

Multicooperation SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable

Halbjahresbericht / Semi-annual report

per 31. Dezember 2018 (ungeprüft) / as at 31 December 2018 (unaudited)

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

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

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

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

EIN INVESTMENTFONDS LUXEMBURGISCHEN RECHTS / AN INVESTMENT FUND UNDER LUXEMBOURG LAW

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

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

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

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

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

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

Inhaltsverzeichnis / Contents

Organisation & Management	3
Erläuterungen zum Halbjahresbericht / Notes to the semi-annual report	5
Multicooperation SICAV (Umbrella-Fonds) / Multicooperation SICAV (umbrella fund)	29
Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	31
Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	37
Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY	46
Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	53
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	62
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA*	68
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	73
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	81
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	89
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	94
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	101
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	110
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)*	120
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)*	128
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	135
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)	142
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)	148
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	153
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	159
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	167
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	174
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	181
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	188
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	195
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	203
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	211
Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	219
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	226
Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte / Appendix II - Securities Financing Transactions	228
Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz / Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland	258
Adressen / Addresses	272

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
Partner, Linklaters LLP
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

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

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

Patrick Moser
Head Legal Product Engineering
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
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
Chief Risk Officer
GAM Holding AG
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft / Managing Directors of the Management Company

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

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

Anlageverwalter / Investment Manager

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

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

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

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

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.

Organisation & Management

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

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

Vertriebsstellen / Distributors

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

Abschlussprüfer / Auditor

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

Nationale Vertreter / Local Representatives

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

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

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

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

Österreich / Austria:
Erste Bank der oesterreichischen 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

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.
12 St. James's Place
SW1A 1NX London

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

Liechtenstein:
LGT Bank AG
Herrengasse 12
FL - 9490 Vaduz

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

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

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

Rechtsberater / Legal Adviser

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Rechtliche Bemerkungen zur Gesellschaft

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

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

Arten von Aktien

Derzeit werden folgende Aktienkategorien ausgegeben:

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

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

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

Rechnungslegungsgrundsätze

Darstellung des Jahresberichtes und des ungeprüften Halbjahresberichtes

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

Konsolidierung

Jeder Subfonds der Gesellschaft legt in seiner eigenen Basiswährung Rechenschaft über sein Geschäftsergebnis ab.

Die Rechnungslegung der Gesellschaft (Umbrella-Fonds) erfolgt in Schweizer Franken durch Konsolidierung der Aktiva und Passiva der einzelnen Subfonds zum Devisenkurs am letzten Tag der Geschäftsperiode.

Rechnungslegung

Der Jahresbericht und der ungeprüfte Halbjahresbericht der Gesellschaft 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 und des ungeprüften Halbjahresberichtes berücksichtigt. Die Rechnungslegungsgrundsätze werden stetig angewandt.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Bewertung von Aktiva und Passiva

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

Fremdwährungen

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

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

Devisenbewertungsdifferenzen

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

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

Wertpapierbestand

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

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

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

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

Erträge aus Wertpapieren werden abzüglich der Quellensteuern ausgewiesen.

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

Wertpapierleihe

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

Der Marktwert zum 31. Dezember 2018 der am Bilanzstichtag ausgeliehenen Wertpapiere beträgt:

Multicooperation SICAV -	Währung des Subfonds	Betrag
JULIUS BAER EQUITY ASIA*	USD	4 312
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	37 753 985
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	1 418 150
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	EUR	3 615 165
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	261 357
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	417 459
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	369 628
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	36 971
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	89 319
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	131 456
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	357 915

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Multicooperation SICAV -	Währung des Subfonds	Betrag
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	115 251

*Siehe Appendix I.

Die Gesellschaft hat folgende Absicherungsbeträge für die ausgeliehenen Wertpapiere erhalten:

Multicooperation SICAV -	Währung des Subfonds	Absicherungsbetrag	Art
JULIUS BAER EQUITY ASIA*	USD	4 662	Wertpapiere
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	38 775 232	Wertpapiere
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	1 497 602	Wertpapiere
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	EUR	3 869 111	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	279 927	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	451 409	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	394 682	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	39 592	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	95 727	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	140 796	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	383 317	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	123 414	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	4 323	1 254	3 069
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	204 155	59 205	144 950
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	6 172	1 790	4 382
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	USD	3 565	1 034	2 531
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	EUR	3 577	1 037	2 540
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	297	86	211
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	699	203	496
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	301	87	214
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	48	14	34
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	128	37	91
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	170	49	121
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	415	120	295
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	151	44	107

*Siehe Appendix I.

Die Wertpapierleihe wurde mit folgenden Gegenparteien eingegangen:

Gegenpartei

Credit Suisse AG

Deutsche Bank AG

Morgan Stanley & Co. International Plc.

MUFG Securities EMEA Plc.

UBS AG

Rückkaufsvereinbarung

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

Es gibt keine Rückkaufsvereinbarungen zum Ende der Geschäftsperiode.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

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

Devisentermingeschäfte (DTG)

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

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

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

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

Differenzkontrakte („Contracts for Difference“ (CFD))

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

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

Zinsswaps („Interest Rate Swaps“ (IRS))

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

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

Credit Default Swaps (CDS)

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

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

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

Total Return Swaps (TRS)

Ein Total Return Swap ist ein bilateraler Vertrag, in dem sich die Parteien verpflichten, untereinander Zahlungen basierend auf der Wertentwicklung eines Basiswertes, zum Beispiel Wertpapiere, Rohstoffe, Baskets oder Indizes gegen eine feste oder variable Verzinsung auszutauschen. Eine Partei zahlt die Gesamtrendite („Total Return“) eines bestimmten Referenzvermögenswertes und erhält im Gegenzug periodische Zahlungen. Die Gesamtpformance umfasst dabei Gewinne und Verluste des Basiswertes sowie Zinsen oder Dividenden innerhalb der Vertragsdauer je nach Art des Basiswertes. Die gegenseitigen Zahlungen werden mit Bezugnahme auf einen bestimmten Nominalwert oder eine bestimmte Menge berechnet. Je nachdem, ob die Gesamtrendite den fixen oder variablen Zins übertrifft oder unterschreitet, erhält oder leistet der Subfonds eine entsprechende Zahlung an die bzw. von der Gegenpartei.

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

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

Sicherheiten

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

Subfonds	Währung	Nicht bare Sicherheiten
Multicooperation SICAV -		1 087 000 United States Treasury Bill
GAM COMMODITY	USD	5 562 000 United States Treasury Bill 8 185 600 United States Treasury Bill

Die nicht bare Sicherheiten die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, sind bei der Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A, Goldman Sachs International, JP Morgan Securities Plc., Macquire Bank Ltd, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International PLC and 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.

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.

Per 31. Dezember 2018 ergab sich die folgende Pool Allokation:

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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

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

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

Steuern

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

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

Kosten und Gebühren

Verwaltungsgebühren

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

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

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

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%

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

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.

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

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

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Servicegebühr

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

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

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

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

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

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

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

Service Load

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

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

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

Gründungskosten

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Sonstige Aufwendungen beinhalten:

	Währung	Revisionskosten	Gründungskosten	Druck- und Veröffentlichungskosten	Professionals Fees	Aufsichtgebühren	Service Load / Servicegebühr	Performance Fee	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
Multicooperation SICAV -										
ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	CHF	4 954	-	201	16 593	405	-	-	-	22 153
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	CHF	4 954	-	562	17 034	763	-	-	-	23 313
GAM COMMODITY	USD	-	-	-	-	-	876 837	-	-	876 837
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	EUR	-	-	-	-	-	123 943	0	2	123 945
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	USD	5 871	-	119	24 807	906	13 023	-	-	44 726
JULIUS BAER EQUITY ASIA*	USD	5 283	3 966	1 809	23 239	3 912	359 350	-	-	397 559
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	5 530	17 637	5 474	49 165	28 936	1 403 280	-	6	1 510 028
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	4 776	3 176	329	12 122	938	78 717	-	-	100 058
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	USD	5 283	3 962	813	14 701	2 128	205 841	-	-	232 728
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	USD	5 871	-	2 424	28 705	9 932	260 723	-	1	307 656
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	USD	6 456	3 962	3 486	34 327	6 460	890 645	-	-	945 336
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	USD	6 456	2 305	1 612	43 840	4 082	387 563	-	-	445 858
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)*	EUR	5 530	3 175	2 200	24 968	3 519	472 536	-	-	511 928
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)*	USD	6 447	3 681	1 434	26 138	2 101	250 890	-	-	290 691
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	EUR	6 535	6 945	862	23 861	4 452	214 964	-	-	257 619
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)	CHF	5 537	2 918	113	9 987	602	20 519	-	-	39 676
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)	EUR	4 525	7 015	150	9 455	789	30 182	-	-	52 116
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	USD	6 456	3 041	2 391	34 255	7 739	306 423	-	582	360 887
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	-	-	-	-	-	50 664	-	5	50 669
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	-	-	-	-	-	117 145	-	-	117 145
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	-	-	-	-	-	40 730	-	-	40 730
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	-	-	-	-	-	5 860	-	-	5 860
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	-	-	-	-	-	12 400	-	-	12 400
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	-	-	-	-	-	44 722	-	-	44 722
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	-	-	-	-	-	116 547	-	29	116 576
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	-	-	-	-	-	39 993	-	-	39 993
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	CHF	4 954	-	937	17 522	1 055	-	-	-	24 468

*Siehe Appendix I

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Überkreuzanlagen zwischen Subfonds

Per 31. Dezember 2018 investierten neun Subfonds der SICAV in andere Subfonds der SICAV.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

Zielsubfonds	Anlagebetrag in EUR	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA* "K USD" - (0.80%)	12 141 742	1.32%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in CHF	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	1 950 539	1.97%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD" - (0.00%)	6 839 681	6.91%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	1 447 653	1.46%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)* "Z EUR" - (0.00%)	6 413 116	6.48%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in EUR	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	4 687 445	2.02%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD" - (0.00%)	15 626 019	6.74%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	3 326 574	1.44%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)* "Z EUR" - (0.00%)	14 847 945	6.41%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in USD	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	1 588 004	1.97%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD" - (0.00%)	5 326 188	6.59%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	1 041 105	1.29%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)* "Z USD" - (0.00%)	4 625 300	5.72%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in CHF	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	318 114	2.65%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD" - (0.00%)	660 346	5.50%

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in EUR	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	750 289	3.15%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD" - (0.00%)	1 419 681	5.96%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in CHF	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	1 741 254	1.94%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	2 214 693	2.47%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)* "Z EUR"- (0.00%)	10 144 383	11.30%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD" - (0.00%)	5 379 404	5.99%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in EUR	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	4 613 159	1.97%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD" - (0.00%)	14 749 437	6.28%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	5 809 522	2.48%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)* "Z EUR"- (0.00%)	27 316 080	11.64%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in USD	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	1 528 560	1.90%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD" - (0.00%)	4 639 992	5.77%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	1 819 194	2.26%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)* "Z USD"- (0.00%)	7 239 600	9.00%

Der Betrag der Überkreuzanlagen ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens per 31. Dezember 2018 und in der konsolidierten Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018 ausgewiesen. Der Gesamtbetrag beläuft sich auf 183 172 970 CHF und macht 3.12% des konsolidierten Nettovermögens der SICAV aus.

Hinweise zu den Kosten von Zielfonds

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

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

Notes to the semi-annual report

Legal information

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

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

Share categories

The following share classes are issued at present:

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

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

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

Accounting principles

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

The annual report and the unaudited semi-annual report 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 period (in the following: NAV = Net Asset Value).

Aggregation

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

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

Accounting

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

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

Notes to the semi-annual report

Valuation of assets and liabilities

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

Foreign currencies

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

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

Foreign exchange differences

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

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

Securities portfolio

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

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

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

Dividends are recorded on the ex-dividend date.

Income from securities is shown net of withholding taxes.

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

Securities lending

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

The market value of securities lent on the balance sheet date as at 31 December 2018 amounts to:

Multicooperation SICAV -	Sub-fund currency	Amount
JULIUS BAER EQUITY ASIA*	USD	4 312
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	37 753 985
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	1 418 150
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	EUR	3 615 165
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	261 357
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	417 459
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	369 628
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	36 971
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	89 319
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	131 456
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	357 915
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	115 251

*See Appendix I.

Notes to the semi-annual report

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

Multicooperation SICAV -	Sub-fund currency	Collateral amount	Type
JULIUS BAER EQUITY ASIA*	USD	4 662	Securities
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	38 775 232	Securities
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	1 497 602	Securities
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	EUR	3 869 111	Securities
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	279 927	Securities
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	451 409	Securities
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	394 682	Securities
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	39 592	Securities
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	95 727	Securities
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	140 796	Securities
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	383 317	Securities
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	123 414	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	4 323	1 254	3 069
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	204 155	59 205	144 950
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	6 172	1 790	4 382
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	USD	3 565	1 034	2 531
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	EUR	3 577	1 037	2 540
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	297	86	211
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	699	203	496
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	301	87	214
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	48	14	34
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	128	37	91
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	170	49	121
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	415	120	295
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	151	44	107

*See Appendix I.

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

Counterparty

Credit Suisse AG	MUFG Securities EMEA Plc.
Deutsche Bank AG	UBS AG
Morgan Stanley & Co. International Plc.	

Repurchase agreement

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

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

Income from zero-coupon bonds

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

Notes to the semi-annual report

Commercial papers

Commercial papers are issued at a discount until maturity 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 semi-annual report

Forward foreign exchange contracts

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

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

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

Contracts for difference (CFD)

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

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

Interest Rate Swaps (IRS)

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

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

Credit Default Swaps (CDS)

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

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

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

Notes to the semi-annual report

Total Return Swaps (TRS)

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

Total return swaps are marked-to-market at each NAV calculation date. The estimated market value is based on the valuation elements laid down in the contracts, and is obtained from independent third party pricing agents 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 period, collateral was given for the derivatives instruments in favour of the following sub-funds:

Sub-fund	Currency	Non-cash collateral
Multicooperation SICAV -		
GAM COMMODITY	USD	1 087 000 United States Treasury Bill 5 562 000 United States Treasury Bill 8 185 600 United States Treasury Bill

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

The table below shows the pool allocation as at 31 December 2018:

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 semi-annual report

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

Costs and Fees

Management Fees

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

Overview of fees (p.a.)	Shares										
	A/Ah and B/Bh	Shares C/Ch/Ca ¹	Shares E ²	Shares Et ²	Shares Fa ¹	Shares K/Ka/Kh ¹	Shares N/Na ¹	Shares R ¹	Shares V/Va ¹	Shares Wh ¹	Shares Z/Zh ¹
Multicooperation SICAV -											
GAM COMMODITY	1.30%	0.65%	2.05%	-	-	-	-	0.65%	-	-	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	1.20%	0.55%	1.60%	1.60%	0.20%	-	-	-	-	-	-
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	1.40%	0.70%	-	-	-	0.70%	0.80%	-	-	-	-
JULIUS BAER EQUITY 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 HARD CURRENCY	0.75%	0.50%	-	-	-	0.50%	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	1.10%	0.60%	-	-	-	0.60%	0.70%	-	-	0.70%	0.00%
JULIUS BAER FIXED INCOME 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 GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)	0.75%	0.50%	-	-	-	0.50%	-	-	-	-	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)	0.75%	0.50%	-	-	-	0.50%	-	-	-	-	-
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	0.60%	0.35%	-	-	-	0.35%	0.45%	-	-	0.30%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	1.40%	0.85%	2.15%	-	-	0.85%	-	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	1.40%	0.85%	2.15%	-	-	0.85%	-	-	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	Shares
	I	P
Multicooperation SICAV -		
ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	0.85%	1.25%
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	0.85%	1.25%
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	0.85%	1.25%

Notes to the semi-annual report

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

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

*See Appendix I.

Performance Fee

Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

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

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

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

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

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

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

Sub-fund	Shares	Benchmark for the calculation of the Performance Fee
Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	Fa-EUR	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, annual and semi-annual reports); auditing fees; costs associated with registration and reporting to supervisory authorities in different distribution countries; listing fees; publication costs for NAVs and corporate actions;

Notes to the semi-annual report

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

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

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

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

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

Service load

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

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

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

Formation expenses

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

Notes to the semi-annual report

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	4 954	-	201	16 593	405	-	-	-	22 153
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	CHF	4 954	-	562	17 034	763	-	-	-	23 313
GAM COMMODITY	USD	-	-	-	-	-	876 837	-	-	876 837
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	EUR	-	-	-	-	-	123 943	0	2	123 945
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	USD	5 871	-	119	24 807	906	13 023	-	-	44 726
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	5 530	17 637	5 474	49 165	28 936	1 403 280	-	6	1 510 028
JULIUS BAER EQUITY ASIA*	USD	5 283	3 966	1 809	23 239	3 912	359 350	-	-	397 559
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	4 776	3 176	329	12 122	938	78 717	-	-	100 058
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	USD	5 283	3 962	813	14 701	2 128	205 841	-	-	232 728
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	USD	5 871	-	2 424	28 705	9 932	260 723	-	1	307 656
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	USD	6 456	3 962	3 486	34 327	6 460	890 645	-	-	945 336
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	USD	6 456	2 305	1 612	43 840	4 082	387 563	-	-	445 858
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)*	EUR	5 530	3 175	2 200	24 968	3 519	472 536	-	-	511 928
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)*	USD	6 447	3 681	1 434	26 138	2 101	250 890	-	-	290 691
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	EUR	6 535	6 945	862	23 861	4 452	214 964	-	-	257 619
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)	CHF	5 537	2 918	113	9 987	602	20 519	-	-	39 676
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)	EUR	4 525	7 015	150	9 455	789	30 182	-	-	52 116
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	USD	6 456	3 041	2 391	34 255	7 739	306 423	-	582	360 887
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	-	-	-	-	-	50 664	-	5	50 669
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	-	-	-	-	-	117 145	-	-	117 145
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	-	-	-	-	-	40 730	-	-	40 730
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	-	-	-	-	-	5 860	-	-	5 860
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	-	-	-	-	-	12 400	-	-	12 400
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	-	-	-	-	-	44 722	-	-	44 722
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	-	-	-	-	-	116 547	-	29	116 576
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	-	-	-	-	-	39 993	-	-	39 993
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	CHF	4 954	-	937	17 522	1 055	-	-	-	24 468

*See Appendix I.

Cross-investments between sub-funds

As at 31 December 2018, nine sub-funds of the SICAV invested in other sub-funds of the SICAV.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

Target sub-funds	Investment amount in EUR	% of net assets
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA* "K USD" - (0.80%)	12 141 742	1.32%

Notes to the semi-annual report

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

Target sub-funds	Investment amount in CHF	% of net assets
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	1 950 539	1.97%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD" - (0.00%)	6 839 681	6.91%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	1 447 653	1.46%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)* "Z EUR" - (0.00%)	6 413 116	6.48%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

Target sub-funds	Investment amount in EUR	% of net assets
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	4 687 445	2.02%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD" - (0.00%)	15 626 019	6.74%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	3 326 574	1.44%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)* "Z EUR" - (0.00%)	14 847 945	6.41%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

Target sub-funds	Investment amount in USD	% of net assets
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	1 588 004	1.97%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD" - (0.00%)	5 326 188	6.59%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	1 041 105	1.29%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)* "Z USD" - (0.00%)	4 625 300	5.72%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

Target sub-funds	Investment amount in CHF	% of net assets
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	318 114	2.65%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD" - (0.00%)	660 346	5.50%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

Target sub-funds	Investment amount in EUR	% of net assets
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	750 289	3.15%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD" - (0.00%)	1 419 681	5.96%

Notes to the semi-annual report

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

Target sub-funds	Investment amount in CHF	% of net assets
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	1 741 254	1.94%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	2 214 693	2.47%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)* "Z EUR" - (0.00%)	10 144 383	11.30%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD" - (0.00%)	5 379 404	5.99%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

Target sub-funds	Investment amount in EUR	% of net assets
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	4 613 159	1.97%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD" - (0.00%)	14 749 437	6.28%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	5 809 522	2.48%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)* "Z EUR" - (0.00%)	27 316 080	11.64%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

Target sub-funds	Investment amount in USD	% of net assets
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	1 528 560	1.90%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD" - (0.00%)	4 639 992	5.77%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	1 819 194	2.26%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)* "Z USD" - (0.00%)	7 239 600	9.00%

The amount of cross-investments is reported in the consolidated statement of net assets as at 31 December 2018 and in the consolidated profit and loss account from 1 July 2018 until 31 December 2018. The total amount is 183 172 970 CHF and accounts for 3.12% of the consolidated net assets of the SICAV.

Notes on target fund expenses

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

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

Multicooperation SICAV

KONSOLIDIERTE NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / COMBINED STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2018 / as at 31 December 2018

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 5 701 946 106)	5 483 763 864
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	2 302 440
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	4 756 935
- Swaps	747 215
Erhaltene Prämien aus Swaps / Premium received from swaps	3 391
Bankguthaben / Bank deposits	304 832 863
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	87 474 824
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	3 338 182
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	132 897
Gründungskosten / Formation expenses	82 005
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	24 441 399
Sonstige Forderungen / Other receivables	6 458

Total Aktiva / Total Assets

5 911 882 473

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	5 008 141
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	4 254 824
- Swaps	16 505 072
Bankschulden / Bank liability	36 183
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	200 496
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities on the redemption of shares	7 270 998
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	287 426
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	4 197 884
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	582 737
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	1 196 992

Total Passiva / Total Liabilities

39 540 752

Nettovermögen / Net Assets

5 872 341 722

Multicooperation SICAV

KONSOLIDIERTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / COMBINED PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018 /

from 1 July 2018 to 31 December 2018

CHF

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	59 938 379
Bankzinsen / Bank interest	126 348
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	178 344
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	106 869
Sonstige Erträge / Other income	275 309

Total Ertrag / Total Income

60 625 249

Aufwand / Expenses

Aufwand aus Wertpapieren / Negative interest income from securities	3 382
Verwaltungsgebühren / Management Fees	26 814 840
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	713 373
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	1 232 855
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	9 047
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense on swaps	342 614
Sonstige Aufwendungen / Other expenses	7 294 717

Total Aufwand / Total Expenses

36 410 828

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

24 214 421

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

- Wertpapieren / Securities	-16 950 838
- Swaps	-40 085 959
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-46 485 127
- Futures	-24 925 030
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-7 929 214
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gains tax on realised gains/losses on securities	-120 032

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-112 281 779

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-272 176 935
- Swaps	-5 214 044
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	7 749 469
- Futures	2 048 450
- Fremdwährungen / Foreign currencies	1 154 088

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-378 720 750

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

30. Juni 2018 /
30 June 2018
CHF

31. Dezember 2018 /
31 December 2018
CHF

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	5 304 672 658	6 661 634 091
Devisenbewertungsdifferenz / Foreign exchange difference	251 057 294	-99 326 168
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	38 199 351	-378 720 750
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	1 072 068 961	-304 326 611
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-4 364 173	-6 918 840
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	6 661 634 091	5 872 341 722

ZUR KONSOLIDIERUNG VERWENDETE DEWEISENKURSE / EXCHANGE RATES USED FOR THE COMBINED

per 31. Dezember 2018 in CHF / as at 31 December 2018 in CHF

1 EUR = 1.12692 CHF

1 USD = 0.98580 CHF

Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2018 / as at 31 December 2018

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 30 285 495)	30 646 350
Bankguthaben / Bank deposits	310 931
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	108 370
Sonstige Forderungen / Other receivables	840
Total Aktiva / Total Assets	31 066 491

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	71 396
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	26 224
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	3 042
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	7 002
Total Passiva / Total Liabilities	107 664
Nettovermögen / Net Assets	30 958 827

Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018 /

from 1 July 2018 to 31 December 2018

CHF

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities

139 481

Total Ertrag / Total Income

139 481

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees

163 657

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges

6 752

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

6 416

Sonstige Aufwendungen / Other expenses*

22 153

Total Aufwand / Total Expenses

198 978

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-59 497

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

- Wertpapieren / Securities

36 480

- Fremdwährungen / Foreign currencies

-5 154

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-28 171

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities

-937 589

- Fremdwährungen / Foreign currencies

-2 696

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-968 456

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
CHF

31. Dezember 2018 /
31 December 2018
CHF

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

35 516 771

33 275 272

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

379 138

-968 456

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

-2 547 021

-891 805

Dividendenausschüttung / Dividend distributions

-73 616

-456 184

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

33 275 272

30 958 827

*Siehe Seite 14. / See page 26.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / 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	31. Dezember 2018 in Stück / 31 December 2018 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	211 399.11
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF) / Distribution shares (Shares P-CHF)	146 788.36	129 610.06	128 185.36
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	35 516 771	33 275 272	30 958 827
	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	97.24
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF) / Distribution shares (Shares P-CHF)	84.46	85.02	81.16
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 31. DEZEMBER 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				30 646 350	98.99%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				14 321 381	46.26%
Obligationen / Bonds				14 321 381	46.26%
CHF				12 184 038	39.36%
600	3.375%	ABN AMRO Bank NV 06	15.08.2031	810 051	2.62%
250	3.250%	Allianz SE 14	Perp.	252 623	0.82%
300	0.410%	Amgen, Inc. 16	08.03.2023	303 447	0.98%
100	1.000%	ANZ New Zealand Int'l Ltd. 14	10.03.2020	101 609	0.33%
300	0.375%	Apple, Inc. 15	25.11.2024	305 964	0.99%
200	0.732%	Aroundtown S.A. 18	30.01.2025	190 271	0.61%
150	1.375%	AT&T, Inc. 14	04.12.2024	153 998	0.50%
150	1.125%	Auckland Council 13	07.02.2024	160 718	0.52%
250	1.500%	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 12	13.02.2019	250 631	0.81%
100	1.125%	Banco de Credito e Inversiones S.A. 14	26.06.2019	100 771	0.33%
300	2.500%	Bank Nederlandse Gemeenten NV 05	21.07.2025	352 926	1.14%
150	0.625%	BAT International Finance Plc. 14	08.09.2021	151 653	0.49%
50	3.000%	Bharti Airtel International Netherlands BV 14	31.03.2020	50 745	0.16%
270	0.297%	Caribbean Development Bank 16	07.07.2028	262 016	0.85%
50	1.500%	Central American Bank for Economic Integration 13	16.12.2019	50 781	0.16%
200	1.125%	Central American Bank for Economic Integration 14	24.02.2023	208 285	0.67%
300	0.250%	Coca-Cola Co. 15	22.12.2022	304 972	0.99%
250	2.000%	Cooperatieve Rabobank UA 12	06.02.2019	250 603	0.81%
400	2.000%	Cooperatieve Rabobank UA 10	16.09.2021	425 004	1.37%
300	1.500%	Corp. Andina de Fomento 13	13.08.2020	308 166	1.00%
200	0.450%	Corp. Andina de Fomento 15	07.09.2023	202 949	0.66%
200	0.250%	Daimler International Finance BV 18	14.11.2022	201 503	0.65%
200	0.850%	Daimler International Finance BV 18	14.11.2025	203 661	0.66%
300	0.100%	Deutsche Bahn Finance GmbH 15	01.12.2025	300 300	0.97%
250	0.150%	Eli Lilly & Co. 16	24.05.2024	251 823	0.81%
200	0.323%	First Abu Dhabi Bank PJSC 18	27.09.2023	199 881	0.65%
100	2.000%	FirstRand Bank Ltd. 14	28.05.2019	100 589	0.32%
500	3.125%	General Electric Co. 04	06.12.2019	512 982	1.66%
200	0.633%	GS Caltex Corp. 18	31.01.2024	197 412	0.64%
250	0.500%	Heathrow Funding Ltd. 16	17.05.2024	253 661	0.82%
100	3.375%	Holcim Overseas Finance Ltd. 11	10.06.2021	107 932	0.35%
100	1.000%	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 14	17.12.2019	101 361	0.33%
100	1.125%	JPMorgan Chase & Co. 14	06.11.2020	102 639	0.33%
100	0.500%	JPMorgan Chase & Co. 15	04.12.2023	101 589	0.33%
100	0.875%	Kiwibank Ltd. 14	04.04.2019	100 363	0.32%
75	1.625%	Korea Western Power Co. Ltd. 13	26.03.2019	75 400	0.24%
150	1.500%	LGT Bank AG 14	10.05.2021	156 257	0.50%
100	1.125%	Metropolitan Life Global Funding I 13	18.06.2020	102 169	0.33%
200	1.125%	Mondelez International, Inc. 15	21.12.2023	205 450	0.66%
150	1.000%	National Australia Bank Ltd. 13	17.04.2020	152 718	0.49%
250	1.000%	National Australia Bank Ltd. 14	10.12.2021	258 777	0.84%
400	2.625%	Nederlandse Waterschapsbank NV 07	07.02.2022	440 180	1.42%

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

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

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

Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
150	1.125%	Norske Tog AS 13	02.05.2023	157 868	0.51%
150	1.000%	OP Corporate Bank Plc. 14	14.07.2021	154 789	0.50%
200	0.375%	Shell International Finance BV 15	21.08.2023	203 935	0.66%
200	0.760%	Sinochem Offshore Capital Co. Ltd. 15	17.06.2022	199 684	0.65%
250	2.625%	SNCF Mobilites 06	13.12.2021	272 715	0.88%
300	0.300%	Swiss Car ABS 2016-2 AG 16	18.04.2020	301 160	0.97%
300	0.750%	Syngenta Finance AG 14	01.11.2019	301 110	0.97%
140	0.500%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV 16	28.07.2022	129 716	0.42%
150	1.000%	Total Capital International S.A. 14	29.08.2024	157 964	0.51%
300	0.625%	Transurban Queensland Finance Pty Ltd. 16	23.06.2023	302 437	0.98%
300	0.375%	Verizon Communications, Inc. 17	31.05.2023	301 513	0.97%
200	0.375%	Vodafone Group Plc. 16	03.12.2024	198 422	0.64%
175	0.625%	Westpac Securities NZ Ltd. 14	02.09.2020	177 895	0.57%
DKK				74 120	0.24%
150	3.000%	Denmark Government Bond 11	15.11.2021	24 944	0.08%
300	1.500%	Denmark Government Bond 12	15.11.2023	49 176	0.16%
EUR				964 816	3.12%
100	1.250%	adidas AG 14	08.10.2021	115 260	0.37%
100	1.750%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 12	04.07.2022	121 667	0.39%
50	5.625%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 98	04.01.2028	84 208	0.27%
25	4.000%	Bundesrepublik Deutschland—Series 5 05	04.01.2037	44 413	0.14%
100	0.250%	Export-Import Bank of China 17	14.03.2020	112 708	0.37%
100	2.500%	French Republic Government Bond OAT 10	25.10.2020	118 988	0.39%
100	4.750%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 11	01.09.2021	123 699	0.40%
100	5.125%	Republic of Italy Government International Bond 04	31.07.2024	130 020	0.42%
100	2.750%	Spain Government Bond 14	30.04.2019	113 853	0.37%
SEK				60 544	0.19%
250	5.000%	Sweden Government Bond 04	01.12.2020	30 682	0.10%
250	1.500%	Sweden Government Bond 144A 12	13.11.2023	29 862	0.09%
USD				1 037 863	3.35%
200	4.375%	Bank Nederlandse Gemeenten NV 11	16.02.2021	204 182	0.66%
150	6.500%	Electricite de France S.A. 09	26.01.2019	148 169	0.48%
200	1.750%	EUROFIMA 15	29.05.2020	194 721	0.63%
200	7.625%	International Bank for Reconstruction & Development 93	19.01.2023	234 390	0.76%
100	3.200%	Province of Ontario Canada 14	16.05.2024	99 884	0.32%
75	6.875%	United States Treasury Note/Bond 95	15.08.2025	93 155	0.30%
50	6.375%	United States Treasury Note/Bond 97	15.08.2027	63 362	0.20%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				2 594 274	8.38%
Obligationen / Bonds				2 594 274	8.38%
CHF				2 594 274	8.38%
350	0.000%	First Swiss Mobility AG 17	16.04.2027	351 181	1.14%
600	0.220%	Swiss Auto Lease 2016-1 GmbH "A" 16	23.03.2026	600 367	1.94%

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

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

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

Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
500	0.120%	Swiss Car ABS 2018-1 AG "A" 18	18.04.2028	499 367	1.61%
440	0.340%	Swiss Credit Card Issuance 2015-2 AG "A" 15	15.06.2022	443 505	1.43%
195	0.130%	Swiss Credit Card Issuance 2016-1 AG "A" 16	15.06.2021	195 494	0.63%
500	0.100%	Swiss Credit Card Issuance 2018-1 AG "A" 18	15.06.2023	504 360	1.63%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS				13 530 695	43.70%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)					
Luxemburg / Luxembourg				6 617 806	21.37%
8 000		Credit Suisse Asia Corporate Bond Fund - (0.40%)		1 020 816	3.30%
20 000		Fidelity Funds - European Larger Companies Fund - (0.75%)		315 086	1.02%
70 000		Invesco Global Total Return EUR Bond Fund - (0.65%)		772 639	2.49%
55 000		Jupiter JGF - Global Convertibles - (0.75%)		680 900	2.20%
67 000		LO Funds - Global Convertible Bond Defensive Delta - (0.65%)		668 137	2.16%
9 500		UBS ETF MSCI United Kingdom UCITS ETF - (0.20%)		252 324	0.81%
30 700		Xtrackers Switzerland UCITS ETF - (0.20%)		2 907 904	9.39%
Irland / Ireland				5 260 784	16.99%
39 000		GAM Star Fund Plc. - Japan Equity - (1.00%)		432 564	1.40%
700		iShares Core MSCI EMU UCITS ETF - (0.12%)		77 693	0.25%
4 000		iShares Edge MSCI EM Minimum Volatility UCITS ETF USD Acc - (0.40%)		111 020	0.36%
5 000		iShares MSCI EMU UCITS ETF - (0.33%)		559 965	1.81%
10 000		Muzinich Funds - EnhancedYield Short-Term Fund - (0.45%)		1 048 200	3.39%
12 000		SPDR EURO STOXX Low Volatility UCITS ETF - (0.30%)		473 778	1.53%
1 500		SPDR MSCI EM Asia UCITS ETF - (0.55%)		86 325	0.28%
1 350		SPDR MSCI Europe Small Cap UCITS ETF - (0.30%)		298 030	0.96%
5 150		Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF - (0.25%)		264 659	0.85%
41 000		Vanguard S&P 500 UCITS ETF - (0.07%)		1 908 550	6.16%
Liechtenstein / Liechtenstein				1 652 105	5.34%
1 750		LGT Bond Fund Global Inflation Linked - (0.45%)		1 652 105	5.34%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS				200 000	0.65%
Termingelder / Time Deposits				200 000	0.65%
CHF				200 000	0.65%
200		VALIANT BANK	19.12.2019	200 000	0.65%

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

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

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

Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2018 / as at 31 December 2018

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 72 033 515)	72 077 646
Bankguthaben / Bank deposits	1 265 913
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	98 061
Sonstige Forderungen / Other receivables	2 565
Total Aktiva / Total Assets	73 444 185

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	94 420
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	67 460
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	7 707
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	7 104
Total Passiva / Total Liabilities	176 691
Nettovermögen / Net Assets	73 267 494

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

Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018 /

from 1 July 2018 to 31 December 2018

CHF

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	240 788
Sonstige Erträge / Other income	8 151

Total Ertrag / Total Income

248 939

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	446 120
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	15 259
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	16 642
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	23 313

Total Aufwand / Total Expenses

501 334

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-252 395

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

- Wertpapieren / Securities	235 576
- Futures	2
- Fremdwährungen / Foreign currencies	40 195

