USD	355 000
Gesamt	USD	355 000

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) / Securities Financing Transactions (unaudited)

Depotbank	Währung des Subfonds	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten
Multicooperation SICAV -		
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE		
Bank of New-York	EUR	29 095 812
JP Morgan Chase Bank	EUR	18 465 248
Gesamt	EUR	47 561 060
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE		
Bank of New-York	EUR	789 889
JP Morgan Chase Bank	EUR	645 616
Gesamt	EUR	1 435 505
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA		
JP Morgan Chase Bank	USD	1 513 097
Gesamt	USD	1 513 097
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY*		
Bank of New-York	USD	1 059 074
Gesamt	USD	1 059 074
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)		
Bank of New-York	CHF	88 761
Gesamt	CHF	88 761
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)		
Bank of New-York	EUR	225 288
Gesamt	EUR	225 288
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)		
Bank of New-York	USD	388 086
Gesamt	USD	388 086
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)		
Bank of New-York	CHF	8 069
Gesamt	CHF	8 069
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)		
Bank of New-York	EUR	32 703
Gesamt	EUR	32 703
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)		
Bank of New-York	CHF	44 380
Gesamt	CHF	44 380
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)		
Bank of New-York	EUR	127 179
Gesamt	EUR	127 179
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)		
Bank of New-York	USD	37 242
Gesamt	USD	37 242

*Siehe Appendix I.

Angaben zu Rendite und Kosten

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

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

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

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Global data

The following table details the market value of securities lent as a proportion of the sub-funds' total lendable assets and Net assets, and the value of Total Return Swaps (TRS) as a proportion of the sub-funds' Net assets, as at 30 June 2019. 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.

		Securities lent		TRS
Sub-funds	Sub-fund currency	% of lendable assets	in % of net assets	in % of net assets
Multicooperation SICAV -				
GAM COMMODITY	USD			2.80%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	4.83%	4.63%	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	1.96%	1.87%	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	USD	0.84%	0.79%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY*	USD	0.29%	0.28%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	0.10%	0.08%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	0.11%	0.09%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	0.69%	0.54%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	0.07%	0.06%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	0.13%	0.12%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	0.06%	0.05%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	0.06%	0.05%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	0.05%	0.04%	-

*See Appendix I.

Concentration data

The following table lists the ten largest issuers by market value of non-cash collateral received by the sub-funds by way of title transfer collateral arrangement across securities lending transactions and OTC derivative transactions (including TRS), as at 30 June 2019:

Non-cash collateral issuer	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral	in % of net assets
Multicooperation SICAV -			
GAM COMMODITY			
United States	USD	355 000	0.22%
Total	USD	355 000	0.22%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE			
France, Republic	EUR	9 571 588	1.01%
Kingdom of the Netherlands	EUR	9 474 144	1.00%
Federal Republic of Germany	EUR	8 956 519	0.95%
United Kingdom	EUR	8 184 111	0.86%
United States	EUR	6 256 270	0.66%
Kingdom of Belgium	EUR	4 375 073	0.46%
Kingdom of Sweden	EUR	655 209	0.07%
Canada	EUR	88 146	0.01%
Total	EUR	47 561 060	5.02%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE			
France, Republic	EUR	286 510	0.42%
Federal Republic of Germany	EUR	278 014	0.41%
United Kingdom	EUR	273 098	0.40%
United States	EUR	256 798	0.38%
Kingdom of Belgium	EUR	143 403	0.21%
Kingdom of the Netherlands	EUR	71 242	0.10%
Canada	EUR	61 132	0.09%
Republic of Finland	EUR	21 572	0.03%
Commonwealth of Australia	EUR	21 408	0.03%
Norway	EUR	19 001	0.03%
Kingdom of Sweden	EUR	3 327	0.00%
Total	EUR	1 435 505	2.10%

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Non-cash collateral issuer	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral	in % of net assets
Multicooperation SICAV -			
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA			
United Kingdom	USD	300 460	0.17%
Kingdom of the Netherlands	USD	300 002	0.17%
France, Republic	USD	300 002	0.17%
United States	USD	299 844	0.17%
Federal Republic of Germany	USD	261 360	0.15%
Kingdom of Sweden	USD	51 429	0.03%
Total	USD	1 513 097	0.86%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY*			
United States	USD	283 075	0.08%
United Kingdom	USD	281 918	0.08%
France, Republic	USD	206 897	0.06%
Federal Republic of Germany	USD	206 724	0.06%
Kingdom of the Netherlands	USD	42 655	0.01%
Kingdom of Belgium	USD	24 891	0.01%
Canada	USD	12 914	0.00%
Total	USD	1 059 074	0.30%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)			
Federal Republic of Germany	CHF	17 753	0.02%
United Kingdom	CHF	17 752	0.02%
Kingdom of the Netherlands	CHF	17 752	0.02%
France, Republic	CHF	17 752	0.02%
Kingdom of Belgium	CHF	16 009	0.02%
United States	CHF	1 507	0.00%
Kingdom of Sweden	CHF	236	0.00%
Total	CHF	88 761	0.10%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)			
United Kingdom	EUR	45 057	0.02%
Kingdom of the Netherlands	EUR	45 058	0.02%
France, Republic	EUR	45 058	0.02%
Federal Republic of Germany	EUR	45 058	0.02%
Kingdom of Belgium	EUR	40 632	0.02%
United States	EUR	3 826	0.00%
Kingdom of Sweden	EUR	599	0.00%
Total	EUR	225 288	0.10%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)			
United Kingdom	USD	77 618	0.11%
Kingdom of the Netherlands	USD	77 617	0.11%
Kingdom of Belgium	USD	76 235	0.11%
Republic of Finland	USD	63 547	0.09%
Republic of Austria	USD	63 547	0.09%
Federal Republic of Germany	USD	14 071	0.02%
France, Republic	USD	14 069	0.02%
United States	USD	1 195	0.00%
Kingdom of Sweden	USD	187	0.00%
Total	USD	388 086	0.55%
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)			
Federal Republic of Germany	CHF	1 614	0.01%
Kingdom of the Netherlands	CHF	1 614	0.01%
France, Republic	CHF	1 614	0.01%
United Kingdom	CHF	1 614	0.01%
Kingdom of Belgium	CHF	1 455	0.01%
United States	CHF	137	0.00%
Kingdom of Sweden	CHF	21	0.00%
Total	CHF	8 069	0.05%

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Non-cash collateral issuer	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral	in % of net assets
Multicooperation SICAV -			
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)			
Kingdom of the Netherlands	EUR	6 540	0.03%
United Kingdom	EUR	6 541	0.03%
Federal Republic of Germany	EUR	6 541	0.03%
France, Republic	EUR	6 541	0.03%
Kingdom of Belgium	EUR	5 898	0.02%
United States	EUR	555	0.00%
Kingdom of Sweden	EUR	87	0.00%
Total	EUR	32 703	0.14%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)			
Federal Republic of Germany	CHF	8 876	0.01%
Kingdom of the Netherlands	CHF	8 876	0.01%
France, Republic	CHF	8 876	0.01%
United Kingdom	CHF	8 876	0.01%
Kingdom of Belgium	CHF	8 004	0.01%
United States	CHF	754	0.00%
Kingdom of Sweden	CHF	118	0.00%
Total	CHF	44 380	0.05%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)			
United Kingdom	EUR	25 435	0.01%
Kingdom of the Netherlands	EUR	25 436	0.01%
France, Republic	EUR	25 436	0.01%
Federal Republic of Germany	EUR	25 436	0.01%
Kingdom of Belgium	EUR	22 938	0.01%
United States	EUR	2 160	0.00%
Kingdom of Sweden	EUR	338	0.00%
Total	EUR	127 179	0.05%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)			
Kingdom of the Netherlands	USD	7 449	0.01%
United Kingdom	USD	7 448	0.01%
Federal Republic of Germany	USD	7 448	0.01%
France, Republic	USD	7 448	0.01%
Kingdom of Belgium	USD	6 717	0.01%
United States	USD	633	0.00%
Kingdom of Sweden	USD	99	0.00%
Total	USD	37 242	0.05%

*See Appendix I.

Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

The following table details the market value of securities lent and the unrealised value of TRS, analysed by counterparty, as at 30 June 2019:

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Sub-fund currency	Market value of securities lent	Unrealised profit/loss
Multicooperation SICAV -				
GAM COMMODITY				
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	USD	-	1 482 331
Macquarie Bank Ltd (London Branch)	United Kingdom	USD	-	881 273
Merrill Lynch International	United Kingdom	USD	-	722 686
Goldman Sachs International	United Kingdom	USD	-	504 850
JP Morgan Securities Plc.	United Kingdom	USD	-	442 972
Societe Generale S.A.	France, Republic	USD	-	333 463
Barclays Bank Plc.	United Kingdom	USD	-	73 854
Total		USD	-	4 441 429

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Sub-fund currency	Market value of securities lent	Unrealised profit/loss
Multicooperation SICAV -				
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE				
Deutsche Bank AG	United Kingdom	EUR	17 047 663	-
UBS AG	United Kingdom	EUR	16 973 845	-
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	EUR	9 869 950	-
Total		EUR	43 891 458	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE				
Goldman Sachs International	United Kingdom	EUR	633 550	-
JP Morgan Securities Plc.	United Kingdom	EUR	302 604	-
Deutsche Bank AG	United Kingdom	EUR	259 275	-
UBS AG	United Kingdom	EUR	78 034	-
Total		EUR	1 273 463	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA				
Deutsche Bank AG	United Kingdom	USD	1 396 936	-
Total		USD	1 396 936	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY*				
UBS AG	United Kingdom	USD	1 000 819	-
Total		USD	1 000 819	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)				
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	CHF	84 440	-
Total		CHF	84 440	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)				
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	EUR	214 320	-
Total		EUR	214 320	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)				
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	USD	302 408	-
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	USD	66 922	-
Total		USD	369 330	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)				
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	CHF	7 676	-
Total		CHF	7 676	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)				
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	EUR	31 111	-
Total		EUR	31 111	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)				
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	CHF	42 220	-
Total		CHF	42 220	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)				
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	EUR	120 987	-
Total		EUR	120 987	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)				
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	USD	35 429	-
Total		USD	35 429	-

*See Appendix I.

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Aggregate transaction data

The following table provides an analysis of the type and quality of non-cash collateral received and posted by the Sub-funds in respect of securities lending transactions and OTC derivative transactions (including TRS), as at 30 June 2019:

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	-	355 000	-
Total	USD	-	355 000	-
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE				
Fixed-income - Investment-grade	EUR	47 561 060	-	-
Total	EUR	47 561 060	-	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE				
Fixed-income - Investment-grade	EUR	1 435 505	-	-
Total	EUR	1 435 505	-	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA				
Fixed-income - Investment-grade	USD	1 513 097	-	-
Total	USD	1 513 097	-	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY*				
Fixed-income - Investment-grade	USD	1 059 074	-	-
Total	USD	1 059 074	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)				
Fixed-income - Investment-grade	CHF	88 761	-	-
Total	CHF	88 761	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)				
Fixed-income - Investment-grade	EUR	225 288	-	-
Total	EUR	225 288	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)				
Fixed-income - Investment-grade	USD	388 086	-	-
Total	USD	388 086	-	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)				
Fixed-income - Investment-grade	CHF	8 069	-	-
Total	CHF	8 069	-	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)				
Fixed-income - Investment-grade	EUR	32 703	-	-
Total	EUR	32 703	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)				
Fixed-income - Investment-grade	CHF	44 380	-	-
Total	CHF	44 380	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)				
Fixed-income - Investment-grade	EUR	127 179	-	-
Total	EUR	127 179	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)				
Fixed-income - Investment-grade	USD	37 242	-	-
Total	USD	37 242	-	-

*See Appendix I.

Investment grade securities are those issued by an entity with a minimum investment grade credit rating from at least one globally recognised credit rating agency (Standard & Poor's, Moody's or Fitch).

The following table provides a currency analysis of the cash and non-cash collateral received or deposited by the Sub-funds, in respect of securities lending transactions and OTC derivative transactions (including TRS), as at 30 June 2019:

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Currency	Sub-fund Currency	Market value of cash collateral received	Market value of cash collateral deposited	Market value of non-cash collateral received	Market value of non- cash collateral deposited
Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY					
OTC derivative transactions					
USD	USD	4 130 000	-	355 000	-
Total	USD	4 130 000	-	355 000	-
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE					
Securities lending transactions					
CAD	EUR	-	-	88 146	-
EUR	EUR	-	-	32 377 324	-
GBP	EUR	-	-	8 184 111	-
SEK	EUR	-	-	655 209	-
USD	EUR	-	-	6 256 270	-
Total	EUR	-	-	47 561 060	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE					
Securities lending transactions					
AUD	EUR	-	-	21,408	-
CAD	EUR	-	-	61 132	-
EUR	EUR	-	-	800 741	-
GBP	EUR	-	-	273 098	-
NOK	EUR	-	-	19 001	-
SEK	EUR	-	-	3 327	-
USD	EUR	-	-	256 798	-
Total	EUR	-	-	1 435 505	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA					
Securities lending transactions					
EUR	USD	-	-	861 365	-
GBP	USD	-	-	300 459	-
SEK	USD	-	-	51 429	-
USD	USD	-	-	299 844	-
Total	USD	-	-	1 513 097	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY*					
Securities lending transactions					
CAD	USD	-	-	12 914	-
EUR	USD	-	-	481 167	-
GBP	USD	-	-	281 918	-
USD	USD	-	-	283 075	-
Total	USD	-	-	1 059 074	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)					
Securities lending transactions					
EUR	CHF	-	-	69 266	-
GBP	CHF	-	-	17 752	-
SEK	CHF	-	-	236	-
USD	CHF	-	-	1 507	-
Total	CHF	-	-	88 761	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)					
Securities lending transactions					
EUR	EUR	-	-	175 805	-
GBP	EUR	-	-	45 058	-
SEK	EUR	-	-	599	-
USD	EUR	-	-	3 826	-
Total	EUR	-	-	225 288	-

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Currency	Sub-fund Currency	Market value of cash collateral received	Market value of cash collateral deposited	Market value of non-cash collateral received	Market value of non- cash collateral deposited
Multicooperation SICAV -					
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)					
Securities lending transactions					
EUR	USD	-	-	309 087	-
GBP	USD	-	-	77 617	-
SEK	USD	-	-	187	-
USD	USD	-	-	1 195	-
Total	USD	-	-	388 086	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)					
Securities lending transactions					
EUR	CHF	-	-	6 297	-
GBP	CHF	-	-	1 614	-
SEK	CHF	-	-	21	-
USD	CHF	-	-	137	-
Total	CHF	-	-	8 069	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)					
Securities lending transactions					
EUR	EUR	-	-	25 520	-
GBP	EUR	-	-	6 541	-
SEK	EUR	-	-	87	-
USD	EUR	-	-	555	-
Total	EUR	-	-	32 703	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)					
Securities lending transactions					
EUR	CHF	-	-	34 632	-
GBP	CHF	-	-	8 876	-
SEK	CHF	-	-	118	-
USD	CHF	-	-	754	-
Total	CHF	-	-	44 380	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)					
Securities lending transactions					
EUR	EUR	-	-	99 245	-
GBP	EUR	-	-	25 436	-
SEK	EUR	-	-	338	-
USD	EUR	-	-	2 160	-
Total	EUR	-	-	127 179	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)					
Securities lending transactions					
EUR	USD	-	-	29 062	-
GBP	USD	-	-	7 448	-
SEK	USD	-	-	99	-
USD	USD	-	-	633	-
Total	USD	-	-	37 242	-

*See Appendix I.