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

23 378

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-5 612 873
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-9 904

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-5 599 399

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
CHF

31. Dezember 2018 /
31 December 2018
CHF

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	82 962 702	81 191 960
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	4 392 942	-5 599 399
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-5 679 293	-1 456 956
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-484 391	-868 111
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	81 191 960	73 267 494

*Siehe Seite 14. / See page 26.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / 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	31. Dezember 2018 in Stück / 31 December 2018 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	258 154.60
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF) / Distribution shares (Shares P-CHF)	534 957.80	499 263.88	491 599.05
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	82 962 702	81 191 960	73 267 494
	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	101.85
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF) / Distribution shares (Shares P-CHF)	99.49	103.96	95.55
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 31. DEZEMBER 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				72 077 646	98.37%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				40 236 723	54.92%
Obligationen / Bonds				12 395 139	16.92%
CHF				10 494 375	14.32%
200	0.410%	Amgen, Inc. 16	08.03.2023	202 298	0.28%
500	0.750%	Apple, Inc. 15	25.02.2030	504 690	0.69%
300	0.732%	Aroundtown S.A. 18	30.01.2025	285 407	0.39%
500	1.375%	AT&T, Inc. 14	04.12.2024	513 327	0.70%
500	1.125%	AusNet Services Holdings Pty Ltd. 12	18.04.2019	502 612	0.69%
250	3.000%	Bharti Airtel International Netherlands BV 14	31.03.2020	253 725	0.35%
500	1.125%	Central American Bank for Economic Integration 14	24.02.2023	520 712	0.71%
300	0.250%	Coca-Cola Co. 15	22.12.2022	304 973	0.42%
400	1.000%	Cooperatieve Rabobank UA 13	26.06.2020	408 664	0.56%
400	2.000%	Cooperatieve Rabobank UA 10	16.09.2021	425 004	0.58%
500	1.500%	Corp. Andina de Fomento 13	13.08.2020	513 610	0.70%
400	0.500%	Corp. Andina de Fomento 15	26.02.2026	399 374	0.54%
400	1.000%	Credit Agricole S.A. 15	27.01.2025	411 992	0.56%
200	0.250%	Daimler International Finance BV 18	14.11.2022	201 503	0.27%
200	0.850%	Daimler International Finance BV 18	14.11.2025	203 661	0.28%
200	0.100%	Deutsche Bahn Finance GmbH 15	01.12.2025	200 200	0.27%
200	0.150%	Eli Lilly & Co. 16	24.05.2024	201 458	0.27%
200	0.323%	First Abu Dhabi Bank PJSC 18	27.09.2023	199 881	0.27%
250	2.125%	Gas Natural Fenosa Finance BV 13	08.02.2019	250 576	0.34%
200	0.633%	GS Caltex Corp. 18	31.01.2024	197 412	0.27%
300	0.500%	Heathrow Funding Ltd. 16	17.05.2024	304 394	0.42%
300	1.625%	Korea Western Power Co. Ltd. 13	26.03.2019	301 601	0.41%
500	1.125%	Mondelez International, Inc. 15	21.12.2023	513 625	0.70%
300	0.375%	New York Life Global Funding 15	02.02.2022	306 120	0.42%
350	2.000%	Philip Morris International, Inc. 11	06.12.2021	371 215	0.51%
250	2.625%	SNCF Mobilites 06	13.12.2021	272 715	0.37%
200	0.750%	Syngenta Finance AG 14	01.11.2019	200 740	0.27%
500	2.595%	Telefonica Emisiones SAU 13	23.10.2020	523 132	0.71%
100	0.500%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV 16	28.07.2022	92 654	0.13%
200	0.625%	Transurban Queensland Finance Pty Ltd. 16	23.06.2023	201 625	0.28%
200	0.375%	Verizon Communications, Inc. 17	31.05.2023	201 009	0.27%
200	0.375%	Vodafone Group Plc. 16	03.12.2024	198 422	0.27%
300	0.500%	Westpac Banking Corp. 15	02.02.2022	306 044	0.42%
EUR				1 302 567	1.78%
200	1.250%	adidas AG 14	08.10.2021	230 520	0.32%
200	2.625%	Carlsberg Breweries A/S 12	15.11.2022	244 375	0.33%
200	3.500%	Heineken NV 12	19.03.2024	256 588	0.35%
200	1.500%	JAB Holdings BV 14	24.11.2021	232 605	0.32%
300	0.375%	Unilever NV 17	14.02.2023	338 479	0.46%

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

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

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

Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
USD				598 197	0.82%
100	6.000%	General Electric Co. 09	07.08.2019	99 689	0.14%
250	4.300%	Shell International Finance BV 09	22.09.2019	248 953	0.34%
250	4.300%	Temasek Financial I Ltd. 09	25.10.2019	249 555	0.34%
Aktien / Equities				27 841 584	38.00%
Irland / Ireland				151 325	0.21%
450		Accenture Plc. "A"		62 553	0.09%
990		Medtronic Plc.		88 772	0.12%
Schweiz / Switzerland				18 254 240	24.91%
20 865		ABB Ltd.		390 071	0.53%
184		Banque Cantonale Vaudoise		136 344	0.19%
70		Basellandschaftliche Kantonalbank		63 560	0.09%
12		Belimo Holding AG		47 280	0.06%
1 836		Bellevue Group AG		36 353	0.05%
58		Bergbahnen Engelberg Truebsee Titlis Bet AG		21 634	0.03%
756		Berner Kantonalbank AG		147 269	0.20%
1 327		BKW AG		91 165	0.12%
3 069		Calida Holding AG		93 144	0.13%
363		Carlo Gavazzi Holding AG		88 935	0.12%
2 088		Cembra Money Bank AG		162 551	0.22%
55		Cham Group AG		22 770	0.03%
27		Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG		164 700	0.22%
1		Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG - REG		73 300	0.10%
5 798		Cie Financiere Richemont S.A.		365 274	0.50%
1 024		Cie Financiere Tradition S.A.		104 448	0.14%
1 123		Coltene Holding AG		94 669	0.13%
34 141		Credit Suisse Group AG		368 723	0.50%
65		Forbo Holding AG		89 765	0.12%
2 258		Galenica AG		97 726	0.13%
182		Geberit AG		69 579	0.09%
180		Givaudan S.A.		409 680	0.56%
70		Gurit Holding AG		60 690	0.08%
100		Helvetia Holding AG		57 450	0.08%
2 245		Huber + Suhner AG		147 047	0.20%
60		Interroll Holding AG		87 120	0.12%
116		Julius Baer Group Ltd.		4 061	0.01%
162		Jungfraubahn Holding AG		20 331	0.03%
1 063		Kardex AG		120 544	0.16%
4 185		LafargeHolcim Ltd.		169 492	0.23%
5 926		Logitech International S.A.		183 232	0.25%
1 387		Lonza Group AG		353 269	0.48%
23		Metall Zug AG		57 500	0.08%
2 800		Mikron Holding AG		18 928	0.03%
5 647		Mobilezone Holding AG		61 778	0.08%
48 549		Nestle S.A.		3 874 210	5.29%
37 293		Novartis AG		3 134 104	4.28%
746		Orior AG		59 456	0.08%

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

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

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

Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
540	Partners Group Holding AG	321 840	0.44%
11 277	Roche Holding AG	2 744 822	3.75%
47	Romande Energie Holding S.A.	55 460	0.08%
810	Schindler Holding AG	157 707	0.22%
485	Schindler Holding AG	92 441	0.13%
479	SFS Group AG	36 548	0.05%
16	SGS S.A.	35 360	0.05%
848	Sika AG	105 661	0.14%
1 343	Sonova Holding AG	215 686	0.29%
1 432	Sunrise Communications Group AG	123 796	0.17%
229	Swatch Group AG	65 654	0.09%
905	Swiss Life Holding AG	342 633	0.47%
3 141	Swiss Re AG	283 067	0.39%
708	Swisscom AG	332 548	0.45%
631	Tamedia AG	66 571	0.09%
6 000	Tornos Holding AG	36 960	0.05%
55 998	UBS Group AG	685 136	0.94%
39	Vetropack Holding AG	78 390	0.11%
3 372	Zehnder Group AG	112 456	0.15%
2 775	Zurich Insurance Group AG	813 352	1.11%
Vereinigte Staaten / United States		9 436 019	12.88%
430	3M Co.	80 769	0.11%
1 070	Abbott Laboratories	76 294	0.10%
1 160	AbbVie, Inc.	105 422	0.14%
270	Allergan Plc.	35 576	0.05%
260	Allstate Corp.	21 179	0.03%
213	Alphabet, Inc. "A"	219 416	0.30%
213	Alphabet, Inc. "C"	217 453	0.30%
1 380	Altria Group, Inc.	67 190	0.09%
283	Amazon.com, Inc.	419 022	0.57%
550	American Express Co.	51 682	0.07%
730	American International Group, Inc.	28 361	0.04%
540	Amgen, Inc.	103 629	0.14%
3 340	Apple, Inc.	519 370	0.71%
5 184	AT&T, Inc.	145 850	0.20%
6 660	Bank of America Corp.	161 772	0.22%
780	Bank of New York Mellon Corp.	36 193	0.05%
1 370	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	275 754	0.38%
157	Biogen, Inc.	46 574	0.06%
87	BlackRock, Inc.	33 690	0.05%
413	Boeing Co.	131 301	0.18%
36	Booking Holdings, Inc.	61 127	0.08%
1 200	Bristol-Myers Squibb Co.	61 490	0.08%
8	California Resources Corp.	134	0.00%
360	Capital One Financial Corp.	26 826	0.04%
430	Caterpillar, Inc.	53 864	0.07%
560	Celgene Corp.	35 381	0.05%
120	Charter Communications, Inc. "A"	33 711	0.05%
1 340	Chevron Corp.	143 709	0.20%
3 250	Cisco Systems, Inc.	138 823	0.19%

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

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

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

Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 860	Citigroup, Inc.	95 457	0.13%
2 770	Coca-Cola Co.	129 297	0.18%
640	Colgate-Palmolive Co.	37 552	0.05%
3 440	Comcast Corp. "A"	115 469	0.16%
880	ConocoPhillips	54 089	0.07%
310	Costco Wholesale Corp.	62 253	0.08%
750	CVS Health Corp.	48 442	0.07%
440	Danaher Corp.	44 728	0.06%
1 617	DowDuPont, Inc.	85 249	0.12%
490	Duke Energy Corp.	41 687	0.06%
680	Eli Lilly & Co.	77 572	0.11%
460	Emerson Electric Co.	27 095	0.04%
660	Exelon Corp.	29 343	0.04%
2 960	Exxon Mobil Corp.	198 976	0.27%
1 670	Facebook, Inc. "A"	215 812	0.29%
176	FedEx Corp.	27 991	0.04%
2 780	Ford Motor Co.	20 965	0.03%
54	Garrett Motion, Inc.	657	0.00%
6 310	General Electric Co.	47 088	0.06%
1 010	General Motors Co.	33 305	0.04%
960	Gilead Sciences, Inc.	59 195	0.08%
275	Goldman Sachs Group, Inc.	45 286	0.06%
610	Halliburton Co.	15 984	0.02%
890	Home Depot, Inc.	150 748	0.21%
545	Honeywell International, Inc.	70 983	0.10%
3 430	Intel Corp.	158 684	0.22%
630	International Business Machines Corp.	70 595	0.10%
1 960	Johnson & Johnson	249 346	0.34%
2 420	JPMorgan Chase & Co.	232 886	0.32%
1 350	Kinder Morgan, Inc.	20 468	0.03%
420	Kraft Heinz Co.	17 820	0.02%
630	Lowe's Cos, Inc.	57 361	0.08%
690	Mastercard, Inc. "A"	128 320	0.17%
610	McDonald's Corp.	106 780	0.15%
1 980	Merck & Co., Inc.	149 143	0.20%
830	MetLife, Inc.	33 596	0.05%
5 600	Microsoft Corp.	560 715	0.76%
1 120	Mondelez International, Inc. "A"	44 197	0.06%
1 060	Morgan Stanley	41 432	0.06%
280	Netflix, Inc.	73 881	0.10%
330	NextEra Energy, Inc.	56 546	0.08%
970	NIKE, Inc. "B"	70 895	0.10%
360	NVIDIA Corp.	47 378	0.06%
530	Occidental Petroleum Corp.	32 069	0.04%
2 250	Oracle Corp.	100 145	0.14%
810	PayPal Holdings, Inc.	67 146	0.09%
1 025	PepsiCo., Inc.	111 634	0.15%
4 330	Pfizer, Inc.	186 321	0.25%
1 090	Philip Morris International, Inc.	71 735	0.10%
1 910	Procter & Gamble Co.	173 074	0.24%
1 080	QUALCOMM, Inc.	60 590	0.08%
90	Resideo Technologies, Inc.	1 823	0.00%

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

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

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

Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
990	Schlumberger Ltd.		35 212	0.05%
223	Simon Property Group, Inc.		36 930	0.05%
690	Southern Co.		29 874	0.04%
1 050	Starbucks Corp.		66 660	0.09%
410	Target Corp.		26 712	0.04%
720	Texas Instruments, Inc.		67 074	0.09%
759	Twenty-First Century Fox, Inc. "A"		36 004	0.05%
600	Union Pacific Corp.		81 760	0.11%
500	United Parcel Service, Inc. "B"		48 073	0.06%
555	United Technologies Corp.		58 257	0.08%
670	UnitedHealth Group, Inc.		164 540	0.22%
1 160	US Bancorp		52 259	0.07%
2 890	Verizon Communications, Inc.		160 169	0.22%
1 370	Visa, Inc. "A"		178 191	0.24%
610	Walgreens Boots Alliance, Inc.		41 089	0.06%
1 090	Wal-Mart Stores, Inc.		100 092	0.14%
1 060	Walt Disney Co.		114 579	0.16%
3 240	Wells Fargo & Co.		147 179	0.20%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			2 134 837	2.91%
Obligationen / Bonds			2 134 837	2.91%
CHF			1 670 517	2.28%
250	0.000% First Swiss Mobility AG 17	16.04.2027	250 844	0.34%
450	0.220% Swiss Auto Lease 2016-1 GmbH "A" 16	23.03.2026	450 275	0.61%
300	0.120% Swiss Car ABS 2018-1 AG "A" 18	18.04.2028	299 620	0.41%
165	0.130% Swiss Credit Card Issuance 2016-1 AG "A" 16	15.06.2021	165 418	0.23%
500	0.100% Swiss Credit Card Issuance 2018-1 AG "A" 18	15.06.2023	504 360	0.69%
USD			464 320	0.63%
150	4.000% Sanofi 11	29.03.2021	151 245	0.20%
329	0.125% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 13	15.01.2023	313 075	0.43%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			29 006 086	39.59%
-(Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)				
Irland / Ireland			16 115 854	22.00%
250 000	GAM Star Fund Plc. - Japan Equity - (1.00%)		2 772 846	3.78%
700	iShares Core MSCI EMU UCITS ETF - (0.12%)		77 693	0.11%
12 000	iShares Edge MSCI EM Minimum Volatility UCITS ETF USD Acc - (0.40%)		333 060	0.45%
35 400	iShares MSCI EMU UCITS ETF - (0.33%)		3 964 553	5.41%
5 000	Muzinich Funds - EnhancedYield Short-Term Fund - (0.45%)		524 100	0.72%
48 000	SPDR EURO STOXX Low Volatility UCITS ETF - (0.30%)		1 895 114	2.59%
14 500	SPDR MSCI EM Asia UCITS ETF - (0.55%)		834 475	1.14%
6 000	SPDR MSCI Europe Small Cap UCITS ETF - (0.30%)		1 324 578	1.81%
36 500	Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF - (0.25%)		1 875 735	2.56%
54 000	Vanguard S&P 500 UCITS ETF - (0.07%)		2 513 700	3.43%

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

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

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

Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
Luxemburg / Luxembourg			11 411 962	15.57%
3 100	Bellevue Funds Lux - BB Entrepreneur Europe Small - (0.90%)		848 383	1.16%
6 500	Credit Suisse Asia Corporate Bond Fund - (0.40%)		829 413	1.13%
149 000	Fidelity Funds - European Larger Companies Fund - (0.75%)		2 347 391	3.20%
14 500	Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - (0.68%)		1 562 810	2.13%
90 000	Invesco Global Total Return EUR Bond Fund - (0.65%)		993 393	1.36%
130 000	Jupiter JGF - Global Convertibles - (0.75%)		1 609 400	2.20%
75 000	LO Funds - Convertible Bond - (0.65%)		1 600 987	2.18%
61 000	UBS ETF MSCI United Kingdom UCITS ETF - (0.20%)		1 620 185	2.21%
Liechtenstein / Liechtenstein			1 368 887	1.87%
1 450	LGT Bond Fund Global Inflation Linked - (0.45%)		1 368 887	1.87%
Schweiz / Switzerland			109 383	0.15%
1 873	BB Biotech AG - (0.45%)		109 383	0.15%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS			700 000	0.95%
Termingelder / Time Deposits			700 000	0.95%
CHF			700 000	0.95%
270	Valiant Bank	09.02.2019	270 000	0.37%
30	Valiant Bank	22.05.2019	30 000	0.04%
100	Valiant Bank	20.12.2019	100 000	0.13%
300	Valiant Bank	19.12.2019	300 000	0.41%

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

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

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

Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2018 / as at 31 December 2018

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 269 730 854)	269 096 297
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	382 990
- Swaps	757 978
Erhaltene Prämien aus Swaps / Premium received from swaps	3 440
Bankguthaben / Bank deposits	4 170 398
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	544 070
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	691 673

Total Aktiva / Total Assets

275 646 846

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	81 470
- Swaps	16 742 820
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	1 777 882
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	180 414
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	109 112

Total Passiva / Total Liabilities

18 891 698

Nettovermögen / Net Assets

256 755 148

Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018 /

from 1 July 2018 to 31 December 2018

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	3 334 962
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	87 769
Sonstige Erträge / Other income	306

Total Ertrag / Total Income

3 423 037

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 437 235
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense from swaps	336 118
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	876 837

Total Aufwand / Total Expenses

2 650 190

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

772 847

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

- Wertpapieren / Securities	223 829
- Swaps	-40 661 098
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-6 522 179
- Fremdwährungen / Foreign currencies	94 104

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-46 092 497

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	4 337
- Swaps	-5 348 463
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	1 709 785
- Fremdwährungen / Foreign currencies	38 072

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-49 688 766

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /

30 June 2018

31. Dezember 2018 /

31 December 2018

USD

USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	260 721 093	508 899 757
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	37 445 450	-49 688 766
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	210 837 260	-202 363 321
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-104 046	-92 522
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	508 899 757	256 755 148

*Siehe Seite 14. / See page 26.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / 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	31. Dezember 2018 in Stück / 31 December 2018 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	6 220.52
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	35 813.47	73 815.16	64 322.97
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	352 829.40	115 709.14	107 250.37
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	619.00	225 459.22	143 618.81
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	92 558.79	90 299.65	83 803.73
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	460 750.68	632 541.79	506 718.94
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	946 498.06	1 197 183.14	1 058 894.24
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	660 259.39	835 528.85	763 851.25
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	280 498.32	2 220 338.70	519 760.85
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	1 495 995.85	2 610 574.41	1 462 350.58
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	137 507.47	129 243.38	119 769.32
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	140 058.14	94 789.52	80 935.90
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	6 960.13
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	260 721 093	508 899 757	256 755 148
	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	32.54
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	40.14	41.41	35.38
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	47.10	49.94	43.39
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	43.91	45.67	39.19
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	44.49	45.97	39.50
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	48.50	50.34	43.30
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	57.35	61.10	53.40
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	48.38	50.37	43.44
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	52.72	55.14	47.61
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	62.35	66.93	58.71
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	44.71	46.08	39.50
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	52.86	55.93	48.71
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	-	97.82	84.36
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	-	97.19	83.90
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	-	99.02	86.86
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

Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				269 096 297	104.81%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				149 642 384	58.28%
Obligationen / Bonds				149 642 384	58.28%
USD				149 642 384	58.28%
5 000	1.850%	Bank of Nova Scotia 15	14.04.2020	4 938 975	1.92%
7 500	1.500%	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 16	28.01.2019	7 494 825	2.92%
7 400	2.977%	Erste Abwicklungsanstalt 17	09.03.2020	7 416 206	2.89%
10 000	1.875%	European Investment Bank 14	15.03.2019	9 987 200	3.89%
7 000	2.918%	FMS Wertmanagement 16	11.02.2019	7 002 940	2.73%
13 400	2.676%	FMS Wertmanagement 15	21.08.2019	13 403 953	5.22%
10 000	2.791%	FMS Wertmanagement 16	27.11.2019	10 009 750	3.90%
10 000	3.131%	HSH Portfoliomanagement AoeR 17	18.09.2020	10 038 700	3.91%
7 500	2.680%	International Bank for Reconstruction & Development 18	21.08.2020	7 506 562	2.92%
7 500	2.468%	International Finance Corp. 15	09.01.2019	7 500 113	2.92%
7 500	2.689%	Kommunalbanken AS 14	02.05.2019	7 503 488	2.92%
3 000	2.858%	Kommunalbanken AS 15	17.03.2020	3 002 595	1.17%
5 000	1.500%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 16	06.02.2019	4 995 250	1.95%
9 260	2.508%	Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank—Series 5574 17	06.04.2020	9 270 371	3.61%
5 000	2.477%	Landwirtschaftliche Rentenbank 14	15.07.2019	5 002 150	1.95%
2 000	2.609%	Nederlandse Financierings Maatschappij voor Ontwikkelingslanden NV 14	21.10.2019	2 002 060	0.78%
3 800	2.729%	Nederlandse Financierings Maatschappij voor Ontwikkelingslanden NV 17	20.01.2020	3 809 975	1.48%
4 300	2.808%	Nederlandse Waterschapsbank NV 17	15.03.2019	4 300 989	1.68%
7 000	2.719%	Nederlandse Waterschapsbank NV 17	24.02.2020	7 001 470	2.73%
7 500	2.749%	Province of Quebec Canada 16	21.07.2019	7 510 312	2.92%
5 000	2.200%	Royal Bank of Canada 14	23.09.2019	4 980 875	1.94%
5 000	1.875%	Stadshypotek AB 12	02.10.2019	4 963 625	1.93%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				29 612 765	11.54%
Obligationen / Bonds				29 612 765	11.54%
USD				29 612 765	11.54%
5 000	2.050%	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 144A 15	27.05.2020	4 944 475	1.93%
4 950	2.125%	National Australia Bank Ltd. 14	09.09.2019	4 922 478	1.92%
5 000	2.250%	Toronto-Dominion Bank 144A 16	15.03.2021	4 927 925	1.92%
10 000	0.000%	United States Treasury Bill 18	18.04.2019	9 929 500	3.87%
4 900	2.000%	Westpac Banking Corp. 14	21.05.2019	4 888 387	1.90%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				17 612 829	6.86%
Obligationen / Bonds				17 612 829	6.86%
EUR				1 596 829	0.62%
15	0.000%	Bank Julius Baer & Co. Ltd. 13	Perp.	1 596 829	0.62%

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

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

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

Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
USD				16 016 000	6.24%
160	0.000%	Bank Julius Baer & Co. Ltd. 13	Perp.	16 016 000	6.24%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS				72 228 319	28.13%
Schatzbriefe / Treasury Bills				72 228 319	28.13%
USD				72 228 319	28.13%
10 000	0.000%	United States Treasury Bill 18	17.01.2019	9 987 575	3.89%
10 000	0.000%	United States Treasury Bill 18	24.01.2019	9 983 272	3.89%
7 500	0.000%	United States Treasury Bill 18	07.02.2019	7 479 910	2.91%
7 500	0.000%	United States Treasury Bill 18	14.02.2019	7 476 477	2.91%
7 500	0.000%	United States Treasury Bill 18	21.02.2019	7 473 003	2.91%
10 000	0.000%	United States Treasury Bill 18	14.03.2019	9 950 434	3.88%
10 000	0.000%	United States Treasury Bill 18	28.03.2019	9 941 716	3.87%
10 000	0.000%	United States Treasury Bill 18	04.04.2019	9 935 932	3.87%

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

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

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

Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
CHF	40 460 000	USD	40 890 711	10.01.2019	239 715	0.09%
EUR	390 000	USD	445 107	04.01.2019	912	0.00%
EUR	65 870 000	USD	75 226 487	10.01.2019	142 363	0.05%
USD	3 994 314	CHF	3 960 000	10.01.2019	-31 305	-0.00%
USD	9 332 324	EUR	8 200 000	10.01.2019	-50 165	-0.02%
					301 520	0.12%

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 Bär & Co. Ltd. or State Street Bank London.

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 Nettöver- mögens / % of net assets
TRS	Bofa Merrill Lynch Comoditty – 09.01.2019	-41 182 558	USD	-	0.00%	38 705 280	-2 477 278	-0.97%
TRS	Macquire Commodity Customized Product 029E – 23.01.2019	-27 782 911	USD	-	0.00%	25 486 618	-2 296 293	-0.90%
TRS	Macquire Commodity Investor Product 170 EC – 23.01.2019	-16 078 626	USD	-	0.22%	15 556 810	-521 816	-0.20%
TRS	Macquire Commodity Product 028E – 23.01.2019	-13 995 497	USD	-	0.00%	12 939 564	-1 055 933	-0.41%
TRS	Barclays Roll Yield Excess Return Index – 24.01.2019	-27 000 000	USD	-	0.00%	26 021 304	-982 136	-0.38%
TRS	Morgan Stanley HDX Deynamic Roll ER Index – 29.01.2019	-17 091 849	USD	-	0.35%	16 542 157	-549 692	-0.21%
TRS	J.P Morgan EN0 uw Diversified Index – 11.02.2019	33 385 528	USD	0.00%	-	-33 064 665	320 863	0.12%
TRS	J.P Morgan GR0 uw Diversified Index – 11.02.2019	13 406 248	USD	0.00%	-	-12 969 133	437 115	0.17%
TRS	J.P Morgan KW0 uw Diversified Index – 11.02.2019	-19 244 346	USD	-	0.05%	18 644 315	-600 031	-0.23%
TRS	J.P Morgan NG0 uw Diversified Index – 11.02.2019	-52 204 786	USD	-	0.00%	48 002 123	-4 202 663	-1.64%

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

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

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

Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag des Under- lyings / Nominal value of the underlying	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Commitment USD	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
TRS	Bloomberg Roll Select Commodity Index – 10.04.2019	-22 033 926	USD	-	0.00%	20 780 856	-1 253 071	-0.49%
TRS	S&P 500 Momentum Beta+ ER – 13.04.2019	-13 603 479	USD	-	0.29%	13 240 707	-362 772	-0.14%
TRS	Goldman Sachs Modified Strategy D166 on BBG Commodity Index – 14.06.2019	-23 257 867	USD	-	0.25%	22 536 348	-721 519	-0.28%
TRS	ICI Enhanced Index – 10.11.2019	-26 707 480	USD	-	0.00%	25 851 358	-856 121	-0.33%
TRS	Morgan Stanley HDX Radars MS Roll Excess Return – 12.11.2019	-26 407 990	USD	-	0.29%	25 544 495	-863 495	-0.34%
							-15 984 842	-6.23%

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

*TRS = Total Return Swap

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

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

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

Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2018 / as at 31 December 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 97 942 377)	96 354 495
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	147 408
Bankguthaben / Bank deposits	886 659
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	548 463

Total Aktiva / Total Assets

97 937 025

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	76 623
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	20 815
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	49 938
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	19 405

Total Passiva / Total Liabilities

166 781

Nettovermögen / Net Assets

97 770 244

Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018 /

from 1 July 2018 to 31 December 2018

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities

627 341

Total Ertrag / Total Income

627 341

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees

318 958

Sonstige Aufwendungen / Other expenses*

123 945

Total Aufwand / Total Expenses

442 903

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

184 438

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

- Wertpapieren / Securities

-548 458

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts

-270 461

- Fremdwährungen / Foreign currencies

-150 077

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-784 558

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities

-3 818 941

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts

-4 973

- Fremdwährungen / Foreign currencies

14 529

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-4 593 943

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

31. Dezember 2018 /
31 December 2018
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

114 638 702

107 142 298

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

1 070 652

-4 593 943

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

-7 966 562

-4 207 499

Dividendenausschüttung / Dividend distributions

-600 494

-570 612

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

107 142 298

97 770 244

*Siehe Seite 14. / See page 26.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / 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	31. Dezember 2018 in Stück / 31 December 2018 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	17 046.33
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	3 411 394.42
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	5 444 261.35	6 016 338.11	6 137 174.50
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	191 852.91	127 565.82	111 202.01
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	114 638 702	107 142 298	97 770 244
	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	92.58
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	101.77	101.32	95.44
Ausschüttende Aktien (Aktien Et-EUR) / Distribution shares (Shares Et-EUR)	95.35	93.88	88.61
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR) / Distribution shares (Shares Fa-EUR)	96.40	96.28	90.84
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	5.42	5.45	5.20
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	5.71	5.77	5.52
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	103.45	103.57	98.60
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	0.00
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 31. DEZEMBER 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			96 354 495	98.55%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			44 628 771	45.65%
Obligationen / Bonds			41 630 103	42.58%
AUD			1 434 443	1.47%
2 200	6.000% European Investment Bank 10	06.08.2020	1 434 443	1.47%
CAD			1 380 349	1.41%
1 400	0.750% Canadian Government Bond 15	01.09.2020	880 680	0.90%
780	2.125% European Investment Bank 14	04.02.2019	499 669	0.51%
CHF			362 311	0.37%
400	1.625% Goldman Sachs Group, Inc. 13	06.02.2020	362 311	0.37%
EUR			32 895 093	33.65%
800	2.625% Accor S.A. 14	05.02.2021	836 012	0.85%
260	1.000% Apple, Inc. 15	17.01.2024	271 930	0.28%
100	2.625% Atlas Copco AB 12	15.03.2019	100 538	0.10%
100	4.875% BAT International Finance Plc. 09	24.02.2021	109 330	0.11%
100	1.000% BP Capital Markets Plc. 16	03.03.2022	103 253	0.11%
550	2.625% Carlsberg Breweries A/S 12	03.07.2019	557 524	0.57%
550	2.625% Carlsberg Breweries A/S 12	15.11.2022	596 346	0.61%
1 500	0.000% Cooperatieve Rabobank UA 15	29.05.2020	1 504 335	1.54%
650	2.750% Davide Campari-Milano SpA 15	30.09.2020	674 069	0.69%
400	1.250% Deutsche Bank AG 14	08.09.2021	392 466	0.40%
530	1.125% Deutsche Lufthansa AG 14	12.09.2019	534 100	0.55%
970	0.669% FCE Bank Plc. 15	17.09.2019	970 621	0.99%
100	5.125% Goldman Sachs Group, Inc. 09	23.10.2019	104 070	0.11%
1 150	0.384% Goldman Sachs Group, Inc. 15	29.05.2020	1 150 414	1.18%
900	1.375% Goldman Sachs Group, Inc. 15	26.07.2022	916 159	0.94%
100	4.750% ING Bank NV 09	27.05.2019	102 000	0.10%
500	4.375% Intesa Sanpaolo SpA 12	15.10.2019	515 293	0.53%
750	0.000% Intesa Sanpaolo SpA 15	15.06.2020	749 366	0.77%
1 014	2.350% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 08	15.09.2019	1 030 900	1.05%
259	0.500% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 15	20.04.2023	255 180	0.26%
950	0.311% Italy Certificati di Credito del Tesoro 15	15.06.2022	925 670	0.95%
660	7.500% Koninklijke KPN NV 09	04.02.2019	664 613	0.68%
280	4.250% Koninklijke KPN NV 12	01.03.2022	313 327	0.32%
200	2.750% Lagardere SCA 16	13.04.2023	204 336	0.21%
300	2.625% Latvia Government International Bond 14	21.01.2021	316 701	0.32%
499	4.500% Leonardo SpA 13	19.01.2021	532 059	0.54%
810	2.250% Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 14	18.03.2019	813 447	0.83%
510	4.500% Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 10	14.05.2020	533 384	0.54%
970	2.375% Mexico Government International Bond 14	09.04.2021	1 017 297	1.04%
400	1.125% Michelin Luxembourg SCS 15	28.05.2022	410 160	0.42%
1 500	0.000% Nordea Bank AB 15	05.06.2020	1 503 180	1.54%

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

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

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

Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
100	1.750%	PepsiCo, Inc. 14	28.04.2021	103 718	0.11%
400	2.500%	Prysmian SpA 15	11.04.2022	394 010	0.40%
1 800	1.500%	RAI Radiotelevisione Italiana SpA 15	28.05.2020	1 799 109	1.84%
619	3.125%	Renault S.A. 14	05.03.2021	651 699	0.67%
200	3.625%	Repsol International Finance BV 13	07.10.2021	218 624	0.22%
1 500	0.112%	Royal Bank of Canada 15	06.08.2020	1 506 090	1.54%
500	3.625%	Russian Foreign Bond - Eurobond 13	16.09.2020	529 715	0.54%
850	1.875%	Ryanair DAC 14	17.06.2021	876 018	0.90%
560	5.500%	Spain Government Bond 144A 11	30.04.2021	634 144	0.65%
735	5.850%	Spain Government Bond 144A 11	31.01.2022	868 634	0.89%
640	4.500%	Telecom Italia SpA 14	25.01.2021	677 734	0.69%
800	3.961%	Telefonica Emisiones SAU 13	26.03.2021	867 904	0.89%
670	3.625%	UniCredit SpA 13	24.01.2019	671 531	0.69%
1 000	2.000%	Unione di Banche Italiane SpA 14	18.02.2019	1 003 350	1.03%
480	4.650%	Vodafone Group Plc. 10	20.01.2022	539 210	0.55%
1 100	2.375%	Volkswagen Leasing GmbH 12	06.09.2022	1 142 438	1.17%
1 700	0.104%	Wells Fargo & Co. 15	02.06.2020	1 703 085	1.74%
NOK				2 047 016	2.09%
11 000	3.000%	European Investment Bank 12	22.05.2019	1 118 624	1.14%
9 200	1.125%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 15	02.09.2020	928 392	0.95%
SEK				1 025 463	1.05%
9 500	5.000%	European Investment Bank 05	01.12.2020	1 025 463	1.05%
USD				2 485 428	2.54%
135	6.125%	Lithuania Government International Bond 11	09.03.2021	125 185	0.13%
200	5.000%	Russian Foreign Bond - Eurobond 10	29.04.2020	177 865	0.18%
970	5.500%	Slovenia Government International Bond 12	26.10.2022	904 150	0.92%
200	1.625%	United States Treasury Note/Bond 14	31.03.2019	174 613	0.18%
1 242	2.875%	United States Treasury Note/Bond 18	15.05.2028	1 103 615	1.13%
Aktien / Equities				2 992 364	3.06%
Frankreich / France				548 582	0.56%
6 475		BNP Paribas S.A.		255 601	0.26%
19 650		Carrefour S.A.		292 981	0.30%
Deutschland / Germany				127 656	0.13%
6 480		Deutsche Lufthansa AG		127 656	0.13%
Italien / Italy				1 744 120	1.78%
23 801		Eni SpA		327 216	0.33%
40 000		Guala Closures SpA		231 200	0.24%
40 000		IDeaMI SpA		374 400	0.38%
34 970		Sesa SpA		811 304	0.83%
Niederlande / Netherlands				144 622	0.15%
15 369		ING Groep NV		144 622	0.15%