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Maturity tenor	Sub-fund currency	Securities lent		OTC derivative transactions		
		Market value of non-cash collateral received	Market value of cash collateral received	Market value of cash collateral deposited	Market value of non-cash collateral received	Market value of non-cash collateral deposited
Multicooperation SICAV - 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	-	-	-	355 000	-
more than one year	USD	-	-	-	-	-
open	USD	-	4 130 000	-	-	-
Total	USD	-	4 130 000	-	355 000	-
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE						
less than one day	EUR	-	-	-	-	-
one day to one week	EUR	-	-	-	-	-
one week to one month	EUR	983 237	-	-	-	-
one to three months	EUR	581 993	-	-	-	-
three months to one year	EUR	1 366 475	-	-	-	-
more than one year	EUR	44 629 355	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
Total	EUR	47 561 060	-	-	-	-
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	114 587	-	-	-	-
three months to one year	EUR	55 430	-	-	-	-
more than one year	EUR	1 265 488	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
Total	EUR	1 435 505	-	-	-	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA						
less than one day	USD	-	-	-	-	-
one day to one week	USD	-	-	-	-	-
one week to one month	USD	80 569	-	-	-	-
one to three months	USD	-	-	-	-	-
three months to one year	USD	49 469	-	-	-	-
more than one year	USD	1 383 059	-	-	-	-
open	USD	-	-	-	-	-
Total	USD	1 513 097	-	-	-	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY*						
less than one day	USD	-	-	-	-	-
one day to one week	USD	-	-	-	-	-
one week to one month	USD	-	-	-	-	-
one to three months	USD	43 722	-	-	-	-
three months to one year	USD	72 030	-	-	-	-
more than one year	USD	943 322	-	-	-	-
open	USD	-	-	-	-	-
Total	USD	1 059 074	-	-	-	-
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	2 319	-	-	-	-
more than one year	CHF	86 442	-	-	-	-
open	CHF	-	-	-	-	-
Total	CHF	88 761	-	-	-	-

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Maturity tenor	Sub-fund currency	Securities lent		OTC derivative transactions		
		Market value of non-cash collateral received	Market value of cash collateral received	Market value of cash collateral deposited	Market value of non-cash collateral received	Market value of non-cash collateral deposited
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (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	5 887	-	-	-	-
more than one year	EUR	219 401	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
Total	EUR	225 288	-	-	-	-
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	1 838	-	-	-	-
more than one year	USD	386 248	-	-	-	-
open	USD	-	-	-	-	-
Total	USD	388 086	-	-	-	-
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	211	-	-	-	-
more than one year	CHF	7 858	-	-	-	-
open	CHF	-	-	-	-	-
Total	CHF	8 069	-	-	-	-
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	855	-	-	-	-
more than one year	EUR	31 848	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
Total	EUR	32 703	-	-	-	-
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	1 160	-	-	-	-
more than one year	CHF	43 220	-	-	-	-
open	CHF	-	-	-	-	-
Total	CHF	44 380	-	-	-	-
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	3 323	-	-	-	-
more than one year	EUR	123 856	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
Total	EUR	127 179	-	-	-	-

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

	Sub-fund currency	Securities lent		OTC derivative transactions		
		Market value of non-cash collateral received	Market value of cash collateral received	Market value of cash collateral deposited	Market value of non-cash collateral received	Market value of non-cash collateral deposited
Maturity tenor						
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)						
less than one day	USD	-	-	-	-	-
one day to one week	USD	-	-	-	-	-
one week to one month	USD	-	-	-	-	-
one to three months	USD	-	-	-	-	-
three months to one year	USD	973	-	-	-	-
more than one year	USD	36 269	-	-	-	-
open	USD	-	-	-	-	-
Total	USD	37 242	-	-	-	-

*See Appendix I.

In case of non-cash collateral, the above maturity tenor analysis has been based on the contractual maturity date of the security received as collateral. The following table provides an analysis of the maturity of securities lent and outstanding TRS as at 30 June 2019:

		Securities lent		TRS
Maturity tenor	Sub-fund currency	Market value of securities lent	Unrealised profit/loss	
Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY				
less than one day	USD	-	-	
one day to one week	USD	-	-	
one week to one month	USD	-	-	
one to three months	USD	-	-	
three months to one year	USD	-	3 152 839	
more than one year	USD	-	1 288 590	
open	USD	-	-	
Total	USD	-	4 441 429	
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	43 891 458	-	
Total	EUR	43 891 458	-	
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE				
less than one day	EUR	-	-	
one day to one week	EUR	-	-	
one week to one month	EUR	-	-	
one to three months	EUR	-	-	
three months to one year	EUR	-	-	
more than one year	EUR	-	-	
open	EUR	1 273 463	-	
Total	EUR	1 273 463	-	

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Maturity tenor	Sub-fund currency	Securities lent	TRS
		Market value of securities lent	Unrealised profit/loss
Multicooperation SICAV -			
JULIUS BAER 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	1 396 936	-
Total	USD	1 396 936	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE			
EQUITY*			
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	1 000 819	-
Total	USD	1 000 819	-
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	84 440	-
Total	CHF	84 440	-
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	214 320	-
Total	EUR	214 320	-
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	369 330	-
Total	USD	369 330	-
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	7 676	-
Total	CHF	7 676	-

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Maturity tenor	Sub-fund currency	Securities lent	TRS
		Market value of securities lent	Unrealised profit/loss
Multicooperation SICAV -			
JULIUS BAER STRATEGY 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	31 111	-
Total	EUR	31 111	-
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	42 220	-
Total	CHF	42 220	-
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	120 987	-
Total	EUR	120 987	-
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	35 429	-
Total	USD	35 429	-

*See Appendix I.

The above maturity analysis has been based on the contractual maturity date of the securities lent, and of the relevant TRS transaction.

The following table provides an analysis of the non-cash collateral received for the securities lending and OTC derivative transactions (including TRS) by clearing mechanism indicating as well the triparty agent and the bilateral, as at 30 June 2019:

		Securities lent	OTC derivative transactions
		Market value of non-cash collateral received	Market value of non-cash collateral received
	Currency		
Triparty			
Bank of New-York	CHF	35 199 170	-
JP Morgan Chase Bank	CHF	22 694 643	-346 125
Total	CHF	57 893 813	-
Bilateral	CHF	-	-

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

All securities lending transactions entered into by the sub-funds are subject to a written legal agreement between the sub-funds and the Lending Agent, and separately between the Lending Agent and the approved borrowing counterparty. Collateral received in exchange for securities lent is transferred under a title transfer arrangement. Collateral received is delivered to and held in an account in the name of the Depositary on behalf of the sub-funds. Collateral received is segregated from the assets belonging to the Fund's Depositary or the Lending Agent.

All OTC derivative transactions are entered into by the sub-funds under an International Swaps and Derivatives Associations, Inc. Master Agreement ("ISDA Master Agreement") or similar agreement. An ISDA Master Agreement is a bilateral agreement between the sub-funds and a counterparty that governs OTC derivative transactions (including TRS) entered into by the parties. The parties exposures under the ISDA Master agreement are netted and collateralised together, therefore any collateral disclosures provided in the report are in respect of all OTC derivative transactions entered into by the sub-funds under the ISDA Master agreement, not just TRS. All collateral received/posted by the sub-funds under the ISDA Master Agreement is transferred bilaterally under a title transfer arrangement. Collateral received by the sub-funds is held in an account in the name of the Depositary on behalf of the sub-funds. Collateral received is segregated from the assets belonging to the Company's Depositary.

Data on re-use of collateral

As at 30 June 2019, none of the cash collateral received in respect of OTC derivative transactions (including TRS) was re-invested. In respect of securities lending transactions, the Company does not accept cash collateral in the securities lending program.

Non-cash collateral received by way of title transfer collateral arrangement in relation to securities lending transactions and OTC derivative transactions, cannot be sold, re-invested or pledged.

Safekeeping of collateral

The following table provides an analysis of the amounts of non-cash collateral received by the Sub-funds in respect of securities lending transactions and OTC derivatives transactions (including TRS) and held by the Funds' Depositary (or through its delegates) or through a third party Depositary, as at 30 June 2019:

Depositary	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral received
Multicooperation SICAV		
GAM COMMODITY		
JP Morgan Chase Bank	USD	355 000
Total	USD	355 000
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE		
Bank of New-York	EUR	29 095 812
JP Morgan Chase Bank	EUR	18 465 248
Total	EUR	47 561 060
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE		
Bank of New-York	EUR	789 889
JP Morgan Chase Bank	EUR	645 616
Total	EUR	1 435 505
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA		
JP Morgan Chase Bank	USD	1 513 097
Total	USD	1 513 097
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY*		
Bank of New-York	USD	1 059 074
Total	USD	1 059 074
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)		
Bank of New-York	CHF	88 761
Total	CHF	88 761
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)		
Bank of New-York	EUR	225 288
Total	EUR	225 288
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)		
Bank of New-York	USD	388 086
Total	USD	388 086
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)		
Bank of New-York	CHF	8 069
Total	CHF	8 069

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Depository	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral received
Multicooperation SICAV		
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)		
Bank of New-York	EUR	32 703
Total	EUR	32 703
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)		
Bank of New-York	CHF	44 380
Total	CHF	44 380
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)		
Bank of New-York	EUR	127 179
Total	EUR	127 179
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)		
Bank of New-York	USD	37 242
Total	USD	37 242

*See Appendix I.

Data on return and cost

For the securities lending transactions the breakdown of return and cost by Sub-fund is disclosed in the Notes. Please refer to the section "Securities lending".

All returns from OTC derivative transactions (including TRS) will accrue to the Sub-fund and are not subject to any returns sharing agreement with the Sub-fund's manager or any other third parties.

For TRS transactions costs are not separately identifiable. For these investments, transaction costs are included in the purchase and sales price and are part of the gross investment performance of each Sub-fund. Returns are identified as the realized profits and change in unrealized appreciations on Swaps contract during the reporting year.

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

Benchmarks

Multicooperation SICAV -

ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	n/a
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	n/a
GAM COMMODITY*	Bloomberg Commodity Index TR hedged
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	n/a
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Customized Benchmark (s.unten)
JULIUS BAER EQUITY ASIA*	MSCI Emerging Markets ND**
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE*	Customized Benchmark (s.unten)
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	MSCI Europe ND**
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	MSCI North America ND**
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	MSCI AC World GD***
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE*	n/a
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	BofA ML BB-B Global High Yield Const.(HW4C)
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)*	n/a
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)*	n/a
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY*	Customized Benchmark (s.unten)
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)*	n/a
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)*	n/a
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Bloomberg Barclays Multiverse Index TR
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	n/a
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	n/a

*Siehe Appendix I.

**ND = Net Dividend

***GD = Gross Dividend

Die Customized Benchmark setzt sich wie folgt zusammen:

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION		
ICE BofAML 7-10 Year US Treasury Index (G4O2)	40.00%	
S&P 500 ND	60.00%	
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE		
MSCI World ND	50.00%	
MSCI World ND Hedged	50.00%	
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY		
MSCI World ND	50.00%	
MSCI World ND Hedged	50.00%	

Performance**

Multicooperation SICAV -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	I	CHF	2.10%	-	6.31%	-	4.33%	-
ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	P	CHF	1.69%	-	5.04%	-	39.25%	-
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	I	CHF	3.20%	-	21.24%	-	15.33%	-
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	P	CHF	2.79%	-	19.81%	7.34%	42.95%	79.10%
GAM COMMODITY	A	CHF	-13.84%	-9.78%	-19.32%	-13.88%	-60.40%	-44.39%
GAM COMMODITY	A	EUR	-13.46%	-9.57%	-18.16%	-12.73%	-56.43%	-33.60%
GAM COMMODITY	A	USD	-10.67%	-6.75%	-11.71%	-6.41%	-45.39%	-22.31%