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

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

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

Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Vereinigtes Königreich / United Kingdom			427 384	0.44%
33 700	Fiat Chrysler Automobiles NV		427 384	0.44%
Warrants			6 304	0.01%
EUR			6 304	0.01%
8 000	IDeaMI SpA—Warrants	11.12.2019	2 720	0.00%
16 000	Space4 SpA—Warrants	21.12.2022	3 584	0.01%
AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			2 569 559	2.63%
Obligationen / Bonds			2 569 559	2.63%
USD			2 569 559	2.63%
900	3.788% General Electric Co. 13	15.03.2023	712 489	0.73%
219	0.125% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 13	15.01.2023	185 210	0.19%
798	0.625% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 16	15.01.2026	680 490	0.70%
1 128	2.750% United States Treasury Note/Bond 18	30.11.2020	991 370	1.01%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES			1 803 075	1.84%
Warrants			1 803 075	1.84%
USD			1 803 075	1.84%
2 200	Merrill Lynch International—Warrants	01.02.2019	1 803 075	1.84%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			47 353 090	48.43%
-(Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)				
Luxemburg / Luxembourg			30 633 802	31.33%
4 225	Alken Fund - Absolute Return Europe - (1.10%)		528 928	0.54%
14 600	Amundi Japan Topix UCITS ETF - (0.10%)		1 014 640	1.04%
12 599	BlackRock Global Funds - Asian Dragon Fund - (0.75%)		452 755	0.46%
114 750	BlackRock Global Funds - Emerging Markets Local Currency Bond Fund "D2" - (0.50%)		851 445	0.87%
9 871	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund - (1.00%)		950 219	0.97%
2 800	Candriam Bonds - Credit Opportunities "I" - (0.50%)		622 440	0.64%
319	Candriam Bonds Euro High Yield "I" - (0.60%)		374 765	0.38%
6 200	DPAM L - Bond Emerging Markets Sustainable "F" - (0.40%)		774 256	0.79%
41	Edmond de Rothschild Fund-Bond Allocation "I" - (0.40%)		527 447	0.54%
7 014	Epsilon Fund - Emerging Bond Total Return - (0.25%)		961 409	0.98%
31	Exane Funds 1 - Ceres Fund "A" - (1.50%)		525 498	0.54%
8 985	GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND - (0.60%)		857 061	0.88%
4 960	GAM Multistock - ASIA FOCUS EQUITY "C USD" - (0.65%)		606 533	0.62%
10 372	GAM Multistock - EMERGING MARKETS EQUITY "C EUR" - (0.75%)		1 117 376	1.14%
1 572	GAM Multistock - HEALTH INNOVATION EQUITY "C USD" - (0.85%)		469 861	0.48%
17 642	GAM Multistock - JAPAN EQUITY "C" - (0.65%)		2 793 981	2.86%
2 270	GAM Multistock - LUXURY BRANDS EQUITY "C EUR" - (0.85%)		621 957	0.64%
8 268	GAM Star (Lux) - Convertible Alpha "I EUR" - (1.00%)		885 668	0.91%

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

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

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

Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
4 000	GAM Star (Lux) - Emerging Alpha "I EUR" - (1.25%)	371 960	0.38%
3 350	GAM Star (Lux) - European Alpha "I EUR" - (1.25%)	355 535	0.36%
2 738	GAM Star (Lux) - European Momentum "I EUR" - (1.00%)	338 828	0.35%
5 778	GAM Star (Lux) - Merger Arbitrage "I EUR" - (0.70%)	589 472	0.60%
42 000	Goldman Sachs - SICAV I - GS Europe CORE Eq Ptf - (0.50%)	651 420	0.67%
41 045	HSBC Global Investment Funds - GEM Debt Total Return "L1C" - (0.50%)	554 340	0.57%
73 000	HSBC Global Investment Funds - Multi-Asset Style Factors	735 767	0.75%
7 800	Janus Henderson Horizon Global High Yield Bond Fund "I2H" - (0.75%)	962 754	0.98%
24 000	LO Funds - Euro BBB-BB Fundamental - (0.50%)	321 804	0.33%
22 529	Lyxor BTP Daily - 1x Inverse UCITS ETF - (0.40%)	1 016 396	1.04%
5 500	Lyxor USD Floating Rate Note UCITS ETF - (0.15%)	522 335	0.53%
4 580	NN L Global Convertible Opportunities - (0.65%)	600 117	0.61%
8 188	NN L US Enhanced Core Concentrated Equity - (0.48%)	1 029 642	1.05%
14 500	Nordea 1 SICAV - Danish Mortgage Bond Fund "HBI" (0.30%)	496 770	0.51%
9 080	Pictet Total Return - Agora Europe "I" - (1.10%)	1 133 864	1.16%
4 738	Schroder GAIA Sirius US Equity - (1.50%)	555 886	0.57%
5 611	Schroder Gaia Two Sigma Diversified - (1.40%)	630 957	0.65%
20 034	Schroder International Selection Fund - Emerging Asia - (1.00%)	690 248	0.71%
22 505	T Rowe Price Funds SICAV - Emerging Markets Equity Fund "I" - (1.00%)	675 062	0.69%
690	TCW Funds - TCW Income Fund - (0.70%)	745 281	0.76%
6 672	UBAM - Global High Yield Solution "IH" - (0.25%)	1 043 768	1.07%
53 050	Wellington Management Funds Luxembourg - Wellington US Research Equity Funds - (0.60%)	617 197	0.63%
26 600	Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF - (0.05%)	1 058 160	1.08%
Irland / Ireland		10 108 300	10.34%
150 899	GAM Star Fund Plc. - Cat Bond Fund - (0.95%)	1 975 295	2.02%
66 787	GAM Star Fund Plc. - Credit Opportunities EUR - (0.95%)	942 411	0.96%
56 000	GAM Star Fund Plc. - MBS Total Return "I" - (0.60%)	607 068	0.62%
5 700	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund - (1.30%)	555 351	0.57%
5 037	Hedge Invest International Funds - HI Principia Fund - (1.00%)	582 473	0.60%
10 942	Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF - (0.30%)	1 471 699	1.51%
59 072	iShares US Index Fund - (0.20%)	1 017 011	1.04%
4 770	Lazard European Alternative Fund - (0.75%)	503 359	0.51%
4 200	MAN Funds VI Plc. - Man GLG Alpha Select Alternative - (0.75%)	550 998	0.56%
5 700	Marshall Wace UCITS Funds Plc. - MW Liquid Alpha Fund - (1.00%)	626 692	0.64%
520 940	Old Mutual Dublin Funds Plc. - Old Mutual Global Equity Absolute Return Fund - (0.75%)	836 369	0.86%
13 707	SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF (0.30%)	439 574	0.45%
Jersey / Jersey		3 305 707	3.38%
43 485	ETFS Physical Silver - (0.49%)	548 607	0.56%
16 900	ETFS Short CHF Long USD - (0.39%)	663 345	0.68%
10 216	ETFS Short JPY Long USD - (0.39%)	506 131	0.52%
80 000	ETFS WTI Crude Oil - (0.49%)	467 200	0.48%
10 601	Gold Bullion Securities Ltd. - (0.40%)	1 120 424	1.14%
Frankreich / France		2 774 841	2.84%
3 545	Groupama Asset Management Groupama Avenir Euro "M" - (0.78%)	1 024 505	1.05%
340	Lazard Convertible Global - (0.87%)	517 548	0.53%
253	LFP - La Francaise Sub Debt "C" - (0.60%)	498 350	0.51%
19 400	Lyxor Hong Kong HSI UCITS ETF - (0.65%)	516 428	0.53%

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

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

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

Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
13 100	Lyxor STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF - (0.30%)	218 010	0.22%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		530 440	0.54%
513 918	Artemis Investment Funds ICVC - US Absolute Return Fund - (0.75%)	530 440	0.54%

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

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

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

Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	637 674	AUD	1 000 000	28.02.2019	24 063	0.02%
EUR	1 360 454	CAD	2 060 000	28.02.2019	45 409	0.05%
EUR	351 340	CHF	406 500	07.02.2020	-11 066	-0.01%
EUR	2 684 344	JPY	345 000 000	28.02.2019	-65 557	-0.07%
EUR	6 730 047	USD	7 660 000	28.02.2019	60 510	0.06%
JPY	170 000 000	EUR	1 338 752	28.02.2019	16 272	0.02%
USD	1 780 000	EUR	1 548 685	28.02.2019	1 154	-0.00%
					70 785	0.07%

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

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2018 / as at 31 December 2018

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 34 196 539)	32 168 869
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	44 982
Bankguthaben / Bank deposits	2 346 280
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	76 137
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	24 194

Total Aktiva / Total Assets

34 660 462

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	453
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	27 585
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	3 925
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	20 145

Total Passiva / Total Liabilities

52 108

Nettovermögen / Net Assets

34 608 354

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018 /

from 1 July 2018 to 31 December 2018

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities

250 849

Total Ertrag / Total Income

250 849

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees

141 006

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges

13 011

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

7 160

Sonstige Aufwendungen / Other expenses*

44 726

Total Aufwand / Total Expenses

205 903

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

44 946

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

- Wertpapieren / Securities

-25 061

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts

-465 106

- Fremdwährungen / Foreign currencies

24 037

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-421 184

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities

-1 996 677

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts

95 004

- Fremdwährungen / Foreign currencies

-981

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-2 323 838

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
USD

31. Dezember 2018 /
31 December 2018
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

- 22 076 342

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-710 814 -2 323 838

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

22 787 156 14 856 994

Dividendenausschüttung / Dividend distributions

- -1 144

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

22 076 342 34 608 354

*Siehe Seite 14. / See page 26.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / 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	31. Dezember 2018 in Stück / 31 December 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	25 470.00	25 470.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	6 910.00	7 160.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	2 010.00	3 920.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	1 010.00	3 970.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	60.00	310.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	2 225.00	2 225.00
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	54 667.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	5 510.00	6 530.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	25 521.00	34 529.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	32 510.00	32 510.00
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	7 460.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	37 920.00	110 674.00
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	160.00	4 505.48
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	43 065.00	60 892.00
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	3 110.00	3 110.00
	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	22 076 342	34 608 354
	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	93.10
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	97.76	90.47
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	97.94	90.88
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	99.09	93.50
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	98.00	90.83
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	98.18	91.25
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	99.08	93.48
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	98.83	93.08
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	97.73	90.43
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	97.97	90.91
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	99.12	93.70
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	98.03	91.09
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	98.16	91.44
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	99.09	93.66
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	97.97	90.98
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	98.20	91.44
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	99.03	93.56
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	31. Dezember 2018 in Stück / 31 December 2018 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 31. DEZEMBER 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		32 168 869	92.95%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		32 168 869	92.95%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Irland / Ireland		32 168 869	92.95%
231 851	HSBC MSCI CHINA UCITS ETF - (0.60%)	1 669 037	4.82%
16 678	Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF - (0.30%)	2 564 409	7.41%
133 333	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF - (0.12%)	3 208 432	9.27%
8 028	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF - (0.12%)	193 272	0.56%
49 832	iShares EURO STOXX 50 UCITS ETF - (0.10%)	1 730 895	5.00%
10 738	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF - (0.45%)	1 109 128	3.20%
6 608	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF - (0.45%)	687 563	1.99%
55 865	iShares S&P 500 UCITS ETF USD Dist - (0.40%)	1 394 949	4.03%
17 609	iShares S&P 500 UCITS ETF USD Dist - (0.40%)	439 406	1.27%
24 137	iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF - (0.20%)	3 013 746	8.71%
6 367	iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF - (0.20%)	796 289	2.30%
456	iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF - (0.20%)	86 847	0.25%
3 911	iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF USD Dist - (0.20%)	746 532	2.16%
9 836	iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF USD Dist - (0.20%)	1 875 725	5.42%
79 400	PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Capital Securities Fund - (0.79%)	784 472	2.27%
125 069	SPDR Bloomberg Barclays U.S. TIPS UCITS ETF - (0.17%)	3 712 048	10.73%
94 224	UBS Irl ETF Plc. - S&P 500 UCITS ETF - (0.12%)	3 818 899	11.03%
91 142	Vanguard S&P 500 UCITS ETF - (0.07%)	4 337 220	12.53%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	1 726 000	USD	1 743 963	10.01.2019	7 890	0.02%
EUR	10 217 000	USD	11 662 242	10.01.2019	24 063	0.07%
USD	59 619	CHF	59 000	10.01.2019	-264	-0.00%
USD	360 111	EUR	315 000	10.01.2019	-189	-0.00%
USD	5 527 161	EUR	4 812 000	01.02.2019	13 029	0.04%
					44 529	0.13%

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 Bär & Co. Ltd..

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2018 / as at 31 December 2018

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 231 190 454)	225 442 041
Bankguthaben / Bank deposits	18 549 584
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	4 029 557
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	45 324
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	134 505
Gründungskosten / Formation expenses	5 209
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	224 929

Total Aktiva / Total Assets

248 431 149

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	1 047 135
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	171 972
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	30 770
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	62 641

Total Passiva / Total Liabilities

1 312 518

Nettovermögen / Net Assets

247 118 631

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA*

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018 /

from 1 July 2018 to 31 December 2018

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	3 234 873
Bankzinsen / Bank interests	29 918
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	3 069

Total Ertrag / Total Income

3 267 860

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 128 516
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	83 817
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	67 150
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**	397 559

Total Aufwand / Total Expenses

1 677 042

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

1 590 818

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

- Wertpapieren / Securities	-1 599 966
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	41 574
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-3 590 237
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gains tax on realised gains/losses on securities	-121 761

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-3 679 572

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-39 181 449
- Fremdwährungen / Foreign currencies	31 976

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-42 829 045

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
USD

31. Dezember 2018 /
31 December 2018
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	328 415 903	300 623 816
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	25 869 842	-42 829 045
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-53 661 929	-10 672 759
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-	-3 381
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	300 623 816	247 118 631

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

**Siehe Seite 14. / See page 26.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / 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	31. Dezember 2018 in Stück / 31 December 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	-	4 525.00	56 371.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	47 166.00	33 405.00	19 758.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	-	10.00	2 090.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	2 756 112.45	2 328 970.80	2 195 676.91
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	247 118 631
	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	93.51
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	92.37	99.63	85.22
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	-	109.19	93.67
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	117.58	127.44	109.29
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	125.61	137.45	118.37
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD)	0.00	0.00	0.06

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA*

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		225 442 041	91.23%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		225 442 041	91.23%
Aktien / Equities		225 442 041	91.23%
China / China		68 023 991	27.53%
54 000	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR	7 510 860	3.04%
2 600 000	Angang Steel Co. Ltd. "H"	1 792 726	0.72%
1 442 000	ANTA Sports Products Ltd.	6 913 881	2.80%
4 925 000	China Longyuan Power Group Corp. Ltd. "H"	3 351 816	1.36%
5 100 000	China Petroleum & Chemical Corp. "H"	3 640 229	1.47%
3 286 300	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	4 741 682	1.92%
183 254	Ctrip.com International Ltd.—ADR	5 085 298	2.06%
348 300	ENN Energy Holdings Ltd.	3 088 677	1.25%
12 172 300	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. "H"	8 688 228	3.51%
4 946 000	PetroChina Co. Ltd. "H"	3 081 915	1.25%
1 046 500	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. "H"	9 240 131	3.74%
226 000	Shenzhou International Group Holdings Ltd.	2 561 082	1.04%
207 700	Tencent Holdings Ltd.	8 327 466	3.37%
Hongkong / Hong Kong		51 092 812	20.68%
940 000	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	2 928 629	1.19%
527 000	China Mobile Ltd.	5 070 381	2.05%
366 200	China Overseas Land & Investment Ltd.	1 257 817	0.51%
3 210 000	China Resources Cement Holdings Ltd.	2 889 621	1.17%
1 200 000	China Resources Land Ltd.	4 612 055	1.87%
190 000	CK Asset Holdings Ltd.	1 390 129	0.56%
2 500 000	Guangdong Investment Ltd.	4 832 954	1.96%
1 401 000	Hang Lung Properties Ltd.	2 669 031	1.08%
129 000	Hang Seng Bank Ltd.	2 895 712	1.17%
705 000	Link REIT	7 138 534	2.89%
2 300 000	Nine Dragons Paper Holdings Ltd.	2 129 181	0.86%
1 900 000	Shimao Property Holdings Ltd.	5 070 451	2.05%
6 755 750	Sino Biopharmaceutical Ltd.	4 451 127	1.80%
1 070 000	Swire Properties Ltd.	3 757 190	1.52%
Indien / India		11 972 528	4.84%
57 200	HDFC Bank Ltd.—ADR	5 899 608	2.38%
644 000	Infosys Ltd.—ADR	6 072 920	2.46%
Indonesien / Indonesia		3 003 338	1.22%
11 800 000	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	3 003 338	1.22%
Philippinen / Philippines		2 682 063	1.08%
3 473 800	Ayala Land, Inc.	2 682 063	1.08%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA*

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
Singapur / Singapore		41 971 236	16.98%
3 600 000	Ascendas Real Estate Investment Trust	6 791 456	2.75%
5 500 000	CapitaLand Commercial Trust	7 065 257	2.86%
2 220 000	CapitaLand Ltd.	5 068 047	2.05%
4 300 000	CapitaLand Mall Trust	7 133 524	2.89%
177 000	DBS Group Holdings Ltd.	3 077 978	1.24%
690 000	Keppel Corp. Ltd.	2 993 394	1.21%
394 900	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	3 264 020	1.32%
1 833 000	Singapore Telecommunications Ltd.	3 982 735	1.61%
253 400	Venture Corp. Ltd.	2 594 825	1.05%
Südkorea / South Korea		15 117 172	6.12%
61 000	KB Financial Group, Inc.	2 542 122	1.03%
37 200	NAVER Corp.	4 067 396	1.64%
180 000	Samsung Electronics Co. Ltd.	6 243 054	2.53%
2 600	Samsung Electronics Co.—GDR	2 264 600	0.92%
Taiwan / Taiwan		28 094 982	11.37%
266 000	Eclat Textile Co. Ltd.	3 011 615	1.22%
16 100	Largan Precision Co. Ltd.	1 684 013	0.68%
1 267 000	Nan Ya Plastics Corp.	3 112 161	1.26%
324 300	President Chain Store Corp.	3 281 299	1.33%
2 050 000	Taiwan Cement Corp.	2 374 337	0.96%
342 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	2 509 061	1.01%
326 400	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.—ADR	12 122 496	4.91%
Thailand / Thailand		3 483 919	1.41%
558 800	Bangkok Bank PCL	3 483 919	1.41%

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2018 / as at 31 December 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 962 499 369)	877 123 840
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	567 512
Bankguthaben / Bank deposits	43 593 535
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	54 269
Gründungskosten / Formation expenses	2
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	1 832 101

Total Aktiva / Total Assets

923 171 259

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	2 281 715
Bankschulden / Bank liability	220
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	417 624
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	904 103
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	106 568
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	222 324

Total Passiva / Total Liabilities

3 932 554

Nettovermögen / Net Assets

919 238 705

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018 /

from 1 July 2018 to 31 December 2018

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	10 901 772
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	144 950

Total Ertrag / Total Income

11 046 722

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	5 869 148
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	76 234
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	229 795
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	1 510 028

Total Aufwand / Total Expenses

7 685 205

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

3 361 517

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

- Wertpapieren / Securities	4 993 979
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-850 333
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1 598 090

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

5 907 073

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-81 096 532
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-1 203 531
- Fremdwährungen / Foreign currencies	205 511

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-76 187 479

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

31. Dezember 2018 /
31 December 2018
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	1 253 962 409	1 131 869 851
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-614 659	-76 187 479
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-120 650 396	-135 667 857
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-827 503	-775 810
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	1 131 869 851	919 238 705

*Siehe Seite 14. / See page 26.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / 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	31. Dezember 2018 in Stück / 31 December 2018 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	146 931.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	120 859.08	69 503.85	62 110.28
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-USD) / Distribution shares (Shares Ah-USD)	245 776.69	158 336.00	141 329.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	-	3 558.24	102 860.75
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	-	223 220.00	201 725.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	-	-	52 510.00*
Ausschüttende Aktien (Aktien Va-EUR) / Distribution shares (Shares Va-EUR)	-	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	1 400 198.13	960 896.52	895 768.93
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	454 069.41	325 537.10	293 730.10
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD) / Accumulation shares (Shares Bh-USD)	1 230 070.53	1 103 812.17	946 784.33
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	316 510.60	265 318.91	228 245.77
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	169 255.64	133 130.56	118 611.36
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD) / Accumulation shares (Shares Ch-USD)	117 345.00	98 570.15	92 901.85
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	8 664.56	3 646.32	3 542.99
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	2 493 452.18	2 505 625.71	2 303 743.59
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	800 393.57	951 279.22	868 736.47
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD) / Accumulation shares (Shares Kh-USD)	1 891 626.87	1 835 055.75	1 600 500.64
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	25 654.97	14 766.45	14 756.45
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-CHF) / Accumulation shares (Shares Zh-CHF)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-USD) / Accumulation shares (Shares Zh-USD)	473 710.00	401 480.00	10.00
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	1 253 962 409	1 131 869 851	919 238 705
	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	136.21
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	134.58	136.80	121.52
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-USD) / Distribution shares (Shares Ah-USD)	137.95	139.82	125.83
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	-	97.49	89.22
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	-	103.80	92.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	-	-	95.55 [†]
Ausschüttende Aktien (Aktien Va-EUR) / Distribution shares (Shares Va-EUR)	-	96.46	87.41
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	173.10	174.03	158.78
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	144.40	148.37	133.39
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD) / Accumulation shares (Shares Bh-USD)	143.83	147.37	134.10
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	187.83	190.33	174.34
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	152.53	157.96	142.57
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD) / Accumulation shares (Shares Ch-USD)	150.40	155.31	141.89
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	158.72	158.40	143.96
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	123.16	124.75	114.25
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	115.54	119.61	107.94
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD) / Accumulation shares (Shares Kh-USD)	109.23	112.75	102.99
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	117.26	118.66	108.62
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR)	115.30	117.97	108.53
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-CHF) / Accumulation shares (Shares Zh-CHF)	114.40	119.63	108.45
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-USD) / Accumulation shares (Shares Zh-USD)	116.46	121.41	111.39

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	31. Dezember 2018 in Stück / 31 December 2018 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 Ah-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ah-CHF)	1.35	1.49	1.59
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ah-USD)	1.37	1.51	1.51
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-EUR)	0.00	0.00	0.06
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD)	0.00	0.00	1.85
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Va-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Va-EUR)	0.00	0.00	1.16

^{*}Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		877 123 840	95.42%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		823 437 480	89.58%
Aktien / Equities		823 437 480	89.58%
Belgien / Belgium		2 698 703	0.29%
114 255	Proximus SADP	2 698 703	0.29%
Kanada / Canada		14 145 128	1.54%
1 650 000	Goldcorp, Inc.	14 145 128	1.54%
China / China		4 979 749	0.54%
106 126	SINA Corp.	4 979 749	0.54%
Dänemark / Denmark		15 033 872	1.64%
376 600	Novo Nordisk A/S "B"	15 033 872	1.64%
Frankreich / France		102 009 650	11.10%
952 727	AXA S.A.	17 966 526	1.96%
302 400	Danone S.A.	18 600 624	2.02%
924 666	Engie S.A.	11 581 441	1.26%
955 592	Orange S.A.	13 526 405	1.47%
137 803	Sanofi	10 426 175	1.14%
394 207	TOTAL S.A.	18 204 479	1.98%
550 000	Vivendi S.A.	11 704 000	1.27%
Deutschland / Germany		50 130 662	5.45%
314 000	BASF S.E.	18 965 600	2.06%
255 000	Bayerische Motoren Werke AG	18 028 500	1.96%
134 900	Siemens AG	13 136 562	1.43%
Hongkong / Hong Kong		15 025 180	1.64%
357 834	China Mobile Ltd.—ADR	15 025 180	1.64%
Indien / India		15 481 506	1.69%
1 859 000	Infosys Ltd.—ADR	15 481 506	1.69%
Japan / Japan		69 988 301	7.61%
1 084 600	Astellas Pharma, Inc.	12 119 747	1.32%
420 200	Canon, Inc.	10 054 325	1.09%
493 000	Honda Motor Co. Ltd.	11 377 617	1.24%
1 237 100	Japan Post Holdings Co. Ltd.	12 477 460	1.36%
390 200	Kurita Water Industries Ltd.	8 288 050	0.90%
315 000	NTT DOCOMO, Inc.	6 209 801	0.67%
130 200	Secom Co. Ltd.	9 461 301	1.03%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Niederlande / Netherlands		13 825 351	1.50%
538 895	Royal Dutch Shell Plc. "A"	13 825 351	1.50%
Südkorea / South Korea		14 533 057	1.58%
479 000	Samsung Electronics Co. Ltd.	14 533 057	1.58%
Schweiz / Switzerland		49 753 636	5.41%
810 000	Credit Suisse Group AG	7 762 772	0.84%
165 100	Nestle S.A.	11 691 171	1.27%
187 000	Novartis AG	13 945 551	1.52%
75 718	Roche Holding AG	16 354 142	1.78%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		89 807 146	9.77%
2 268 392	BP Plc.	12 533 889	1.36%
7 055 336	BT Group Plc.	18 715 737	2.04%
630 430	GlaxoSmithKline Plc.	10 473 760	1.14%
1 575 887	HSBC Holdings Plc.	11 357 744	1.24%
1 280 058	Pennon Group Plc.	9 880 237	1.07%
298 000	Reckitt Benckiser Group Plc.	19 963 529	2.17%
1 013 840	Standard Chartered Plc.	6 882 250	0.75%
Vereinigte Staaten / United States		366 025 539	39.82%
264 700	Aflac, Inc.	10 549 564	1.15%
129 943	Allergan Plc.	15 193 268	1.65%
309 622	Apache Corp.	7 109 810	0.77%
609 120	Bed Bath & Beyond, Inc.	6 031 789	0.66%
295 000	Cisco Systems, Inc.	11 181 693	1.22%
243 518	Citigroup, Inc.	11 090 014	1.21%
414 600	Conduent, Inc.	3 855 311	0.42%
966 386	Discovery, Inc. "A"	20 914 485	2.27%
427 000	DR Horton, Inc.	12 946 527	1.41%
162 841	Exxon Mobil Corp.	9 713 624	1.06%
969 000	First Data Corp. "A"	14 333 896	1.56%
578 289	Franklin Resources, Inc.	15 004 203	1.63%
1 246 201	General Electric Co.	8 252 411	0.90%
203 700	Gilead Sciences, Inc.	11 145 901	1.21%
356 600	Intel Corp.	14 639 585	1.59%
82 421	International Business Machines Corp.	8 195 597	0.89%
109 900	JM Smucker Co.	8 987 931	0.98%
95 803	Johnson & Johnson	10 815 186	1.18%
216 000	Merck & Co., Inc.	14 437 793	1.57%
123 300	Microsoft Corp.	10 955 328	1.19%
386 969	Molson Coors Brewing Co. "B"	19 010 789	2.07%
282 244	Newmont Mining Corp.	8 555 095	0.93%
620 595	Oracle Corp.	24 511 105	2.67%
167 500	PepsiCo., Inc.	16 188 080	1.76%
620 000	PPL Corp.	15 365 090	1.67%
218 961	Regal Beloit Corp.	13 417 505	1.46%
529 600	Synchrony Financial	10 868 581	1.18%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
100 183	Thor Industries, Inc.	4 557 160	0.49%
507 526	Toll Brothers, Inc.	14 619 984	1.59%
336 848	Wells Fargo & Co.	13 578 234	1.48%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		53 686 360	5.84%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Irland / Ireland		24 331 818	2.65%
2 210 486	Xtrackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF - (0.20%)	24 331 818	2.65%
Deutschland / Germany		17 212 800	1.87%
1 320 000	iShares STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF DE - (0.46%)	17 212 800	1.87%
Luxemburg / Luxembourg		12 141 742	1.32%
127 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA "K USD" - (0.80%)	12 141 742	1.32%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	175 630 000	EUR	155 515 611	10.01.2019	345 375	0.04%
EUR	11 895 728	CHF	13 400 000	10.01.2019	4 038	0.00%
EUR	40 491 858	CHF	45 690 000	13.03.2019	-78 675	-0.01%
EUR	62 742 484	GBP	56 472 000	13.03.2019	-20 051	-0.00%
EUR	54 873 736	JPY	7 060 000 000	13.03.2019	-1 399 252	-0.15%
EUR	24 319 320	USD	27 700 000	10.01.2019	102 008	0.01%
EUR	142 789 458	USD	164 250 000	13.03.2019	-58 268	-0.01%
JPY	566 588 000	EUR	4 400 000	13.03.2019	116 091	0.01%
USD	350 190 000	EUR	306 839 689	10.01.2019	-678 644	-0.07%
USD	22 022 814	EUR	19 200 000	13.03.2019	-46 825	-0.01%
					-1 714 203	-0.19%

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

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

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2018 / as at 31 December 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 57 697 023)	54 298 107
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	34 500
Bankguthaben / Bank deposits	2 236 391
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	1 280 688
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	183 341
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	268
Gründungskosten / Formation expenses	4 188
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	77 179
Total Aktiva / Total Assets	58 114 662

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	3 336
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	34 636
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	40 157
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	7 199
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	20 446
Total Passiva / Total Liabilities	105 774
Nettovermögen / Net Assets	58 008 888

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018 /

from 1 July 2018 to 31 December 2018

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	282 413
Bankzinsen / Bank interests	416
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	4 382

Total Ertrag / Total Income

287 211

Aufwand / Expenses

Aufwand aus Wertpapieren / Negative interest income from securities	3 001
Verwaltungsgebühren / Management Fees	243 918
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	12 580
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	14 884
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	100 058

Total Aufwand / Total Expenses

374 441

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-87 230

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

- Wertpapieren / Securities	951 030
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-59 802
- Futures	273 656
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-442 222

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

635 432

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-6 846 159
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	24 876
- Futures	13 900
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1 149

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-6 173 100

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

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

**31. Dezember 2018 /
31 December 2018
EUR**

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	63 924 858	57 572 344
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	1 566 022	-6 173 100
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-7 918 536	6 630 457
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-	-20 813
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	57 572 344	58 008 888

*Siehe Seite 14. / See page 26.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / 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	31. Dezember 2018 in Stück / 31 December 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	-	16 780.36	17 194.36
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	17 537.19	21 948.19	21 083.19
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	-	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	591 957.76	492 581.27	557 516.77
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	58 008 888
	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	91.77
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	115.35	118.61	106.40
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	-	103.47	93.09
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	104.57	108.07	97.19
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR)	116.88	121.97	110.18
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-EUR)	0.00	0.00	1.19

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		54 298 107	93.60%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		50 619 821	87.26%
Aktien / Equities		50 619 821	87.26%
Australien / Australia		593 055	1.02%
32 230	BHP Group Plc.	593 055	1.02%
Dänemark / Denmark		2 730 047	4.71%
6 400	Coloplast A/S	518 866	0.89%
43 517	Novo Nordisk A/S "B"	1 737 199	3.00%
12 159	Novozymes A/S "B"	473 982	0.82%
Finnland / Finland		1 344 557	2.32%
12 921	Kone OYJ "B"	538 030	0.93%
110 082	Nokia OYJ	553 712	0.95%
6 582	Sampo Oyj	252 815	0.44%
Frankreich / France		8 366 447	14.42%
536	Air Liquide S.A.	58 129	0.10%
2 710	AXA S.A.	51 105	0.09%
5 629	BNP Paribas S.A.	222 205	0.38%
13 109	Bureau Veritas S.A.	233 275	0.40%
57	Capgemini S.E.	4 948	0.01%
52 707	Credit Agricole S.A.	497 027	0.86%
8 291	Dassault Systemes S.E.	859 777	1.48%
4 691	Essilor International S.A.	518 121	0.89%
1 829	Hermes International	886 699	1.53%
795	Ingenico Group S.A.	39 384	0.07%
748	Kering S.A.	307 877	0.53%
9 033	Legrand S.A.	445 327	0.77%
2 775	L'Oreal S.A.	558 330	0.96%
6 861	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton S.E.	1 771 510	3.05%
62	Societe BIC S.A.	5 527	0.01%
24 172	TOTAL S.A.	1 116 263	1.93%
3 648	Unibail-Rodamco-Westfield	493 939	0.85%
7 038	Worldline S.A. 144A	297 004	0.51%
Deutschland / Germany		6 616 770	11.41%
2 899	adidas AG	528 778	0.91%
6 134	Allianz S.E.	1 074 309	1.85%
13 392	BASF S.E.	808 877	1.39%
681	Bayer AG	41 241	0.07%
5 737	Beiersdorf AG	522 985	0.90%
2 577	Deutsche Boerse AG	270 456	0.47%
7 080	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	675 432	1.16%
4 050	HUGO BOSS AG	218 376	0.38%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
120	Puma S.E.	51 240	0.09%
11 324	SAP S.E.	984 395	1.70%
6 738	Scout24 AG	270 598	0.47%
7 467	Wirecard AG	991 618	1.71%
7 953	Zalando S.E.	178 465	0.31%
Irland / Ireland		835 964	1.44%
438	Kerry Group Plc.	37 559	0.06%
70	Kerry Group Plc. "A"	6 055	0.01%
73 707	Ryanair Holdings Plc.	792 350	1.37%
Italien / Italy		859 028	1.48%
2 593	Ferrari NV	225 021	0.39%
25 950	Intesa Sanpaolo SpA	50 338	0.09%
586	Luxottica Group SpA	30 296	0.05%
19 128	Moncler SpA	553 373	0.95%
Niederlande / Netherlands		3 529 748	6.09%
99	Adyen NV 144A	47 030	0.08%
3 563	Akzo Nobel NV	250 835	0.43%
7 780	ASML Holding NV	1 067 105	1.84%
5 370	IMCD NV	300 720	0.52%
24 553	ING Groep NV	231 044	0.40%
2 565	Koninklijke Ahold Delhaize NV	56 622	0.10%
6 367	Koninklijke DSM NV	454 858	0.79%
43 716	Royal Dutch Shell Plc. "A"	1 121 534	1.93%
Norwegen / Norway		108 032	0.19%
2 856	Equinor ASA	53 016	0.09%
4 028	Gjensidige Forsikring ASA	55 016	0.10%
Spanien / Spain		1 476 191	2.54%
13 548	Amadeus IT Group S.A.	824 260	1.42%
9 816	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	45 502	0.08%
7 062	Banco Santander S.A.	28 058	0.05%
2 992	Endesa S.A.	60 229	0.10%
11 260	Grifols S.A.	257 854	0.44%
11 646	Industria de Diseno Textil S.A.	260 288	0.45%
Schweden / Sweden		2 954 224	5.09%
13 700	Alfa Laval AB	256 360	0.44%
33 499	Assa Abloy AB "B"	522 730	0.90%
56 272	Atlas Copco AB "A"	1 168 748	2.01%
2 624	Essity AB "B"	56 338	0.10%
1 039	Hexagon AB	41 826	0.07%
60 236	Svenska Handelsbanken AB "A"	584 233	1.01%
42 141	Telefonaktiebolaget LM Ericsson "B"	323 989	0.56%
Schweiz / Switzerland		10 522 942	18.14%
294	ABB Ltd.	4 877	0.01%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
10	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	54 130	0.09%
19 971	Cie Financiere Richemont S.A.	1 116 474	1.92%
1 704	Geberit AG	578 072	1.00%
141	Givaudan S.A.	284 774	0.49%
6 977	Kuehne + Nagel International AG	782 262	1.35%
508	LafargeHolcim Ltd.	18 257	0.03%
23 028	Nestle S.A.	1 630 674	2.81%
10 902	Novartis AG	813 018	1.40%
1 040	Partners Group Holding AG	550 032	0.95%
3 919	Roche Holding AG	846 455	1.46%
265	SGS S.A.	519 692	0.90%
5 336	Sika AG	589 986	1.02%
4 044	Sonova Holding AG	576 321	0.99%
47 922	STMicroelectronics NV	598 306	1.03%
3 770	Swatch Group AG	959 129	1.65%
72	Swiss Re AG	5 758	0.01%
1 364	Swisscom AG	568 516	0.98%
2 414	UBS Group AG	26 209	0.05%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		9 433 534	16.26%
13 110	Admiral Group Plc.	298 986	0.52%
21 096	Associated British Foods Plc.	480 174	0.83%
17 955	AstraZeneca Plc.	1 174 831	2.03%
28 172	British American Tobacco Plc.	784 671	1.35%
28 033	Burberry Group Plc.	542 031	0.93%
31 381	Compass Group Plc.	576 873	0.99%
1 184	Croda International Plc.	61 800	0.11%
37 513	Diageo Plc.	1 168 136	2.01%
3 151	Halma Plc.	47 884	0.08%
11 247	Howden Joinery Group Plc.	54 583	0.09%
76 697	HSBC Holdings Plc.	552 771	0.95%
8 838	IMI Plc.	92 951	0.16%
4 908	Intertek Group Plc.	262 467	0.45%
1 462	Johnson Matthey Plc.	45 591	0.08%
28 035	Prudential Plc.	437 903	0.76%
3 895	Reckitt Benckiser Group Plc.	260 933	0.45%
35 310	Rightmove Plc.	170 044	0.29%
7 194	Rio Tinto Plc.	298 957	0.52%
4 450 882	Rolls Royce Holdings Plc. "C"—Preferred	4 959	0.01%
8 185	Sage Group Plc.	54 842	0.10%
19 292	Smith & Nephew Plc.	314 665	0.54%
35 776	Unilever NV	1 696 498	2.93%
1 908	Victrex Plc.	48 637	0.08%
46	Whitbread Plc.	2 347	0.00%
Vereinigte Staaten / United States		1 249 282	2.15%
273	Alphabet, Inc. "A"	249 551	0.43%
97	Amazon.com, Inc.	127 447	0.22%
3 470	Analog Devices, Inc.	260 535	0.45%
3 252	Electronic Arts, Inc.	224 481	0.39%
616	Microsoft Corp.	54 732	0.09%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
4 190	Veeva Systems, Inc. "A"	327 385	0.56%
54	Verisk Analytics, Inc.	5 151	0.01%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES		661 785	1.14%
Aktien / Equities		661 785	1.14%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		661 785	1.14%
34 385	Sky Plc.	661 785	1.14%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)		3 016 501	5.20%
Irland / Ireland		3 016 501	5.20%
534 225	iShares Edge MSCI Europe Momentum Factor UCITS ETF - (0.25%)	3 016 501	5.20%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
EUR	1 077 698	USD	1 250 000	16.05.2019	-3 336	-0.00%
					-3 336	-0.00%

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 Bär & 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 Nettöver- mögens / % of net assets
EURO STOXX 50	EUR	-50	-1 487 000	15.03.2019	34 500	0.06%
					34 500	0.06%

*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 der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2018 / as at 31 December 2018

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 128 879 438)	135 773 625
Bankguthaben / Bank deposits	12 877 923
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	1 146 877
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	569 875
Gründungskosten / Formation expenses	5 204
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	526 958

Total Aktiva / Total Assets

150 900 462

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	41 005
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	105 168
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	18 612
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	42 750

Total Passiva / Total Liabilities

207 535

Nettovermögen / Net Assets

150 692 927

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018 /

from 1 July 2018 to 31 December 2018

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	1 371 813
Bankzinsen / Bank interests	10 662
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	2 531

Total Ertrag / Total Income

1 385 006

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	631 810
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	11 623
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	38 467
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	232 728

Total Aufwand / Total Expenses

914 628

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

470 378

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

- Wertpapieren / Securities	5 897 443
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-466
- Futures	-289 169
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-379 641

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

5 698 545

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-10 771 497
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-41 880

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-5 114 832

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
USD

31. Dezember 2018 /
31 December 2018
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	183 305 021	147 254 589
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	15 589 197	-5 114 832
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-51 639 629	8 556 313
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-	-3 143
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	147 254 589	150 692 927

*Siehe Seite 14. / See page 26.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / 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	30. Juni 2018	31. Dezember 2018
	in Stück /	in Stück /	in Stück /
	30 June 2017	30 June 2018	31 December 2018
	Number of shares	Number of shares	Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	-	25 351.60	35 514.60
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	51 341.00	21 626.00	43 935.00
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	1 134 793.99
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	150 692 927
	In Währung der	In Währung der	In Währung der
	Aktienklasse /	Aktienklasse /	Aktienklasse /
	In share class	In share class	In share class
	currency	currency	currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	-	111.07	107.47
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	117.51	130.20	125.77
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	-	111.12	107.66
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	115.50	128.61	124.56
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	117.90	132.53	128.91
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) /			
Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD)	0.00	0.00	0.11

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		135 773 625	90.10%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		135 773 625	90.10%
Aktien / Equities		135 773 625	90.10%
Kanada / Canada		1 984 804	1.32%
10 132	Bank of Montreal	661 644	0.44%
17 854	Canadian National Railway Co.	1 323 160	0.88%
China / China		1 348 769	0.90%
9 840	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR	1 348 769	0.90%
Finnland / Finland		1 212 350	0.80%
210 842	Nokia OYJ	1 212 350	0.80%
Frankreich / France		1 452 639	0.96%
27 839	TOTAL S.A.—ADR	1 452 639	0.96%
Irland / Ireland		2 979 213	1.98%
32 753	Medtronic Plc.	2 979 213	1.98%
Israel / Israel		1 442 130	0.96%
14 049	Check Point Software Technologies Ltd.	1 442 130	0.96%
Vereinigte Staaten / United States		125 353 720	83.18%
11 420	3M Co.	2 175 967	1.44%
6 278	Adobe Systems, Inc.	1 420 335	0.94%
14 634	Air Products & Chemicals, Inc.	2 342 172	1.55%
5 085	Alphabet, Inc. "A"	5 313 622	3.53%
2 340	Amazon.com, Inc.	3 514 610	2.33%
8 222	Amgen, Inc.	1 600 577	1.06%
7 584	Analog Devices, Inc.	650 935	0.43%
5 884	Anthem, Inc.	1 545 315	1.03%
4 416	Apple, Inc.	696 580	0.46%
19 158	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	3 911 680	2.60%
4 583	Biogen, Inc.	1 379 116	0.91%
67 021	Boston Scientific Corp.	2 368 522	1.57%
9 289	Broadcom, Inc.	2 362 007	1.57%
24 275	Brown-Forman Corp. "B"	1 155 005	0.77%
22 861	Chevron Corp.	2 487 048	1.65%
82 559	Cisco Systems, Inc.	3 577 281	2.37%
23 938	Coca-Cola Co.	1 133 464	0.75%
19 790	CVS Health Corp.	1 296 641	0.86%
30 558	Danaher Corp.	3 151 141	2.09%
14 306	Dollar General Corp.	1 546 192	1.03%
26 209	DowDuPont, Inc.	1 401 657	0.93%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
5 426	Edwards Lifesciences Corp.	831 100	0.55%
13 346	Electronic Arts, Inc.	1 053 133	0.70%
16 040	Gilead Sciences, Inc.	1 003 302	0.67%
23 882	Hershey Co.	2 559 673	1.70%
6 262	Home Depot, Inc.	1 075 937	0.71%
23 494	Honeywell International, Inc.	3 104 027	2.06%
129 200	HP, Inc.	2 643 432	1.75%
16 682	Johnson & Johnson	2 152 812	1.43%
33 748	JPMorgan Chase & Co.	3 294 480	2.19%
14 305	Las Vegas Sands Corp.	744 575	0.49%
14 500	Mastercard, Inc. "A"	2 735 425	1.82%
15 885	McDonald's Corp.	2 820 699	1.87%
23 406	Merck & Co., Inc.	1 788 452	1.19%
3 000	Mettler-Toledo International, Inc.	1 696 740	1.13%
58 908	Microsoft Corp.	5 983 286	3.97%
57 348	Mondelez International, Inc. "A"	2 295 640	1.52%
31 624	NIKE, Inc. "B"	2 344 603	1.56%
19 859	PepsiCo., Inc.	2 194 022	1.46%
34 998	Pfizer, Inc.	1 527 663	1.01%
38 771	Procter & Gamble Co.	3 563 830	2.36%
13 637	Royal Caribbean Cruises Ltd.	1 333 562	0.88%
6 615	S&P Global, Inc.	1 124 153	0.75%
24 214	salesforce.com, Inc.	3 316 592	2.20%
23 216	Texas Instruments, Inc.	2 193 912	1.46%
25 450	TJX Cos, Inc.	1 138 633	0.76%
21 384	Travelers Cos, Inc.	2 560 734	1.70%
16 412	Union Pacific Corp.	2 268 631	1.51%
12 714	United Technologies Corp.	1 353 787	0.90%
8 780	UnitedHealth Group, Inc.	2 187 274	1.45%
16 879	Veeva Systems, Inc. "A"	1 507 632	1.00%
88 984	Verizon Communications, Inc.	5 002 680	3.32%
11 350	Visa, Inc. "A"	1 497 519	0.99%
20 046	VMware, Inc. "A"	2 748 908	1.82%
43 044	Wal-Mart Stores, Inc.	4 009 549	2.66%
24 327	Walt Disney Co.	2 667 456	1.77%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2018 / as at 31 December 2018

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 537 195 541)	477 791 407
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	419 592
Bankguthaben / Bank deposits	48 575 560
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	195 816
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	139 649

Total Aktiva / Total Assets

527 122 024

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	51 905
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	457 397
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	446 535
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	63 071
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	59 210

Total Passiva / Total Liabilities

1 078 118

Nettovermögen / Net Assets

526 043 906

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018 /

from 1 July 2018 to 31 December 2018

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	1 564 052
Sonstige Erträge / Other income	267 437

Total Ertrag / Total Income

1 831 489

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	2 755 785
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	93 087
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	138 735
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	307 656

Total Aufwand / Total Expenses

3 295 263

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-1 463 774

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

- Wertpapieren / Securities	-33 466 282
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-6 018 640
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-952 897

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-41 901 593

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-57 110 062
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	791 381
- Fremdwährungen / Foreign currencies	150 551

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-98 069 723

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

	30. Juni 2018 / 30 June 2018 USD	31. Dezember 2018 / 31 December 2018 USD
--	--	--

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	-	463 087 346
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-7 808 063	-98 069 723
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	470 895 409	161 045 266
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-	-18 983
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	463 087 346	526 043 906

*Siehe Seite 14. / See page 26.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / 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	31. Dezember 2018 in Stück / 31 December 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	162 576.00	228 590.57
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	17 909.00	24 209.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	27 398.00	61 552.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	285 019.98	313 780.98
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	2 248.00	8 720.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	6 230.00	15 867.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP) / Distribution shares (Shares Kah-GBP)	-	33 696.92*
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	1 073.00	1 073.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	636 529.19	968 850.66
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	54 242.10	79 589.10
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	185 255.67	295 690.67
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	-	62 703.56*
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	16 465.00	31 315.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	4 495.00	7 625.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	10 145.00	10 471.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	2 512 294.90	2 516 696.20
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	125 615.00	175 020.66
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	339 886.36	794 750.84
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	20 307.00	23 399.00
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	-	219 910.00
	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	463 087 346	526 043 906
	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	87.53
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	101.63	85.05
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	101.79	85.32
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	103.11	88.01
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	101.87	85.54
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	102.04	85.81
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP) / Distribution shares (Shares Kah-GBP)	-	83.35 [†]
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	103.07	87.97
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	102.84	87.53
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	101.65	85.07
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	101.79	85.31
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	-	81.80 [†]
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	103.11	88.09
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	101.90	85.60
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	102.07	85.87
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	103.07	88.03
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	101.87	85.56
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	102.02	85.82
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	103.07	87.98
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	100.00	85.78
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ah-EUR)		

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	31. Dezember 2018 in Stück / 31 December 2018 Number of shares
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 Ah-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ah-USD)	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 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 31. DEZEMBER 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		477 791 407	90.83%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		450 813 277	85.70%
Aktien / Equities		450 813 277	85.70%
Australien / Australia		12 455 424	2.37%
1 929 375	GrainCorp Ltd.	12 455 424	2.37%
Kanada / Canada		6 600 210	1.25%
140 430	Nutrien Ltd.	6 600 210	1.25%
China / China		44 698 772	8.50%
4 132 000	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	5 963 662	1.13%
804 000	ENN Energy Holdings Ltd.	7 131 857	1.36%
10 533 000	Fu Shou Yuan International Group Ltd.	7 937 402	1.51%
3 849 000	Hua Hong Semiconductor Ltd. 144A	7 128 370	1.36%
18 068 000	Huaneng Renewables Corp. Ltd. "H"	4 846 226	0.92%
6 099 000	Microport Scientific Corp.	5 998 237	1.14%
239 706	Momo, Inc.—ADR	5 693 018	1.08%
Frankreich / France		12 085 218	2.30%
149 998	Ubisoft Entertainment S.A.	12 085 218	2.30%
Deutschland / Germany		21 930 470	4.17%
99 664	Bayer AG	6 899 654	1.31%
281 618	Infineon Technologies AG	5 590 341	1.06%
62 186	Wirecard AG	9 440 475	1.80%
Hongkong / Hong Kong		21 056 977	4.00%
1 746 000	China Resources Gas Group Ltd.	6 913 218	1.31%
8 344 000	Kunlun Energy Co. Ltd.	8 845 587	1.68%
8 039 000	Sino Biopharmaceutical Ltd.	5 298 172	1.01%
Japan / Japan		5 215 579	0.99%
214 800	Kurita Water Industries Ltd.	5 215 579	0.99%
Neuseeland / New Zealand		13 075 060	2.49%
1 815 550	Ryman Healthcare Ltd.	13 075 060	2.49%
Taiwan / Taiwan		11 149 588	2.12%
302 075	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.—ADR	11 149 588	2.12%
Vereinigte Staaten / United States		302 545 979	57.51%
102 867	Abbott Laboratories	7 440 370	1.41%
47 345	Adobe Systems, Inc.	10 711 333	2.04%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
215 037	Akamai Technologies, Inc.		13 134 460	2.50%
10 856	Alphabet, Inc. "A"		11 344 086	2.16%
7 380	Amazon.com, Inc.		11 084 539	2.11%
150 982	BorgWarner, Inc.		5 245 115	1.00%
140 753	Bright Horizons Family Solutions		15 686 922	2.98%
122 159	Bunge Ltd.		6 528 177	1.24%
143 174	Centene Corp.		16 507 962	3.14%
247 077	Cerner Corp.		12 956 718	2.46%
228 533	CF Industries Holdings, Inc.		9 943 471	1.89%
78 776	Facebook, Inc. "A"		10 326 746	1.96%
129 584	FMC Corp.		9 584 033	1.82%
121 697	Fortinet, Inc.		8 571 120	1.63%
52 660	Grand Canyon Education, Inc.		5 062 732	0.96%
22 067	Illumina, Inc.		6 618 555	1.26%
127 297	IQVIA Holdings, Inc.		14 788 092	2.81%
36 420	Mastercard, Inc. "A"		6 870 633	1.31%
206 615	Microsoft Corp.		20 985 885	3.99%
89 866	PayPal Holdings, Inc.		7 556 832	1.44%
74 107	PRA Health Sciences, Inc.		6 814 880	1.29%
66 461	Royal Caribbean Cruises Ltd.		6 499 221	1.23%
108 236	salesforce.com, Inc.		14 825 085	2.82%
63 761	ServiceNow, Inc.		11 352 646	2.16%
115 633	Sysco Corp.		7 245 564	1.38%
97 091	Thermo Fisher Scientific, Inc.		21 727 995	4.13%
29 212	WellCare Health Plans, Inc.		6 896 661	1.31%
119 385	Worldpay, Inc. "A"		9 124 595	1.73%
106 588	Xylem, Inc.		7 111 551	1.35%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			26 978 130	5.13%
Obligationen / Bonds			26 978 130	5.13%
USD			26 978 130	5.13%
27 000	0.000% United States Treasury Bill 18	15.01.2019	26 978 130	5.13%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	170 000	USD	172 887	03.01.2019	-438	-0.00%
CHF	27 985 000	USD	28 273 476	10.01.2019	130 689	0.02%
EUR	110 185 000	USD	125 762 301	10.01.2019	268 381	0.05%
GBP	3 110 000	USD	3 979 762	10.01.2019	-17 499	-0.00%
SGD	5 534 000	USD	4 040 702	10.01.2019	20 085	0.00%
USD	3 600 280	CHF	3 560 000	10.01.2019	-13 044	-0.00%
USD	173 423	CHF	170 000	06.02.2019	437	0.00%
USD	14 774 622	EUR	12 930 000	10.01.2019	-14 837	-0.00%
USD	520 506	GBP	411 000	10.01.2019	-3 125	0.00%
USD	436 578	SGD	599 000	10.01.2019	-2 962	-0.00%
					367 687	0.07%

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 der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2018 / as at 31 December 2018

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 655 138 922)	628 266 325
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	1 618 094
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	402 666
Bankguthaben / Bank deposits	30 199 636
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	1 206 770
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	173 074
Gründungskosten / Formation expenses	5 225
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	7 501 748

Total Aktiva / Total Assets

668 373 538

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	39 066
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	392 176
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	259 828
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	77 554
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	159 631

Total Passiva / Total Liabilities

928 255

Nettovermögen / Net Assets

668 445 283

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018 /

from 1 July 2018 to 31 December 2018

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	15 752 552
Bankzinsen / Bank interests	7 383

Total Ertrag / Total Income

15 759 935

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 549 348
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	45 259
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	156 073
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	945 336

Total Aufwand / Total Expenses

2 696 016

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

13 063 919

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

- Wertpapieren / Securities	-2 065 789
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-4 764 155
- Futures	-544 594
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-42 728

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

5 646 653

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-4 737 065
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	1 340 297
- Futures	1 556 219
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-223

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

3 805 881

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
USD

31. Dezember 2018 /
31 December 2018
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	591 127 283	663 154 151
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-11 477 218	3 805 881
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	83 504 086	2 613 399
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-	-1 128 148
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	663 154 151	668 445 283

*Siehe Seite 14. / See page 26.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	31. Dezember 2018 in Stück / 31 December 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	-	280 991.16	352 134.11
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	-	10.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	-	10.00	5 881.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	219 986.00	111 825.00	82 312.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	82 760.00	29 175.00	25 970.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	44 771.00	42 647.00	36 666.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	-	10.00	1 990.00
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	4 144 596.41
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	368 599.86	557 175.96	592 361.57
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	492 762.14	655 139.98	554 467.42
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	643 550.00	610 500.00	545 150.00
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	591 127 283	663 154 151	668 445 283
	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	96.60
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	-	97.14	95.18
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	-	97.43	96.89
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	107.46	106.06	107.06
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	103.14	98.87	98.07
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	105.28	101.34	100.68
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	-	99.22	100.30
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	-	96.38	95.70
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	-	96.84	96.32
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	105.43	104.32	105.43
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	102.49	98.49	97.81
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	103.02	99.41	98.89
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	108.14	107.74	109.19
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD)	0.00	0.00	3.61
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-CHF)	0.00	0.00	1.26
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-EUR)	0.00	0.00	0.01

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				628 266 325	93.99%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				506 718 780	75.81%
Obligationen / Bonds				506 718 780	75.81%
EUR				6 263 675	0.94%
4 000	2.949%	Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 18	24.01.2024	4 558 836	0.68%
1 500	2.875%	Perusahaan Listrik Negara PT 18	25.10.2025	1 704 839	0.26%
USD				500 455 105	74.87%
3 500	5.950%	ABJA Investment Co. Pte Ltd. 14	31.07.2024	3 433 587	0.51%
3 000	4.000%	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 17	02.11.2047	2 932 770	0.44%
6 000	4.000%	ADCB Finance Cayman Ltd. 13	06.03.2023	6 009 420	0.90%
600	7.125%	Adib Capital Invest 2 Ltd. 18	Perp.	636 285	0.10%
2 500	4.375%	Africa Finance Corp. 15	29.04.2020	2 488 713	0.37%
1 000	8.500%	Agile Group Holdings Ltd. 18	18.07.2021	1 018 205	0.15%
1 000	5.125%	Agile Group Holdings Ltd. 17	14.08.2022	897 475	0.13%
1 900	4.375%	AHB Sukuk Co. Ltd. 18	19.09.2023	1 907 771	0.29%
2 000	7.500%	AI Candelaria Spain SLU 18	15.12.2028	1 931 500	0.29%
2 000	3.200%	AIA Group Ltd. 15	11.03.2025	1 928 470	0.29%
2 750	4.500%	AIA Group Ltd. 16	16.03.2046	2 837 354	0.42%
2 000	4.750%	AKCB Finance Ltd. 18	09.10.2023	2 001 190	0.30%
3 500	7.750%	Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc. 11	28.04.2021	3 709 055	0.55%
3 680	4.500%	Alibaba Group Holding Ltd. 15	28.11.2034	3 580 787	0.54%
1 800	4.200%	Alibaba Group Holding Ltd. 17	06.12.2047	1 605 483	0.24%
1 500	6.125%	America Movil SAB de CV 10	30.03.2040	1 771 725	0.27%
2 000	4.375%	America Movil SAB de CV 12	16.07.2042	1 926 370	0.29%
2 500	5.125%	AngloGold Ashanti Holdings Plc. 12	01.08.2022	2 538 225	0.38%
2 200	3.466%	Axiata SPV2 Bhd 15	19.11.2020	2 200 121	0.33%
2 000	4.357%	Axiata SPV2 Bhd 16	24.03.2026	2 010 180	0.30%
2 000	4.625%	Banco do Brasil S.A. 17	15.01.2025	1 900 580	0.28%
4 450	6.625%	Banco Internacional del Peru SAA Interbank 14	19.03.2029	4 693 793	0.70%
3 500	5.750%	Banco Mercantil del Norte S.A. 16	04.10.2031	3 156 457	0.47%
2 000	4.125%	Banco Santander Mexico S.A. 12	09.11.2022	1 981 320	0.30%
2 900	2.250%	Bank of China Ltd. 16	12.07.2021	2 817 176	0.42%
3 500	5.000%	Bank of China Ltd. 14	13.11.2024	3 626 262	0.54%
2 500	6.750%	BBVA Bancomer S.A. 12	30.09.2022	2 648 463	0.40%
2 000	4.000%	Bharat Petroleum Corp Ltd. 15	08.05.2025	1 904 850	0.29%
1 000	5.350%	Bharti Airtel International Netherlands BV 14	20.05.2024	985 340	0.15%
6 500	4.375%	Bharti Airtel Ltd. 15	10.06.2025	5 918 705	0.89%
3 000	6.450%	Braskem Finance Ltd. 14	03.02.2024	3 162 870	0.47%
2 000	4.750%	BRF S.A. 14	22.05.2024	1 845 990	0.28%
3 500	4.000%	CBD Cayman Ltd. 15	17.11.2020	3 509 187	0.53%
525	3.250%	CBQ Finance Ltd. 16	13.06.2021	510 686	0.08%
3 500	5.700%	Cemex SAB de CV 14	11.01.2025	3 371 007	0.50%
2 000	3.875%	China Construction Bank Corp. 15	13.05.2025	1 992 020	0.30%
4 700	5.950%	China Overseas Finance Cayman VI, Ltd. 14	08.05.2024	5 075 530	0.76%
1 615	3.250%	China Railway Xunjie Co. Ltd. 16	28.07.2026	1 526 240	0.23%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
4 000	3.500%	CK Hutchison International 17 Ltd. 17	05.04.2027	3 878 360	0.58%
2 600	4.250%	CNOOC Finance 2013 Ltd. 13	09.05.2043	2 521 207	0.38%
2 000	4.875%	Comision Federal de Electricidad 13	15.01.2024	1 961 130	0.29%
2 000	5.600%	Controladora Mabe S.A. de CV 18	23.10.2028	1 879 220	0.28%
3 500	4.500%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 15	16.09.2025	3 550 382	0.53%
3 000	3.625%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 17	01.08.2027	2 865 660	0.43%
4 000	6.150%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 06	24.10.2036	4 643 360	0.69%
1 700	9.750%	Credivalores-Crediservicios SAS 17	27.07.2022	1 488 546	0.22%
6 830	3.600%	DBS Group Holdings Ltd. 16	Perp.	6 546 282	0.98%
250	4.848%	DP World Crescent Ltd. 18	26.09.2028	245 363	0.04%
4 000	3.908%	DP World Crescent, Ltd. 16	31.05.2023	3 949 320	0.59%
4 000	6.850%	DP World, Ltd. 07	02.07.2037	4 470 700	0.67%
1 300	7.375%	Dubai Electricity & Water Authority 10	21.10.2020	1 390 513	0.21%
3 000	5.875%	Ecopetrol S.A. 13	18.09.2023	3 137 235	0.47%
1 000	4.125%	Ecopetrol S.A. 14	16.01.2025	953 970	0.14%
3 500	5.375%	Ecopetrol S.A. 15	26.06.2026	3 532 585	0.53%
2 000	3.542%	EIB Sukuk Co. Ltd. 16	31.05.2021	1 982 240	0.30%
5 000	4.000%	EMG SUKUK Ltd. 14	18.06.2024	4 908 550	0.73%
3 300	4.250%	Enel Generacion Chile S.A. 14	15.04.2024	3 251 077	0.49%
5 800	3.250%	Export-Import Bank of Korea 15	10.11.2025	5 659 495	0.85%
1 500	2.625%	First Gulf Bank PJSC 15	24.02.2020	1 481 235	0.22%
2 000	6.000%	FirstRand Bank Ltd. 18	23.04.2028	1 969 530	0.29%
1 000	4.375%	Fomento Economico Mexicano SAB de CV 13	10.05.2043	962 005	0.14%
2 000	3.600%	Franshion Brilliant Ltd. 17	03.03.2022	1 937 450	0.29%
3 500	3.600%	Franshion Brilliant Ltd. 17	03.03.2022	3 390 537	0.51%
5 000	5.500%	Fresnillo Plc. 13	13.11.2023	5 105 300	0.76%
600	5.875%	Fufeng Group Ltd. 18	28.08.2021	605 163	0.09%
2 000	3.850%	Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 13	06.02.2020	1 995 100	0.30%
1 000	6.510%	Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 07	07.03.2022	1 047 255	0.16%
3 000	4.950%	Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 12	19.07.2022	3 028 725	0.45%
3 250	4.950%	Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 17	23.03.2027	3 111 745	0.47%
2 000	4.950%	Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 13	06.02.2028	1 914 170	0.29%
5 500	4.000%	GC Treasury Center Co. Ltd. 18	19.09.2022	5 573 067	0.83%
1 000	4.000%	Gohl Capital Ltd. 17	24.01.2027	946 180	0.14%
6 000	4.250%	Gohl Capital Ltd. 17	24.01.2027	5 677 080	0.85%
3 500	4.875%	Gruma SAB de CV 14	01.12.2024	3 524 587	0.53%
2 000	4.875%	Grupo Bimbo SAB de CV 14	27.06.2044	1 859 960	0.28%
2 000	5.500%	Grupo de Inversiones Suramericana S.A. 16	29.04.2026	2 006 760	0.30%
2 250	4.625%	Grupo Televisa SAB 15	30.01.2026	2 231 393	0.33%
1 000	6.625%	Grupo Televisa SAB 10	15.01.2040	1 080 850	0.16%
2 500	3.000%	HKT Capital No 2 Ltd. 15	02.04.2025	2 428 863	0.36%
4 030	3.600%	Huaneng Hong Kong Capital Ltd. 17	Perp.	3 637 075	0.54%
2 000	4.000%	Huarong Finance 2017 Co. Ltd. 17	Perp.	1 808 920	0.27%
3 500	4.000%	ICICI Bank Ltd. 16	18.03.2026	3 291 715	0.49%
3 600	3.800%	ICICI Bank Ltd. 17	14.12.2027	3 272 058	0.49%
4 200	4.000%	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 15	21.09.2025	4 333 539	0.65%
3 600	4.375%	IOI Investment L Bhd 12	27.06.2022	3 624 444	0.54%
2 330	6.875%	Israel Electric Corp. Ltd. 13	21.06.2023	2 550 604	0.38%
2 500	5.000%	Israel Electric Corp. Ltd. 144A 14	12.11.2024	2 541 000	0.38%
1 425	4.250%	Israel Electric Corp. Ltd. 144A 18	14.08.2028	1 365 179	0.20%
3 500	3.125%	JD.com, Inc. 16	29.04.2021	3 394 020	0.51%
2 000	3.875%	JD.com, Inc. 16	29.04.2026	1 801 450	0.27%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 900	2.500%	KEB Hana Bank 14	12.06.2019	1 896 086	0.28%
1 000	8.750%	Kernel Holdings S.A. 17	31.01.2022	960 715	0.14%
3 500	3.000%	Korea Development Bank 16	13.01.2026	3 358 110	0.50%
2 500	3.125%	Korea Gas Corp. 17	20.07.2027	2 382 163	0.36%
1 500	4.303%	KSA Sukuk Ltd. 18	19.01.2029	1 498 853	0.22%
5 800	3.875%	Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia 17	06.04.2024	5 532 997	0.83%
4 000	7.500%	Logan Property Holdings Co. Ltd. 18	27.08.2021	3 935 800	0.59%
1 000	4.563%	Lukoil International Finance BV 13	24.04.2023	987 905	0.15%
4 400	4.563%	Lukoil International Finance BV 13	24.04.2023	4 346 782	0.65%
3 100	4.000%	LUKOIL International FINANCE BV 16	02.11.2026	3 010 782	0.45%
3 000	4.000%	MAF Global Securities, Ltd. 14	07.05.2024	2 987 580	0.45%
2 400	4.750%	MAF Global Securities, Ltd. 14	07.05.2024	2 390 064	0.36%
2 000	8.000%	Marfrig Holdings Europe BV 16	08.06.2023	2 006 740	0.30%
800	5.625%	Metalloinvest Finance DAC 13	17.04.2020	807 744	0.12%
1 000	4.850%	Metalloinvest Finance DAC 17	02.05.2024	957 385	0.14%
3 000	5.875%	Mexichem SAB de CV 14	17.09.2044	2 721 135	0.41%
1 003	5.000%	Mexico City Airport Trust 16	31.10.2046	887 469	0.13%
2 000	6.500%	Minerva Luxembourg S.A. 16	20.09.2026	1 867 000	0.28%
4 000	4.100%	MMC Norilsk Nickel OJSC Via MMC Finance DAC 17	11.04.2023	3 815 820	0.57%
2 000	4.755%	MTN Mauritius Investments, Ltd. 14	11.11.2024	1 822 640	0.27%
600	6.400%	Nexen Energy ULC 07	15.05.2037	736 752	0.11%
3 000	4.500%	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 16	15.06.2023	2 931 930	0.44%
3 500	4.000%	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 17	21.09.2024	3 259 952	0.49%
2 000	4.250%	NTPC Ltd. 16	26.02.2026	1 920 490	0.29%
6 000	5.625%	OCP S.A. 14	25.04.2024	6 168 660	0.92%
800	6.875%	OCP S.A. 14	25.04.2044	836 180	0.13%
3 000	5.375%	Oil India Ltd. 14	17.04.2024	3 098 205	0.46%
2 300	3.875%	Oil India, Ltd. 14	17.04.2019	2 302 622	0.34%
1 830	5.196%	OmGrid Funding Ltd. 17	16.05.2027	1 543 148	0.23%
3 000	3.750%	ONGC Videsh Ltd. 13	07.05.2023	2 930 610	0.44%
3 500	3.750%	ONGC Videsh Vankorneft Pte Ltd. 16	27.07.2026	3 259 392	0.49%
1 000	4.750%	Ooredoo International Finance Ltd. 10	16.02.2021	1 024 345	0.15%
900	3.000%	Ooredoo International Finance Ltd. 12	21.02.2023	871 416	0.13%
1 300	3.250%	Ooredoo International Finance Ltd. 12	21.02.2023	1 258 712	0.19%
1 000	3.000%	Ooredoo International Finance Ltd. 13	31.01.2028	960 460	0.14%
1 000	4.500%	Ooredoo International Finance Ltd. 13	31.01.2043	976 090	0.15%
3 000	7.375%	Pampa Energia S.A. 16	21.07.2023	2 702 520	0.40%
2 500	4.250%	Pelabuhan Indonesia II PT 15	05.05.2025	2 369 850	0.35%
1 000	5.375%	Pelabuhan Indonesia II PT 15	05.05.2045	892 885	0.13%
2 500	4.875%	Pelabuhan Indonesia III Persero PT 14	01.10.2024	2 450 475	0.37%
1 000	4.300%	Pertamina Persero PT 13	20.05.2023	987 640	0.15%
1 500	6.500%	Pertamina Persero PT 11	27.05.2041	1 577 513	0.24%
1 000	5.625%	Pertamina Persero PT 13	20.05.2043	948 575	0.14%
3 500	6.450%	Pertamina Persero PT 14	30.05.2044	3 652 897	0.55%
5 500	5.125%	Perusahaan Gas Negara Persero Tbk 14	16.05.2024	5 496 727	0.82%
4 000	5.500%	Perusahaan Listrik Negara PT 11	22.11.2021	4 130 560	0.62%
2 000	5.250%	Perusahaan Listrik Negara PT 17	15.05.2047	1 798 400	0.27%
1 894	5.299%	Petrobras Global Finance BV 18	27.01.2025	1 814 092	0.27%
1 500	4.750%	Petroleos del Peru S.A. 17	19.06.2032	1 442 925	0.22%
5 073	6.500%	Petroleos Mexicanos 18	13.03.2027	4 788 100	0.72%
2 000	6.750%	Petroleos Mexicanos 17	21.09.2047	1 660 100	0.25%
3 500	4.630%	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A. Via PKO Finance AB 12	26.09.2022	3 573 150	0.53%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 000	4.000%	Proven Glory Capital Ltd. 17	21.02.2027	889 545	0.13%
5 500	4.125%	Proven Honour Capital Ltd. 16	06.05.2026	4 979 370	0.74%
2 250	8.625%	Province of Jujuy Argentina 17	20.09.2022	1 636 009	0.24%
5 000	5.750%	Provincia de Buenos Aires 16	15.06.2019	5 024 150	0.75%
2 000	9.000%	Provincia de Buenos Aires 16	16.03.2024	1 659 290	0.25%
2 000	4.875%	PTTEP Treasury Center Co. Ltd. 17	Perp.	1 996 120	0.30%
1 500	2.875%	QNB Finance Ltd. 13	29.04.2020	1 480 995	0.22%
3 800	2.875%	QNB Finance Ltd. 13	29.04.2020	3 751 854	0.56%
1 550	4.600%	Radiant Access Ltd. 17	Perp.	1 219 439	0.18%
3 800	3.250%	Rakfunding Cayman Ltd. 14	24.06.2019	3 793 046	0.57%
5 300	4.125%	Reliance Industries Ltd. 15	28.01.2025	5 184 460	0.78%
1 700	4.875%	Reliance Industries Ltd. 15	10.02.2045	1 637 466	0.25%
1 400	3.750%	SACI Falabella 13	30.04.2023	1 362 613	0.20%
4 250	4.500%	Sasol Financing International Plc. 12	14.11.2022	4 129 789	0.62%
2 000	5.060%	Saudi Electricity Global Sukuk Co. 2 13	08.04.2043	1 918 200	0.29%
3 000	4.000%	Saudi Electricity Global Sukuk Co. 3 14	08.04.2024	2 965 575	0.44%
1 000	3.850%	Severstal OAO Via Steel Capital S.A. 17	27.08.2021	972 170	0.15%
3 800	3.000%	Shanghai Electric Group Global Investment Ltd. 14	14.08.2019	3 788 258	0.57%
3 500	8.375%	Shimao Property Holdings Ltd. 15	10.02.2022	3 631 600	0.54%
1 200	4.750%	Shimao Property Holdings Ltd. 17	03.07.2022	1 130 880	0.17%
3 000	4.125%	Sigma Alimentos S.A. de CV 16	02.05.2026	2 815 425	0.42%
2 500	6.000%	Sino-Ocean Land Treasure Finance I Ltd. 14	30.07.2024	2 455 825	0.37%
2 700	4.450%	Sino-Ocean Land Treasure Finance II Ltd. 15	04.02.2020	2 692 858	0.40%
1 750	4.000%	Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd. 17	13.09.2047	1 619 048	0.24%
2 000	3.500%	Southern Copper Corp. 12	08.11.2022	1 954 870	0.29%
2 000	3.875%	Southern Copper Corp. 15	23.04.2025	1 933 020	0.29%
4 250	7.500%	Southern Copper Corp. 06	27.07.2035	4 978 004	0.74%
1 500	6.750%	Southern Copper Corp. 10	16.04.2040	1 658 550	0.25%
3 465	3.250%	State Bank of India 17	24.01.2022	3 400 378	0.51%
2 000	3.875%	Swire Pacific MTN Financing Ltd. 15	21.09.2025	1 995 660	0.30%
3 000	5.500%	Tabreed Sukuk Spc Ltd. 18	31.10.2025	3 056 670	0.46%
4 500	5.750%	Tata Motors Ltd. 14	30.10.2024	4 226 850	0.63%
4 000	3.800%	Tencent Holdings Ltd. 15	11.02.2025	3 921 920	0.59%
3 500	3.625%	Thai Oil PCL 13	23.01.2023	3 472 647	0.52%
4 453	5.250%	Trust F/1401 14	15.12.2024	4 296 009	0.64%
2 000	5.250%	Trust F/1401 15	30.01.2026	1 909 300	0.29%
4 000	7.250%	Turkey Government International Bond 18	23.12.2023	4 123 740	0.62%
3 000	6.125%	Turkiye Garanti Bankasi AS 17	24.05.2027	2 579 490	0.39%
1 750	7.000%	Unifin Financiera SAB de CV SOFOM ENR 16	27.09.2023	1 621 384	0.24%
5 000	3.500%	United Overseas Bank Ltd. 16	16.09.2026	4 956 475	0.74%
500	2.880%	United Overseas Bank Ltd. 16	08.03.2027	483 980	0.07%
5 000	1.125%	United States Treasury Note/Bond 16	15.01.2019	4 997 719	0.75%
4 625	8.250%	Vale Overseas Ltd. 04	17.01.2034	5 737 382	0.86%
1 000	3.975%	Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd. 17	09.11.2027	895 220	0.13%
1 500	4.500%	Woori Bank 16	Perp.	1 461 315	0.22%
3 000	5.250%	Woori Bank 17	Perp.	2 931 075	0.44%
2 000	47.833%	YPF S.A. 16	07.07.2020	812 800	0.12%
2 500	8.500%	YPF S.A. 16	23.03.2021	2 480 263	0.37%
1 000	7.900%	Yuzhou Properties Co. Ltd. 18	11.05.2021	993 940	0.15%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				96 620 977	14.45%
Obligationen / Bonds				96 620 977	14.45%
USD				96 620 977	14.45%
5 000	6.875%	Aeropuertos Argentina 2000 S.A. 17	01.02.2027	4 606 475	0.69%
500	5.250%	Alfa SAB de CV 14	25.03.2024	499 895	0.07%
1 500	6.875%	Alfa SAB de CV 14	25.03.2044	1 481 235	0.22%
5 800	4.500%	Alpek SAB de CV 12	20.11.2022	5 714 653	0.86%
1 500	5.875%	Arcos Dorados Holdings, Inc. 17	04.04.2027	1 428 503	0.21%
3 000	6.125%	Banco de Credito del Peru 12	24.04.2027	3 130 920	0.47%
2 000	6.875%	Banco de Credito del Peru nama 11	16.09.2026	2 126 110	0.32%
5 449	9.750%	Banco Hipotecario S.A. 15	30.11.2020	5 340 510	0.80%
477	6.750%	Banco Macro S.A. 16	04.11.2026	386 713	0.06%
1 100	5.750%	Braskem Finance Ltd. 11	15.04.2021	1 133 462	0.17%
5 500	5.150%	Cencosud S.A. 15	12.02.2025	5 311 735	0.79%
4 000	3.750%	Cielo S.A. / Cielo USA, Inc. 12	16.11.2022	3 805 380	0.57%
2 000	4.000%	CK Hutchison Capital Securities 17 Ltd. 17	Perp.	1 873 250	0.28%
3 600	5.500%	Elementia SAB de CV 14	15.01.2025	3 336 066	0.50%
3 100	5.000%	Embotelladora Andina S.A. 13	01.10.2023	3 176 152	0.48%
1 800	3.375%	Export-Import Bank of India 16	05.08.2026	1 657 800	0.25%
5 500	3.000%	Kia Motors Corp. 17	25.04.2023	5 281 292	0.79%
2 000	4.875%	Klabin Finance S.A. 17	19.09.2027	1 815 100	0.27%
1 000	6.067%	Nakilat, Inc. 06	31.12.2033	1 097 980	0.16%
2 700	5.625%	NTPC Ltd. 11	14.07.2021	2 816 721	0.42%
2 000	3.500%	Petroleos Mexicanos 16	23.07.2020	1 959 320	0.29%
5 500	5.500%	Petroleos Mexicanos 10	21.01.2021	5 492 052	0.82%
5 500	4.875%	Petroleos Mexicanos 12	24.01.2022	5 365 965	0.80%
5 000	6.625%	Petroleos Mexicanos 06	15.06.2035	4 392 750	0.66%
1 750	6.500%	Petroleos Mexicanos 11	02.06.2041	1 459 894	0.22%
1 000	6.375%	Petroleos Mexicanos 14	23.01.2045	809 345	0.12%
1 000	4.500%	Petronas Capital Ltd. 15	18.03.2045	1 016 495	0.15%
507	5.298%	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. II 05	30.09.2020	515 526	0.08%
2 000	6.875%	Rio Energy S.A. Via UGEN S.A. Via UENSA S.A. 18	01.02.2025	1 485 450	0.22%
2 000	4.375%	SACI Falabella 14	27.01.2025	1 953 120	0.29%
5 000	5.000%	Severstal (Steel Cap) 12	17.10.2022	5 135 800	0.77%
1 500	4.875%	Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd. 12	17.05.2042	1 586 783	0.24%
3 000	4.875%	SUAM Finance BV 14	17.04.2024	2 978 835	0.45%
3 000	5.750%	Suzano Austria GmbH 16	14.07.2026	3 072 705	0.46%
1 000	5.550%	Transportadora de Gas Internacional S.A. ESP 18	01.11.2028	1 015 345	0.15%
2 000	5.250%	Ultrapar International S.A. 16	06.10.2026	1 947 780	0.29%
500	8.875%	Unifin Financiera SAB de CV SOFOM ENR 18	Perp.	413 860	0.06%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS				24 926 568	3.73%
Schatzbriefe / Treasury Bills				24 926 568	3.73%
USD				24 926 568	3.73%
25 000	0.000%	United States Treasury Bill 18	14.02.2019	24 926 568	3.73%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	60 674 000	USD	61 309 498	10.01.2019	273 287	0.04%
EUR	290 000	USD	330 977	02.01.2019	536	0.00%
EUR	61 360 000	USD	70 055 326	10.01.2019	128 843	0.02%
USD	837 909	CHF	830 000	10.01.2019	-4 523	-0.00%
USD	3 089 358	EUR	2 710 000	10.01.2019	-10 366	-0.00%
USD	6 261 534	EUR	5 489 000	24.01.2019	-24 177	0.00%
					363 600	0.06%