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

Multicooperation SICAV -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
GAM COMMODITY	Ca	EUR	-12.80%	-9.57%	-16.28%	-12.73%	-55.96%	-48.44%
GAM COMMODITY	B	CHF	-13.86%	-9.78%	-19.33%	-13.88%	-60.40%	-44.39%
GAM COMMODITY	B	EUR	-13.47%	-9.57%	-18.15%	-12.73%	-56.44%	-33.60%
GAM COMMODITY	B	USD	-10.67%	-6.75%	-11.71%	-6.41%	-45.42%	-22.31%
GAM COMMODITY	C	CHF	-13.20%	-9.78%	-17.49%	-13.88%	-56.28%	-44.39%
GAM COMMODITY	C	EUR	-12.80%	-9.57%	-16.28%	-12.73%	-51.92%	-33.60%
GAM COMMODITY	C	USD	-10.00%	-6.75%	-9.71%	-6.41%	-39.76%	-22.31%
GAM COMMODITY	E	EUR	-14.06%	-9.57%	-19.84%	-12.73%	-60.40%	-33.60%
GAM COMMODITY	E	USD	-11.28%	-6.75%	-13.54%	-6.41%	-50.38%	-22.31%
GAM COMMODITY	R	CHF	-13.21%	-9.78%	-	-	-15.10%	-11.43%
GAM COMMODITY	R	EUR	-12.83%	-9.57%	-	-	-15.28%	-11.57%
GAM COMMODITY	R	USD	-10.01%	-6.75%	-	-	-10.89%	-7.52%
GAM COMMODITY*	S	CHF	-	-	-	-	-3.54%	-2.43%
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	A	EUR	-0.61%	-	1.85%	-	4.11%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	Ca	EUR	-0.00%	-	3.76%	-	7.51%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	Et	EUR	-0.91%	-	0.97%	-	-2.43%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	Fa	EUR	0.45%	-	5.22%	-	0.84%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	B	EUR	-0.55%	-	2.03%	-	12.29%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	C	EUR	0.03%	-	3.93%	-	15.40%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	E	EUR	-0.91%	-	0.97%	-	2.63%	-
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	A	USD	5.35%	10.41%	-	-	4.13%	10.54%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Ah	CHF	1.84%	8.41%	-	-	-0.44%	15.13%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Ah	EUR	2.22%	13.19%	-	-	0.11%	19.37%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Ka	USD	6.08%	10.41%	-	-	5.11%	10.54%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Kah	CHF	2.55%	8.41%	-	-	0.50%	15.13%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Kah	EUR	2.92%	13.19%	-	-	1.05%	19.37%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Na	USD	6.02%	10.41%	-	-	5.04%	10.54%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	B	USD	5.34%	10.41%	-	-	4.11%	10.54%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Bh	CHF	1.84%	8.41%	-	-	-0.47%	15.13%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Bh	EUR	2.20%	13.19%	-	-	0.13%	19.37%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	C	USD	6.12%	10.41%	-	-	5.19%	10.54%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Ch	CHF	2.66%	8.41%	-	-	0.64%	15.13%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Ch	EUR	2.98%	13.19%	-	-	1.09%	19.37%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	K	USD	6.08%	10.41%	-	-	5.11%	10.54%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Kh	CHF	2.55%	8.41%	-	-	0.47%	15.13%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Kh	EUR	2.93%	13.19%	-	-	1.08%	19.37%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	N	USD	5.98%	10.41%	-	-	4.95%	10.54%
JULIUS BAER EQUITY ASIA	Ka	USD	-1.60%	0.30%	-	-	7.37%	9.19%
JULIUS BAER EQUITY ASIA	B	USD	-2.09%	0.30%	24.73%	34.30%	-2.45%	-
JULIUS BAER EQUITY ASIA	C	USD	-1.55%	0.30%	-	-	7.50%	9.19%
JULIUS BAER EQUITY ASIA	K	USD	-1.59%	0.30%	26.63%	34.30%	25.41%	34.27%
JULIUS BAER EQUITY ASIA	Z	USD	-0.78%	0.30%	30.17%	34.30%	36.38%	40.80%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	A	EUR	2.14%	6.64%	12.48%	34.84%	77.75%	128.75%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Ap	CHF	-0.48%	4.25%	12.12%	35.72%	47.67%	85.24%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Ap	USD	3.65%	6.33%	18.56%	39.61%	52.75%	99.89%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Ka	EUR	2.89%	6.64%	-	-	0.31%	5.62%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE*	Kap	CHF	-	-	-	-	6.16%	10.36%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Kap	USD	1.08%	6.33%	-	-	4.92%	18.29%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Va	EUR	3.25%	6.64%	-	-	-0.40%	4.11%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	B	EUR	2.14%	6.64%	12.48%	34.84%	77.75%	128.75%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Bp	CHF	-0.48%	4.25%	12.12%	35.72%	47.66%	85.24%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Bp	USD	3.65%	6.33%	18.56%	39.61%	52.75%	99.89%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	C	EUR	2.95%	6.64%	15.17%	34.84%	95.94%	128.75%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Cp	CHF	0.30%	4.25%	14.79%	35.72%	58.44%	85.24%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Cp	USD	4.47%	6.33%	21.40%	39.61%	81.39%	131.39%

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

Multicooperation SICAV -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	E	EUR	1.37%	6.64%	9.98%	34.84%	60.57%	128.75%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	K	EUR	2.90%	6.64%	15.05%	34.84%	28.37%	61.17%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Kp	CHF	0.26%	4.25%	14.68%	35.72%	19.92%	41.72%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Kp	USD	4.43%	6.33%	21.28%	39.61%	17.75%	36.77%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	N	EUR	2.81%	6.64%	14.70%	34.84%	21.99%	47.18%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Z	EUR	3.83%	6.64%	18.49%	34.84%	22.49%	37.66%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Zp	CHF	1.15%	4.25%	18.13%	35.72%	21.01%	37.05%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Zp	USD	5.35%	6.33%	24.85%	39.61%	27.91%	40.98%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	Ka	EUR	7.51%	4.46%	-	-	11.03%	7.18%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	B	EUR	6.97%	4.46%	25.33%	26.72%	26.88%	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	C	EUR	7.57%	4.46%	-	-	11.30%	7.18%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	K	EUR	7.50%	4.46%	27.24%	26.72%	16.18%	11.35%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	Z	EUR	8.45%	4.46%	30.81%	26.72%	32.28%	26.15%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	Ka	USD	13.22%	9.26%	-	-	25.75%	24.06%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	B	USD	12.66%	9.26%	42.17%	45.21%	46.68%	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	C	USD	13.29%	9.26%	-	-	25.89%	24.06%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	K	USD	13.23%	9.26%	44.32%	45.21%	45.62%	47.73%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	Z	USD	14.19%	9.26%	48.41%	45.21%	51.33%	49.03%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	A	USD	-1.87%	5.74%	-	-	0.92%	2.86%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Ah	CHF	-5.15%	3.83%	-	-	-3.60%	7.13%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Ah	EUR	-4.88%	8.41%	-	-	-3.18%	11.07%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Ka	USD	-1.18%	5.74%	-	-	1.89%	2.86%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Kah	CHF	-4.50%	3.83%	-	-	-2.71%	7.13%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Kah	EUR	-4.21%	8.41%	-	-	-2.26%	11.07%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION*	Kah	GBP	-	-	-	-	-4.62%	5.60%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Na	USD	-1.28%	5.74%	-	-	1.75%	2.86%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	B	USD	-1.87%	5.74%	-	-	0.92%	2.86%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Bh	CHF	-5.15%	3.83%	-	-	-3.59%	7.13%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Bh	EUR	-4.88%	8.41%	-	-	-3.18%	11.07%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION*	Bh	SGD	-	-	-	-	-6.11%	0.58%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	C	USD	-1.14%	5.74%	-	-	1.93%	2.86%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Ch	CHF	-4.45%	3.83%	-	-	-2.63%	7.13%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Ch	EUR	-4.17%	8.41%	-	-	-2.19%	11.07%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	K	USD	-1.18%	5.74%	-	-	1.85%	2.86%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Kh	CHF	-4.49%	3.83%	-	-	-2.70%	7.13%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Kh	EUR	-4.21%	8.41%	-	-	-2.27%	11.07%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	N	USD	-1.29%	5.74%	-	-	1.74%	2.86%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Z	USD	-0.34%	5.74%	-	-	-0.34%	5.74%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Ka	USD	9.20%	4.69%	-	-	8.32%	4.69%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Kah	CHF	5.37%	2.12%	-	-	2.36%	2.12%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Kah	EUR	5.82%	3.68%	-	-	3.10%	3.68%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	B	USD	8.93%	4.69%	10.59%	4.69%	15.53%	4.69%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Bh	CHF	5.20%	2.12%	1.20%	2.12%	4.01%	2.12%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Bh	EUR	5.59%	3.68%	2.41%	3.68%	7.00%	3.68%

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

Multicooperation SICAV -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	C	USD	9.24%	4.69%	-	-	8.39%	4.69%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Ch	CHF	5.40%	2.12%	-	-	1.58%	2.12%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Ch	EUR	5.83%	3.68%	-	-	2.49%	3.68%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	K	USD	9.19%	4.69%	11.43%	4.69%	13.91%	4.69%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Kh	CHF	5.44%	2.12%	1.95%	2.12%	3.85%	2.12%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Kh	EUR	5.84%	3.68%	3.20%	3.68%	5.22%	3.68%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Z	USD	9.79%	4.69%	13.71%	4.69%	18.29%	4.69%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	A	USD	9.24%	9.38%	17.01%	23.66%	16.74%	25.81%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Ah	CHF	5.55%	5.73%	7.35%	13.51%	6.59%	15.06%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Ah	EUR	5.95%	6.09%	8.58%	15.00%	8.03%	16.69%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Ka	USD	9.79%	9.38%	-	-	9.80%	11.57%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Kah	CHF	6.10%	5.73%	-	-	3.16%	3.75%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Kah	EUR	6.52%	6.09%	-	-	3.90%	4.23%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Na	USD	9.70%	9.38%	-	-	8.18%	8.78%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	B	USD	9.25%	9.38%	16.96%	23.66%	16.69%	25.81%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Bh	CHF	5.57%	5.73%	7.29%	13.51%	6.53%	15.06%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Bh	EUR	5.96%	6.09%	8.58%	15.00%	8.03%	16.69%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	C	USD	9.84%	9.38%	18.93%	23.66%	18.79%	25.81%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Ch	CHF	6.12%	5.73%	9.14%	13.51%	8.47%	15.06%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Ch	EUR	6.53%	6.09%	10.45%	15.00%	10.01%	16.69%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	K	USD	9.79%	9.38%	18.74%	23.66%	18.57%	25.81%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Kh	CHF	6.08%	5.73%	8.94%	13.51%	8.29%	15.06%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Kh	EUR	6.50%	6.09%	10.25%	15.00%	9.81%	16.69%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	N	USD	9.69%	9.38%	-	-	8.18%	8.78%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Z	USD	10.49%	9.38%	21.42%	23.66%	21.44%	25.81%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Zh	CHF	6.76%	5.73%	11.42%	13.51%	10.91%	15.06%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Zh	EUR	7.18%	6.09%	12.20%	15.00%	11.84%	16.69%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)*	Ka	EUR	-	-	-	-	3.65%	3.98%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)*	Kah	CHF	-	-	-	-	3.21%	3.57%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	B	EUR	3.70%	4.09%	1.61%	4.09%	5.88%	4.09%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Bh	CHF	3.23%	3.68%	0.21%	3.68%	1.75%	3.68%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Bh	USD	6.85%	7.26%	9.34%	7.26%	13.34%	7.26%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	C	EUR	3.97%	4.09%	-	-	2.80%	4.09%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Ch	CHF	3.52%	3.68%	-	-	1.99%	3.68%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Ch	USD	7.17%	7.26%	-	-	8.58%	7.26%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	K	EUR	3.97%	4.09%	2.39%	4.09%	4.02%	4.09%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Kh	CHF	3.51%	3.68%	0.98%	3.68%	2.47%	3.68%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Kh	USD	7.13%	7.26%	10.20%	7.26%	12.17%	7.26%

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

Multicooperation SICAV -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Z	EUR	4.53%	4.09%	4.50%	4.09%	8.65%	4.09%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	B	USD	7.78%	8.50%	7.02%	8.50%	9.07%	8.50%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Bh	CHF	4.04%	4.82%	-1.84%	4.82%	-1.22%	4.82%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Bh	EUR	4.62%	5.29%	-0.28%	5.29%	3.10%	5.29%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Ch	CHF	4.33%	4.82%	-	-	3.45%	4.82%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	C	USD	8.12%	8.50%	-	-	10.16%	8.50%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Ch	EUR	4.96%	5.29%	-	-	4.55%	5.29%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	K	USD	8.04%	8.50%	7.83%	8.50%	9.23%	8.50%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Kh	CHF	4.31%	4.82%	-1.10%	4.82%	-0.11%	4.82%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Kh	EUR	4.88%	5.29%	0.48%	5.29%	1.61%	5.29%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)*	N	USD	-	-	-	-	7.29%	8.39%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)*	Z	USD	-	-	-	-	7.96%	8.39%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Ka	USD	14.01%	6.33%	-	-	11.85%	3.79%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Kah	EUR	11.37%	6.29%	-	-	12.29%	7.11%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY*	B	CHF	-	-	-	-	3.19%	2.41%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY*	B	EUR	-	-	-	-	5.72%	4.83%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	B	USD	13.42%	6.33%	39.51%	39.61%	52.64%	61.93%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Bh	CHF	9.65%	4.98%	33.03%	36.68%	83.80%	145.75%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Bh	EUR	10.82%	6.29%	30.30%	34.40%	67.84%	194.40%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	C	USD	14.03%	6.33%	-	-	24.73%	18.29%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Ch	CHF	10.25%	4.98%	-	-	20.59%	16.99%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Ch	EUR	11.43%	6.29%	-	-	18.66%	15.55%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY*	K	CHF	-	-	-	-	3.33%	2.41%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY*	K	EUR	-	-	-	-	5.88%	4.83%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	K	USD	13.98%	6.33%	41.64%	39.61%	57.48%	61.93%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Kh	CHF	10.20%	4.98%	35.07%	36.68%	52.57%	62.21%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Kh	EUR	11.37%	6.29%	32.27%	34.40%	59.12%	73.28%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Nh	EUR	11.26%	6.29%	31.86%	34.40%	41.84%	50.51%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Z	USD	14.96%	6.33%	-	-	26.81%	18.29%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	A	USD	4.32%	6.01%	-	-	3.14%	4.72%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ah	CHF	0.78%	4.10%	-	-	-2.24%	3.98%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ah	EUR	1.15%	8.69%	-	-	-1.59%	9.64%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ka	USD	4.58%	6.01%	-	-	3.56%	4.72%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kah	CHF	1.03%	4.10%	-	-	-1.84%	3.98%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kah	EUR	1.40%	8.69%	-	-	-1.18%	9.64%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Na	USD	4.48%	6.01%	-	-	3.41%	4.72%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	B	USD	4.32%	6.01%	-	-	3.15%	4.72%

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

Multicooperation SICAV -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Bh	CHF	0.77%	4.10%	-	-	-2.24%	3.98%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Bh	EUR	1.14%	8.69%	-	-	-1.60%	9.64%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Bh	SGD	3.49%	5.19%	-	-	1.47%	6.53%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	C	USD	4.61%	6.01%	-	-	3.61%	4.72%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ch	CHF	1.04%	4.10%	-	-	-1.81%	3.98%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ch	EUR	1.42%	8.69%	-	-	-1.16%	9.64%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	K	USD	4.57%	6.01%	-	-	3.55%	4.72%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kh	CHF	1.03%	4.10%	-	-	-1.84%	3.98%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kh	GBP	2.72%	9.98%	-	-	1.98%	14.69%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kh	EUR	1.40%	8.69%	-	-	-1.20%	9.64%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kh	SGD	3.74%	5.19%	-	-	1.82%	6.53%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	N	USD	4.48%	6.01%	-	-	3.39%	4.72%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Wh	EUR	1.47%	8.69%	-	-	-1.09%	9.64%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	A	CHF	2.92%	-	8.11%	-	34.53%	40.56%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	Ka	CHF	3.45%	-	-	-	2.37%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	B	CHF	2.92%	-	8.11%	-	62.10%	136.71%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	C	CHF	3.51%	-	10.00%	-	26.98%	2.32%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	E	CHF	2.15%	-	5.71%	-	28.78%	41.16%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	K	CHF	3.48%	-	9.91%	-	26.88%	2.32%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	A	EUR	3.01%	-	7.39%	-	66.47%	34.23%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	Ka	EUR	3.53%	-	-	-	2.79%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	B	EUR	3.01%	-	7.39%	-	66.61%	34.23%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	C	EUR	3.61%	-	9.28%	-	30.67%	-12.65%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	E	EUR	2.24%	-	5.02%	-	49.43%	36.85%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	K	EUR	3.58%	-	9.21%	-	30.57%	-12.65%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	V	EUR	3.89%	-	-	-	2.67%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	A	USD	4.46%	-	13.91%	-	49.42%	13.78%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	Ka	USD	5.02%	-	-	-	2.91%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	Na	USD	4.88%	-	15.29%	-	13.71%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	B	USD	4.46%	-	13.90%	-	49.29%	13.78%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	C	USD	5.07%	-	15.93%	-	34.90%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	E	USD	3.69%	-	11.38%	-	27.66%	13.78%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	K	USD	5.04%	-	15.81%	-	34.74%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	A	CHF	3.17%	-	12.77%	-	15.19%	20.19%
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	Ka	CHF	3.93%	-	-	-	2.91%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	B	CHF	3.16%	-	12.76%	-	3.45%	13.16%
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	C	CHF	3.82%	-	14.92%	-	34.59%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	E	CHF	2.40%	-	10.28%	-	29.01%	55.28%
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	K	CHF	3.78%	-	14.81%	-	34.47%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	A	EUR	3.02%	-	11.20%	-	28.05%	10.56%
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	Ka	EUR	3.69%	-	-	-	3.19%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	B	EUR	3.02%	-	11.19%	-	28.08%	10.56%
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	C	EUR	3.68%	-	13.29%	-	40.76%	-

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

Multicooperation SICAV -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	E	EUR	2.25%	-	8.72%	-	57.87%	47.43%
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	K	EUR	3.64%	-	13.22%	-	40.67%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	A	CHF	1.86%	-	2.95%	-	23.52%	25.38%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	Ka	CHF	2.26%	-	-	-	1.23%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	B	CHF	1.86%	-	2.96%	-	23.54%	25.38%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	C	CHF	2.40%	-	4.59%	-	13.33%	-2.97%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	E	CHF	1.11%	-	0.70%	-	10.13%	27.56%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	K	CHF	2.37%	-	4.52%	-	13.26%	-2.97%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	A	EUR	2.35%	-	3.18%	-	66.03%	36.07%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	Ka	EUR	2.71%	-	-	-	1.85%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	B	EUR	2.35%	-	3.19%	-	66.05%	36.07%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	C	EUR	2.90%	-	4.83%	-	19.27%	-16.56%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	E	EUR	1.59%	-	0.89%	-	42.08%	27.69%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	K	EUR	2.87%	-	4.76%	-	19.18%	-16.56%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	A	USD	4.67%	-	9.41%	-	63.40%	22.83%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	Ka	USD	5.16%	-	-	-	3.63%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	B	USD	4.66%	-	9.40%	-	63.35%	22.83%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	C	USD	5.21%	-	11.15%	-	24.13%	-19.03%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	E	USD	3.89%	-	6.98%	-	40.32%	22.83%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	K	USD	5.18%	-	11.06%	-	24.01%	-19.03%
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	I	CHF	2.37%	-	13.90%	-	10.27%	-
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	P	CHF	1.97%	-	12.54%	3.37%	41.43%	72.31%

*Siehe Appendix I.

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

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

Total Expense Ratio „TER“

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

	Währung	Total Expense Ratio in %
Multicooperation SICAV		
ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV		
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF)	CHF	1.03
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF)	CHF	1.43
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH		
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF)	CHF	0.97
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF)	CHF	1.37
GAM COMMODITY		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.81
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.81
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.81
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	1.07
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.81
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.81
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.81
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.08
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.06
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.07
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.51
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.51
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)	CHF	1.07
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	EUR	1.05

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

	Währung	Total Expense Ratio in %
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	USD	1.07
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF)	CHF	0.46
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.34
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	0.72
Ausschüttende Aktien (Aktien Et-EUR)	EUR	1.68
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR)	EUR	0.32
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.33
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.72
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	1.68
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.75
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)	CHF	1.74
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR)	EUR	1.77
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	1.07
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF)	CHF	1.07
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR)	EUR	1.05
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD)	USD	1.12
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.76
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.76
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	1.75
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.01
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	0.97
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	0.96
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	1.06
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	1.06
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	EUR	1.06
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	1.15
JULIUS BAER EQUITY ASIA		
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	1.09
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.60
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.99
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	0.25
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.85
Ausschüttende Aktien (Aktien Ap-CHF)	CHF	1.85
Ausschüttende Aktien (Aktien Ap-USD)	USD	1.85
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR)	EUR	1.09
Ausschüttende Aktien (Aktien Kap-CHF)	CHF	1.01
Ausschüttende Aktien (Aktien Kap-USD)	USD	1.10
Ausschüttende Aktien (Aktien Va-EUR)	EUR	0.70
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.85
Kumulierende Aktien (Aktien Bp-CHF)	CHF	1.85
Kumulierende Aktien (Aktien Bp-USD)	USD	1.85
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.07
Kumulierende Aktien (Aktien Cp-CHF)	CHF	1.07
Kumulierende Aktien (Aktien Cp-USD)	USD	1.06
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.60
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien Kp-CHF)	CHF	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien Kp-USD)	USD	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR)	EUR	0.21
Kumulierende Aktien (Aktien Zp-CHF)	CHF	0.21

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

	Währung	Total Expense Ratio in %
Kumulierende Aktien (Aktien Zp-USD)	USD	0.28
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE		
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR)	EUR	1.13
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.63
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.04
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.13
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR)	EUR	0.26
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA		
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	1.06
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.57
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.01
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	1.07
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	0.22
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.68
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)	CHF	1.68
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR)	EUR	1.69
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	0.98
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF)	CHF	0.99
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR)	EUR	0.99
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP)	GBP	0.97
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD)	USD	1.08
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.68
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.69
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	1.68
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD)	SGD	1.67
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.94
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	0.94
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	0.94
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	0.98
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	0.98
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	EUR	0.98
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	1.08
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	0.14
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE		
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	0.74
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF)	CHF	0.77
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR)	EUR	0.73
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.65
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	0.71
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	0.71
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	0.75
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	0.75
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	EUR	0.75
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	0.21
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.36
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)	CHF	1.38
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR)	EUR	1.37
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	0.87

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

	Währung	Total Expense Ratio in %
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF)	CHF	0.87
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR)	EUR	0.83
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD)	USD	0.97
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.38
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.39
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	1.37
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.81
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	0.84
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	0.83
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	0.88
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	0.88
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	EUR	0.88
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	0.97
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	0.24
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-CHF)	CHF	0.23
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-EUR)	EUR	0.23
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)		
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR)	EUR	0.72
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF)	CHF	0.76
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.01
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)	USD	1.01
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.66
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	0.70
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD)	USD	0.71
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	0.77
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	0.77
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD)	USD	0.76
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR)	EUR	0.23
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)		
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.04
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.04
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	1.05
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	0.74
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.73
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	0.74
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	0.79
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	0.81
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	EUR	0.80
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	0.87
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	0.24
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY		
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	1.07
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR)	EUR	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.47
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.48
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.70
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.72
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	1.69
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	1.02
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	1.01
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	CHF	0.96

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

	Währung	Total Expense Ratio in %
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	0.97
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	1.17
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	1.18
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	EUR	1.17
Kumulierende Aktien (Aktien Nh-EUR)	EUR	1.29
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	0.26
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	0.77
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)	CHF	0.77
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR)	EUR	0.77
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	0.52
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF)	CHF	0.52
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR)	EUR	0.52
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD)	USD	0.62
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	0.77
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	0.77
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	0.77
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD)	SGD	0.77
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.49
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	0.50
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	0.50
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	0.52
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	0.52
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP)	GBP	0.52
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	EUR	0.52
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-SGD)	SGD	0.50
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	0.62
Kumulierende Aktien (Aktien Wh-EUR)	EUR	0.45
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.56
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF)	CHF	1.36
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.56
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	0.99
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	CHF	2.31
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	CHF	1.02
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.54
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR)	EUR	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.55
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.98
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.30
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien V-EUR)	EUR	0.70
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.56
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	1.01
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD)	USD	1.17
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.56
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.98
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.29
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	1.02

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

	Währung	Total Expense Ratio in %
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.82
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF)	CHF	1.17
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.82
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.19
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	CHF	2.57
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	CHF	1.22
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.72
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR)	EUR	1.12
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.73
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.48
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.14
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.46
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF)	CHF	0.95
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.46
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	0.92
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	CHF	2.21
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	CHF	0.97
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.44
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR)	EUR	0.94
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.45
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.92
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.19
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	0.95
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.46
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	0.95
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.46
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.94
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.20
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	0.96
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN		
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF)	CHF	0.95
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF)	CHF	1.35

Synthetische „TER“ (Total Expense Ratio)

Subfonds	Währung	Synthetische TER exklusive Performance Fees der Zielfonds in %	Performance Fees der Zielfonds in %	Synthetische TER inklusive Performance Fees der Zielfonds in %
Multicooperation SICAV -				
ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV				
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF)	CHF	1.25	-	1.25
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF)	CHF	1.65	-	1.65
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH				
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF)	CHF	1.22	-	1.22
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF)	CHF	1.61	-	1.61

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

Subfonds Multicooperation SICAV -	Währung	Synthetische TER exklusive Performance Fees der Zielfonds in %	Performance Fees der Zielfonds in %	Synthetische TER inklusive Performance Fees der Zielfonds in %
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.79	0.13	1.92
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	1.18	0.13	1.31
Ausschüttende Aktien (Aktien Et-EUR)	EUR	2.13	0.14	2.27
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR)	EUR	0.77	0.14	0.91
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.78	0.14	1.92
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.17	0.14	1.31
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.13	0.13	2.26
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.92	-	1.92
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)	CHF	1.91	-	1.91
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR)	EUR	1.94	-	1.94
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	1.24	-	1.24
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF)	CHF	1.24	-	1.24
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR)	EUR	1.22	-	1.22
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD)	USD	1.29	-	1.29
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.93	-	1.93
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.93	-	1.93
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	1.92	-	1.92
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.18	-	1.18
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	1.14	-	1.14
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	1.13	-	1.13
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	1.23	-	1.23
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	1.23	-	1.23
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	EUR	1.23	-	1.23
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	1.32	-	1.32
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.88	-	1.88
Ausschüttende Aktien (Aktien Ap-CHF)	CHF	1.88	-	1.88
Ausschüttende Aktien (Aktien Ap-USD)	USD	1.88	-	1.88
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR)	EUR	1.12	-	1.12
Ausschüttende Aktien (Aktien Kap-CHF)	CHF	1.03	-	1.03
Ausschüttende Aktien (Aktien Kap-USD)	USD	1.13	-	1.13
Ausschüttende Aktien (Aktien Va-EUR)	EUR	0.73	-	0.73
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.88	-	1.88
Kumulierende Aktien (Aktien Bp-CHF)	CHF	1.88	-	1.88
Kumulierende Aktien (Aktien Bp-USD)	USD	1.88	-	1.88
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien Cp-CHF)	CHF	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien Cp-USD)	USD	1.09	-	1.09
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.63	-	2.63
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.13	-	1.13
Kumulierende Aktien (Aktien Kp-CHF)	CHF	1.14	-	1.14
Kumulierende Aktien (Aktien Kp-USD)	USD	1.13	-	1.13
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.23	-	1.23
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR)	EUR	0.24	-	0.24
Kumulierende Aktien (Aktien Zp-CHF)	CHF	0.24	-	0.24
Kumulierende Aktien (Aktien Zp-USD)	USD	0.31	-	0.31

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

Subfonds Multicooperation SICAV -	Währung	Synthetische TER exklusive Performance Fees der Zielfonds in %	Performance Fees der Zielfonds in %	Synthetische TER inklusive Performance Fees der Zielfonds in %
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE				
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR)	EUR	1.13	-	1.13
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.63	-	1.63
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.04	-	1.04
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.13	-	1.13
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR)	EUR	0.26	-	0.26
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.40	-	1.40
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)	CHF	1.40	-	1.40
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR)	EUR	1.40	-	1.40
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	1.15	-	1.15
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF)	CHF	1.15	-	1.15
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD)	USD	1.25	-	1.25
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.40	-	1.40
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.40	-	1.40
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	1.40	-	1.40
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD)	SGD	1.40	-	1.40
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.12	-	1.12
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	1.13	-	1.13
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	1.13	-	1.13
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	1.15	-	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	1.15	-	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP)	GBP	1.15	-	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-SGD)	SGD	1.13	-	1.13
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	1.25	-	1.25
Kumulierende Aktien (Aktien Wh-EUR)	EUR	1.08	-	1.08
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.73	0.04	1.77
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF)	CHF	1.53	0.04	1.57
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.73	0.05	1.78
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.15	0.05	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	CHF	2.48	0.04	2.52
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	CHF	1.18	0.05	1.23
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.72	0.04	1.76
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR)	EUR	1.17	0.05	1.22
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.72	0.05	1.77
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.15	0.05	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.47	0.05	2.52
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.18	0.04	1.22
Kumulierende Aktien (Aktien V-EUR)	EUR	0.88	0.04	0.92
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.75	0.04	1.79
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	1.19	0.04	1.23
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD)	USD	1.36	0.04	1.40
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.75	0.04	1.79
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.17	0.04	1.21
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.48	0.04	2.52
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	1.20	0.04	1.24

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

Subfonds Multicooperation SICAV -	Währung	Synthetische TER exklusive Performance Fees der Zielfonds in %	Performance Fees der Zielfonds in %	Synthetische TER inklusive Performance Fees der Zielfonds in %
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.99	0.05	2.04
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF)	CHF	1.34	0.05	1.39
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.99	0.05	2.04
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.36	0.06	1.42
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	CHF	2.75	0.05	2.80
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	CHF	1.40	0.05	1.45
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.91	0.06	1.97
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR)	EUR	1.32	0.05	1.37
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.92	0.06	1.98
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.29	0.06	1.35
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.67	0.06	2.73
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.33	0.05	1.38
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.60	0.02	1.62
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF)	CHF	1.09	0.02	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.60	0.02	1.62
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.06	0.02	1.08
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	CHF	2.34	0.02	2.36
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	CHF	1.10	0.02	1.12
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.57	0.02	1.59
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR)	EUR	1.07	0.02	1.09
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.58	0.02	1.60
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.05	0.02	1.07
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.32	0.02	2.34
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.08	0.02	1.10
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.62	0.02	1.64
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	1.12	0.02	1.14
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.63	0.02	1.65
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.11	0.02	1.13
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.37	0.02	2.39
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	1.13	0.02	1.15
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN				
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF)	CHF	1.19	-	1.19
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF)	CHF	1.59	-	1.59

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Benchmarks

Multicooperation SICAV -

ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	n/a
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	n/a
GAM COMMODITY*	Bloomberg Commodity Index TR hedged
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	n/a
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Customized Benchmark (s.below)
JULIUS BAER EQUITY ASIA*	MSCI Emerging Markets ND**
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE*	Customized Benchmark (s.below)
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	MSCI Europe ND**
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	MSCI North America ND**
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	MSCI AC World GD***
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE*	n/a
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	BofA ML BB-B Global High Yield Const.(HW4C)
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)*	n/a
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)*	n/a
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY*	Customized Benchmark (s.below)
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)*	n/a
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)*	n/a
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Bloomberg Barclays Multiverse Index TR
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	n/a
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	n/a

*See Appendix I.