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 Bär & Co. Ltd. or Merrill Lynch International.

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
US LONG BOND (CBT)	USD	295	43 070 000	20.03.2019	1 618 094	0.24%
					1 618 094	0.24%

*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 der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2018 / as at 31 December 2018

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 277 934 627)	260 475 320
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	296 198
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	513 034
Bankguthaben / Bank deposits	11 268 671
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	2 178 956
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	309 798
Gründungskosten / Formation expenses	21 584
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	4 601 588

Total Aktiva / Total Assets

279 665 149

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	512 695
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	135 499
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	322 750
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	135 493
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	32 930
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	75 979

Total Passiva / Total Liabilities

1 215 346

Nettovermögen / Net Assets

278 449 803

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018 /

from 1 July 2018 to 31 December 2018

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	7 985 679
Bankzinsen / Bank interests	11 069

Total Ertrag / Total Income

7 996 748

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	838 572
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	29 117
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	68 007
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	445 858

Total Aufwand / Total Expenses

1 381 554

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

6 615 194

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

- Wertpapieren / Securities	-973 919
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-5 004 059
- Futures	330 641
- Fremdwährungen / Foreign currencies	445 556

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

1 413 413

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-7 175 234
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	1 079 564
- Futures	-342 124
- Fremdwährungen / Foreign currencies	10 463

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-5 013 918

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /

30 June 2018

31. Dezember 2018 /

31 December 2018

USD

USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	300 578 386	295 681 932
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-5 950 726	-5 013 918
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	1 117 369	-11 727 121
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-63 097	-491 090
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	295 681 932	278 449 803

*Siehe Seite 14. / See page 26.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / 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	31. Dezember 2018 in Stück / 31 December 2018 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	30 148.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	1 735.00	500.00	500.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	2 115.00	1 310.00	2 310.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	-	105 127.73	102 919.70
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	-	10.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	-	10.00	3 853.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	-	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	25 038.00	16 258.00	12 948.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	2 930.00	1 984.00	984.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	18 580.00	23 618.00	20 804.66
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	827 147.07
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	557 596.17	484 275.59	452 276.59
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	1 072 818.00	949 083.00	927 049.50
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	155 310.00
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-CHF) / Accumulation shares (Shares Zh-CHF)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-EUR) / Accumulation shares (Shares Zh-EUR)	910.00	3 160.00	1 880.00
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	300 578 386	295 681 932	278 449 803
	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	99.35
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	104.51	97.40	91.42
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	105.23	98.38	93.91
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	-	100.01	95.23
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	-	97.23	93.91
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	-	97.54	93.93
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	-	98.62	96.91
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	107.62	106.81	106.29
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	104.68	100.91	98.74
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	105.43	101.95	99.96
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	108.39	108.15	107.90
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	105.45	102.21	100.27
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	106.20	103.27	101.53
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	108.28	108.00	107.74
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	105.36	102.08	100.13
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	106.10	103.11	101.35
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	-	98.62	98.35
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	109.38	109.91	110.00
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-CHF) / Accumulation shares (Shares Zh-CHF)	106.41	103.89	102.25
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-EUR) / Accumulation shares (Shares Zh-EUR)	106.60	104.35	102.90
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	31. Dezember 2018 in Stück / 31 December 2018 Number of shares
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ah-CHF)	0.20	3.56	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)	0.00	0.00	4.61
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-CHF)	0.00	0.00	1.53
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-EUR)	0.00	0.00	2.01
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-USD)	0.00	0.00	1.47

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				260 475 320	93.54%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				168 887 923	60.65%
Obligationen / Bonds				168 887 923	60.65%
EUR				22 560 441	8.10%
1 000	4.750%	ABN AMRO Bank NV 17	Perp.	1 000 971	0.36%
1 000	7.250%	Altice Luxembourg S.A. 14	15.05.2022	1 068 605	0.38%
2 000	6.750%	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 16	15.05.2024	2 398 683	0.86%
1 000	3.375%	Gas Natural Fenosa Finance BV 15	Perp.	1 108 289	0.40%
500	4.750%	International Game Technology Plc. 15	15.02.2023	609 333	0.22%
2 000	3.928%	Intesa Sanpaolo SpA 14	15.09.2026	2 293 639	0.82%
1 000	3.000%	ProGroup AG 18	31.03.2026	1 102 568	0.40%
1 000	3.000%	Telecom Italia SpA 16	30.09.2025	1 114 485	0.40%
1 000	3.625%	Telecom Italia SpA 16	25.05.2026	1 142 658	0.41%
1 000	5.875%	Telefonica Europe BV 14	Perp.	1 219 529	0.44%
1 000	3.875%	Telefonica Europe BV 18	Perp.	1 037 443	0.37%
1 500	3.500%	Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl 17	01.03.2028	1 676 949	0.60%
1 000	4.375%	UniCredit SpA 16	03.01.2027	1 145 047	0.41%
2 500	3.750%	Unitymedia GmbH 15	15.01.2027	2 943 011	1.06%
1 000	2.625%	Wind Tre SpA 17	20.01.2023	1 036 317	0.37%
1 500	4.625%	Ziggo Bond Finance BV 15	15.01.2025	1 662 914	0.60%
GBP				1 090 443	0.39%
1 000	3.875%	Jaguar Land Rover Automotive Plc. 15	01.03.2023	1 090 443	0.39%
USD				145 237 039	52.16%
2 000	5.950%	ABJA Investment Co. Pte Ltd. 14	31.07.2024	1 962 050	0.70%
921	5.500%	AES Corp. 15	15.04.2025	918 573	0.33%
1 500	5.125%	AES Corp. 17	01.09.2027	1 453 365	0.52%
1 000	9.000%	Agile Group Holdings Ltd. 15	21.05.2020	1 029 240	0.37%
1 000	5.000%	Akbank Turk AS 12	24.10.2022	940 405	0.34%
1 500	5.125%	Ally Financial, Inc. 14	30.09.2024	1 496 032	0.54%
1 000	4.625%	Ally Financial, Inc. 15	30.03.2025	977 120	0.35%
1 000	7.000%	Altice Financing S.A. 144A 16	15.05.2026	915 310	0.33%
1 000	8.125%	Altice Finco S.A. 144A 13	15.01.2024	935 750	0.34%
2 000	6.250%	Altice France S.A. 144A 14	15.05.2024	1 868 360	0.67%
1 000	7.375%	Altice France S.A. 144A 16	01.05.2026	919 190	0.33%
1 000	5.125%	AngloGold Ashanti Holdings Plc. 12	01.08.2022	1 015 290	0.36%
1 500	5.375%	Antero Resources Corp. 14	01.11.2021	1 459 320	0.52%
500	5.125%	Antero Resources Corp. 15	01.12.2022	471 258	0.17%
500	5.625%	Antero Resources Corp. 16	01.06.2023	477 640	0.17%
1 000	5.125%	Arconic, Inc. 14	01.10.2024	972 360	0.35%
1 000	6.250%	Banco de Bogota S.A. 16	12.05.2026	1 014 200	0.36%
2 000	3.875%	Banco do Brasil SA 12	10.10.2022	1 927 650	0.69%
1 000	5.750%	Banco Mercantil del Norte S.A. 16	04.10.2031	901 845	0.32%
1 000	4.875%	Bancolumbia S.A. 17	18.10.2027	967 185	0.35%
1 500	7.875%	Barclays Plc. 16	Perp.	1 503 967	0.54%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 000	5.125%	Berry Global, Inc. 15	15.07.2023	1 991 030	0.72%
1 000	7.000%	BNP Paribas S.A. 18	Perp.	950 140	0.34%
2 000	6.375%	Boyd Gaming Corp. 17	01.04.2026	1 940 900	0.70%
1 000	7.750%	Bukit Makmur Mandiri Utama PT 17	13.02.2022	997 630	0.36%
2 000	7.750%	Cemex SAB de CV 16	16.04.2026	2 111 260	0.76%
1 000	5.150%	CF Industries, Inc. 14	15.03.2034	849 860	0.31%
1 000	5.375%	Chemours Co. 17	15.05.2027	906 920	0.33%
1 000	7.000%	Chesapeake Energy Corp. 18	01.10.2024	870 490	0.31%
1 000	8.000%	Chesapeake Energy Corp. 18	15.01.2025	886 205	0.32%
1 000	7.750%	CIFI Holdings Group Co. Ltd. 15	05.06.2020	1 013 915	0.36%
1 500	5.000%	CIT Group, Inc. 13	01.08.2023	1 477 065	0.53%
1 000	5.125%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 18	17.01.2025	837 330	0.30%
210	7.500%	Credit Suisse Group AG 18	Perp.	206 001	0.07%
2 500	5.000%	DaVita, Inc. 15	01.05.2025	2 274 250	0.82%
1 000	3.375%	EMC Corp. 13	01.06.2023	875 655	0.31%
2 000	5.500%	Energy Transfer Equity LP 15	01.06.2027	1 960 380	0.70%
1 000	5.375%	Evraz Group S.A. 17	20.03.2023	987 895	0.36%
1 000	4.500%	Fiat Chrysler Automobiles NV 15	15.04.2020	1 003 925	0.36%
3 000	5.250%	Fiat Chrysler Automobiles NV 15	15.04.2023	2 954 925	1.06%
1 000	3.100%	Freeport-McMoRan, Inc. 13	15.03.2020	980 140	0.35%
1 500	3.875%	Freeport-McMoRan, Inc. 13	15.03.2023	1 388 782	0.50%
1 000	4.550%	Freeport-McMoRan, Inc. 14	14.11.2024	929 535	0.33%
1 000	5.000%	Future Land Development Holdings Ltd. 17	16.02.2020	982 145	0.35%
2 000	6.250%	HCA Healthcare, Inc. 12	15.02.2021	2 055 130	0.74%
2 500	5.875%	HCA, Inc. 15	15.02.2026	2 511 875	0.90%
1 000	5.875%	Indika Energy Capital III Pte Ltd. 17	09.11.2024	875 470	0.31%
1 000	6.500%	ING Groep NV 15	Perp.	928 620	0.33%
1 500	6.250%	International Game Technology Plc. 15	15.02.2022	1 508 160	0.54%
1 000	5.750%	KazMunayGas National Co. JSC 17	19.04.2047	955 965	0.34%
1 000	5.250%	KOC Holding AS 16	15.03.2023	936 495	0.34%
1 000	7.875%	KWG Group Holdings Ltd. 18	09.08.2021	991 910	0.36%
500	6.875%	L Brands, Inc. 16	01.11.2035	418 960	0.15%
1 000	4.750%	Lennar Corp. 16	01.04.2021	992 845	0.36%
1 000	4.750%	Lennar Corp. 13	15.11.2022	983 025	0.35%
1 000	4.750%	Lennar Corp. 15	30.05.2025	945 990	0.34%
1 500	5.375%	Level 3 Financing, Inc. 16	01.05.2025	1 413 772	0.51%
3 000	7.500%	Logan Property Holdings Co. Ltd. 18	27.08.2021	2 951 850	1.06%
1 000	7.000%	MARB BondCo Plc. 17	15.03.2024	948 335	0.34%
1 000	8.000%	Marfrig Holdings Europe BV 16	08.06.2023	1 003 370	0.36%
1 000	4.850%	Metalloinvest Finance DAC 17	02.05.2024	957 385	0.34%
1 000	6.625%	MGM Resorts International 12	15.12.2021	1 028 905	0.37%
2 000	6.000%	MGM Resorts International 14	15.03.2023	2 013 620	0.72%
1 000	4.625%	MGM Resorts International 16	01.09.2026	901 695	0.32%
1 000	6.950%	MHP Lux S.A. 18	03.04.2026	864 405	0.31%
2 000	6.500%	Minerva Luxembourg S.A. 16	20.09.2026	1 867 000	0.67%
1 000	4.755%	MTN Mauritius Investments, Ltd. 14	11.11.2024	911 320	0.33%
1 000	4.450%	Murphy Oil Corp. 12	01.12.2022	946 740	0.34%
1 000	6.875%	Murphy Oil Corp. 16	15.08.2024	997 495	0.36%
1 000	5.375%	Newfield Exploration Co. 15	01.01.2026	993 130	0.36%
2 000	6.625%	NRG Energy, Inc. 17	15.01.2027	2 030 480	0.73%
2 000	6.875%	Oasis Petroleum, Inc. 14	15.03.2022	1 899 170	0.68%
1 000	5.125%	Olin Corp. 17	15.09.2027	926 560	0.33%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 000	7.375%	Pampa Energia S.A. 16	21.07.2023	900 840	0.32%
1 000	6.125%	Petrobras Global Finance BV 17	17.01.2022	1 028 050	0.37%
1 000	6.250%	Petrobras Global Finance BV 14	17.03.2024	1 016 490	0.37%
3 718	5.299%	Petrobras Global Finance BV 18	27.01.2025	3 561 138	1.28%
1 000	7.375%	Petrobras Global Finance BV 17	17.01.2027	1 031 880	0.37%
2 000	5.000%	Range Resources Corp. 17	15.03.2023	1 770 890	0.64%
1 000	7.375%	Rumo Luxembourg Sarl 17	09.02.2024	1 043 940	0.38%
2 000	4.500%	Sasol Financing International Plc. 12	14.11.2022	1 943 430	0.70%
2 000	5.125%	Sberbank of Russia Via SB Capital S.A. 12	29.10.2022	1 956 360	0.70%
1 000	5.000%	Sberbank of Russia Via SB Capital S.A. 13	23.05.2023	977 670	0.35%
1 000	8.375%	Shimao Property Holdings Ltd. 15	10.02.2022	1 037 600	0.37%
1 000	4.750%	Shimao Property Holdings Ltd. 17	03.07.2022	942 400	0.34%
1 000	5.625%	SM Energy Co. 15	01.06.2025	872 920	0.31%
1 000	7.375%	Societe Generale S.A. 16	Perp.	983 155	0.35%
2 000	6.000%	SoftBank Group Corp. 17	31.12.2099	1 647 620	0.59%
1 500	6.200%	Southwestern Energy Co. 15	23.01.2025	1 350 848	0.49%
1 000	5.750%	Spectrum Brands, Inc. 16	15.07.2025	951 410	0.34%
1 000	6.875%	Sprint Capital Corp. 98	15.11.2028	947 475	0.34%
1 000	7.000%	Sprint Communications, Inc. 12	15.08.2020	1 025 535	0.37%
1 000	7.250%	Sprint Corp. 14	15.09.2021	1 023 950	0.37%
1 000	6.250%	Teck Resources Ltd. 11	15.07.2041	949 465	0.34%
1 000	5.303%	Telecom Italia SpA 144A 14	30.05.2024	949 785	0.34%
500	6.000%	Tenet Healthcare Corp. 13	01.10.2020	505 583	0.18%
1 000	2.200%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	21.07.2021	920 980	0.33%
1 000	2.800%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	21.07.2023	872 135	0.31%
2 000	3.150%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	01.10.2026	1 533 160	0.55%
1 000	6.250%	Times China Holdings Ltd. 18	17.01.2021	962 080	0.35%
1 000	6.250%	Times Property Holdings Ltd. 17	23.01.2020	990 130	0.36%
500	6.000%	TransDigm, Inc. 14	15.07.2022	490 835	0.18%
1 500	6.375%	TransDigm, Inc. 17	15.06.2026	1 400 745	0.50%
1 000	4.500%	Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS 17	18.10.2024	877 715	0.32%
1 000	5.250%	Turkiye Garanti Bankasi AS 12	13.09.2022	947 295	0.34%
1 000	5.375%	Turkiye Is Bankasi AS 16	06.10.2021	916 545	0.33%
1 000	4.250%	Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS 13	09.05.2020	976 075	0.35%
1 000	6.875%	UBS Group Funding Switzerland AG 16	Perp.	1 004 005	0.36%
1 000	5.500%	United Rentals North America, Inc. 15	15.07.2025	947 640	0.34%
1 000	5.500%	United Rentals North America, Inc. 16	15.05.2027	928 555	0.33%
1 000	4.875%	United Rentals North America, Inc. 17	15.01.2028	879 115	0.32%
1 000	6.000%	Vedanta Resources Plc. 17	09.08.2024	833 200	0.30%
1 000	4.750%	Western Digital Corp. 18	15.02.2026	869 100	0.31%
1 000	5.750%	Whiting Petroleum Corp. 13	15.03.2021	954 765	0.34%
1 000	6.625%	Whiting Petroleum Corp. 18	15.01.2026	857 030	0.31%
2 000	5.250%	WPX Energy, Inc. 14	15.09.2024	1 824 220	0.66%
1 000	5.500%	Wynn Macau Ltd. 17	01.10.2027	884 925	0.32%
1 000	4.875%	Wynn Macau, Ltd. 17	01.10.2024	906 440	0.33%
2 000	8.500%	YPF S.A. 16	23.03.2021	1 984 210	0.71%
2 000	8.500%	YPF S.A. 15	28.07.2025	1 801 600	0.65%
1 000	7.900%	Yuzhou Properties Co. Ltd. 18	11.05.2021	993 940	0.36%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			91 587 397	32.89%
Obligationen / Bonds			91 587 397	32.89%
USD			91 587 397	32.89%
250	5.250% ACCO Brands Corp. 144A 16	15.12.2024	225 109	0.08%
1 000	6.875% Aeropuertos Argentina 2000 S.A. 17	01.02.2027	921 295	0.33%
1 000	7.000% Alcoa Nederland Holding BV 144A 16	30.09.2026	1 026 605	0.37%
1 000	6.625% Arcos Dorados Holdings, Inc. 13	27.09.2023	1 039 730	0.37%
1 000	5.875% Arcos Dorados Holdings, Inc. 17	04.04.2027	952 335	0.34%
1 000	7.250% Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 144A 16	15.05.2024	992 965	0.36%
2 000	6.000% Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 144A 17	15.02.2025	1 852 690	0.66%
1 000	9.750% Banco Hipotecario S.A. 15	30.11.2020	980 090	0.35%
1 000	6.750% Banco Macro S.A. 16	04.11.2026	810 720	0.29%
2 000	6.100% Bank of America Corp. 15	Perp.	1 977 050	0.71%
1 000	6.500% Bausch Health Cos, Inc. 144A 17	15.03.2022	1 008 715	0.36%
1 000	5.500% Bausch Health Cos, Inc. 144A 15	01.03.2023	914 975	0.33%
2 000	6.125% Bausch Health Cos, Inc. 144A 15	15.04.2025	1 745 750	0.63%
1 000	6.125% Bombardier, Inc. 144A 13	15.01.2023	939 845	0.34%
1 000	5.500% BWAY Holding Co. 144A 17	15.04.2024	944 830	0.34%
1 000	5.875% Cablevision Systems Corp. 12	15.09.2022	985 730	0.35%
1 500	5.875% CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 16	01.04.2024	1 493 932	0.54%
2 000	5.500% CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 16	01.05.2026	1 931 280	0.69%
2 000	5.125% CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 17	01.05.2027	1 864 460	0.67%
1 000	5.500% CDW LLC Via CDW Finance Corp. 14	01.12.2024	992 180	0.36%
2 000	6.000% CEMEX Finance LLC 14	01.04.2024	1 997 240	0.72%
2 000	3.750% Cielo S.A. / Cielo USA, Inc. 12	16.11.2022	1 902 690	0.68%
1 000	7.250% Credit Suisse Group AG 18	Perp.	948 935	0.34%
1 000	5.250% CSC Holdings LLC 14	01.06.2024	921 070	0.33%
500	5.125% CSC Holdings LLC 144A 18	15.12.2021	492 288	0.18%
1 000	10.125% CSC Holdings LLC 144A 15	15.01.2023	1 078 405	0.39%
1 000	6.625% CSC Holdings LLC 144A 15	15.10.2025	1 015 310	0.36%
1 000	6.750% DCP Midstream Operating LP 07	15.09.2037	998 340	0.36%
1 000	7.125% Dell International LLC Via EMC Corp. 144A 16	15.06.2024	1 018 625	0.37%
1 000	6.020% Dell International LLC Via EMC Corp. 144A 16	15.06.2026	1 006 625	0.36%
1 000	5.000% DISH DBS Corp. 13	15.03.2023	828 480	0.30%
1 000	5.875% DISH DBS Corp. 15	15.11.2024	806 295	0.29%
1 000	5.875% Equinix, Inc. 15	15.01.2026	1 016 090	0.36%
1 000	5.375% Equinix, Inc. 17	15.05.2027	990 125	0.36%
2 000	5.750% First Data Corp. 144A 15	15.01.2024	1 953 160	0.70%
1 000	7.250% First Quantum Minerals Ltd. 144A 14	15.05.2022	935 420	0.34%
1 000	7.250% First Quantum Minerals Ltd. 144A 17	01.04.2023	883 660	0.32%
1 000	7.125% Frontier Communications Corp. 07	15.03.2019	973 835	0.35%
1 000	5.950% Grupo Bimbo SAB de CV 18	Perp.	973 530	0.35%
3 000	5.625% INEOS Group Holdings S.A. 144A 16	01.08.2024	2 666 175	0.96%
1 000	6.500% International Game Technology Plc. 144A 15	15.02.2025	995 440	0.36%
1 000	4.875% Iron Mountain, Inc. 144A 17	15.09.2027	877 110	0.31%
1 000	5.650% Itau Unibanco Holding S.A. 12	19.03.2022	1 025 205	0.37%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 000	5.000%	KFC Holding Co. via Pizza Hut Holdings LLC via Taco Bell of America LLC 144A 16	01.06.2024	968 805	0.35%
1 000	4.750%	KFC Holding Co. Via Pizza Hut Holdings LLC Via Taco Bell of America LLC 144A 17	01.06.2027	933 240	0.33%
1 000	5.500%	Navient Corp. 13	25.01.2023	880 490	0.32%
1 000	5.875%	Navient Corp. 14	25.10.2024	842 010	0.30%
2 000	5.250%	NOVA Chemicals Corp. 144A 17	01.06.2027	1 785 950	0.64%
3 000	5.875%	Novelis Corp. 144A 16	30.09.2026	2 653 155	0.95%
1 000	4.125%	NXP BV Via NXP Funding LLC 144A 16	01.06.2021	990 760	0.36%
1 000	5.875%	Owens-Brockway Glass Container, Inc. 144A 15	15.08.2023	1 015 955	0.36%
1 000	4.625%	Petroleos Mexicanos 17	21.09.2023	939 830	0.34%
1 000	5.000%	Post Holdings, Inc. 144A 16	15.08.2026	914 120	0.33%
1 000	5.750%	Post Holdings, Inc. 144A 17	01.03.2027	938 915	0.34%
4 000	5.125%	Reynolds Group Issuer, Inc. Via Reynolds Group Issuer LLC Via Reynolds Group Issuer Lu 144A 16	15.07.2023	3 821 900	1.37%
1 000	5.500%	Sealed Air Corp. 144A 15	15.09.2025	993 320	0.36%
1 000	5.000%	Sensata Technologies BV 144A 15	01.10.2025	950 085	0.34%
1 000	5.375%	Sirius XM Radio, Inc. 144A 16	15.07.2026	950 860	0.34%
1 000	7.375%	Societe Generale S.A. 18	Perp.	938 615	0.34%
1 000	5.500%	Steel Dynamics, Inc. 15	01.10.2024	1 000 115	0.36%
1 000	5.750%	Suzano Austria GmbH 16	14.07.2026	1 024 235	0.37%
2 000	5.375%	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 16	01.02.2027	1 885 970	0.68%
1 000	6.000%	T-Mobile USA, Inc. 14	01.03.2023	1 006 925	0.36%
1 000	6.500%	T-Mobile USA, Inc. 13	15.01.2024	1 027 065	0.37%
1 000	6.375%	T-Mobile USA, Inc. 14	01.03.2025	1 014 540	0.36%
1 000	4.750%	T-Mobile USA, Inc. 18	01.02.2028	929 090	0.33%
1 000	7.500%	Transocean, Inc. 144A 17	15.01.2026	884 490	0.32%
5 000	0.000%	United States Treasury Bill 18	15.01.2019	4 995 950	1.79%
1 000	5.375%	UPCB Finance IV Ltd. 144A 15	15.01.2025	946 205	0.34%
1 250	5.250%	Virgin Media Secured Finance Plc. 144A 15	15.01.2026	1 151 887	0.41%
2 000	5.500%	Virgin Media Secured Finance Plc. 144A 16	15.08.2026	1 866 000	0.67%
1 000	5.500%	Wynn Las Vegas LLC Via Wynn Las Vegas Capital Corp. 144A 15	01.03.2025	941 220	0.34%
562	6.500%	XPO Logistics, Inc. 144A 15	15.06.2022	557 926	0.20%
2 000	6.125%	XPO Logistics, Inc. 144A 16	01.09.2023	1 933 430	0.69%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				0	0.00%
Obligationen / Bonds				0	0.00%
USD				0	0.00%
1 000	6.000%	T-Mobile USA, Inc. 14	01.03.2023	0	0.00%
1 000	6.000%	T-Mobile USA, Inc. 14	01.03.2025	0	0.00%
1 000	4.000%	T-Mobile USA, Inc. 18	01.02.2028	0	0.00%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	50 000	USD	50 715	04.01.2019	5	0.00%
CHF	48 732 000	USD	49 239 163	10.01.2019	222 753	0.08%
EUR	99 490 000	USD	113 548 977	10.01.2019	248 660	0.09%
EUR	3 790 000	USD	4 319 341	20.02.2019	30 576	0.01%
USD	837 857	CHF	830 000	10.01.2019	-4 575	-0.00%
USD	50 868	CHF	50 000	06.02.2019	-11	-0.00%
USD	1 037 898	EUR	910 000	10.01.2019	-2 969	-0.00%
USD	27 091 748	EUR	23 716 000	20.02.2019	-127 944	-0.04%
USD	1 346 616	GBP	1 046 200	20.02.2019	11 040	0.00%
					377 535	0.14%

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 Bär & 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	25	4 673 768	07.03.2019	36 866	0.01%
US 10YR NOTE (CBT)	USD	-175	-21 352 734	20.03.2019	-512 695	-0.18%
US LONG BOND (CBT)	USD	17	2 482 000	20.03.2019	113 953	0.04%
LONG GILT	GBP	8	1 254 954	27.03.2019	11 004	0.00%
US 2YR NOTE (CBT)	USD	100	21 231 250	29.03.2019	134 375	0.05%
					-216 497	-0.08%

*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 der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2018 / as at 31 December 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 340 214 177)	337 596 525
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	152 119
Bankguthaben / Bank deposits	3 645 596
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	818 390
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	52 343
Gründungskosten / Formation expenses	4 188
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	2 873 845

Total Aktiva / Total Assets

345 143 006

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	379 235
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	348 093
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	345 190
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	124 430
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	37 304
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	86 585

Total Passiva / Total Liabilities

1 320 837

Nettovermögen / Net Assets

343 822 169

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)*

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018 /

from 1 July 2018 to 31 December 2018

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	2 950 345
Bankzinsen / Bank interests	9 716
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	18 055

Total Ertrag / Total Income

2 978 116

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	768 681
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	32 708
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	76 958
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	1 028
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense from swaps	10 000
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**	511 928

Total Aufwand / Total Expenses

1 401 303

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

1 576 813

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

- Wertpapieren / Securities	-5 358 907
- Swaps	-1 995
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	3 533 895
- Futures	101 691
- Fremdwährungen / Foreign currencies	1 264 925

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

1 116 422

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	203 095
- Swaps	51 886
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-1 713 993
- Futures	-488 001
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-25 180