**ND = Net Dividend

***GD = Gross Dividend

The customised benchmark is composed as follows:

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION

ICE BofAML 7-10 Year US Treasury Index (G4O2)	40.00%
S&P 500 ND	60.00%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

MSCI World ND	50.00%
MSCI World ND Hedged	50.00%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

MSCI World ND	50.00%
MSCI World ND Hedged	50.00%

Performance**

Multicooperation SICAV -

	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	I	CHF	2.10%	-	6.31%	-	4.33%	-
ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	P	CHF	1.69%	-	5.04%	-	39.25%	-
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	I	CHF	3.20%	-	21.24%	-	15.33%	-
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	P	CHF	2.79%	-	19.81%	7.34%	42.95%	79.10%
GAM COMMODITY	A	CHF	-13.84%	-9.78%	-19.32%	-13.88%	-60.40%	-44.39%
GAM COMMODITY	A	EUR	-13.46%	-9.57%	-18.16%	-12.73%	-56.43%	-33.60%

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Multicooperation SICAV -	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
GAM COMMODITY	A	USD	-10.67%	-6.75%	-11.71%	-6.41%	-45.39%	-22.31%
GAM COMMODITY	Ca	EUR	-12.80%	-9.57%	-16.28%	-12.73%	-55.96%	-48.44%
GAM COMMODITY	B	CHF	-13.86%	-9.78%	-19.33%	-13.88%	-60.40%	-44.39%
GAM COMMODITY	B	EUR	-13.47%	-9.57%	-18.15%	-12.73%	-56.44%	-33.60%
GAM COMMODITY	B	USD	-10.67%	-6.75%	-11.71%	-6.41%	-45.42%	-22.31%
GAM COMMODITY	C	CHF	-13.20%	-9.78%	-17.49%	-13.88%	-56.28%	-44.39%
GAM COMMODITY	C	EUR	-12.80%	-9.57%	-16.28%	-12.73%	-51.92%	-33.60%
GAM COMMODITY	C	USD	-10.00%	-6.75%	-9.71%	-6.41%	-39.76%	-22.31%
GAM COMMODITY	E	EUR	-14.06%	-9.57%	-19.84%	-12.73%	-60.40%	-33.60%
GAM COMMODITY	E	USD	-11.28%	-6.75%	-13.54%	-6.41%	-50.38%	-22.31%
GAM COMMODITY	R	CHF	-13.21%	-9.78%	-	-	-15.10%	-11.43%
GAM COMMODITY	R	EUR	-12.83%	-9.57%	-	-	-15.28%	-11.57%
GAM COMMODITY	R	USD	-10.01%	-6.75%	-	-	-10.89%	-7.52%
GAM COMMODITY*	S	CHF	-	-	-	-	-3.54%	-2.43%
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	A	EUR	-0.61%	-	1.85%	-	4.11%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	Ca	EUR	-0.00%	-	3.76%	-	7.51%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	Et	EUR	-0.91%	-	0.97%	-	-2.43%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	Fa	EUR	0.45%	-	5.22%	-	0.84%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	B	EUR	-0.55%	-	2.03%	-	12.29%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	C	EUR	0.03%	-	3.93%	-	15.40%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	E	EUR	-0.91%	-	0.97%	-	2.63%	-
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	A	USD	5.35%	10.41%	-	-	4.13%	10.54%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Ah	CHF	1.84%	8.41%	-	-	-0.44%	15.13%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Ah	EUR	2.22%	13.19%	-	-	0.11%	19.37%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Ka	USD	6.08%	10.41%	-	-	5.11%	10.54%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Kah	CHF	2.55%	8.41%	-	-	0.50%	15.13%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Kah	EUR	2.92%	13.19%	-	-	1.05%	19.37%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Na	USD	6.02%	10.41%	-	-	5.04%	10.54%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	B	USD	5.34%	10.41%	-	-	4.11%	10.54%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Bh	CHF	1.84%	8.41%	-	-	-0.47%	15.13%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Bh	EUR	2.20%	13.19%	-	-	0.13%	19.37%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	C	USD	6.12%	10.41%	-	-	5.19%	10.54%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Ch	CHF	2.66%	8.41%	-	-	0.64%	15.13%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Ch	EUR	2.98%	13.19%	-	-	1.09%	19.37%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	K	USD	6.08%	10.41%	-	-	5.11%	10.54%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Kh	CHF	2.55%	8.41%	-	-	0.47%	15.13%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Kh	EUR	2.93%	13.19%	-	-	1.08%	19.37%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	N	USD	5.98%	10.41%	-	-	4.95%	10.54%
JULIUS BAER EQUITY ASIA	Ka	USD	-1.60%	0.30%	-	-	7.37%	9.19%
JULIUS BAER EQUITY ASIA	B	USD	-2.09%	0.30%	24.73%	34.30%	-2.45%	-
JULIUS BAER EQUITY ASIA	C	USD	-1.55%	0.30%	-	-	7.50%	9.19%
JULIUS BAER EQUITY ASIA	K	USD	-1.59%	0.30%	26.63%	34.30%	25.41%	34.27%
JULIUS BAER EQUITY ASIA	Z	USD	-0.78%	0.30%	30.17%	34.30%	36.38%	40.80%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	A	EUR	2.14%	6.64%	12.48%	34.84%	77.75%	128.75%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Ap	CHF	-0.48%	4.25%	12.12%	35.72%	47.67%	85.24%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Ap	USD	3.65%	6.33%	18.56%	39.61%	52.75%	99.89%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Ka	EUR	2.89%	6.64%	-	-	0.31%	5.62%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE*	Kap	CHF	-	-	-	-	6.16%	10.36%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Kap	USD	1.08%	6.33%	-	-	4.92%	18.29%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Va	EUR	3.25%	6.64%	-	-	-0.40%	4.11%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	B	EUR	2.14%	6.64%	12.48%	34.84%	77.75%	128.75%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Bp	CHF	-0.48%	4.25%	12.12%	35.72%	47.66%	85.24%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Bp	USD	3.65%	6.33%	18.56%	39.61%	52.75%	99.89%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	C	EUR	2.95%	6.64%	15.17%	34.84%	95.94%	128.75%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Cp	CHF	0.30%	4.25%	14.79%	35.72%	58.44%	85.24%

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Multicooperation SICAV -	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Cp	USD	4.47%	6.33%	21.40%	39.61%	81.39%	131.39%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	E	EUR	1.37%	6.64%	9.98%	34.84%	60.57%	128.75%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	K	EUR	2.90%	6.64%	15.05%	34.84%	28.37%	61.17%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Kp	CHF	0.26%	4.25%	14.68%	35.72%	19.92%	41.72%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Kp	USD	4.43%	6.33%	21.28%	39.61%	17.75%	36.77%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	N	EUR	2.81%	6.64%	14.70%	34.84%	21.99%	47.18%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Z	EUR	3.83%	6.64%	18.49%	34.84%	22.49%	37.66%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Zp	CHF	1.15%	4.25%	18.13%	35.72%	21.01%	37.05%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Zp	USD	5.35%	6.33%	24.85%	39.61%	27.91%	40.98%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	Ka	EUR	7.51%	4.46%	-	-	11.03%	7.18%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	B	EUR	6.97%	4.46%	25.33%	26.72%	26.88%	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	C	EUR	7.57%	4.46%	-	-	11.30%	7.18%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	K	EUR	7.50%	4.46%	27.24%	26.72%	16.18%	11.35%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	Z	EUR	8.45%	4.46%	30.81%	26.72%	32.28%	26.15%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	Ka	USD	13.22%	9.26%	-	-	25.75%	24.06%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	B	USD	12.66%	9.26%	42.17%	45.21%	46.68%	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	C	USD	13.29%	9.26%	-	-	25.89%	24.06%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	K	USD	13.23%	9.26%	44.32%	45.21%	45.62%	47.73%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	Z	USD	14.19%	9.26%	48.41%	45.21%	51.33%	49.03%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	A	USD	-1.87%	5.74%	-	-	0.92%	2.86%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Ah	CHF	-5.15%	3.83%	-	-	-3.60%	7.13%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Ah	EUR	-4.88%	8.41%	-	-	-3.18%	11.07%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Ka	USD	-1.18%	5.74%	-	-	1.89%	2.86%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Kah	CHF	-4.50%	3.83%	-	-	-2.71%	7.13%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Kah	EUR	-4.21%	8.41%	-	-	-2.26%	11.07%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION*	Kah	GBP	-	-	-	-	-4.62%	5.60%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Na	USD	-1.28%	5.74%	-	-	1.75%	2.86%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	B	USD	-1.87%	5.74%	-	-	0.92%	2.86%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Bh	CHF	-5.15%	3.83%	-	-	-3.59%	7.13%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Bh	EUR	-4.88%	8.41%	-	-	-3.18%	11.07%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION*	Bh	SGD	-	-	-	-	-6.11%	0.58%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	C	USD	-1.14%	5.74%	-	-	1.93%	2.86%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Ch	CHF	-4.45%	3.83%	-	-	-2.63%	7.13%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Ch	EUR	-4.17%	8.41%	-	-	-2.19%	11.07%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	K	USD	-1.18%	5.74%	-	-	1.85%	2.86%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Kh	CHF	-4.49%	3.83%	-	-	-2.70%	7.13%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Kh	EUR	-4.21%	8.41%	-	-	-2.27%	11.07%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	N	USD	-1.29%	5.74%	-	-	1.74%	2.86%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Z	USD	-0.34%	5.74%	-	-	-0.34%	5.74%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Ka	USD	9.20%	4.69%	-	-	8.32%	4.69%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Kah	CHF	5.37%	2.12%	-	-	2.36%	2.12%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Kah	EUR	5.82%	3.68%	-	-	3.10%	3.68%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	B	USD	8.93%	4.69%	10.59%	4.69%	15.53%	4.69%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Bh	CHF	5.20%	2.12%	1.20%	2.12%	4.01%	2.12%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Bh	EUR	5.59%	3.68%	2.41%	3.68%	7.00%	3.68%

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Multicooperation SICAV -	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	C	USD	9.24%	4.69%	-	-	8.39%	4.69%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Ch	CHF	5.40%	2.12%	-	-	1.58%	2.12%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Ch	EUR	5.83%	3.68%	-	-	2.49%	3.68%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	K	USD	9.19%	4.69%	11.43%	4.69%	13.91%	4.69%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Kh	CHF	5.44%	2.12%	1.95%	2.12%	3.85%	2.12%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Kh	EUR	5.84%	3.68%	3.20%	3.68%	5.22%	3.68%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Z	USD	9.79%	4.69%	13.71%	4.69%	18.29%	4.69%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	A	USD	9.24%	9.38%	17.01%	23.66%	16.74%	25.81%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Ah	CHF	5.55%	5.73%	7.35%	13.51%	6.59%	15.06%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Ah	EUR	5.95%	6.09%	8.58%	15.00%	8.03%	16.69%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Ka	USD	9.79%	9.38%	-	-	9.80%	11.57%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Kah	CHF	6.10%	5.73%	-	-	3.16%	3.75%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Kah	EUR	6.52%	6.09%	-	-	3.90%	4.23%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Na	USD	9.70%	9.38%	-	-	8.18%	8.78%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	B	USD	9.25%	9.38%	16.96%	23.66%	16.69%	25.81%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Bh	CHF	5.57%	5.73%	7.29%	13.51%	6.53%	15.06%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Bh	EUR	5.96%	6.09%	8.58%	15.00%	8.03%	16.69%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	C	USD	9.84%	9.38%	18.93%	23.66%	18.79%	25.81%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Ch	CHF	6.12%	5.73%	9.14%	13.51%	8.47%	15.06%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Ch	EUR	6.53%	6.09%	10.45%	15.00%	10.01%	16.69%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	K	USD	9.79%	9.38%	18.74%	23.66%	18.57%	25.81%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Kh	CHF	6.08%	5.73%	8.94%	13.51%	8.29%	15.06%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Kh	EUR	6.50%	6.09%	10.25%	15.00%	9.81%	16.69%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	N	USD	9.69%	9.38%	-	-	8.18%	8.78%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Z	USD	10.49%	9.38%	21.42%	23.66%	21.44%	25.81%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Zh	CHF	6.76%	5.73%	11.42%	13.51%	10.91%	15.06%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Zh	EUR	7.18%	6.09%	12.20%	15.00%	11.84%	16.69%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)*	Ka	EUR	-	-	-	-	3.65%	3.98%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)*	Kah	CHF	-	-	-	-	3.21%	3.57%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	B	EUR	3.70%	4.09%	1.61%	4.09%	5.88%	4.09%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Bh	CHF	3.23%	3.68%	0.21%	3.68%	1.75%	3.68%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Bh	USD	6.85%	7.26%	9.34%	7.26%	13.34%	7.26%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	C	EUR	3.97%	4.09%	-	-	2.80%	4.09%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Ch	CHF	3.52%	3.68%	-	-	1.99%	3.68%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Ch	USD	7.17%	7.26%	-	-	8.58%	7.26%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	K	EUR	3.97%	4.09%	2.39%	4.09%	4.02%	4.09%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Kh	CHF	3.51%	3.68%	0.98%	3.68%	2.47%	3.68%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Kh	USD	7.13%	7.26%	10.20%	7.26%	12.17%	7.26%

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Multicooperation SICAV -	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Z	EUR	4.53%	4.09%	4.50%	4.09%	8.65%	4.09%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	B	USD	7.78%	8.50%	7.02%	8.50%	9.07%	8.50%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Bh	CHF	4.04%	4.82%	-1.84%	4.82%	-1.22%	4.82%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Bh	EUR	4.62%	5.29%	-0.28%	5.29%	3.10%	5.29%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Ch	CHF	4.33%	4.82%	-	-	3.45%	4.82%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	C	USD	8.12%	8.50%	-	-	10.16%	8.50%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Ch	EUR	4.96%	5.29%	-	-	4.55%	5.29%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	K	USD	8.04%	8.50%	7.83%	8.50%	9.23%	8.50%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Kh	CHF	4.31%	4.82%	-1.10%	4.82%	-0.11%	4.82%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Kh	EUR	4.88%	5.29%	0.48%	5.29%	1.61%	5.29%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)*	N	USD	-	-	-	-	7.29%	8.39%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)*	Z	USD	-	-	-	-	7.96%	8.39%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Ka	USD	14.01%	6.33%	-	-	11.85%	3.79%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Kah	EUR	11.37%	6.29%	-	-	12.29%	7.11%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY*	B	CHF	-	-	-	-	3.19%	2.41%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY*	B	EUR	-	-	-	-	5.72%	4.83%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	B	USD	13.42%	6.33%	39.51%	39.61%	52.64%	61.93%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Bh	CHF	9.65%	4.98%	33.03%	36.68%	83.80%	145.75%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Bh	EUR	10.82%	6.29%	30.30%	34.40%	67.84%	194.40%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	C	USD	14.03%	6.33%	-	-	24.73%	18.29%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Ch	CHF	10.25%	4.98%	-	-	20.59%	16.99%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Ch	EUR	11.43%	6.29%	-	-	18.66%	15.55%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY*	K	CHF	-	-	-	-	3.33%	2.41%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY*	K	EUR	-	-	-	-	5.88%	4.83%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	K	USD	13.98%	6.33%	41.64%	39.61%	57.48%	61.93%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Kh	CHF	10.20%	4.98%	35.07%	36.68%	52.57%	62.21%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Kh	EUR	11.37%	6.29%	32.27%	34.40%	59.12%	73.28%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Nh	EUR	11.26%	6.29%	31.86%	34.40%	41.84%	50.51%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Z	USD	14.96%	6.33%	-	-	26.81%	18.29%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	A	USD	4.32%	6.01%	-	-	3.14%	4.72%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ah	CHF	0.78%	4.10%	-	-	-2.24%	3.98%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ah	EUR	1.15%	8.69%	-	-	-1.59%	9.64%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ka	USD	4.58%	6.01%	-	-	3.56%	4.72%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kah	CHF	1.03%	4.10%	-	-	-1.84%	3.98%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kah	EUR	1.40%	8.69%	-	-	-1.18%	9.64%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Na	USD	4.48%	6.01%	-	-	3.41%	4.72%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	B	USD	4.32%	6.01%	-	-	3.15%	4.72%

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Multicooperation SICAV -	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Bh	CHF	0.77%	4.10%	-	-	-2.24%	3.98%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Bh	EUR	1.14%	8.69%	-	-	-1.60%	9.64%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Bh	SGD	3.49%	5.19%	-	-	1.47%	6.53%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	C	USD	4.61%	6.01%	-	-	3.61%	4.72%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ch	CHF	1.04%	4.10%	-	-	-1.81%	3.98%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ch	EUR	1.42%	8.69%	-	-	-1.16%	9.64%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	K	USD	4.57%	6.01%	-	-	3.55%	4.72%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kh	CHF	1.03%	4.10%	-	-	-1.84%	3.98%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kh	GBP	2.72%	9.98%	-	-	1.98%	14.69%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kh	EUR	1.40%	8.69%	-	-	-1.20%	9.64%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kh	SGD	3.74%	5.19%	-	-	1.82%	6.53%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	N	USD	4.48%	6.01%	-	-	3.39%	4.72%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Wh	EUR	1.47%	8.69%	-	-	-1.09%	9.64%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	A	CHF	2.92%	-	8.11%	-	34.53%	40.56%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	Ka	CHF	3.45%	-	-	-	2.37%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	B	CHF	2.92%	-	8.11%	-	62.10%	136.71%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	C	CHF	3.51%	-	10.00%	-	26.98%	2.32%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	E	CHF	2.15%	-	5.71%	-	28.78%	41.16%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	K	CHF	3.48%	-	9.91%	-	26.88%	2.32%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	A	EUR	3.01%	-	7.39%	-	66.47%	34.23%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	Ka	EUR	3.53%	-	-	-	2.79%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	B	EUR	3.01%	-	7.39%	-	66.61%	34.23%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	C	EUR	3.61%	-	9.28%	-	30.67%	-12.65%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	E	EUR	2.24%	-	5.02%	-	49.43%	36.85%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	K	EUR	3.58%	-	9.21%	-	30.57%	-12.65%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	V	EUR	3.89%	-	-	-	2.67%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	A	USD	4.46%	-	13.91%	-	49.42%	13.78%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	Ka	USD	5.02%	-	-	-	2.91%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	Na	USD	4.88%	-	15.29%	-	13.71%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	B	USD	4.46%	-	13.90%	-	49.29%	13.78%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	C	USD	5.07%	-	15.93%	-	34.90%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	E	USD	3.69%	-	11.38%	-	27.66%	13.78%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	K	USD	5.04%	-	15.81%	-	34.74%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	A	CHF	3.17%	-	12.77%	-	15.19%	20.19%
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	Ka	CHF	3.93%	-	-	-	2.91%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	B	CHF	3.16%	-	12.76%	-	3.45%	13.16%
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	C	CHF	3.82%	-	14.92%	-	34.59%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	E	CHF	2.40%	-	10.28%	-	29.01%	55.28%
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	K	CHF	3.78%	-	14.81%	-	34.47%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	A	EUR	3.02%	-	11.20%	-	28.05%	10.56%
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	Ka	EUR	3.69%	-	-	-	3.19%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	B	EUR	3.02%	-	11.19%	-	28.08%	10.56%
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	C	EUR	3.68%	-	13.29%	-	40.76%	-

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Multicooperation SICAV -	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	E	EUR	2.25%	-	8.72%	-	57.87%	47.43%
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	K	EUR	3.64%	-	13.22%	-	40.67%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	A	CHF	1.86%	-	2.95%	-	23.52%	25.38%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	Ka	CHF	2.26%	-	-	-	1.23%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	B	CHF	1.86%	-	2.96%	-	23.54%	25.38%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	C	CHF	2.40%	-	4.59%	-	13.33%	-2.97%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	E	CHF	1.11%	-	0.70%	-	10.13%	27.56%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	K	CHF	2.37%	-	4.52%	-	13.26%	-2.97%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	A	EUR	2.35%	-	3.18%	-	66.03%	36.07%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	Ka	EUR	2.71%	-	-	-	1.85%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	B	EUR	2.35%	-	3.19%	-	66.05%	36.07%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	C	EUR	2.90%	-	4.83%	-	19.27%	-16.56%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	E	EUR	1.59%	-	0.89%	-	42.08%	27.69%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	K	EUR	2.87%	-	4.76%	-	19.18%	-16.56%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	A	USD	4.67%	-	9.41%	-	63.40%	22.83%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	Ka	USD	5.16%	-	-	-	3.63%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	B	USD	4.66%	-	9.40%	-	63.35%	22.83%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	C	USD	5.21%	-	11.15%	-	24.13%	-19.03%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	E	USD	3.89%	-	6.98%	-	40.32%	22.83%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	K	USD	5.18%	-	11.06%	-	24.01%	-19.03%
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	I	CHF	2.37%	-	13.90%	-	10.27%	-
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	P	CHF	1.97%	-	12.54%	3.37%	41.43%	72.31%

* See Appendix I.

* The information and returns relate to the past reporting periods and are not indicative of future income.

The performance of the sub-funds is calculated in accordance with the applicable "SFAMA-Guidelines on the Calculation and Publication of Performance Data of Collective Investment Schemes".

Total Expense Ratio "TER"

The TER is calculated in accordance with the relevant "SFAMA Guidelines on the Calculation and Disclosure of the TER".

	Currency	Total Expense Ratio in %
Multicooperation SICAV		
ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV		
Distribution shares (Shares I-CHF)	CHF	1.03
Distribution shares (Shares P-CHF)	CHF	1.43
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH		
Distribution shares (Shares I-CHF)	CHF	0.97
Distribution shares (Shares P-CHF)	CHF	1.37
GAM COMMODITY		
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.81
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.81
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.81
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	1.07
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.81
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.81
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.81
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.08
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.06
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.07
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.51
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.51
Accumulation shares (Shares R-CHF)	CHF	1.07
Accumulation shares (Shares R-EUR)	EUR	1.05

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

	Currency	Total Expense Ratio in %
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	1.07
Accumulation shares (Shares S-CHF)	CHF	0.46
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION		
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.34
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	0.72
Distribution shares (Shares Et-EUR)	EUR	1.68
Distribution shares (Shares Fa-EUR)	EUR	0.32
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.33
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.72
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	1.68
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION		
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.75
Distribution shares (Shares Ah-CHF)	CHF	1.74
Distribution shares (Shares Ah-EUR)	EUR	1.77
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	1.07
Distribution shares (Shares Kah-CHF)	CHF	1.07
Distribution shares (Shares Kah-EUR)	EUR	1.05
Distribution shares (Shares Na-USD)	USD	1.12
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.76
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	1.76
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	1.75
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.01
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	0.97
Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	EUR	0.96
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	1.06
Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	CHF	1.06
Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	EUR	1.06
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	1.15
JULIUS BAER EQUITY ASIA		
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	1.09
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.60
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.99
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	1.10
Accumulation shares (Shares Z-USD)	USD	0.25
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE		
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.85
Distribution shares (Shares Ap-CHF)	CHF	1.85
Distribution shares (Shares Ap-USD)	USD	1.85
Distribution shares (Shares Ka-EUR)	EUR	1.09
Distribution shares (Shares Kap-CHF)	CHF	1.01
Distribution shares (Shares Kap-USD)	USD	1.10
Distribution shares (Shares Va-EUR)	EUR	0.70
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.85
Accumulation shares (Shares Bp-CHF)	CHF	1.85
Accumulation shares (Shares Bp-USD)	USD	1.85
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.07
Accumulation shares (Shares Cp-CHF)	CHF	1.07
Accumulation shares (Shares Cp-USD)	USD	1.06
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.60
Accumulation shares (Shares K-EUR)	EUR	1.10
Accumulation shares (Shares Kp-CHF)	CHF	1.11
Accumulation shares (Shares Kp-USD)	USD	1.10
Accumulation shares (Shares N-EUR)	EUR	1.20
Accumulation shares (Shares Z-EUR)	EUR	0.21
Accumulation shares (Shares Zp-CHF)	CHF	0.21

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

	Currency	Total Expense Ratio in %
Accumulation shares (Shares Zp-USD)	USD	0.28
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE		
Distribution shares (Shares Ka-EUR)	EUR	1.13
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.63
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.04
Accumulation shares (Shares K-EUR)	EUR	1.13
Accumulation shares (Shares Z-EUR)	EUR	0.26
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA		
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	1.06
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.57
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.01
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	1.07
Accumulation shares (Shares Z-USD)	USD	0.22
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION		
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.68
Distribution shares (Shares Ah-CHF)	CHF	1.68
Distribution shares (Shares Ah-EUR)	EUR	1.69
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	0.98
Distribution shares (Shares Kah-CHF)	CHF	0.99
Distribution shares (Shares Kah-EUR)	EUR	0.99
Distribution shares (Shares Kah-GBP)	GBP	0.97
Distribution shares (Shares Na-USD)	USD	1.08
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.68
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	1.69
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	1.68
Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	SGD	1.67
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.94
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	0.94
Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	EUR	0.94
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	0.98
Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	CHF	0.98
Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	EUR	0.98
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	1.08
Accumulation shares (Shares Z-USD)	USD	0.14
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE		
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	0.74
Distribution shares (Shares Kah-CHF)	CHF	0.77
Distribution shares (Shares Kah-EUR)	EUR	0.73
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.00
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	1.00
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	1.00
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.65
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	0.71
Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	EUR	0.71
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	0.75
Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	CHF	0.75
Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	EUR	0.75
Accumulation shares (Shares Z-USD)	USD	0.21
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD		
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.36
Distribution shares (Shares Ah-CHF)	CHF	1.38
Distribution shares (Shares Ah-EUR)	EUR	1.37
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	0.87

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

	Currency	Total Expense Ratio in %
Distribution shares (Shares Kah-CHF)	CHF	0.87
Distribution shares (Shares Kah-EUR)	EUR	0.83
Distribution shares (Shares Na-USD)	USD	0.97
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.38
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	1.39
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	1.37
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.81
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	0.84
Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	EUR	0.83
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	0.88
Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	CHF	0.88
Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	EUR	0.88
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	0.97
Accumulation shares (Shares Z-USD)	USD	0.24
Accumulation shares (Shares Zh-CHF)	CHF	0.23
Accumulation shares (Shares Zh-EUR)	EUR	0.23
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)		
Distribution shares (Shares Ka-EUR)	EUR	0.72
Distribution shares (Shares Kah-CHF)	CHF	0.76
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.01
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	1.00
Accumulation shares (Shares Bh-USD)	USD	1.01
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.66
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	0.70
Accumulation shares (Shares Ch-USD)	USD	0.71
Accumulation shares (Shares K-EUR)	EUR	0.77
Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	CHF	0.77
Accumulation shares (Shares Kh-USD)	USD	0.76
Accumulation shares (Shares Z-EUR)	EUR	0.23
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)		
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.04
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	1.04
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	1.05
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	0.74
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.73
Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	EUR	0.74
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	0.79
Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	CHF	0.81
Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	EUR	0.80
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	0.87
Accumulation shares (Shares Z-USD)	USD	0.24
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY		
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	1.07
Distribution shares (Shares Kah-EUR)	EUR	1.11
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.47
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.48
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.70
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	1.72
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	1.69
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.00
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	1.02
Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	EUR	1.01
Accumulation shares (Shares K-CHF)	CHF	0.96