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-855 771

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

31. Dezember 2018 /
31 December 2018
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	343 533 364	338 458 007
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-8 529 438	-855 771
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	3 454 081	6 219 933
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	338 458 007	343 822 169

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 14. / See page 26.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / 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	30. Juni 2018	31. Dezember 2018
	in Stück /	in Stück /	in Stück /
	30 June 2017	30 June 2018	31 December 2018
	Number of shares	Number of shares	Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	-	-	23 710.00*
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	-	-	2 400.00*
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	257 405.49	73 075.00	59 599.66
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	44 138.00	21 553.00	20 753.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD) / Accumulation shares (Shares Bh-USD)	23 100.00	23 559.00	18 811.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	-	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	-	10.00	10.00
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	2 098 826.40
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	538 960.15	559 009.28	731 970.28
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD) / Accumulation shares (Shares Kh-USD)	548 633.91	647 681.81	29 289.12
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR)	413 900.00	422 400.00	549 500.00
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	343 533 364	338 458 007	343 822 169
	In Währung der	In Währung der	In Währung der
	Aktienklasse /	Aktienklasse /	Aktienklasse /
	In share class	In share class	In share class
	currency	currency	currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	-	-	98.96*
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	-	-	98.77*
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	103.97	102.10	101.22
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	100.77	98.57	97.51
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD) / Accumulation shares (Shares Bh-USD)	105.37	106.07	106.75
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	-	98.87	98.12
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	-	98.52	97.61
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD) / Accumulation shares (Shares Ch-USD)	-	101.32	102.10
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	101.65	100.05	99.31
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	100.96	99.00	98.06
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD) / Accumulation shares (Shares Kh-USD)	103.75	104.70	105.51
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR)	104.85	103.94	103.45

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)*

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				337 596 525	98.19%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				330 059 175	96.00%
Obligationen / Bonds				330 059 175	96.00%
EUR				315 575 442	91.79%
2 000	0.625%	ABN AMRO Bank NV 16	31.05.2022	2 021 510	0.59%
1 600	1.000%	ABN AMRO Bank NV 16	13.04.2031	1 575 360	0.46%
1 000	4.750%	ABN AMRO Bank NV 17	Perp.	875 625	0.25%
3 000	1.250%	Accor S.A. 17	25.01.2024	2 998 125	0.87%
3 000	1.500%	Adecco International Financial Services BV 15	22.11.2022	3 117 120	0.91%
1 700	0.875%	AIB Mortgage Bank 16	04.02.2023	1 755 616	0.51%
3 300	1.375%	Alfa Laval Treasury International AB 14	12.09.2022	3 406 293	0.99%
800	0.875%	Allianz Finance II BV 17	06.12.2027	788 688	0.23%
2 500	1.375%	Allianz Finance II BV 16	21.04.2031	2 482 113	0.72%
3 000	2.000%	Anheuser-Busch InBev SA/NV 16	17.03.2028	3 047 040	0.89%
2 100	1.000%	Apple, Inc. 14	10.11.2022	2 173 458	0.63%
1 200	2.000%	Apple, Inc. 15	17.09.2027	1 290 924	0.38%
3 000	1.125%	Argentum Netherlands BV for Givaudan S.A. 18	17.09.2025	3 021 570	0.88%
3 300	0.625%	Atlas Copco AB 16	30.08.2026	3 190 423	0.93%
1 300	0.750%	Austria Government Bond 144A 16	20.10.2026	1 344 714	0.39%
2 000	0.500%	Austria Government Bond 144A 17	20.04.2027	2 018 460	0.59%
2 500	0.250%	Autobahnen- und Schnell- strassen-Finanzierungs AG 17	18.10.2024	2 515 275	0.73%
2 500	1.000%	Autoroutes du Sud de la France S.A. 16	13.05.2026	2 477 688	0.72%
6 100	1.375%	Autoroutes du Sud de la France S.A. 18	27.06.2028	6 096 065	1.77%
2 000	1.250%	Avinor AS 17	09.02.2027	2 026 300	0.59%
2 000	3.375%	AXA S.A. 16	06.07.2047	2 007 780	0.58%
1 000	6.250%	Banco Santander S.A. 14	Perp.	952 755	0.28%
2 500	1.500%	Barclays Plc. 18	03.09.2023	2 436 975	0.71%
3 000	1.500%	Bayer Capital Corp. BV 18	26.06.2026	2 922 540	0.85%
2 000	1.000%	Belgium Government Bond 144A—Series 75 15	22.06.2031	1 984 130	0.58%
6 000	0.500%	Belgium Government Bond 144A—Series 82 17	22.10.2024	6 107 550	1.78%
600	0.750%	Berkshire Hathaway, Inc. 15	16.03.2023	605 418	0.18%
1 500	1.300%	Berkshire Hathaway, Inc. 16	15.03.2024	1 537 875	0.45%
4 000	2.150%	Berkshire Hathaway, Inc. 16	15.03.2028	4 266 000	1.24%
4 000	0.750%	BNP Paribas S.A. 16	11.11.2022	4 043 820	1.18%
3 400	2.750%	BNP Paribas S.A. 15	27.01.2026	3 486 870	1.01%
1 300	2.150%	Booking Holdings, Inc. 15	25.11.2022	1 373 951	0.40%
1 500	2.375%	Booking Holdings, Inc. 14	23.09.2024	1 592 205	0.46%
1 750	1.800%	BorgWarner, Inc. 15	07.11.2022	1 792 490	0.52%
3 000	1.077%	BP Capital Markets Plc. 17	26.06.2025	2 988 675	0.87%
2 500	0.375%	BPCE S.A. 16	05.10.2023	2 466 225	0.72%
4 000	2.875%	BPCE S.A. 16	22.04.2026	4 167 120	1.21%
500	0.625%	Caisse Francaise de Financement Local 15	26.01.2023	510 945	0.15%
2 000	1.875%	Carnival Corp. 15	07.11.2022	2 088 990	0.61%
3 000	1.875%	CNH Industrial Finance Europe S.A. 18	19.01.2026	2 938 395	0.85%
3 000	0.625%	Compass Group International BV 17	03.07.2024	2 971 620	0.86%
750	0.625%	Credit Agricole Home Loan SFH S.A. 14	28.11.2022	766 785	0.22%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)*

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
3 000	2.625%	Credit Agricole S.A. 15	17.03.2027	3 056 460	0.89%
1 500	1.500%	Credit Suisse AG 16	10.04.2026	1 548 413	0.45%
2 900	1.375%	CRH Finance DAC 16	18.10.2028	2 757 784	0.80%
1 100	0.875%	Daimler International Finance BV 18	09.04.2024	1 087 103	0.32%
3 900	1.750%	Danone S.A. 17	Perp.	3 670 329	1.07%
1 360	1.500%	DBS Group Holdings Ltd. 18	11.04.2028	1 345 414	0.39%
1 000	0.750%	Deutsche Bahn Finance GmbH 16	02.03.2026	1 009 820	0.29%
2 000	0.875%	Deutsche Bahn Finance GmbH 16	11.07.2031	1 898 370	0.55%
3 000	1.500%	Deutsche Telekom International Finance BV 16	03.04.2028	2 977 710	0.87%
3 000	1.250%	DNB Bank ASA 17	01.03.2027	2 997 270	0.87%
3 000	0.875%	E.ON SE 17	22.05.2024	3 015 855	0.88%
1 950	1.000%	Ecolab, Inc. 16	15.01.2024	1 956 328	0.57%
3 000	1.000%	Electricite de France S.A. 16	13.10.2026	2 912 010	0.85%
1 665	3.375%	ELM BV for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG 17	29.09.2047	1 633 174	0.48%
3 500	1.375%	Enel Finance International NV 16	01.06.2026	3 395 472	0.99%
500	1.000%	Enexis Holding NV 15	20.10.2023	522 163	0.15%
3 900	1.125%	Essity AB 17	27.03.2024	3 936 387	1.14%
3 000	0.375%	European Financial Stability Facility 17	11.10.2024	3 026 865	0.88%
1 000	0.019%	FCA Bank SpA 18	17.06.2021	968 045	0.28%
2 400	1.250%	France Government Bond OAT 144A 16	25.05.2036	2 399 160	0.70%
3 500	0.875%	Gas Natural Fenosa Finance BV 17	15.05.2025	3 386 652	0.98%
2 500	1.875%	Glencore Finance Europe Ltd. 16	13.09.2023	2 495 100	0.73%
1 750	1.375%	Goldman Sachs Group, Inc. 15	26.07.2022	1 781 421	0.52%
1 725	1.625%	HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. 17	07.04.2026	1 695 416	0.49%
500	0.375%	HSBC SFH France S.A. 15	11.03.2022	507 260	0.15%
2 000	1.375%	Hutchison Whampoa Finance 14 Ltd. 14	31.10.2021	2 053 700	0.60%
3 000	1.875%	Iberdrola International BV 14	08.10.2024	3 172 275	0.92%
3 000	1.250%	Illinois Tool Works, Inc. 15	22.05.2023	3 114 285	0.91%
3 000	3.000%	ING Groep NV 17	11.04.2028	3 114 465	0.91%
3 000	1.375%	Intesa Sanpaolo SpA 17	18.01.2024	2 893 875	0.84%
2 500	0.000%	Ireland Government Bond 17	18.10.2022	2 509 350	0.73%
2 500	1.150%	Johnson & Johnson 16	20.11.2028	2 505 837	0.73%
3 800	1.375%	Johnson Controls International Plc. 16	25.02.2025	3 769 410	1.10%
3 000	1.500%	JPMorgan Chase & Co. 16	29.10.2026	3 033 180	0.88%
3 000	0.750%	KBC Group NV 16	18.10.2023	2 970 195	0.86%
1 300	1.250%	Kering S.A. 16	10.05.2026	1 310 387	0.38%
2 000	0.800%	Kingdom of Belgium Government Bond 144A 15	22.06.2025	2 065 800	0.60%
1 000	0.500%	La Banque Postale Home Loan SFH S.A. 16	18.01.2023	1 016 370	0.30%
2 500	1.125%	Lanxess AG 18	16.05.2025	2 460 163	0.72%
5 113	1.000%	Lloyds Banking Group Plc. 16	09.11.2023	4 922 617	1.43%
3 500	0.625%	Luxembourg Government Bond 17	01.02.2027	3 562 177	1.04%
3 287	2.000%	Mohawk Industries, Inc. 15	14.01.2022	3 374 418	0.98%
500	0.500%	National Bank of Canada 15	26.01.2022	507 080	0.15%
3 300	1.000%	National Grid North America, Inc. 17	12.07.2024	3 277 065	0.95%
1 000	0.750%	Nationwide Building Society 14	29.10.2021	1 018 620	0.30%
1 200	0.250%	NIBC Bank NV 15	22.04.2022	1 208 448	0.35%
2 400	1.125%	Nordea Bank Abp 15	12.02.2025	2 465 616	0.72%
500	0.750%	Novartis Finance S.A. 14	09.11.2021	510 575	0.15%
3 500	1.000%	Orange S.A. 18	12.09.2025	3 477 652	1.01%
1 400	1.375%	Orange S.A. 18	20.03.2028	1 378 832	0.40%
3 000	4.000%	Orange S.A. 14	Perp.	3 166 755	0.92%
500	2.000%	Procter & Gamble Co. 13	05.11.2021	528 060	0.15%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)*

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
3 000	1.375%	RCI Banque S.A. 17	08.03.2024	2 956 980	0.86%
3 500	1.000%	Red Electrica Financiaciones SAU 16	21.04.2026	3 476 987	1.01%
3 000	0.950%	Rentokil Initial Plc. 17	22.11.2024	2 924 130	0.85%
3 200	0.500%	Repsol International Finance BV 17	23.05.2022	3 222 656	0.94%
2 400	1.750%	Robert Bosch GmbH 14	08.07.2024	2 571 444	0.75%
8 000	2.000%	Royal Bank of Scotland Group Plc. 17	08.03.2023	8 034 320	2.34%
3 000	3.125%	Santander Issuances S.A. 17	19.01.2027	3 021 990	0.88%
600	0.000%	Santander Plc. 15	21.04.2022	601 434	0.17%
3 000	0.250%	Schneider Electric SE 16	09.09.2024	2 917 455	0.85%
2 550	1.125%	Shanghai Electric Newage Co. Ltd. 15	22.05.2020	2 570 387	0.75%
500	1.625%	Shell International Finance BV 14	24.03.2021	518 123	0.15%
2 000	0.750%	Shell International Finance BV 16	12.05.2024	2 018 530	0.59%
3 000	0.375%	Siemens Financieringsmaatschappij NV 18	06.09.2023	3 006 420	0.87%
1 052	1.625%	SKF AB 15	02.12.2022	1 090 729	0.32%
1 800	1.250%	Smiths Group Plc. 15	28.04.2023	1 804 365	0.52%
4 700	2.375%	Smurfit Kappa Acquisitions ULC 17	01.02.2024	4 744 250	1.38%
3 000	2.625%	Societe Generale S.A. 15	27.02.2025	3 056 655	0.89%
4 700	2.150%	Spain Government Bond 15	31.10.2025	5 097 009	1.48%
2 800	1.625%	Standard Chartered Plc. 14	13.06.2021	2 865 898	0.83%
1 200	1.125%	Stryker Corp 18	30.11.2023	1 215 918	0.35%
800	1.000%	Suez 17	03.04.2025	807 988	0.23%
2 500	1.250%	Suez 16	19.05.2028	2 502 912	0.73%
2 000	2.000%	Swedbank AB 14	26.02.2024	2 006 660	0.58%
3 000	1.715%	Telefonica Emisiones S.A. 17	12.01.2028	2 934 180	0.85%
3 500	1.375%	Tesco Corporate Treasury Services Plc. 18	24.10.2023	3 416 455	0.99%
1 000	2.125%	Total Capital Canada Ltd. 14	18.09.2029	1 069 465	0.31%
3 505	2.250%	TOTAL S.A. 15	Perp.	3 541 855	1.03%
750	0.750%	Toyota Motor Credit Corp. 15	21.07.2022	762 203	0.22%
1 700	1.250%	UNEDIC ASSEO 15	21.10.2027	1 785 145	0.52%
3 500	1.125%	Unibail-Rodamco SE 18	15.09.2025	3 490 970	1.02%
3 000	1.590%	Veolia Environnement S.A. 15	10.01.2028	3 026 520	0.88%
3 000	1.375%	Verizon Communications, Inc. 17	27.10.2026	2 985 570	0.87%
3 000	1.750%	Vodafone Group Plc. 16	25.08.2023	3 111 555	0.90%
2 999	2.000%	Volvo Car AB 17	24.01.2025	2 819 615	0.82%
USD				14 483 733	4.21%
2 000	3.625%	Aflac, Inc. 13	15.06.2023	1 757 241	0.51%
2 000	3.875%	Agilent Technologies, Inc. 13	15.07.2023	1 763 706	0.51%
1 825	5.125%	BNP Paribas S.A. 17	Perp.	1 387 489	0.40%
1 500	3.643%	BP Capital Markets Plc. 18	14.05.2023	1 317 905	0.38%
3 000	5.125%	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 16	05.04.2077	2 587 430	0.75%
1 300	4.950%	Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 12	19.07.2022	1 148 098	0.34%
2 300	3.875%	Grupo Bimbo SAB de CV 14	27.06.2024	1 984 199	0.58%
1 400	2.950%	JPMorgan Chase & Co. 16	01.10.2026	1 132 418	0.33%
1 600	6.875%	UBS Group Funding Switzerland AG 16	Perp.	1 405 247	0.41%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)*

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				7 537 350	2.19%
Obligationen / Bonds				7 537 350	2.19%
USD				7 537 350	2.19%
2 000	3.350%	Apple, Inc. 17	09.02.2027	1 713 450	0.50%
3 000	5.875%	Citigroup, Inc. 15	Perp.	2 555 020	0.74%
2 000	3.625%	EDP Finance BV 17	15.07.2024	1 669 300	0.49%
2 000	6.000%	HSBC Holdings Plc. 17	Perp.	1 599 580	0.46%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				0	0.00%
Obligationen / Bonds				0	0.00%
USD				0	0.00%
2 000	4.000%	T-Mobile USA, Inc. 18	01.02.2026	0	0.00%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)*

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	77 252 000	EUR	68 404 351	10.01.2019	152 119	0.04%
EUR	1 726 815	CHF	1 950 000	10.01.2019	-3 692	-0.00%
EUR	22 527 820	USD	26 146 000	10.01.2019	-330 876	-0.10%
USD	6 979 000	EUR	6 115 064	10.01.2019	-13 525	-0.00%
					-195 974	-0.06%

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 Bär & 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-BOBL	EUR	-110	-14 577 200	07.03.2019	-38 500	-0.01%
EURO-BUND FUTURE	EUR	-115	-18 807 100	07.03.2019	-141 450	-0.04%
US 5YR NOTE (CBT)	USD	-120	-12 039 105	29.03.2019	-199 285	-0.06%
					-379 235	-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 der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2018 / as at 31 December 2018

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 171 443 774)	169 594 028
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	381 875
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	82 125
Bankguthaben / Bank deposits	1 776 837
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	119 617
Gründungskosten / Formation expenses	4 917
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	1 779 637

Total Aktiva / Total Assets

173 739 036

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	20 499
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	203 384
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	612 416
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	69 667
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	20 369
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	48 907

Total Passiva / Total Liabilities

975 242

Nettovermögen / Net Assets

172 763 794

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018 /

from 1 July 2018 to 31 December 2018

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities

3 006 737

Total Ertrag / Total Income

3 006 737

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees

460 099

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges

29 053

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

42 748

Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities

7 546

Sonstige Aufwendungen / Other expenses**

290 691

Total Aufwand / Total Expenses

830 137

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

2 176 600

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

- Wertpapieren / Securities

-2 331 884

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts

-101 572

- Futures

151 562

- Fremdwährungen / Foreign currencies

66 288

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-39 006

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities

4 416 352

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts

-894 851

- Futures

393 259

- Fremdwährungen / Foreign currencies

-28 331

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

3 847 423

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /

30 June 2018

EUR

31. Dezember 2018 /

31 December 2018

USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

211 716 892

200 164 993

Devisenbewertungsdifferenz — Subfonds / Foreign exchange difference — sub-fund

-

2 016 574

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-4 829 307

3 847 423

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

-35 447 469

-33 265 196

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

171 440 116

172 763 794

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 14. / See page 26.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / 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	31. Dezember 2018
	in Stück /	in Stück /	in Stück /
	30 June 2017	30 June 2018	31 December 2018
	Number of shares	Number of shares	Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	62 156.00	29 494.00	28 348.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	65 895.50	8 018.00	7 688.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	47 107.00	36 761.00	21 535.32
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	1 284 005.99
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	222 477.58	258 608.04	43 107.94
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	1 302 406.30	1 226 177.98	172 292.38
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)	-	-	118,010.00*
	EUR	EUR	USD
Nettovermögen / Net Assets	211 716 892	171 440 116	172 763 794
	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	102.43
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	96.46	94.94	94.41
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	99.65	98.55	98.30
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	-	101.89	99.52
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	-	99.16	98.74
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	-	99.61	103.29
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	99.67	101.10	102.46
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	97.07	95.76	95.36
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	97.72	96.88	96.76
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	-	-	100.66*
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR)	100.53	-	-
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	-	-	101.00*

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			169 594 028	98.16%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			109 273 212	63.25%
Obligationen / Bonds			109 273 212	63.25%
USD			109 273 212	63.25%
1 000	3.625% Aflac, Inc. 13	15.06.2023	1 004 395	0.58%
1 000	3.875% Agilent Technologies, Inc. 13	15.07.2023	1 008 090	0.58%
1 000	4.350% Anthem, Inc. 10	15.08.2020	1 018 190	0.59%
3 000	3.300% Bank of America Corp. 13	11.01.2023	2 957 655	1.71%
2 500	3.500% Bank of America Corp. 16	19.04.2026	2 414 112	1.40%
3 460	4.125% Bank of Ireland Group Plc. 17	19.09.2027	3 169 256	1.83%
2 700	2.800% Bank of Nova Scotia 14	21.07.2021	2 674 026	1.55%
2 000	5.125% BNP Paribas S.A. 17	Perp.	1 738 200	1.01%
2 000	3.643% BP Capital Markets Plc. 18	14.05.2023	2 008 750	1.16%
3 000	2.518% BP CAPITAL MARKETS Plc. 14	16.01.2020	2 982 825	1.73%
2 000	3.150% Caterpillar Financial Services Corp. 18	07.09.2021	2 005 460	1.16%
2 000	2.498% Chevron Corp. 17	03.03.2022	1 959 800	1.13%
3 000	2.700% Citigroup, Inc. 17	27.10.2022	2 892 705	1.67%
2 000	3.000% Credit Suisse AG 14	29.10.2021	1 973 730	1.14%
700	2.000% DNB Boligkredit AS 15	28.05.2020	692 286	0.40%
3 000	3.000% Dow Chemical Co. 12	15.11.2022	2 916 480	1.69%
3 300	2.375% Ecolab, Inc. 17	10.08.2022	3 186 942	1.84%
3 000	5.125% EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 16	05.04.2077	2 957 820	1.71%
3 000	3.400% FedEx Corp. 18	15.02.2028	2 835 045	1.64%
3 000	5.950% Gap, Inc. 11	12.04.2021	3 072 825	1.78%
2 000	4.950% Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 12	19.07.2022	2 019 150	1.17%
1 500	3.100% General Electric Co. 13	09.01.2023	1 401 038	0.81%
1 000	3.875% Grupo Bimbo SAB de CV 14	27.06.2024	986 190	0.57%
2 000	6.500% HCA, Inc. 11	15.02.2020	2 052 300	1.19%
2 000	3.750% Home Depot, Inc. 13	15.02.2024	2 047 600	1.19%
995	2.650% Illinois Tool Works, Inc. 16	15.11.2026	926 917	0.54%
2 500	3.950% ING Groep NV 17	29.03.2027	2 393 975	1.39%
3 000	2.950% JPMorgan Chase & Co. 16	01.10.2026	2 773 980	1.61%
2 000	4.125% JPMorgan Chase & Co. 14	15.12.2026	1 960 650	1.13%
2 000	4.300% Kinder Morgan Energy Partners LP 14	01.05.2024	2 023 080	1.17%
700	2.500% Korea Housing Finance Corp. 15	15.11.2020	691 369	0.40%
2 000	2.750% KUWAIT International BOND 17	20.03.2022	1 967 310	1.14%
500	2.500% Medtronic, Inc. 15	15.03.2020	498 073	0.29%
150	1.500% Municipality Finance Plc. 15	23.03.2020	147 926	0.09%
1 000	2.600% National Oilwell Varco, Inc. 12	01.12.2022	945 415	0.55%
1 990	1.900% Nissan Motor Acceptance Corp. 16	14.09.2021	1 894 808	1.10%
700	2.400% Novartis Capital Corp. 12	21.09.2022	683 554	0.40%
2 000	1.900% NTT Finance Corp. 16	21.07.2021	1 933 080	1.12%
3 000	2.950% Oracle Corp. 17	15.11.2024	2 917 500	1.69%
1 500	1.750% Province of Alberta Canada 15	26.08.2020	1 476 435	0.85%
2 000	3.250% Public Service Electric & Gas Co. 18	01.09.2023	2 010 880	1.16%
3 000	3.498% Royal Bank of Scotland Group Plc. 17	15.05.2023	2 880 315	1.67%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 400	3.400%	Solvay Finance America LLC 15	03.12.2020	2 397 000	1.39%
2 300	3.375%	Stryker Corp. 15	01.11.2025	2 218 074	1.28%
2 700	5.134%	Telefonica Emisiones S.A. 10	27.04.2020	2 760 979	1.60%
2 235	2.859%	UBS Group Funding Switzerland AG 17	15.08.2023	2 146 114	1.24%
1 700	2.000%	Unilever Capital Corp. 16	28.07.2026	1 528 589	0.88%
800	2.750%	United States Treasury Note/Bond 18	30.09.2020	803 122	0.46%
3 071	3.376%	Verizon Communications, Inc. 18	15.02.2025	2 983 999	1.73%
2 500	2.500%	Vodafone Group Plc. 12	26.09.2022	2 393 862	1.39%
3 000	1.850%	Walt Disney Co. 16	30.07.2026	2 669 475	1.54%
2 000	2.400%	Waste Management, Inc. 16	15.05.2023	1 919 390	1.11%
2 500	3.000%	Wells Fargo & Co. 16	22.04.2026	2 331 912	1.35%
1 100	2.000%	Westpac Banking Corp. 15	03.03.2020	1 088 819	0.63%
1 900	4.600%	Woodside Finance, Ltd. 11	10.05.2021	1 931 740	1.12%
AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				60 320 816	34.91%
Obligationen / Bonds				60 320 816	34.91%
USD				60 320 816	34.91%
1 400	1.998%	Alphabet, Inc. 16	15.08.2026	1 274 882	0.74%
2 000	3.300%	Amazon.com, Inc. 14	05.12.2021	2 026 630	1.17%
3 000	2.650%	Amgen, Inc. 17	11.05.2022	2 931 750	1.70%
3 000	3.650%	Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 18	01.02.2026	2 834 895	1.64%
2 000	3.350%	Apple, Inc. 17	09.02.2027	1 958 730	1.13%
3 000	3.875%	Bayer US Finance II LLC 18	15.12.2023	2 946 480	1.71%
1 200	3.000%	CME Group, Inc. 12	15.09.2022	1 197 450	0.69%
2 000	3.700%	Comcast Corp. 18	15.04.2024	2 011 880	1.16%
1 400	2.850%	Commonwealth Bank of Australia 16	18.05.2026	1 311 723	0.76%
1 000	4.750%	Cooperatieve Rabobank UA 10	15.01.2020	1 017 595	0.59%
5 000	3.350%	CVS Health Corp. 18	09.03.2021	4 984 400	2.89%
2 000	2.820%	Deutsche Telekom International Finance BV 17	19.01.2022	1 954 890	1.13%
1 000	2.485%	Deutsche Telekom International Finance BV 16	19.09.2023	945 060	0.55%
2 790	2.875%	eBay, Inc. 14	01.08.2021	2 755 683	1.59%
1 000	3.625%	EDP Finance BV 17	15.07.2024	954 130	0.55%
2 000	3.650%	Gilead Sciences, Inc. 15	01.03.2026	1 965 560	1.14%
2 000	4.625%	Glencore Funding LLC 14	29.04.2024	1 994 890	1.15%
1 000	3.850%	Indiana Michigan Power Co. 18	15.05.2028	1 010 665	0.58%
2 400	2.600%	Intel Corp. 16	19.05.2026	2 259 108	1.31%
2 000	3.500%	Kraft Heinz Foods Co. 16	15.07.2022	1 976 490	1.14%
2 000	2.750%	Lam Research Corp. 15	15.03.2020	1 988 820	1.15%
1 000	7.500%	Lloyds Banking Group Plc. 18	Perp.	964 365	0.56%
2 400	3.000%	Mead Johnson Nutrition Co. 15	15.11.2020	2 394 912	1.39%
111	2.650%	Microsoft Corp. 15	03.11.2022	110 234	0.06%
1 200	3.375%	National Australia Bank Ltd/New York 16	14.01.2026	1 168 104	0.68%
2 000	2.350%	Siemens Financieringsmaatschappij NV 16	15.10.2026	1 825 030	1.06%
2 000	3.125%	Telstra Corp., Ltd. 15	07.04.2025	1 932 230	1.12%
2 000	4.500%	T-Mobile USA, Inc. 18	01.02.2026	1 854 260	1.07%
700	1.950%	Toronto-Dominion Bank 15	02.04.2020	692 786	0.40%
2 000	7.125%	UBS Group Funding Switzerland AG 16	Perp.	2 034 970	1.18%
1 240	4.322%	Westpac Banking Corp. 16	23.11.2031	1 175 204	0.68%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 000	3.650%	Woodside Finance, Ltd. 15	05.03.2025	1 922 250	1.11%
2 000	3.625%	WPP Finance 2010 12	07.09.2022	1 944 760	1.13%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	6 777 000	USD	6 847 468	01.10.2019	31 038	0.02%
EUR	510 000	USD	582 063	01.02.2019	943	0.00%
EUR	20 140 000	USD	22 986 185	01.10.2019	50 144	0.03%
USD	1 991 670	CHF	1 971 000	01.10.2019	-8 851	-0.00%
USD	1 909 952	EUR	1 680 000	01.10.2019	-11 648	-0.01%
					61 626	0.04%

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

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

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
US 10YR NOTE (CBT)MAR19	USD	130	15 862 031	20.03.2019	381 875	0.22%
					381 875	0.22%

*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 der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2018 / as at 31 December 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 159 341 947)	158 177 419
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	176 770
Bankguthaben / Bank deposits	7 133 518
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	779 898
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	534 719

Total Aktiva / Total Assets

166 802 324

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	536 779
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	3 640
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	255 055
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	138 015
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	20 471
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	50 877

Total Passiva / Total Liabilities

1 004 837

Nettovermögen / Net Assets

165 797 487

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018 /

from 1 July 2018 to 31 December 2018

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	1 162 637
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	2 540

Total Ertrag / Total Income

1 165 177

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	792 690
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	34 180
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	41 612
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	257 619

Total Aufwand / Total Expenses

1 126 101

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

39 076

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

- Wertpapieren / Securities	6 737 297
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-791 959
- Fremdwährungen / Foreign currencies	347 352

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

6 331 766

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-15 192 174
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	350 962
- Fremdwährungen / Foreign currencies	40 023

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-8 469 423

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

31. Dezember 2018 /
31 December 2018
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	123 486 250	141 665 474
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	6 791 888	-8 469 423
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	11 387 336	32 601 456
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-	-20
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	141 665 474	165 797 487

*Siehe Seite 14. / See page 26.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / 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	31. Dezember 2018 in Stück / 31 December 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	-	10.00	1 880.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-USD) / Distribution shares (Shares Kah-USD)	-	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	145 432.67	119 483.32	155 680.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	135 425.00	106 064.51	113 534.51
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD) / Accumulation shares (Shares Bh-USD)	118 230.00	141 118.34	127 589.51
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	-	210.00	210.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	-	10.00	510.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD) / Accumulation shares (Shares Ch-USD)	-	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	197 137.69	246 314.15	351 313.47
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	98 884.36	107 070.11	161 915.58
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD) / Accumulation shares (Shares Kh-USD)	145 899.98	210 321.18	188 136.60
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	6 348.00	8 428.00	8 528.00
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-USD) / Accumulation shares (Shares Zh-USD)	-	10.00	10.00
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	123 486 250	141 665 474	165 797 487
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	-	100.83	95.48
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-USD) / Distribution shares (Shares Kah-USD)	-	98.10	93.57
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	173.55	183.15	173.02
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	154.26	167.62	156.97
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD) / Accumulation shares (Shares Bh-USD)	124.40	134.58	128.18
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	-	106.49	100.87
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	-	109.38	102.72
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD) / Accumulation shares (Shares Ch-USD)	-	109.38	104.45
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	177.24	187.98	178.03
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	157.55	172.05	161.52
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD) / Accumulation shares (Shares Kh-USD)	127.07	138.16	131.92
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	120.32	127.48	120.67
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-USD) / Accumulation shares (Shares Zh-USD)	-	110.31	105.80
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-EUR)	0.00	0.00	0.01
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-USD)	0.00	0.00	0.12

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			158 177 419	95.41%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			158 177 419	95.41%
Obligationen / Bonds			2 634 569	1.59%
USD			2 634 569	1.59%
3 000	2.750% United States Treasury Note/Bond 18	30.09.2020	2 634 569	1.59%
Aktien / Equities			155 542 850	93.82%
Australien / Australia			1 559 313	0.94%
84 742	BHP Group Plc.		1 559 313	0.94%
China / China			2 499 431	1.51%
20 845	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR		2 499 431	1.51%
Dänemark / Denmark			1 724 704	1.04%
43 204	Novo Nordisk A/S "B"		1 724 704	1.04%
Frankreich / France			5 891 360	3.55%
24 992	Air Liquide S.A.		2 710 382	1.63%
3 482	Hermes International		1 688 074	1.02%
7 420	L'Oreal S.A.		1 492 904	0.90%
Deutschland / Germany			5 649 977	3.41%
26 365	Beiersdorf AG		2 403 434	1.45%
18 758	SAP S.E.		1 630 633	0.98%
12 168	Wirecard AG		1 615 910	0.98%
Irland / Ireland			3 636 240	2.19%
33 559	Medtronic Plc.		2 670 277	1.61%
89 857	Ryanair Holdings Plc.		965 963	0.58%
Israel / Israel			2 307 481	1.39%
25 697	Check Point Software Technologies Ltd.		2 307 481	1.39%
Italien / Italy			1 240 173	0.75%
14 291	Ferrari NV		1 240 173	0.75%
Japan / Japan			4 246 232	2.56%
170 700	Astellas Pharma, Inc.		1 907 469	1.15%
66 800	Kurita Water Industries Ltd.		1 418 867	0.86%
57 400	Start Today Co. Ltd.		919 896	0.55%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Niederlande / Netherlands		920 072	0.56%
97 776	ING Groep NV	920 072	0.56%
Spanien / Spain		1 565 231	0.94%
25 727	Amadeus IT Group S.A.	1 565 231	0.94%
Schweiz / Switzerland		11 456 947	6.91%
23 345	Nestle S.A.	1 653 122	1.00%
50 316	Novartis AG	3 752 323	2.26%
2 626	Partners Group Holding AG	1 388 830	0.84%
11 028	Roche Holding AG	2 381 910	1.44%
1 163	SGS S.A.	2 280 762	1.37%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		5 745 646	3.47%
113 791	Admiral Group Plc.	2 595 109	1.57%
66 439	Unilever NV	3 150 537	1.90%
Vereinigte Staaten / United States		107 100 043	64.60%
14 992	3M Co.	2 498 864	1.51%
8 133	Adobe Systems, Inc.	1 609 597	0.97%
6 808	Alphabet, Inc. "A"	6 223 233	3.75%
40 494	Altria Group, Inc.	1 749 551	1.05%
1 755	Amazon.com, Inc.	2 305 872	1.39%
11 049	Amgen, Inc.	1 881 563	1.13%
35 971	Analog Devices, Inc.	2 700 775	1.63%
17 742	Apple, Inc.	2 448 168	1.48%
21 840	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	3 900 881	2.35%
1 056	Booking Holdings, Inc.	1 591 109	0.96%
90 996	Boston Scientific Corp.	2 813 103	1.70%
63 749	Brown-Forman Corp. "B"	2 653 351	1.60%
50 602	Danaher Corp.	4 564 650	2.75%
14 612	Edwards Lifesciences Corp.	1 957 854	1.18%
14 206	Electronic Arts, Inc.	980 620	0.59%
26 879	Facebook, Inc. "A"	3 082 333	1.86%
10 897	Home Depot, Inc.	1 637 863	0.99%
20 015	Honeywell International, Inc.	2 313 242	1.39%
42 308	Intel Corp.	1 736 880	1.05%
51 211	Johnson & Johnson	5 781 202	3.49%
38 848	JPMorgan Chase & Co.	3 317 450	2.00%
26 517	Las Vegas Sands Corp.	1 207 374	0.73%
22 173	Marsh & McLennan Cos, Inc.	1 546 864	0.93%
24 868	Mastercard, Inc. "A"	4 103 879	2.48%
3 581	Mettler-Toledo International, Inc.	1 771 721	1.07%
80 785	Microsoft Corp.	7 177 828	4.33%
30 629	NIKE, Inc. "B"	1 986 471	1.20%
8 985	NVIDIA Corp.	1 049 292	0.63%
31 893	Procter & Gamble Co.	2 564 497	1.55%
35 503	Robert Half International, Inc.	1 776 470	1.07%
15 341	Royal Caribbean Cruises Ltd.	1 312 336	0.79%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
15 403	S&P Global, Inc.	2 289 801	1.38%
38 687	salesforce.com, Inc.	4 635 402	2.80%
18 832	Texas Instruments, Inc.	1 556 772	0.94%
26 544	United Technologies Corp.	2 472 471	1.49%
10 630	UnitedHealth Group, Inc.	2 316 534	1.40%
26 309	Veeva Systems, Inc. "A"	2 055 653	1.24%
33 945	Visa, Inc. "A"	3 917 862	2.36%
25 691	VMware, Inc. "A"	3 081 842	1.86%
26 364	Walt Disney Co.	2 528 813	1.53%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	47 390 000	EUR	41 957 732	10.01.2019	98 023	0.05%
EUR	4 354 618	CHF	4 920 000	10.01.2019	-11 584	-0.01%
EUR	10 307 117	CHF	11 800 000	06.02.2019	-166 862	-0.10%
EUR	1 387 788	JPY	178 260 000	06.02.2019	-33 224	-0.02%
EUR	323 554	USD	370 000	02.01.2019	-113	-0.00%
EUR	4 136 971	USD	4 730 000	10.01.2019	1 669	0.00%
EUR	68 164 753	USD	78 420 000	06.02.2019	-241 173	-0.14%
JPY	309 780 000	EUR	2 392 475	06.02.2019	76 958	0.05%
USD	44 050 000	EUR	38 595 471	10.01.2019	-83 823	-0.05%
USD	370 000	EUR	322 631	06.02.2019	120	0.00%
					-360 009	-0.22%

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 Bär & Co. Ltd..