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

	Currency	Total Expense Ratio in %
Accumulation shares (Shares K-EUR)	EUR	0.97
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	1.17
Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	CHF	1.18
Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	EUR	1.17
Accumulation shares (Shares Nh-EUR)	EUR	1.29
Accumulation shares (Shares Z-USD)	USD	0.26
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED		
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	0.77
Distribution shares (Shares Ah-CHF)	CHF	0.77
Distribution shares (Shares Ah-EUR)	EUR	0.77
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	0.52
Distribution shares (Shares Kah-CHF)	CHF	0.52
Distribution shares (Shares Kah-EUR)	EUR	0.52
Distribution shares (Shares Na-USD)	USD	0.62
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	0.77
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	0.77
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	0.77
Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	SGD	0.77
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.49
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	0.50
Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	EUR	0.50
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	0.52
Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	CHF	0.52
Accumulation shares (Shares Kh-GBP)	GBP	0.52
Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	EUR	0.52
Accumulation shares (Shares Kh-SGD)	SGD	0.50
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	0.62
Accumulation shares (Shares Wh-EUR)	EUR	0.45
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)		
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.56
Distribution shares (Shares Ka-CHF)	CHF	1.36
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.56
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	0.99
Accumulation shares (Shares E-CHF)	CHF	2.31
Accumulation shares (Shares K-CHF)	CHF	1.02
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)		
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.54
Distribution shares (Shares Ka-EUR)	EUR	1.00
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.55
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.98
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.30
Accumulation shares (Shares K-EUR)	EUR	1.00
Accumulation shares (Shares V-EUR)	EUR	0.70
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)		
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.56
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	1.01
Distribution shares (Shares Na-USD)	USD	1.17
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.56
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.98
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.29
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	1.02

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

	Currency	Total Expense Ratio in %
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)		
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.82
Distribution shares (Shares Ka-CHF)	CHF	1.17
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.82
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.19
Accumulation shares (Shares E-CHF)	CHF	2.57
Accumulation shares (Shares K-CHF)	CHF	1.22
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)		
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.72
Distribution shares (Shares Ka-EUR)	EUR	1.12
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.73
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.10
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.48
Accumulation shares (Shares K-EUR)	EUR	1.14
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)		
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.46
Distribution shares (Shares Ka-CHF)	CHF	0.95
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.46
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	0.92
Accumulation shares (Shares E-CHF)	CHF	2.21
Accumulation shares (Shares K-CHF)	CHF	0.97
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)		
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.44
Distribution shares (Shares Ka-EUR)	EUR	0.94
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.45
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.92
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.19
Accumulation shares (Shares K-EUR)	EUR	0.95
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)		
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.46
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	0.95
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.46
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.94
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.20
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	0.96
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN		
Distribution shares (Shares I-CHF)	CHF	0.95
Distribution shares (Shares P-CHF)	CHF	1.35

Synthetic "TER" (Total Expense Ratio)

Sub-fund	Currency	Synthetic TER excluding Performance Fees of the target funds in %	Performance Fees of the target funds in %	Synthetic TER including Performance Fees of the target funds in %
Multicooperation SICAV -				
ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV				
Distribution shares (Shares I-CHF)	CHF	1.25	-	1.25
Distribution shares (Shares P-CHF)	CHF	1.65	-	1.65
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH				
Distribution shares (Shares I-CHF)	CHF	1.22	-	1.22
Distribution shares (Shares P-CHF)	CHF	1.61	-	1.61

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Sub-fund Multicooperation SICAV -	Currency	Synthetic TER excluding Performance Fees of the target funds in %	Performance Fees of the target funds in %	Synthetic TER including Performance Fees of the target funds in %
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.79	0.13	1.92
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	1.18	0.13	1.31
Distribution shares (Shares Et-EUR)	EUR	2.13	0.14	2.27
Distribution shares (Shares Fa-EUR)	EUR	0.77	0.14	0.91
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.78	0.14	1.92
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.17	0.14	1.31
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.13	0.13	2.26
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION				
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.92	-	1.92
Distribution shares (Shares Ah-CHF)	CHF	1.91	-	1.91
Distribution shares (Shares Ah-EUR)	EUR	1.94	-	1.94
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	1.24	-	1.24
Distribution shares (Shares Kah-CHF)	CHF	1.24	-	1.24
Distribution shares (Shares Kah-EUR)	EUR	1.22	-	1.22
Distribution shares (Shares Na-USD)	USD	1.29	-	1.29
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.93	-	1.93
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	1.93	-	1.93
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	1.92	-	1.92
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.18	-	1.18
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	1.14	-	1.14
Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	EUR	1.13	-	1.13
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	1.23	-	1.23
Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	CHF	1.23	-	1.23
Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	EUR	1.23	-	1.23
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	1.32	-	1.32
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.88	-	1.88
Distribution shares (Shares Ap-CHF)	CHF	1.88	-	1.88
Distribution shares (Shares Ap-USD)	USD	1.88	-	1.88
Distribution shares (Shares Ka-EUR)	EUR	1.12	-	1.12
Distribution shares (Shares Kap-CHF)	CHF	1.03	-	1.03
Distribution shares (Shares Kap-USD)	USD	1.13	-	1.13
Distribution shares (Shares Va-EUR)	EUR	0.73	-	0.73
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.88	-	1.88
Accumulation shares (Shares Bp-CHF)	CHF	1.88	-	1.88
Accumulation shares (Shares Bp-USD)	USD	1.88	-	1.88
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Accumulation shares (Shares Cp-CHF)	CHF	1.10	-	1.10
Accumulation shares (Shares Cp-USD)	USD	1.09	-	1.09
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.63	-	2.63
Accumulation shares (Shares K-EUR)	EUR	1.13	-	1.13
Accumulation shares (Shares Kp-CHF)	CHF	1.14	-	1.14
Accumulation shares (Shares Kp-USD)	USD	1.13	-	1.13
Accumulation shares (Shares N-EUR)	EUR	1.23	-	1.23
Accumulation shares (Shares Z-EUR)	EUR	0.24	-	0.24
Accumulation shares (Shares Zp-CHF)	CHF	0.24	-	0.24
Accumulation shares (Shares Zp-USD)	USD	0.31	-	0.31

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Sub-fund Multicooperation SICAV -	Currency	Synthetic TER excluding Performance Fees of the target funds in %	Performance Fees of the target funds in %	Synthetic TER including Performance Fees of the target funds in %
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE				
Distribution shares (Shares Ka-EUR)	EUR	1.13	-	1.13
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.63	-	1.63
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.04	-	1.04
Accumulation shares (Shares K-EUR)	EUR	1.13	-	1.13
Accumulation shares (Shares Z-EUR)	EUR	0.26	-	0.26
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED				
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.40	-	1.40
Distribution shares (Shares Ah-CHF)	CHF	1.40	-	1.40
Distribution shares (Shares Ah-EUR)	EUR	1.40	-	1.40
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	1.15	-	1.15
Distribution shares (Shares Kah-CHF)	CHF	1.15	-	1.15
Distribution shares (Shares Kah-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
Distribution shares (Shares Na-USD)	USD	1.25	-	1.25
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.40	-	1.40
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	1.40	-	1.40
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	1.40	-	1.40
Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	SGD	1.40	-	1.40
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.12	-	1.12
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	1.13	-	1.13
Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	EUR	1.13	-	1.13
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	1.15	-	1.15
Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	CHF	1.15	-	1.15
Accumulation shares (Shares Kh-GBP)	GBP	1.15	-	1.15
Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
Accumulation shares (Shares Kh-SGD)	SGD	1.13	-	1.13
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	1.25	-	1.25
Accumulation shares (Shares Wh-EUR)	EUR	1.08	-	1.08
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.73	0.04	1.77
Distribution shares (Shares Ka-CHF)	CHF	1.53	0.04	1.57
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.73	0.05	1.78
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.15	0.05	1.20
Accumulation shares (Shares E-CHF)	CHF	2.48	0.04	2.52
Accumulation shares (Shares K-CHF)	CHF	1.18	0.05	1.23
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.72	0.04	1.76
Distribution shares (Shares Ka-EUR)	EUR	1.17	0.05	1.22
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.72	0.05	1.77
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.15	0.05	1.20
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.47	0.05	2.52
Accumulation shares (Shares K-EUR)	EUR	1.18	0.04	1.22
Accumulation shares (Shares V-EUR)	EUR	0.88	0.04	0.92
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)				
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.75	0.04	1.79
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	1.19	0.04	1.23
Distribution shares (Shares Na-USD)	USD	1.36	0.04	1.40
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.75	0.04	1.79
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.17	0.04	1.21
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.48	0.04	2.52
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	1.20	0.04	1.24

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Sub-fund Multicooperation SICAV -	Currency	Synthetic TER excluding Performance Fees of the target funds in %	Performance Fees of the target funds in %	Synthetic TER including Performance Fees of the target funds in %
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.99	0.05	2.04
Distribution shares (Shares Ka-CHF)	CHF	1.34	0.05	1.39
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.99	0.05	2.04
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.36	0.06	1.42
Accumulation shares (Shares E-CHF)	CHF	2.75	0.05	2.80
Accumulation shares (Shares K-CHF)	CHF	1.40	0.05	1.45
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.91	0.06	1.97
Distribution shares (Shares Ka-EUR)	EUR	1.32	0.05	1.37
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.92	0.06	1.98
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.29	0.06	1.35
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.67	0.06	2.73
Accumulation shares (Shares K-EUR)	EUR	1.33	0.05	1.38
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.60	0.02	1.62
Distribution shares (Shares Ka-CHF)	CHF	1.09	0.02	1.11
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.60	0.02	1.62
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.06	0.02	1.08
Accumulation shares (Shares E-CHF)	CHF	2.34	0.02	2.36
Accumulation shares (Shares K-CHF)	CHF	1.10	0.02	1.12
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.57	0.02	1.59
Distribution shares (Shares Ka-EUR)	EUR	1.07	0.02	1.09
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.58	0.02	1.60
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.05	0.02	1.07
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.32	0.02	2.34
Accumulation shares (Shares K-EUR)	EUR	1.08	0.02	1.10
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)				
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.62	0.02	1.64
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	1.12	0.02	1.14
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.63	0.02	1.65
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.11	0.02	1.13
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.37	0.02	2.39
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	1.13	0.02	1.15
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN				
Distribution shares (Shares I-CHF)	CHF	1.19	-	1.19
Distribution shares (Shares P-CHF)	CHF	1.59	-	1.59

Appendix IV - Informationen zum Risikomanagement (ungeprüft)

Commitment Approach

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

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

Multicooperation SICAV -

ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV
 ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH
 JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION
 JULIUS BAER EQUITY ASIA*
 JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE
 JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE
 JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA
 JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION
 JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE*
 JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD
 JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)*
 JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)*
 JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY*
 JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)*
 JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)*
 JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED
 JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)
 JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)
 JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)
 JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)
 JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)
 JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)
 JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)
 JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)
 VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

* Siehe Appendix I.

Value at risk

Bei folgenden Subfonds wurde das Gesamtrisiko jeweils durch einen Modellansatz ermittelt, der alle allgemeinen und spezifischen Marktrisiken berücksichtigt, die zu einer nicht zu vernachlässigenden Änderung des Portfoliowerts führen können (Value-at-Risk-Ansatz). Die Berechnung des „Value at Risk“ (VaR) erfolgt auf Basis eines Konfidenzintervalls von 99%. Die Halteperiode entspricht zum Zwecke der Berechnung des Gesamtrisikos einem Monat (20 Tage). Die Höhe der Hebelwirkung wurde anhand des Sum of Notionals Approach ermittelt.

Multicooperation SICAV -	Art des VaR-Ansatzes	VaR Limit (in %)	Auslastung des VaR Limits		Durchschnittswert	Simulations-Modell*
			Tiefstwert	Höchstwert		
GAM COMMODITY	Relative VaR	1.50 x VaR des Ref. Portf.	0.39%	1.04%	0.57%	Monte Carlo
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	Absolute VaR	3.00%	1.09%	2.43%	1.70%	Monte Carlo
Multicooperation SICAV -		Referenz-Portfolio	Durchschnittliche Höhe der Hebelwirkung 01.07.2018 - 30.06.2019			
			Sum of Notionals Approach			
GAM COMMODITY	Bloomberg Commodity Index GD		118.40%			
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION		N/A	12.88%			

* Parameter VaR-Simulationsmodell:

VaR-Konzept = RiskMetrics™, VaR-Verfahren = Monte Carlo (5 000 Simulationen), Kovarianzen basierend auf 1-Tages Returns, simulierte Periode = 20 Tage, Beobachtungszeitraum (skaliert) = 1 Jahr, Decay-Faktor = 0.97

Appendix IV - Information on risk management (unaudited)

Commitment Approach

On the basis of the respective investment policies and investment strategies (including the use of derivative financial instruments), the risk profile of the sub-funds stated below was determined according to the commitment approach (determining the aggregate risk through the liabilities).

This means that a sub-fund's aggregate liabilities can be doubled at most by the use of derivative financial instruments. A sub-fund's aggregate liabilities are therefore capped at 200%. To calculate the aggregate liabilities, the positions in derivative financial instruments are converted into equivalent positions on the underlying assets. The aggregate liability of the derivative financial instruments are limited to 100% of the portfolio and therefore equate to the sum of the individual liabilities after netting or hedging. The following sub-funds determine their risk profile in accordance with the commitment approach:

Multicooperation SICAV -

ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV
 ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH
 JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION
 JULIUS BAER EQUITY ASIA*
 JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE
 JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE
 JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA
 JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION
 JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE*
 JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD
 JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)*
 JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)*
 JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY*
 JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)*
 JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)*
 JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED
 JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)
 JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)
 JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)
 JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)
 JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)
 JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)
 JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)
 JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)
 VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

* See Appendix I.

Value at risk

For the following sub-funds, the overall risk was determined using a model approach that takes into account all general and specific market risks that may lead to a not insignificant change in the portfolio value (VaR approach). The VaR is calculated on the basis of a confidence interval of 99%. The holding period corresponds to one month (20 days) for the purpose of calculating the overall risk. The amount of leverage was determined using the Sum of Notionals approach.

Multicooperation SICAV -	Type of VaR approach	VaR limit (in %)	Use of The VaR limit			Simulation model*
			Lowest value	Maximum value	Average value	
GAM COMMODITY	Relative VaR	1.50 x VaR des Ref. Portf.	0.39%	1.04%	0.57%	Monte Carlo
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	Absolute VaR	3.00%	1.09%	2.43%	1.70%	Monte Carlo

Multicooperation SICAV -	Benchmark-Portfolio	Average Leverage 01.07.2018 - 30.06.2019 Sum of Notionals Approach	
GAM COMMODITY	Bloomberg Commodity Index GD	118.40%	
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	N/A	12.88%	

* Parameter VaR simulation model:

VaR concept = RiskMetricsobservation™, VaR method = Monte Carlo (5 000 simulations), covariances based on 1-day returns, simulated period = 20 days, period (scaled) = 1 year, decay factor = 0.97

Appendix V - Erläuterungen zur Vergütung (ungeprüft)

Qualitative Offenlegung

Entscheidungsprozess zur Festlegung der Vergütungspolitik

Im Rahmen der GAM-Gruppe trägt der Verwaltungsrat der GAM Holding AG die oberste Verantwortung für Vergütungsfragen. Der Verwaltungsrat wird in Vergütungsfragen vom Compensation Committee ("CompC") unterstützt.

- Der Verwaltungsrat ist für die Festlegung der Vergütungspolitik der Gruppe verantwortlich und überprüft mit Unterstützung des CompC regelmäßig die Vergütungspolitik der Gruppe, um alle wichtigen regulatorischen Entwicklungen und die Ziele der Gruppe zu erfüllen.
- Der CompC ist mit der Aufgabe betraut, den Verwaltungsrat bei der Festlegung von Vergütungsrichtlinien, der Festlegung von aktienbasierten Vergütungsplänen und der Genehmigung des gesamten variablen Vergütungsaufwands der Gruppe zu unterstützen sowie die individuelle Gesamtentschädigung der Mitglieder des Verwaltungsrats (mit Ausnahme des Verwaltungsratsvorsitzenden) festzulegen und dem Verwaltungsrat zur Genehmigung vorzuschlagen. Das CompC berichtet dem Verwaltungsrat regelmäßig über den Stand seiner Aktivitäten, die Entwicklung der Vergütungsarchitektur im Konzern sowie über die operative Umsetzung dieser Richtlinie. Das CompC besteht aus mindestens drei Mitgliedern des Verwaltungsrates, die alle Non-Executive Directors sind.
- Das Compensation Management Committee ("CMC", "das Komitee") hat die Befugnis des CompC übertragen, das CompC zu unterstützen und zu beraten, um sicherzustellen, dass die Vergütungspolitik und -praxis innerhalb der Gruppe der GAM Holding AG in Übereinstimmung mit den für ihre beaufsichtigten Unternehmen und ihre Delegierten geltenden EU-Vorschriften umgesetzt wird. Das CMC besteht aus fünf Mitgliedern, darunter vier Senior-Mitglieder aus den Bereichen Risk, Legal, Compliance und Human Resources der Gruppe.

Die Vergütungsphilosophie der GAM Gruppe orientiert sich am langfristigen Gesamtziel des Konzerns, nämlich nachhaltiges Wachstum und Profitabilität sowie Risikotoleranz. Der Ansatz der Gruppe sieht eine Vergütung vor, die Mitarbeiter in einem bestimmten lokalen Markt anzieht und hält und sie motiviert, zur Entwicklung und zum Wachstum unseres Unternehmens beizutragen. Die Richtlinie fördert ein solides und effektives Risikomanagement und fördert keine unangemessene Risikobereitschaft.

Zusammenhang zwischen Vergütung und Leistung.

Wie oben beschrieben, verfolgt die GAM Group eine konzernweite Vergütungspolitik, die für alle Mitarbeiter der Gruppe gilt. Die Vergütungsstruktur ist einfach und unkompliziert. Sie ist in erster Linie darauf ausgerichtet, den langfristigen Erfolg und Wohlstand der Aktionäre zu sichern. Ein robustes Performance-Management-System ist Teil des Vergütungsprozesses und ermöglicht es uns, den Erfolg zu belohnen und die Möglichkeit der Zahlung bei Misserfolg zu minimieren.

Die Zusammensetzung der Elemente innerhalb der Gesamtvergütung eines Einzelnen ergibt sich aus der Funktion und Leistung des Einzelnen, einschließlich der Ausrichtung an den Risikotoleranzen des Konzerns, der Wettbewerbsfähigkeit des Marktes und der Gesamtrentabilität. Der Gesamtvergütungsansatz des Konzerns umfasst eine fixe und eine variable Vergütung.

Die fixe Vergütung umfasst das Grundgehalt, das sich nach Dienstalter, Erfahrung, Fähigkeiten und Marktbedingungen richtet sowie feste Vergütungen für bestimmte Mitarbeiter, die den lokalen Gepflogenheiten entsprechen.

Die variable Vergütung wird jährlich ausgezahlt und ist abhängig von der Leistung der Gruppe, des Geschäftsbereichs und des einzelnen Mitarbeiters. Cash-Bonuszahlungen, die durch Handlungen getrieben werden, die dem Konzern bedeutende zukünftige Risiken hinterlassen, sei es durch direkte Bilanzpositionen oder durch das Potenzial für andere negative Einkommensereignisse, sind verboten.

Für die Group Management Board wird ein Teil der variablen Vergütung in Form von aufgeschobenen, aktienbasierten Vergütungen ausbezahlt, die ihre Verantwortung für die erzielten operativen Ergebnisse und die Auswirkungen ihrer Entscheidungen auf die zukünftige Entwicklung der Gruppe widerspiegeln.

Zusätzlich zu den Mitgliedern des Group Management Board wird ein Teil der variablen Vergütung für andere leitende Angestellte der Gruppe aufgeschoben, um den langfristigen Interessen der Kunden und Aktionäre Rechnung zu tragen.

Ermessensentscheidungen basieren auf der individuellen Erreichung vorgegebener Ziele und dem Beitrag zur Entwicklung der Gruppe. Dies fördert eine Arbeitsethik, die von hoher Leistung und greifbaren Ergebnissen getragen wird.

Identifizierte Mitarbeiter

Zu den Kategorien von Mitarbeitern, die als identifizierte Mitarbeiter für GAM (Luxembourg) S.A. aufgenommen wurden, gehören:

- Executive und Nicht-Executive Mitglieder des Verwaltungsrates
- Weitere Mitglieder der Geschäftsleitung
- Mitarbeiter in Kontrollfunktionen

Die Verwaltungsratsmitglieder dieses beaufsichtigten Unternehmens erhalten keine an ihre Funktion gebundene variable Vergütung.

Die identifizierten Mitarbeiter werden jährlich von den zuständigen Stellen und der CMC gemäß den in den EU-Vorschriften festgelegten Kriterien identifiziert und überprüft:

Wenn bei der Ausübung ihrer beruflichen Tätigkeit bestimmte Mitarbeiter eines delegierten Portfoliomanagers einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der von ihnen verwalteten Fonds haben können, werden diese Mitarbeiter als "Identifizierte Mitarbeiter" betrachtet. Zu diesem Zweck betrachtet die Gruppe den jeweiligen delegierten Portfoliomanager als gleichwertig reguliert, wenn er aufgrund von Gesetzen und Vorschriften oder in Übereinstimmung mit internen Standards verpflichtet ist, eine Vergütungspolitik einzuführen, die in Übereinstimmung mit den ESMA-Vergütungsrichtlinien 2013/232 und 2016/575 als gleichwertig betrachtet wird. Die beaufsichtigten OGAW der Gruppe delegieren ihre Portfolioverwaltung nur an Unternehmen, deren Vergütungspolitik dem beschriebenen "Äquivalenzstandard" entspricht.

Appendix V - Erläuterungen zur Vergütung (ungeprüft)

Quantitative Offenlegung

Die nachstehenden Vergütungsdaten beziehen sich auf die von der GAM (Luxembourg) S.A. verwalteten OGAW-Fonds für das Performancejahr 2018. GAM (Luxembourg) S.A. verwaltet ca. 180 (Sub-)Fonds, mit einem Gesamtvermögen von 53.4 Mrd. EUR.

Jährliche Gesamtvergütung für alle Mitarbeiter der Management Company 2.71mio. EUR

Davon fest: 2.36mio. EUR

Davon variabel: 0.35mio. EUR

Anzahl der Mitarbeiter der Management Company: 22

Gesamtvergütung der identifizierten Mitarbeiter in der Verwaltungsgesellschaft 2.99mio. EUR

Davon an das Senior Management bezahlt: 1.09mio. EUR

Davon an andere identifizierte Mitarbeiter bezahlt: 1.90mio. EUR

Jährliche Gesamtvergütung der Mitarbeiter des/der Delegierten: 14.71mio. EUR

Davon fest: 3.18mio. EUR

Davon variabel: 11.53mio. EUR

Anmerkungen

In den obigen Zahlen bezieht sich die feste Vergütung auf Gehälter und Pensionsleistungen und die variable Vergütung beinhaltet den Jahresbonus einschließlich etwaiger langfristiger Incentive-Zusagen.

Gegebenenfalls beziehen sich die in der obigen Tabelle angegebenen Vergütungsinformationen auf einen Teil der gesamten festen und variablen Vergütung der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft und ihrer Delegierten, der sich auf ihre OGAW-Tätigkeit bezieht.

Appendix V - Remuneration Disclosure (unaudited)

Qualitative disclosures

Decision-making process to determine remuneration policies

Under the GAM Group's framework ultimate responsibility in compensation matters is held by the Board of Directors of GAM Holding AG. The Board is supported in compensation-related issues by the Compensation Committee ("CompC").

- The Board is responsible for establishing the Group Compensation Policy, and with support of the CompC regularly reviewing the Group Compensation Policy in order to meet any important regulatory developments and the objectives of the Group.
- The CompC is delegated with the role of supporting the Board in setting compensation guidelines, establishing share-based compensation plans and approving the aggregate variable compensation expenditure of the Group as well as determining and proposing to the Board the individual total compensation payable to the members of the Board (other than its Chairman) for approval. The CompC regularly reports to the Board on the status of its activities, the development of the compensation architecture within the Group as well as on the operational implementation of this Policy. The CompC consists of at least three members of the Board all of whom are Non-Executive Directors.
- The Compensation Management Committee ('CMC', 'the Committee') has delegated authority from the CompC to provide support and advice to the CompC to ensure that the compensation policy and practices across GAM Holding AG Group operate in line with EU regulations that apply to its regulated entities and delegates. The CMC comprises of five members including four senior members from Risk, Legal, Compliance and Human Resources functions of the Group.

GAM Group's compensation philosophy is aligned with the Group's overall long-term objective of sustainable growth and profitability as well as its tolerance for risk. The Group's approach provides for compensation that attracts and retains employees in a given local market and motivates them to contribute to the development and growth of our business. The policy promotes sound and effective risk management and does not encourage inappropriate risk taking.

Link between pay and performance.

As described above, GAM Group operates a Group-wide remuneration policy, which applies to all employees across the Group. The compensation structure is simple and straight-forward. It is first and foremost designed to safeguard the long-term success and prosperity of the shareholders. A robust performance management system forms part of the compensation process and enables us to reward success and minimise the possibility of payment for failure.

The composition of the elements within an individual's overall compensation is the result of the function and performance of the individual, including alignment with the Group's risk tolerances, market competitiveness and overall profitability. The Group's total compensation approach comprises fixed and variable compensation.

Fixed compensation includes base salary, which reflects seniority, experience, skills and market conditions, together with fixed allowances for certain employees consistent with customary local practice.

Variable compensation is awarded annually and is dependent on Group, business area and individual performance. Cash bonuses that are driven by activities that leave meaningful amounts of future risk with the Group, either via direct balance sheet exposure or through the potential for other negative income events are prohibited.

For members of the Group Management Board, a portion of variable compensation is paid in the form of deferred, share-based awards, reflecting their accountability for the operating results achieved and the impact of their decisions on the Group's future development.

In addition to members of the Group Management Board, other senior employees of the Group have a portion of their variable compensation deferred to provide alignment with long term interest of clients and shareholders.

Discretionary compensation decisions are based on individual's achievement of pre-set targets and contributions to the Group's development. This fosters a work ethic that is driven by high performance and tangible results.

Identified Staff

The categories of staff for inclusion as Identified staff for GAM (Luxembourg) S.A. include:

- Executive and non-executive members of the Board
- Other members of senior management
- Staff responsible for control functions

Directors of this regulated entity do not receive any variable remuneration linked to their role.

The Identified Staff are identified and reviewed on an annual basis by the relevant entities and the CMC in line with the criteria set out under EU regulations, namely:

If, in the performance of their professional activities certain staff of a delegate portfolio manager can have a material impact on the risk profiles of the funds they manage, these employees are considered as "Identified Staff". For this purpose the Group considers the respective delegate portfolio manager as subject to equally effective regulation if they are required by law and regulations or in accordance to internal standards to put in place a remuneration policy, which in accordance to the ESMA Remuneration Guidelines 2013/232 and 2016/575 is considered equivalent in its objectives. The Group's UCITS regulated entities will only delegate its portfolio management to firms, whose remuneration policy complies with the 'equivalence standard' as described.

Appendix V - Remuneration Disclosure (unaudited)

Quantitative disclosures

The remuneration data provided below reflects amounts paid in respect of the performance year 2018 in relation to the UCITS funds managed by GAM (Luxembourg) SA.

GAM (Luxembourg) S.A. manages approx. 180 (Sub-)funds, with a combined AUM of 53.4 bn. EUR.

Total annual remuneration paid to all Management Company employees: 2.71m EUR

Of which fixed: 2.36m EUR

Of which variable: 0.35m EUR

Number of Management Company employees: 22

Total Remuneration paid to Identified Staff in the Management Company: 2.99m EUR

Of which paid to Senior Management: 1.09m EUR

Of which paid to other identified staff: 1.90m EUR

Total annual remuneration paid to employees in delegate(s): 14.71m EUR

Of which fixed: 3.18m EUR

Of which variable: 11.53m EUR

Notes

In the figures above, fixed remuneration relates to salary and pension benefits and variable remuneration includes the annual bonus including any long term incentive awards.

Where relevant, the remuneration information provided in the table above relates to a proportion of the amount of total fixed and variable remuneration paid to employees in the Management Company and its delegate(s) that relates to their UCITS activities.

Verwaltungsgesellschaft / Management Company

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

Vertreter in der Schweiz / Representative in Switzerland

GAM Investment Management (Switzerland) AG
Hardstraße 201
Postfach / P.O. Box
CH - 8037 Zürich / Zurich
Tel. (+41) (0) 58 426 30 30
Fax (+41) (0) 58 426 30 31

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

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

Abschlussprüfer / Auditor

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L - 2182 Luxembourg / Luxembourg
Tel. (+352) 49 48 48 1
Fax (+352) 49 48 48 29 00

Rechtsberater / Legal Adviser

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