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

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

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

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2018 / as at 31 December 2018

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 13 755 244)	13 772 080
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	35 103
Bankguthaben / Bank deposits	1 106 212
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	154 707
Gründungskosten / Formation expenses	4
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	44 813

Total Aktiva / Total Assets

15 112 919

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	28 031
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	8 710
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	1 882
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	10 976

Total Passiva / Total Liabilities

49 599

Nettovermögen / Net Assets

15 063 320

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

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018 /

from 1 July 2018 to 31 December 2018

CHF

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	70 247
Bankzinsen / Bank interests	3

Total Ertrag / Total Income

70 250

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	53 048
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	2 387
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	3 893
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	39 676

Total Aufwand / Total Expenses

99 004

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-28 754

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

- Wertpapieren / Securities	36 939
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	6 385
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-43 614

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-29 044

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-58 647
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	1 611
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1 282

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-87 362

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
CHF

31. Dezember 2018 /
31 December 2018
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

-87 362

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

-4 369 440

2 030 137

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

13 120 545

15 063 320

*Siehe Seite 14. / See page 26.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / 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	31. Dezember 2018 in Stück / 31 December 2018 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	103 580.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	-	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	26 745.00	12 737.00	39 164.16
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	17 760 157	13 120 545	15 063 320
	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	105.08
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	-	98.59	98.09
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	108.91	107.18	106.67

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

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				13 772 080	91.43%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				12 473 896	82.81%
Obligationen / Bonds				12 473 896	82.81%
CHF				11 792 261	78.28%
300	1.750%	Accor S.A. 14	27.06.2022	310 451	2.06%
300	0.875%	Adecco Group AG 18	18.09.2026	304 341	2.02%
300	0.410%	Amgen, Inc. 16	08.03.2023	303 447	2.02%
425	0.250%	ANZ New Zealand Int'l Ltd. 17	22.09.2025	419 539	2.79%
100	0.375%	Apple, Inc. 15	25.11.2024	101 988	0.68%
400	0.750%	Banco Santander S.A. 17	12.06.2023	400 982	2.66%
350	0.300%	Bank of Nova Scotia 15	16.09.2022	355 516	2.36%
400	1.125%	Barclays Plc. 18	12.07.2023	398 540	2.65%
350	0.125%	Canadian Imperial Bank of Commerce 15	22.12.2025	353 262	2.35%
350	0.300%	Corp. Andina de Fomento 17	07.04.2025	348 173	2.31%
300	0.450%	Credit Agricole S.A. 17	14.03.2022	301 404	2.00%
500	0.625%	Credit Agricole S.A. 15	15.09.2023	509 797	3.38%
350	0.625%	Deutsche Bank AG 15	19.12.2023	329 805	2.19%
350	0.500%	DH Switzerland Finance S.A. 15	08.12.2023	357 313	2.37%
350	0.450%	Eli Lilly & Co. 16	24.05.2028	349 361	2.32%
350	0.625%	First Gulf Bank PJSC 15	27.05.2022	354 952	2.36%
400	0.300%	Geberit AG 15	17.04.2023	404 210	2.68%
400	0.375%	Givaudan S.A. 18	09.04.2025	399 330	2.65%
500	1.250%	Glencore Finance Europe Ltd. 14	01.12.2020	506 632	3.36%
400	0.500%	JPMorgan Chase & Co. 15	04.12.2023	406 356	2.70%
400	0.375%	LafargeHolcim Ltd. 15	03.12.2021	400 978	2.66%
350	0.625%	LGT Bank AG 15	25.11.2025	356 543	2.37%
300	1.000%	Lloyds Banking Group Plc. 18	04.03.2025	295 838	1.96%
300	0.625%	Macquarie Bank Ltd. 15	04.09.2023	302 705	2.01%
350	0.625%	Mondelez International, Inc. 15	30.12.2021	355 402	2.36%
300	0.375%	New York Life Global Funding 15	02.02.2022	306 120	2.03%
200	0.250%	North American Development Bank 15	30.04.2025	203 858	1.35%
350	1.500%	Petroleos Mexicanos 15	08.12.2020	349 662	2.32%
300	0.500%	RCI Banque S.A. 17	20.04.2022	299 993	1.99%
350	0.760%	Sinochem Offshore Capital Co. Ltd. 15	17.06.2022	349 447	2.32%
300	0.400%	Societe Generale S.A. 17	22.02.2022	298 392	1.98%
300	0.375%	Swisscom AG 17	31.05.2027	300 920	2.00%
350	0.500%	Wells Fargo & Co. 15	02.11.2023	353 052	2.34%
400	0.400%	Westpac Banking Corp. 18	06.06.2024	403 952	2.68%
USD				681 635	4.53%
400	3.000%	Credit Suisse AG 14	29.10.2021	389 141	2.59%
300	4.000%	Reynolds American, Inc. 15	12.06.2022	292 494	1.94%

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

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

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

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

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			1 298 184	8.62%
Obligationen / Bonds			1 298 184	8.62%
USD			1 298 184	8.62%
250	2.875% eBay, Inc. 14	01.08.2021	243 419	1.62%
500	2.375% Temasek Financial I Ltd. 12	23.01.2023	477 795	3.17%
200	1.950% Toronto-Dominion Bank 15	02.04.2020	195 128	1.30%
385	4.329% Verizon Communications, Inc. 18	21.09.2028	381 842	2.53%

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

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

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

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

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	2 097 312	USD	2 100 000	14.02.2019	35 103	0.23%
					35 103	0.23%

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 Bär & Co. Ltd..

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

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

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

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2018 / as at 31 December 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 20 389 566)	20 439 398
Bankguthaben / Bank deposits	1 230 549
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	104 488
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	14 486
Gründungskosten / Formation expenses	3
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	129 933

Total Aktiva / Total Assets

21 918 857

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	461 215
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	11 658
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	2 669
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	12 639

Total Passiva / Total Liabilities

488 181

Nettovermögen / Net Assets

21 430 676

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

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

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018 /

from 1 July 2018 to 31 December 2018

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	137 694
Bankzinsen / Bank interests	1

Total Ertrag / Total Income

137 695

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	71 482
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	2 332
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	5 639
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	1
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	52 116

Total Aufwand / Total Expenses

131 570

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

6 125

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

- Wertpapieren / Securities	52 110
- Futures	-14 365
- Fremdwährungen / Foreign currencies	104

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

43 974

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-214 611
- Futures	28 060
- Fremdwährungen / Foreign currencies	403

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-142 174

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

31. Dezember 2018 /
31 December 2018
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	-142 174
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-9 224 905	-1 489 738
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	23 062 588	21 430 676

*Siehe Seite 14. / See page 26.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / 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	31. Dezember 2018 in Stück / 31 December 2018 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	74 021.49
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	-	1 210.00	1 210.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	96 875.18	72 315.18	74 250.18
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	32 500 124	23 062 588	21 430 676
	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	142.65
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	-	99.51	98.98
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	146.44	145.62	144.81

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

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			20 439 398	95.37%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			19 280 208	89.96%
Obligationen / Bonds			19 280 208	89.96%
EUR			19 280 208	89.96%
500	1.500% Aptiv Plc. 15	10.03.2025	483 975	2.26%
550	0.750% Austria Government Bond 144A 16	20.10.2026	568 917	2.65%
700	0.750% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 17	11.09.2022	689 822	3.22%
800	0.750% Berkshire Hathaway, Inc. 15	16.03.2023	807 224	3.77%
600	0.750% Coca-Cola Co. 15	09.03.2023	608 688	2.84%
500	0.625% Compass Group International BV 17	03.07.2024	495 270	2.31%
500	1.000% Credit Agricole S.A. 17	16.09.2024	503 328	2.35%
600	0.250% DNB Boligkreditt AS 16	18.04.2023	600 951	2.80%
700	0.875% Equinor ASA 15	17.02.2023	715 008	3.34%
600	1.125% Iberdrola International BV 16	21.04.2026	594 894	2.78%
800	1.250% Illinois Tool Works, Inc. 15	22.05.2023	830 476	3.87%
700	1.625% ING Groep NV 17	26.09.2029	666 452	3.11%
500	2.125% Intesa Sanpaolo SpA 18	30.08.2023	502 420	2.34%
800	0.650% Johnson & Johnson 16	20.05.2024	806 440	3.76%
700	0.625% Lloyds Bank Plc. 15	14.09.2022	709 436	3.31%
600	1.000% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.E. 14	24.09.2021	613 911	2.86%
700	0.750% National Grid North America, Inc. 15	11.02.2022	705 358	3.29%
600	0.625% Natwest Markets Plc. 18	02.03.2022	583 023	2.72%
700	2.750% ONGC Videsh Ltd. 14	15.07.2021	725 977	3.39%
450	0.750% OP Corporate Bank Plc. 15	03.03.2022	456 154	2.13%
500	1.000% Orange S.A. 18	12.09.2025	496 808	2.32%
500	1.375% PZU Finance AB 14	03.07.2019	503 298	2.35%
600	1.375% RCI Banque S.A. 17	08.03.2024	591 396	2.76%
400	0.950% Rentokil Initial Plc. 17	22.11.2024	389 884	1.82%
500	3.375% Russian Railways Via RZD Capital Plc. 13	20.05.2021	522 607	2.44%
600	0.375% Siemens Financieringsmaatschappij NV 18	06.09.2023	601 284	2.80%
700	2.500% Skandinaviska Enskilda Banken AB 14	28.05.2026	723 772	3.38%
700	1.625% SKF AB 15	02.12.2022	725 770	3.39%
700	1.000% Societe Generale S.A. 16	01.04.2022	702 961	3.28%
500	2.375% Verizon Communications, Inc. 14	17.02.2022	530 220	2.47%
800	1.250% Wesfarmers Ltd. 14	07.10.2021	824 484	3.85%

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

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

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

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

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE/ SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				1 159 190	5.41%
Obligationen / Bonds				1 159 190	5.41%
EUR				502 003	2.34%
500	0.000%	Anheuser-Busch InBev S.A./NV 15	20.04.2023	502 003	2.34%
USD				657 187	3.07%
750	3.204%	Citigroup, Inc. 17	10.01.2020	657 187	3.07%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2018 / as at 31 December 2018

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 569 883 585)	566 819 750
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 168 207
Bankguthaben / Bank deposits	50 279 460
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	89 140
Gründungskosten / Formation expenses	31 462

Total Aktiva / Total Assets

618 388 019

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	58 304
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	170 178
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	198 551
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	34 815
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	58 411

Total Passiva / Total Liabilities

520 259

Nettovermögen / Net Assets

617 867 760

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018 /

from 1 July 2018 to 31 December 2018

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities 198 801

Total Ertrag / Total Income

198 801

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees 1 262 453

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges 83 656

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 78 325

Sonstige Aufwendungen / Other expenses* 360 887

Total Aufwand / Total Expenses

1 785 321

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-1 586 520

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

- Wertpapieren / Securities 1 411 169

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts -18 024 221

- Fremdwährungen / Foreign currencies -287 709

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-18 487 281

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities -290 411

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts 4 150 769

- Fremdwährungen / Foreign currencies -1 858

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-14 628 781

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
USD

31. Dezember 2018 /
31 December 2018
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period - 671 849 622

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss -12 863 314 -14 628 781

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares 684 712 936 -38 513 730

Dividendenausschüttung / Dividend distributions - -839 351

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period **671 849 622** **617 867 760**

*Siehe Seite 14. / See page 26.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / 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	31. Dezember 2018 in Stück / 31 December 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	55 071.58	79 411.77
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	22 560.00	22 535.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	42 560.00	42 510.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	115 500.00	106 637.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	16 180.00	16 320.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	53 663.00	60 373.00
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	464 136.77
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	50 620.00	56 505.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	95 991.00	74 009.32
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	57 973.00	70 373.00
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	2 510.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	4 185.00	4 185.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	1 561 855.25	1 501 902.25
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	1 059 136.23	990 130.69
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP) / Accumulation shares (Shares Kh-GBP)	81 230.00	79 006.00
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	2 211 906.55	1 911 433.55
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	660.00
Kumulierende Aktien (Aktien Wh-EUR) / Accumulation shares (Shares Wh-EUR)	501 717.00	501 397.22
	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	671 849 622	617 867 760
	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	96.90
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	97.01	92.51
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	97.29	92.89
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	99.02	96.10
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	97.16	92.75
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	97.46	93.56
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	98.98	98.89
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	98.88	98.71
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	97.01	95.15
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	97.29	95.62
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	98.05	97.47
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	99.04	99.02
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	97.18	95.45
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	97.46	95.92
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	99.02	98.97
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	97.16	95.42
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP) / Accumulation shares (Shares Kh-GBP)	99.28	98.40
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	97.44	95.89
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-SGD) / Accumulation shares (Shares Kh-SGD)	98.15	97.69
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	98.96	98.87
Kumulierende Aktien (Aktien Wh-EUR) / Accumulation shares (Shares Wh-EUR)	97.48	95.96

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	31. Dezember 2018 in Stück / 31 December 2018 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 31. DEZEMBER 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		566 819 750	91.74%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		566 819 750	91.74%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Luxemburg / Luxembourg		317 876 044	51.45%
3 078 574	BlackRock Global Funds - Fixed Income Global Opportunities Fund - (0.50%)	34 849 458	5.64%
494 559	BlackRock Strategic Funds - Fixed Income Strategies Fund - (0.60%)	49 856 493	8.07%
450 000	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund - (0.95%)	42 147 000	6.82%
304 414	BNP Paribas Flexi I - US Mortgage - (0.30%)	31 981 735	5.18%
1 405 735	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Total Return Fund - (0.55%)	40 864 716	6.61%
313 309	JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund - (1.00%)	34 877 558	5.65%
2 768 398	Jupiter JGF - Dynamic Bond - (0.50%)	30 369 326	4.92%
320 499	Robeco QI Global Dynamic Duration - (0.35%)	33 014 602	5.34%
123 413	UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR - (0.72%)	19 915 156	3.22%
Irland / Ireland		248 943 706	40.29%
353 861	Legg Mason Global Funds Plc. - Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund - (1.00%)	45 407 443	7.35%
545 693	Man Funds VI Plc. - Man GLG Global Emerging Markets Debt Total Return - (0.75%)	59 436 882	9.62%
351 131	Muzinich Funds - EnhancedYield Short-Term Fund - (0.45%)	35 429 118	5.73%
1 835 365	Natixis International Funds Dublin I - Loomis Sayles Multisector Income Fund - (0.60%)	30 760 717	4.98%
2 954 563	PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Income Fund - (0.55%)	42 309 342	6.85%
1 698 483	Principal Global Investors - Preferred Securities Fund - (0.40%)	35 600 204	5.76%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	105 170 000	USD	106 263 826	10.01.2019	481 428	0.08%
EUR	251 790 000	USD	287 345 002	10.01.2019	654 865	0.11%
GBP	7 848 000	USD	10 041 465	10.01.2019	-42 800	-0.01%
SGD	8 535 000	USD	6 230 973	10.01.2019	31 914	0.00%
USD	1 152 496	CHF	1 140 000	10.01.2019	-4 578	0.00%
USD	3 307 620	EUR	2 900 000	10.01.2019	-9 429	-0.00%
USD	71 000	GBP	90 241	02.01.2019	-185	-0.00%
USD	82 000	GBP	103 159	10.01.2019	-1 312	-0.00%
					1 109 903	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 Bär & Co. Ltd..

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2018 / as at 31 December 2018

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 87 791 957)	86 711 806
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	36 386
Bankguthaben / Bank deposits	4 734 670
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	8 022 159
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	207 750

Total Aktiva / Total Assets

99 712 771

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	495 347
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	53 892
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	4 436
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	116 253
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	9 068
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	7 979

Total Passiva / Total Liabilities

686 975

Nettovermögen / Net Assets

99 025 796

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018 /

from 1 July 2018 to 31 December 2018

CHF

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	559 464
Bankzinsen / Bank interests	5 744
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	211

Total Ertrag / Total Income

565 419

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	742 667
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	14 268
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	19 668
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	61
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	50 669

Total Aufwand / Total Expenses

827 333

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-261 914

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

- Wertpapieren / Securities	1 184 842
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	316 856
- Futures	-2 403 143
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-208 027

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-1 371 386

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-5 257 953
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	325 148
- Futures	-27 456
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-95 699

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-6 427 346

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
CHF

31. Dezember 2018 /
31 December 2018
CHF

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	117 428 913	116 098 788
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	263 064	-6 427 346
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-1 440 117	-10 557 318
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-153 072	-88 328
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	116 098 788	99 025 796

*Siehe Seite 14. / See page 26.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / 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	31. Dezember 2018 in Stück / 31 December 2018 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	74 644.81
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF) / Distribution shares (Shares Ka-CHF)	-	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	592 619.57	541 133.83	504 313.42
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	3 300.00	3 300.00	3 300.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	15 813.81	15 636.53	14 827.16
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	76 017.50	142 397.47	117 526.64
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	117 428 913	116 098 788	99 025 796
	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	112.49
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF) / Distribution shares (Shares Ka-CHF)	-	98.96	92.53
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	157.17	157.50	148.18
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	121.71	122.68	115.75
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	139.02	138.28	129.60
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	121.69	122.61	115.67
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)	0.00	0.00	0.81

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			86 711 806	87.57%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			49 725 253	50.22%
Obligationen / Bonds			39 344 441	39.73%
USD			39 344 441	39.73%
700	2.450% Johnson & Johnson 16	01.03.2026	649 150	0.66%
735	2.400% Novartis Capital Corp. 12	21.09.2022	707 539	0.71%
690	3.100% Procter & Gamble Co. 13	15.08.2023	686 650	0.69%
5 028	0.125% United States Treasury Inflation Indexed Bond 12	15.01.2022	4 812 065	4.86%
1 280	0.125% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 16	15.04.2021	1 227 869	1.24%
936	0.125% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 17	15.04.2022	892 800	0.90%
7 000	1.125% United States Treasury Note/Bond 16	15.01.2019	6 897 452	6.97%
7 000	1.500% United States Treasury Note/Bond 14	28.02.2019	6 890 691	6.96%
8 000	1.000% United States Treasury Note/Bond 16	15.03.2019	7 864 427	7.94%
1 250	1.625% United States Treasury Note/Bond 12	15.08.2022	1 195 904	1.21%
1 300	2.500% United States Treasury Note/Bond 18	31.03.2023	1 281 872	1.29%
3 000	1.750% United States Treasury Note/Bond 13	15.05.2023	2 866 239	2.89%
900	2.375% United States Treasury Note/Bond 14	15.08.2024	879 412	0.89%
1 800	2.625% United States Treasury Note/Bond 18	31.03.2025	1 779 967	1.80%
740	2.550% Walmart, Inc. 13	11.04.2023	712 404	0.72%
Aktien / Equities			10 380 812	10.49%
Australien / Australia			108 968	0.11%
5 255	BHP Group Plc.		108 968	0.11%
China / China			167 688	0.17%
1 241	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR		167 688	0.17%
Dänemark / Denmark			135 500	0.14%
3 012	Novo Nordisk A/S "B"		135 500	0.14%
Frankreich / France			302 358	0.31%
1 641	Air Liquide S.A.		200 554	0.20%
449	L'Oreal S.A.		101 804	0.11%
Deutschland / Germany			274 250	0.28%
1 470	Beiersdorf AG		151 013	0.15%
1 258	SAP S.E.		123 237	0.13%
Irland / Ireland			266 405	0.27%
2 217	Medtronic Plc.		198 795	0.20%
5 581	Ryanair Holdings Plc.		67 610	0.07%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Israel / Israel		162 009	0.16%
1 601	Check Point Software Technologies Ltd.	162 009	0.16%
Italien / Italy		102 977	0.10%
1 053	Ferrari NV	102 977	0.10%
Japan / Japan		298 733	0.30%
11 100	Astellas Pharma, Inc.	139 778	0.14%
4 000	Kurita Water Industries Ltd.	95 745	0.10%
3 500	Start Today Co. Ltd.	63 210	0.06%
Niederlande / Netherlands		67 210	0.07%
6 338	ING Groep NV	67 210	0.07%
Spanien / Spain		113 744	0.12%
1 659	Amadeus IT Group S.A.	113 744	0.12%
Schweiz / Switzerland		824 904	0.83%
1 455	Nestle S.A.	116 109	0.12%
3 211	Novartis AG	269 853	0.27%
157	Partners Group Holding AG	93 572	0.09%
856	Roche Holding AG	208 350	0.21%
62	SGS S.A.	137 020	0.14%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		424 460	0.43%
7 633	Admiral Group Plc.	196 171	0.20%
4 272	Unilever NV	228 289	0.23%
Vereinigte Staaten / United States		7 131 606	7.20%
972	3M Co.	182 575	0.18%
544	Adobe Systems, Inc.	121 327	0.12%
527	Alphabet, Inc. "A"	542 874	0.55%
2 576	Altria Group, Inc.	125 422	0.13%
185	Amazon.com, Inc.	273 919	0.28%
682	Amgen, Inc.	130 880	0.13%
1 361	Analog Devices, Inc.	115 156	0.12%
1 063	Apple, Inc.	165 297	0.17%
1 411	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	284 007	0.29%
66	Booking Holdings, Inc.	112 065	0.11%
5 784	Boston Scientific Corp.	201 504	0.20%
1 328	Coca-Cola Co.	61 988	0.06%
970	Colgate-Palmolive Co.	56 915	0.06%
2 996	Danaher Corp.	304 560	0.31%
901	Edwards Lifesciences Corp.	136 046	0.14%
1 487	Electronic Arts, Inc.	115 673	0.12%
961	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	123 251	0.12%
2 009	Expeditors International of Washington, Inc.	134 850	0.14%
977	Facebook, Inc. "A"	126 256	0.13%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
633	Home Depot, Inc.		107 218	0.11%
2 616	Intel Corp.		121 026	0.12%
3 257	Johnson & Johnson		414 347	0.42%
2 216	JPMorgan Chase & Co.		213 254	0.21%
1 654	Las Vegas Sands Corp.		84 868	0.08%
1 401	Marsh & McLennan Cos, Inc.		110 143	0.11%
845	Mastercard, Inc. "A"		157 146	0.16%
4 217	Microsoft Corp.		422 239	0.43%
1 930	NIKE, Inc. "B"		141 058	0.14%
557	NVIDIA Corp.		73 304	0.07%
1 501	Philip Morris International, Inc.		98 784	0.10%
1 991	Procter & Gamble Co.		180 414	0.18%
2 211	Robert Half International, Inc.		124 673	0.13%
943	Royal Caribbean Cruises Ltd.		90 906	0.09%
652	S&P Global, Inc.		109 228	0.11%
865	salesforce.com, Inc.		116 797	0.12%
1 196	Texas Instruments, Inc.		111 417	0.11%
2 539	United Technologies Corp.		266 514	0.27%
1 800	US Bancorp		81 092	0.08%
1 521	Veeva Systems, Inc. "A"		133 927	0.13%
1 798	Visa, Inc. "A"		233 859	0.24%
1 168	VMware, Inc. "A"		157 893	0.16%
1 629	Walt Disney Co.		176 083	0.18%
2 000	Wells Fargo & Co.		90 851	0.09%

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

2 088 225 2.11%

Obligationen / Bonds

2 088 225 2.11%

USD

2 088 225 2.11%

710	2.850%	Apple, Inc. 14	06.05.2021	700 643	0.71%
695	3.000%	Microsoft Corp. 10	01.10.2020	690 163	0.70%
710	2.875%	Roche Holdings, Inc. 14	29.09.2021	697 419	0.70%

INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS

34 898 328 35.24%

-(Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)

Luxemburg / Luxembourg

26 096 123 26.35%

24 300		Kairos International Sicav - Financial Income - (0.50%)		2 592 725	2.62%
9 682		Kairos International Sicav - Italia - (1.90%)		1 179 768	1.19%
8 566		Kairos International SICAV - Key "Y" - (1.90%)		1 150 117	1.16%
21 000		Kairos international SICAV - Pegasus UCITS "C" - (1.50%)		2 216 488	2.24%
23 300		Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION - (1.50%)		1 950 539	1.97%
63 700		Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD" - (0.00%)		6 839 681	6.91%
13 400		Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)		1 447 653	1.46%
55 000		Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z EUR" - (0.00%)		6 413 116	6.47%
120 400		Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund - (0.90%)		887 804	0.90%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
94 000	Xtrackers MSCI China UCITS ETF - (0.45%)	1 418 232	1.43%
Irland / Ireland		7 670 322	7.75%
9 000	Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z" - (0.79%)	1 070 718	1.08%
46 000	HSBC MSCI CHINA UCITS ETF - (0.60%)	321 014	0.33%
151 000	HSBC MSCI CHINA UCITS ETF - (0.60%)	1 053 765	1.06%
15 500	iShares Core EUR Corp. Bond UCITS ETF - (0.20%)	2 229 416	2.25%
20 700	iShares USD High Yield Corp. Bond UCITS ETF - (0.50%)	1 965 169	1.99%
6 000	Muzinich Funds - EnhancedYield Short-Term Fund - (0.45%)	1 030 240	1.04%
Frankreich / France		1 131 883	1.14%
6	H2O AM - H2O Allegro - (0.70%)	1 131 883	1.14%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	18 438 848	EUR	16 400 000	15.03.2019	-30 110	-0.03%
CHF	1 614 899	GBP	1 300 000	15.03.2019	-12 072	-0.01%
CHF	53 896 150	USD	55 000 000	15.03.2019	36 386	0.04%
USD	4 906 137	CHF	4 816 135	15.03.2019	-11 710	-0.02%
					-17 506	-0.02%

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 Bär & 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	41	3 467 847	15.03.2019	-50 926	-0.05%
MSCI EMGMKT	USD	62	2 954 521	15.03.2019	-15 280	-0.01%
NASDAQ 100 E-MINI	USD	25	3 121 659	15.03.2019	-76 178	-0.08%
S+P500 EMINI	USD	55	6 791 472	15.03.2019	-135 683	-0.14%
SWISS MARKET INDEX	CHF	194	16 121 400	15.03.2019	-217 280	-0.22%
					-495 347	-0.50%

*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 der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2018 / as at 31 December 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 196 954 336)	197 290 155
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	230 292
Bankguthaben / Bank deposits	15 909 195
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	20 162 215
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	1 972
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	410 288

Total Aktiva / Total Assets

234 004 117

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	1 365 374
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	34 949
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	516 720
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	241 258
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	21 218
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	18 255

Total Passiva / Total Liabilities

2 197 774

Nettovermögen / Net Assets

231 806 343

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018 /

from 1 July 2018 to 31 December 2018

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	1 232 182
Bankzinsen / Bank interests	12 514
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	496

Total Ertrag / Total Income

1 245 192

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 560 920
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	22 276
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	44 613
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	53
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	117 145

Total Aufwand / Total Expenses

1 745 007

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-499 815

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

- Wertpapieren / Securities	2 333 322
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-4 679 634
- Futures	-8 462 661
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-775 134

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-12 083 922

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-4 501 943
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	1 032 795
- Futures	295 580
- Fremdwährungen / Foreign currencies	523 756

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-14 733 734

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

31. Dezember 2018 /
31 December 2018
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	284 373 040	270 457 810
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-2 656 869	-14 733 734
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-10 989 521	-23 764 872
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-268 840	-152 861
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	270 457 810	231 806 343

*Siehe Seite 14. / See page 26.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / 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	31. Dezember 2018 in Stück / 31 December 2018 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	129 017.79
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	932 674.17
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	33 028.00	28 627.00	34 078.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	16 012.97	10 870.26	10 303.96
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	581 881.70	422 755.24	416 447.48
Kumulierende Aktien (Aktien V-EUR) / Accumulation shares (Shares V-EUR)	-	226 564.16	226 564.16
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	284 373 040	270 457 810	231 806 343
	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	109.02
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	-	99.28	92.71
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	163.16	161.74	151.96
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	126.49	126.12	118.84
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	144.11	141.80	132.72
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	126.46	126.06	118.77
Kumulierende Aktien (Aktien V-EUR) / Accumulation shares (Shares V-EUR)	-	98.83	93.25
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)	0.00	0.00	0.87

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			197 290 155	85.11%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			111 305 265	48.02%
Obligationen / Bonds			85 780 725	37.01%
USD			85 780 725	37.01%
13 407	0.125% United States Treasury Inflation Indexed Bond 12	15.01.2022	11 386 973	4.91%
3 628	0.125% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 16	15.04.2021	3 087 151	1.33%
2 079	0.125% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 17	15.04.2022	1 760 556	0.76%
20 000	1.125% United States Treasury Note/Bond 16	15.01.2019	17 487 539	7.54%
20 000	1.500% United States Treasury Note/Bond 14	28.02.2019	17 470 396	7.54%
20 000	1.000% United States Treasury Note/Bond 16	15.03.2019	17 446 774	7.53%
3 300	1.625% United States Treasury Note/Bond 12	15.08.2022	2 801 614	1.21%
4 000	2.500% United States Treasury Note/Bond 18	31.03.2023	3 500 010	1.51%
6 600	1.750% United States Treasury Note/Bond 13	15.05.2023	5 595 555	2.41%
2 000	2.375% United States Treasury Note/Bond 14	15.08.2024	1 734 155	0.75%
4 000	2.625% United States Treasury Note/Bond 18	31.03.2025	3 510 002	1.52%
Aktien / Equities			25 524 540	11.01%
Australien / Australia			261 953	0.11%
14 236	BHP Group Plc.		261 953	0.11%
China / China			411 396	0.18%
3 431	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR		411 396	0.18%
Dänemark / Denmark			342 673	0.15%
8 584	Novo Nordisk A/S "B"		342 673	0.15%
Frankreich / France			745 403	0.32%
4 608	Air Liquide S.A.		499 738	0.21%
1 221	L'Oreal S.A.		245 665	0.11%
Deutschland / Germany			683 167	0.29%
4 127	Beiersdorf AG		376 217	0.16%
3 531	SAP S.E.		306 950	0.13%
Irland / Ireland			663 571	0.29%
6 223	Medtronic Plc.		495 162	0.22%
15 666	Ryanair Holdings Plc.		168 409	0.07%
Israel / Israel			403 542	0.17%
4 494	Check Point Software Technologies Ltd.		403 542	0.17%
Italien / Italy			260 514	0.11%
3 002	Ferrari NV		260 514	0.11%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Japan / Japan		737 665	0.32%
31 100	Astellas Pharma, Inc.	347 524	0.15%
11 200	Kurita Water Industries Ltd.	237 894	0.10%
9 500	Start Today Co. Ltd.	152 247	0.07%
Niederlande / Netherlands		163 828	0.07%
17 410	ING Groep NV	163 828	0.07%
Spanien / Spain		283 453	0.12%
4 659	Amadeus IT Group S.A.	283 453	0.12%
Schweiz / Switzerland		2 034 095	0.88%
3 976	Nestle S.A.	281 551	0.12%
9 014	Novartis AG	672 220	0.29%
412	Partners Group Holding AG	217 897	0.10%
2 404	Roche Holding AG	519 234	0.22%
175	SGS S.A.	343 193	0.15%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		1 057 183	0.46%
21 425	Admiral Group Plc.	488 617	0.21%
11 990	Unilever NV	568 566	0.25%
Vereinigte Staaten / United States		17 476 097	7.54%
2 725	3M Co.	454 202	0.20%
1 458	Adobe Systems, Inc.	288 552	0.12%
1 411	Alphabet, Inc. "A"	1 289 803	0.56%
7 334	Altria Group, Inc.	316 867	0.14%
521	Amazon.com, Inc.	684 535	0.29%
1 855	Amgen, Inc.	315 893	0.14%
3 718	Analog Devices, Inc.	279 155	0.12%
2 892	Apple, Inc.	399 059	0.17%
3 960	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	707 303	0.30%
180	Booking Holdings, Inc.	271 212	0.12%
16 202	Boston Scientific Corp.	500 878	0.22%
3 428	Coca-Cola Co.	141 990	0.06%
2 500	Colgate-Palmolive Co.	130 167	0.06%
8 175	Danaher Corp.	737 441	0.32%
2 458	Edwards Lifesciences Corp.	329 346	0.14%
4 175	Electronic Arts, Inc.	288 194	0.12%
2 740	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	311 835	0.13%
5 727	Expeditors International of Washington, Inc.	341 120	0.15%
2 744	Facebook, Inc. "A"	314 667	0.13%
1 751	Home Depot, Inc.	263 182	0.11%
7 459	Intel Corp.	306 216	0.13%
8 951	Johnson & Johnson	1 010 477	0.44%
6 220	JPMorgan Chase & Co.	531 161	0.23%
4 528	Las Vegas Sands Corp.	206 169	0.09%
3 988	Marsh & McLennan Cos, Inc.	278 216	0.12%
2 306	Mastercard, Inc. "A"	380 551	0.16%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
11 763	Microsoft Corp.	1 045 154	0.45%
5 504	NIKE, Inc. "B"	356 967	0.15%
1 514	NVIDIA Corp.	176 809	0.08%
4 161	Philip Morris International, Inc.	243 003	0.10%
5 493	Procter & Gamble Co.	441 689	0.19%
6 022	Robert Half International, Inc.	301 324	0.13%
2 570	Royal Caribbean Cruises Ltd.	219 849	0.09%
1 684	S&P Global, Inc.	250 342	0.11%
2 426	salesforce.com, Inc.	290 679	0.12%
3 253	Texas Instruments, Inc.	268 914	0.12%
7 126	United Technologies Corp.	663 759	0.29%
5 000	US Bancorp	199 886	0.09%
4 339	Veeva Systems, Inc. "A"	339 028	0.15%
4 936	Visa, Inc. "A"	569 703	0.25%
3 105	VMware, Inc. "A"	372 470	0.16%
4 510	Walt Disney Co.	432 596	0.19%
5 600	Wells Fargo & Co.	225 734	0.10%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		85 984 890	37.09%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Luxemburg / Luxembourg		59 805 537	25.80%
56 000	Kairos International Sicav - Financial Income - (0.50%)	5 302 080	2.29%
23 479	Kairos International Sicav - Italia - (1.90%)	2 538 822	1.10%
21 159	Kairos International SICAV - Key "Y" - (1.90%)	2 520 855	1.09%
56 000	Kairos international SICAV - Pegasus UCITS "C" - (1.50%)	5 244 960	2.26%
63 100	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION - (1.50%)	4 687 445	2.02%
164 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD" - (0.00%)	15 626 019	6.74%
34 700	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	3 326 574	1.43%
143 500	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z EUR" - (0.00%)	14 847 945	6.41%
332 600	Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund - (0.90%)	2 176 310	0.94%
264 000	Xtrackers MSCI China UCITS ETF - (0.45%)	3 534 527	1.52%
Irland / Ireland		23 166 133	9.99%
29 000	Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z" - (0.79%)	3 061 530	1.32%
97 000	HSBC MSCI CHINA UCITS ETF - (0.60%)	600 685	0.26%
433 000	HSBC MSCI CHINA UCITS ETF - (0.60%)	2 681 407	1.16%
83 000	iShares Core EUR Corp. Bond UCITS ETF - (0.20%)	10 593 647	4.57%
45 000	iShares USD High Yield Corp. Bond UCITS ETF - (0.50%)	3 790 968	1.63%
16 000	Muzinich Funds - EnhancedYield Short-Term Fund - (0.45%)	2 437 896	1.05%
Frankreich / France		3 013 220	1.30%
18	H2O AM - H2O Allegro - (0.70%)	3 013 220	1.30%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
EUR	8 004 554	CHF	9 000 000	15.03.2019	12 766	0.01%
EUR	4 420 280	GBP	4 000 000	15.03.2019	-24 923	-0.01%
EUR	113 257 683	USD	130 000 000	15.03.2019	217 526	0.09%
USD	6 000 000	EUR	5 227 264	15.03.2019	-10 026	-0.00%
					195 343	0.09%

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 Bär & 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 Nettöver- mögens / % of net assets
EURO STOXX 50	EUR	1 180	35 093 200	15.03.2019	-743 400	-0.32%
MSCI EAFE	USD	99	7 430 522	15.03.2019	-109 119	-0.05%
MSCI EMGMKT	USD	173	7 315 594	15.03.2019	-37 834	-0.02%
NASDAQ 100 E-MINI	USD	68	7 534 638	15.03.2019	-183 867	-0.08%
S+P500 EMINI	USD	133	14 573 401	15.03.2019	-291 154	-0.12%
					-1 365 374	-0.59%

*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 der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2018 / as at 31 December 2018

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 69 717 489)	68 836 819
Bankguthaben / Bank deposits	4 194 250
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	8 232 139
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	147 642
Total Aktiva / Total Assets	81 410 850

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	475 095
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	23 407
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	94 027
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	7 569
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	6 366
Total Passiva / Total Liabilities	606 464
Nettovermögen / Net Assets	80 804 386

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018 /

from 1 July 2018 to 31 December 2018

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	452 669
Bankzinsen / Bank interests	9 425
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	214

Total Ertrag / Total Income

462 308

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	600 977
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	9 718
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	16 185
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	40 730

Total Aufwand / Total Expenses

667 610

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-205 302

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

- Wertpapieren / Securities	805 355
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	465 613
- Futures	-2 683 258
- Fremdwährungen / Foreign currencies	11 034

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-1 606 558

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-2 860 134
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-208 495
- Futures	95 788
- Fremdwährungen / Foreign currencies	19 732

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-4 559 667

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
USD

31. Dezember 2018 /
31 December 2018
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	93 164 221	93 274 267
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	1 987 354	-4 559 667
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-1 834 144	-7 873 487
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-43 164	-36 727
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	93 274 267	80 804 386

*Siehe Seite 14. / See page 26.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / 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	31. Dezember 2018 in Stück / 31 December 2018 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	23 517.00
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	942.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	537 497.98	544 223.04	508 918.72
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	1 921.34	5 671.34	3 611.34
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	13 203.34	9 639.87	4 994.67
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	83 240.00	78 501.00	67 416.00
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	93 164 221	93 274 267	80 804 386
	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)	122.17	123.69	115.66
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	-	97.99	92.16
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	105.27	106.87	101.26
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	139.91	142.91	135.13
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	124.94	128.39	121.76
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	121.45	123.12	115.98
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	124.90	128.28	121.64
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)	0.00	0.00	0.78
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-USD)	0.40	1.12	0.00

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			68 836 819	85.19%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			39 763 472	49.21%
Obligationen / Bonds			31 519 661	39.01%
USD			31 519 661	39.01%
1 100	2.550% United States Treasury Floating Rate Note 17	30.04.2019	1 100 310	1.36%
3 910	0.125% United States Treasury Inflation Indexed Bond 12	15.01.2022	3 796 630	4.70%
960	0.125% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 16	15.04.2021	934 167	1.16%
728	0.125% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 17	15.04.2022	704 403	0.87%
6 000	1.125% United States Treasury Note/Bond 16	15.01.2019	5 997 263	7.42%
6 000	1.500% United States Treasury Note/Bond 14	28.02.2019	5 991 384	7.41%
7 000	1.000% United States Treasury Note/Bond 16	15.03.2019	6 980 496	8.64%
1 000	1.625% United States Treasury Note/Bond 12	15.08.2022	970 504	1.20%
1 100	2.500% United States Treasury Note/Bond 18	31.03.2023	1 100 285	1.36%
1 800	1.750% United States Treasury Note/Bond 13	15.05.2023	1 744 516	2.16%
600	2.375% United States Treasury Note/Bond 14	15.08.2024	594 720	0.74%
1 600	2.625% United States Treasury Note/Bond 18	31.03.2025	1 604 983	1.99%
Aktien / Equities			8 243 811	10.20%
Australien / Australia			83 298	0.10%
3 960	BHP Group Plc.		83 298	0.10%
China / China			133 917	0.17%
977	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR		133 917	0.17%
Dänemark / Denmark			103 682	0.13%
2 272	Novo Nordisk A/S "B"		103 682	0.13%
Frankreich / France			243 581	0.30%
1 321	Air Liquide S.A.		163 770	0.20%
347	L'Oreal S.A.		79 811	0.10%
Deutschland / Germany			223 946	0.28%
1 183	Beiersdorf AG		123 280	0.15%
1 013	SAP S.E.		100 666	0.13%
Irland / Ireland			217 474	0.27%
1 784	Medtronic Plc.		162 273	0.20%
4 492	Ryanair Holdings Plc.		55 201	0.07%
Israel / Israel			132 316	0.16%
1 289	Check Point Software Technologies Ltd.		132 316	0.16%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
Italien / Italy		78 767	0.10%
794	Ferrari NV	78 767	0.10%
Japan / Japan		240 853	0.30%
8 900	Astellas Pharma, Inc.	113 689	0.14%
3 200	Kurita Water Industries Ltd.	77 699	0.10%
2 700	Start Today Co. Ltd.	49 465	0.06%
Niederlande / Netherlands		53 032	0.06%
4 930	ING Groep NV	53 032	0.06%
Spanien / Spain		92 918	0.11%
1 336	Amadeus IT Group S.A.	92 918	0.11%
Schweiz / Switzerland		664 215	0.82%
1 093	Nestle S.A.	88 478	0.11%
2 585	Novartis AG	220 372	0.27%
121	Partners Group Holding AG	73 155	0.09%
689	Roche Holding AG	170 118	0.21%
50	SGS S.A.	112 092	0.14%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		346 519	0.43%
6 143	Admiral Group Plc.	160 151	0.20%
3 438	Unilever NV	186 368	0.23%
Vereinigte Staaten / United States		5 629 293	6.97%
799	3M Co.	152 241	0.19%
423	Adobe Systems, Inc.	95 700	0.12%
411	Alphabet, Inc. "A"	429 479	0.53%
1 946	Altria Group, Inc.	96 113	0.12%
141	Amazon.com, Inc.	211 778	0.26%
527	Amgen, Inc.	102 591	0.13%
1 022	Analog Devices, Inc.	87 718	0.11%
820	Apple, Inc.	129 347	0.16%
1 135	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	231 744	0.29%
52	Booking Holdings, Inc.	89 566	0.11%
4 751	Boston Scientific Corp.	167 900	0.21%
1 028	Coca-Cola Co.	48 676	0.06%
750	Colgate-Palmolive Co.	44 640	0.05%
2 255	Danaher Corp.	232 536	0.29%
709	Edwards Lifesciences Corp.	108 598	0.13%
1 197	Electronic Arts, Inc.	94 455	0.12%
725	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	94 322	0.12%
1 516	Expeditors International of Washington, Inc.	103 224	0.13%
787	Facebook, Inc. "A"	103 168	0.13%
499	Home Depot, Inc.	85 738	0.11%
1 973	Intel Corp.	92 593	0.11%
2 514	Johnson & Johnson	324 432	0.40%
1 784	JPMorgan Chase & Co.	174 154	0.22%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 299	Las Vegas Sands Corp.	67 613	0.08%
1 058	Marsh & McLennan Cos, Inc.	84 375	0.10%
636	Mastercard, Inc. "A"	119 981	0.15%
3 301	Microsoft Corp.	335 283	0.41%
1 456	NIKE, Inc. "B"	107 948	0.13%
427	NVIDIA Corp.	57 005	0.07%
1 186	Philip Morris International, Inc.	79 177	0.10%
1 489	Procter & Gamble Co.	136 869	0.17%
1 714	Robert Half International, Inc.	98 041	0.12%
731	Royal Caribbean Cruises Ltd.	71 484	0.09%
504	S&P Global, Inc.	85 650	0.11%
685	salesforce.com, Inc.	93 824	0.12%
917	Texas Instruments, Inc.	86 656	0.11%
2 043	United Technologies Corp.	217 539	0.27%
1 400	US Bancorp	63 980	0.08%
1 148	Veeva Systems, Inc. "A"	102 539	0.13%
1 423	Visa, Inc. "A"	187 751	0.23%
915	VMware, Inc. "A"	125 474	0.15%
1 219	Walt Disney Co.	133 663	0.16%
1 600	Wells Fargo & Co.	73 728	0.09%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		29 073 347	35.98%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Luxemburg / Luxembourg		19 761 530	24.46%
19 300	Kairos International Sicav - Financial Income - (0.50%)	2 088 905	2.59%
6 254	Kairos International Sicav - Italia - (1.90%)	773 117	0.96%
5 530	Kairos International SICAV - Key "Y" - (1.90%)	753 142	0.93%
16 000	Kairos international SICAV - Pegasus UCITS "C" - (1.50%)	1 713 079	2.12%
18 700	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION - (1.50%)	1 588 004	1.97%
48 900	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD" - (0.00%)	5 326 188	6.59%
9 500	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	1 041 105	1.29%
46 000	Multicooperation Sicav - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE USD - (0.50%)	4 625 300	5.72%
93 000	Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund - (0.90%)	695 640	0.86%
75 600	Xtrackers MSCI China UCITS ETF - (0.45%)	1 157 050	1.43%
Irland / Ireland		8 354 994	10.34%
7 600	Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z" - (0.79%)	917 186	1.14%
22 300	HSBC MSCI CHINA UCITS ETF - (0.60%)	157 864	0.20%
98 000	HSBC MSCI CHINA UCITS ETF - (0.60%)	693 752	0.86%
19 200	iShares USD Corporate Bond UCITS ETF "D" - (0.20%)	2 078 114	2.57%
17 700	iShares USD High Yield Corp. Bond UCITS ETF - (0.50%)	1 704 566	2.11%
4 800	Muzinich Funds - EnhancedYield Short-Term Fund - (0.45%)	836 064	1.03%
140 000	Xtrackers USD Corporate Bond UCITS ETF - (0.10%)	1 967 448	2.43%
Frankreich / France		956 823	1.18%
5	H2O AM - H2O Allegro - (0.70%)	956 823	1.18%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
USD	2 602 120	CHF	2 550 000	15.03.2019	-1 859	-0.00%
USD	8 321 369	EUR	7 250 000	15.03.2019	-16 362	-0.02%
USD	633 830	GBP	500 000	15.03.2019	-5 186	-0.01%
					-23 407	-0.03%

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 Bär & 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	70	2 379 809	15.03.2019	-50 413	-0.06%
MSCI EAFE	USD	30	2 574 000	15.03.2019	-37 800	-0.05%
MSCI EMGMKT	USD	49	2 368 660	15.03.2019	-12 250	-0.01%
NASDAQ 100 E-MINI	USD	20	2 533 300	15.03.2019	-61 820	-0.08%
S+P500 EMINI	USD	125	15 657 500	15.03.2019	-312 812	-0.39%
					-475 095	-0.59%

*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 der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2018 / as at 31 December 2018

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 8 857 060)	8 694 801
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	2 970
Bankguthaben / Bank deposits	1 105 207
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	2 331 816
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	22 138

Total Aktiva / Total Assets

12 156 932

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	85 121
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	4 613
Bankschulden / Bank liability	35 935
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	13 641
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	1 164
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	966

Total Passiva / Total Liabilities

141 440

Nettovermögen / Net Assets

12 015 492

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018 /

from 1 July 2018 to 31 December 2018

CHF

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	45 186
Bankzinsen / Bank interests	536
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	34

Total Ertrag / Total Income

45 756

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	84 736
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	4 513
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	2 415
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	61
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	5 860

Total Aufwand / Total Expenses

97 585

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-51 829

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

- Wertpapieren / Securities	170 699
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	43 451
- Futures	-407 503
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-6 521

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-251 703

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-707 962
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	25 170
- Futures	-9 975
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-19 142

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-963 612

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
CHF

31. Dezember 2018 /
31 December 2018
CHF

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	13 897 558	12 431 279
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	227 643	-963 612
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-1 692 020	553 751
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-1 902	-5 926
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	12 431 279	12 015 492

*Siehe Seite 14. / See page 26.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / 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	31. Dezember 2018 in Stück / 31 December 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	7 956.41	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	79 556.42
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	295.00	6 398.00	6 350.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	3 125.89	1 661.22	1 817.93
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	21 920.00	22 047.00	26 911.00
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	13 897 558	12 431 279	12 015 492
	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	77.97
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF) / Distribution shares (Shares Ka-CHF)	-	99.02	91.42
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	98.63	100.28	92.75
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	126.72	129.64	120.30
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	86.79	87.59	80.71
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	126.69	129.57	120.21
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)	0.00	0.00	0.51

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			8 694 801	72.36%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			5 625 853	46.82%
Obligationen / Bonds			4 084 958	34.00%
USD			4 084 958	34.00%
267	0.125% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 16	15.04.2021	255 806	2.13%
260	0.125% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 17	15.04.2022	248 000	2.06%
1 000	1.125% United States Treasury Note/Bond 16	15.01.2019	985 350	8.20%
1 000	1.500% United States Treasury Note/Bond 14	28.02.2019	984 384	8.19%
1 100	1.000% United States Treasury Note/Bond 16	15.03.2019	1 081 359	9.00%
270	2.500% United States Treasury Note/Bond 18	31.03.2023	266 235	2.22%
270	2.375% United States Treasury Note/Bond 14	15.08.2024	263 824	2.20%
Aktien / Equities			1 540 895	12.82%
Australien / Australia			15 075	0.12%
727	BHP Group Plc.		15 075	0.12%
China / China			23 511	0.19%
174	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR		23 511	0.19%
Dänemark / Denmark			20 469	0.17%
455	Novo Nordisk A/S "B"		20 469	0.17%
Frankreich / France			45 570	0.38%
243	Air Liquide S.A.		29 698	0.25%
70	L'Oreal S.A.		15 872	0.13%
Deutschland / Germany			40 616	0.34%
218	Beiersdorf AG		22 395	0.19%
186	SAP S.E.		18 221	0.15%
Irland / Ireland			39 430	0.33%
328	Medtronic Plc.		29 411	0.25%
827	Ryanair Holdings Plc.		10 019	0.08%
Israel / Israel			23 983	0.20%
237	Check Point Software Technologies Ltd.		23 983	0.20%
Italien / Italy			15 549	0.13%
159	Ferrari NV		15 549	0.13%
Japan / Japan			41 734	0.35%
1 600	Astellas Pharma, Inc.		20 148	0.17%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
600	Kurita Water Industries Ltd.	14 362	0.12%
400	Start Today Co. Ltd.	7 224	0.06%
Niederlande / Netherlands		10 360	0.09%
977	ING Groep NV	10 360	0.09%
Spanien / Spain		16 866	0.14%
246	Amadeus IT Group S.A.	16 866	0.14%
Schweiz / Switzerland		122 468	1.02%
225	Nestle S.A.	17 955	0.15%
476	Novartis AG	40 003	0.33%
23	Partners Group Holding AG	13 708	0.11%
127	Roche Holding AG	30 912	0.26%
9	SGS S.A.	19 890	0.17%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		62 840	0.52%
1 131	Admiral Group Plc.	29 067	0.24%
632	Unilever NV	33 773	0.28%
Vereinigte Staaten / United States		1 062 424	8.84%
144	3M Co.	27 048	0.23%
74	Adobe Systems, Inc.	16 504	0.14%
71	Alphabet, Inc. "A"	73 139	0.61%
388	Altria Group, Inc.	18 891	0.16%
28	Amazon.com, Inc.	41 458	0.34%
105	Amgen, Inc.	20 150	0.17%
210	Analog Devices, Inc.	17 768	0.15%
164	Apple, Inc.	25 502	0.21%
209	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	42 068	0.35%
10	Booking Holdings, Inc.	16 980	0.14%
861	Boston Scientific Corp.	29 996	0.25%
205	Coca-Cola Co.	9 569	0.08%
150	Colgate-Palmolive Co.	8 801	0.07%
463	Danaher Corp.	47 067	0.39%
136	Edwards Lifesciences Corp.	20 535	0.17%
220	Electronic Arts, Inc.	17 114	0.14%
145	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	18 597	0.15%
303	Expeditors International of Washington, Inc.	20 338	0.17%
144	Facebook, Inc. "A"	18 609	0.15%
89	Home Depot, Inc.	15 075	0.13%
394	Intel Corp.	18 228	0.15%
479	Johnson & Johnson	60 937	0.51%
328	JPMorgan Chase & Co.	31 565	0.26%
245	Las Vegas Sands Corp.	12 571	0.10%
211	Marsh & McLennan Cos, Inc.	16 588	0.14%
131	Mastercard, Inc. "A"	24 362	0.20%
631	Microsoft Corp.	63 180	0.53%
290	NIKE, Inc. "B"	21 195	0.18%
86	NVIDIA Corp.	11 318	0.09%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
211	Philip Morris International, Inc.	13 886	0.12%
315	Procter & Gamble Co.	28 544	0.24%
341	Robert Half International, Inc.	19 228	0.16%
145	Royal Caribbean Cruises Ltd.	13 978	0.12%
100	S&P Global, Inc.	16 753	0.14%
130	salesforce.com, Inc.	17 553	0.15%
184	Texas Instruments, Inc.	17 141	0.14%
376	United Technologies Corp.	39 468	0.33%
250	US Bancorp	11 263	0.09%
229	Veeva Systems, Inc. "A"	20 164	0.17%
259	Visa, Inc. "A"	33 687	0.28%
179	VMware, Inc. "A"	24 198	0.20%
257	Walt Disney Co.	27 780	0.23%
300	Wells Fargo & Co.	13 628	0.11%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		3 068 948	25.54%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Luxemburg / Luxembourg		2 177 053	18.12%
1 500	Kairos International Sicav - Financial Income - (0.50%)	160 045	1.33%
1 124	Kairos International Sicav - Italia - (1.90%)	137 014	1.14%
1 003	Kairos International SICAV - Key "Y" - (1.90%)	134 616	1.12%
3 600	Kairos international SICAV - Pegasus UCITS "C" - (1.50%)	379 969	3.16%
3 800	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION - (1.50%)	318 114	2.65%
6 150	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD" - (0.00%)	660 346	5.50%
26 900	Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund - (0.90%)	198 355	1.65%
12 500	Xtrackers MSCI China UCITS ETF - (0.45%)	188 594	1.57%
Irland / Ireland		703 248	5.85%
2 000	Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z" - (0.79%)	237 937	1.98%
31 000	HSBC MSCI CHINA UCITS ETF - (0.60%)	216 336	1.80%
1 450	Muzinich Funds - EnhancedYield Short-Term Fund - (0.45%)	248 975	2.07%
Frankreich / France		188 647	1.57%
1	H2O AM - H2O Allegro - (0.70%)	188 647	1.57%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	1 574 048	EUR	1 400 000	15.03.2019	-2 570	-0.02%
CHF	273 290	GBP	220 000	15.03.2019	-2 043	-0.02%
CHF	4 399 886	USD	4 490 000	15.03.2019	2 970	0.03%
					-1 643	-0.01%

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 Bär & 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	6	507 490	15.03.2019	-7 453	-0.06%
MSCI EMGMKT	USD	12	571 843	15.03.2019	-2 957	-0.02%
NASDAQ 100 E-MINI	USD	4	499 465	15.03.2019	-12 188	-0.10%
S+P500 EMINI	USD	9	1 111 332	15.03.2019	-22 203	-0.19%
SWISS MARKET INDEX	CHF	36	2 991 600	15.03.2019	-40 320	-0.34%
					-85 121	-0.71%

*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 der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2018 / as at 31 December 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 20 328 314)	20 311 518
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	22 101
Bankguthaben / Bank deposits	1 892 440
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	1 763 970
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	18 742
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	51 324

Total Aktiva / Total Assets

24 060 095

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	197 632
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	3 115
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	29 264
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	2 299
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	1 893

Total Passiva / Total Liabilities

234 203

Nettovermögen / Net Assets

23 825 892

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018 /

from 1 July 2018 to 31 December 2018

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	111 752
Bankzinsen / Bank interests	680
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	91

Total Ertrag / Total Income

112 523

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	191 615
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	5 830
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	4 977
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	131
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	12 400

Total Aufwand / Total Expenses

214 953

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-102 430

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

- Wertpapieren / Securities	357 324
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-414 968
- Futures	-1 288 491
- Fremdwährungen / Foreign currencies	329 443

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-1 119 122

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-1 268 194
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	95 191
- Futures	64 997
- Fremdwährungen / Foreign currencies	37 227

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-2 189 901

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

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

**31. Dezember 2018 /
31 December 2018
EUR**

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	35 515 755	28 792 064
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	44 307	-2 189 901
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-6 759 163	-2 757 991
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-8 835	-18 280
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	28 792 064	23 825 892

*Siehe Seite 14. / See page 26.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / 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	31. Dezember 2018 in Stück / 31 December 2018 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	14 277.27
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	154 143.89
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	1 100.00	1 100.00	1 100.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	6 106.81	5 713.51	5 677.51
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	45 992.55	39 230.00	34 415.00
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	35 515 755	28 792 064	23 825 892
	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	90.04
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	-	99.51	90.92
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	124.17	124.32	113.86
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	134.77	135.77	124.75
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	109.01	108.32	98.83
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	134.76	135.73	124.69
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)	0.00	0.00	0.52

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			20 311 518	85.25%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			13 260 972	55.66%
Obligationen / Bonds			9 242 556	38.79%
USD			9 242 556	38.79%
450	2.550% United States Treasury Floating Rate Note 17	30.04.2019	393 760	1.65%
800	0.125% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 16	15.04.2021	680 989	2.86%
416	0.125% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 17	15.04.2022	352 111	1.48%
2 600	1.125% United States Treasury Note/Bond 16	15.01.2019	2 273 380	9.54%
2 600	1.500% United States Treasury Note/Bond 14	28.02.2019	2 271 152	9.53%
2 600	1.000% United States Treasury Note/Bond 16	15.03.2019	2 268 081	9.52%
750	2.500% United States Treasury Note/Bond 18	31.03.2023	656 252	2.75%
400	2.375% United States Treasury Note/Bond 14	15.08.2024	346 831	1.46%
Aktien / Equities			4 018 416	16.87%
Australien / Australia			38 089	0.16%
2 070	BHP Group Plc.		38 089	0.16%
China / China			59 353	0.25%
495	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR		59 353	0.25%
Dänemark / Denmark			56 048	0.24%
1 404	Novo Nordisk A/S "B"		56 048	0.24%
Frankreich / France			119 242	0.50%
760	Air Liquide S.A.		82 422	0.35%
183	L'Oreal S.A.		36 820	0.15%
Deutschland / Germany			112 760	0.47%
681	Beiersdorf AG		62 080	0.26%
583	SAP S.E.		50 680	0.21%
Irland / Ireland			109 507	0.46%
1 027	Medtronic Plc.		81 718	0.34%
2 585	Ryanair Holdings Plc.		27 789	0.12%
Israel / Israel			66 628	0.28%
742	Check Point Software Technologies Ltd.		66 628	0.28%
Italien / Italy			42 522	0.18%
490	Ferrari NV		42 522	0.18%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Japan / Japan		118 180	0.50%
5 100	Astellas Pharma, Inc.	56 989	0.24%
1 900	Kurita Water Industries Ltd.	40 357	0.17%
1 300	Start Today Co. Ltd.	20 834	0.09%
Niederlande / Netherlands		24 146	0.10%
2 566	ING Groep NV	24 146	0.10%
Spanien / Spain		46 786	0.20%
769	Amadeus IT Group S.A.	46 786	0.20%
Schweiz / Switzerland		329 124	1.38%
641	Nestle S.A.	45 391	0.19%
1 488	Novartis AG	110 968	0.46%
57	Partners Group Holding AG	30 146	0.13%
397	Roche Holding AG	85 747	0.36%
29	SGS S.A.	56 872	0.24%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		174 533	0.73%
3 536	Admiral Group Plc.	80 642	0.34%
1 980	Unilever NV	93 891	0.39%
Vereinigte Staaten / United States		2 721 498	11.42%
456	3M Co.	76 006	0.32%
206	Adobe Systems, Inc.	40 769	0.17%
200	Alphabet, Inc. "A"	182 821	0.77%
1 200	Altria Group, Inc.	51 846	0.22%
86	Amazon.com, Inc.	112 994	0.47%
279	Amgen, Inc.	47 512	0.20%
600	Analog Devices, Inc.	45 049	0.19%
433	Apple, Inc.	59 748	0.25%
653	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	116 633	0.49%
27	Booking Holdings, Inc.	40 682	0.17%
2 716	Boston Scientific Corp.	83 964	0.35%
479	Coca-Cola Co.	19 840	0.08%
350	Colgate-Palmolive Co.	18 223	0.08%
1 319	Danaher Corp.	118 983	0.50%
368	Edwards Lifesciences Corp.	49 308	0.21%
689	Electronic Arts, Inc.	47 561	0.20%
448	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	50 986	0.21%
937	Expeditors International of Washington, Inc.	55 811	0.23%
453	Facebook, Inc. "A"	51 948	0.22%
253	Home Depot, Inc.	38 027	0.16%
1 219	Intel Corp.	50 044	0.21%
1 393	Johnson & Johnson	157 256	0.66%
1 026	JPMorgan Chase & Co.	87 616	0.37%
675	Las Vegas Sands Corp.	30 734	0.13%
653	Marsh & McLennan Cos, Inc.	45 556	0.19%
373	Mastercard, Inc. "A"	61 555	0.26%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 887	Microsoft Corp.	167 662	0.70%
899	NIKE, Inc. "B"	58 305	0.24%
225	NVIDIA Corp.	26 276	0.11%
600	Philip Morris International, Inc.	35 040	0.15%
860	Procter & Gamble Co.	69 152	0.29%
901	Robert Half International, Inc.	45 084	0.19%
384	Royal Caribbean Cruises Ltd.	32 849	0.14%
248	S&P Global, Inc.	36 868	0.15%
331	salesforce.com, Inc.	39 660	0.17%
483	Texas Instruments, Inc.	39 928	0.17%
1 176	United Technologies Corp.	109 540	0.46%
600	US Bancorp	23 986	0.10%
709	Veeva Systems, Inc. "A"	55 398	0.23%
775	Visa, Inc. "A"	89 449	0.38%
424	VMware, Inc. "A"	50 862	0.21%
706	Walt Disney Co.	67 719	0.28%
800	Wells Fargo & Co.	32 248	0.14%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		7 050 546	29.59%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Luxemburg / Luxembourg		5 282 557	22.17%
4 000	Kairos International Sicav - Financial Income - (0.50%)	378 720	1.59%
3 914	Kairos International Sicav - Italia - (1.90%)	423 202	1.77%
3 562	Kairos International SICAV - Key "Y" - (1.90%)	424 407	1.78%
10 500	Kairos international SICAV - Pegasus UCITS "C" - (1.50%)	983 430	4.13%
10 100	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION - (1.50%)	750 289	3.15%
14 900	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD" - (0.00%)	1 419 681	5.96%
68 000	Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund - (0.90%)	444 946	1.87%
34 200	Xtrackers MSCI China UCITS ETF - (0.45%)	457 882	1.92%
Irland / Ireland		1 433 187	6.02%
5 000	Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z" - (0.79%)	527 850	2.22%
65 000	HSBC MSCI CHINA UCITS ETF - (0.60%)	402 521	1.69%
3 300	Muzinich Funds - EnhancedYield Short-Term Fund - (0.45%)	502 816	2.11%
Frankreich / France		334 802	1.40%
2	H2O AM - H2O Allegro - (0.70%)	334 802	1.40%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	711 516	CHF	800 000	15.03.2019	1 135	0.00%
EUR	552 535	GBP	500 000	15.03.2019	-3 115	-0.01%
EUR	10 454 555	USD	12 000 000	15.03.2019	20 079	0.08%
USD	1 000 000	EUR	868 653	15.03.2019	887	0.01%
					18 986	0.08%

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 Bär & 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	189	5 620 860	15.03.2019	-119 070	-0.50%
MSCI EAFE	USD	11	825 614	15.03.2019	-12 125	-0.05%
MSCI EMGMKT	USD	30	1 268 600	15.03.2019	-6 561	-0.03%
NASDAQ 100 E-MINI	USD	10	1 108 035	15.03.2019	-27 039	-0.11%
S+P500 EMINI	USD	15	1 643 617	15.03.2019	-32 837	-0.14%
					-197 632	-0.83%

*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 der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2018 / as at 31 December 2018

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 79 080 061)	78 702 925
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	26 426
Bankguthaben / Bank deposits	5 994 297
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	5 305 063
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	181 609

Total Aktiva / Total Assets

90 210 320

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	217 903
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	49 008
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	96 397
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	8 033
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	7 101

Total Passiva / Total Liabilities

378 442

Nettovermögen / Net Assets

89 831 878

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018 /

from 1 July 2018 to 31 December 2018

CHF

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	403 622
Bankzinsen / Bank interests	4 997
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	121

Total Ertrag / Total Income

408 740

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	612 959
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	11 873
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	16 781
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	61
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	44 722

Total Aufwand / Total Expenses

686 396

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-277 656

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

- Wertpapieren / Securities	552 200
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	693 995
- Futures	-1 186 237
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-671 292

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-888 990

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-3 228 269
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	203 217
- Futures	55 592
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-96 578

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-3 955 028

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
CHF

31. Dezember 2018 /
31 December 2018
CHF

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	107 973 940	102 830 922
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-672 110	-3 955 028
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-4 450 483	-8 927 887
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-20 425	-116 129
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	102 830 922	89 831 878

*Siehe Seite 14. / See page 26.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / 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	31. Dezember 2018 in Stück / 31 December 2018 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	70 015.78
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	616 404.06
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	3 100.00	4 952.60	1 552.60
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	28 788.22	6 599.43	5 720.03
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	49 911.09	95 806.73	104 666.73
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	107 973 940	102 830 922	89 831 878
	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	90.28
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF) / Distribution shares (Shares Ka-CHF)	-	98.99	94.27
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	122.24	121.28	116.23
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	110.97	110.67	106.34
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	107.29	105.69	100.90
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	110.96	110.64	106.29
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)	0.00	0.00	0.79

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				78 702 925	87.61%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				43 937 893	48.91%
Obligationen / Bonds				38 622 590	42.99%
CHF				9 436 198	10.50%
1 750	0.375%	Apple, Inc. 15	25.11.2024	1 784 790	1.99%
360	0.500%	EBN BV 14	22.09.2022	371 086	0.41%
125	1.250%	European Investment Bank 12	02.08.2019	126 448	0.14%
1 670	0.000%	International Bank for Reconstruction & Development 86	26.11.2021	1 700 344	1.89%
1 000	1.000%	Kiwibank Ltd. 13	23.12.2020	1 029 920	1.15%
1 000	1.125%	Metropolitan Life Global Funding I 13	18.06.2020	1 021 690	1.14%
1 050	0.375%	New York Life Global Funding 15	02.02.2022	1 071 420	1.19%
1 750	1.000%	Raiffeisenlandesbank Niederoesterreich-Wien AG 12	12.11.2020	1 801 572	2.00%
500	1.375%	Svenska Handelsbanken AB 12	05.10.2022	528 928	0.59%
EUR				5 160 961	5.75%
1 700	0.250%	Bank of Montreal 15	22.01.2020	1 924 361	2.14%
510	1.700%	DH Europe Finance S.A. 15	04.01.2022	598 381	0.67%
600	1.750%	Kellogg Co. 14	24.05.2021	698 679	0.78%
460	1.000%	Linde Finance BV 16	20.04.2028	506 353	0.57%
420	1.875%	Lunar Funding V for Swisscom AG 14	08.09.2021	495 044	0.55%
550	1.000%	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 15	19.01.2022	630 676	0.70%
270	2.250%	TOTAL S.A. 15	Perp.	307 467	0.34%
USD				24 025 431	26.74%
600	2.450%	Johnson & Johnson 16	01.03.2026	556 414	0.62%
560	2.400%	Novartis Capital Corp. 12	21.09.2022	539 078	0.60%
530	3.100%	Procter & Gamble Co. 13	15.08.2023	527 427	0.59%
550	2.875%	Total Capital International S.A. 12	17.02.2022	536 863	0.60%
4 245	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bond 12	15.01.2022	4 063 522	4.52%
1 067	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 16	15.04.2021	1 023 225	1.14%
936	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 17	15.04.2022	892 800	0.99%
3 500	1.125%	United States Treasury Note/Bond 16	15.01.2019	3 448 726	3.84%
5 000	1.000%	United States Treasury Note/Bond 16	15.03.2019	4 915 267	5.47%
1 200	1.625%	United States Treasury Note/Bond 12	15.08.2022	1 148 068	1.28%
1 200	2.500%	United States Treasury Note/Bond 18	31.03.2023	1 183 266	1.32%
2 700	1.750%	United States Treasury Note/Bond 13	15.05.2023	2 579 615	2.87%
800	2.375%	United States Treasury Note/Bond 14	15.08.2024	781 699	0.87%
1 300	2.625%	United States Treasury Note/Bond 18	31.03.2025	1 285 531	1.43%
565	2.550%	Walmart, Inc. 13	11.04.2023	543 930	0.60%
Aktien / Equities				5 315 303	5.92%
Australien / Australia				53 935	0.06%
2 601		BHP Group Plc.		53 935	0.06%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
China / China		84 317	0.09%
624	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR	84 317	0.09%
Dänemark / Denmark		70 134	0.08%
1 559	Novo Nordisk A/S "B"	70 134	0.08%
Frankreich / France		154 095	0.17%
849	Air Liquide S.A.	103 760	0.11%
222	L'Oreal S.A.	50 335	0.06%
Deutschland / Germany		141 751	0.16%
760	Beiersdorf AG	78 075	0.09%
650	SAP S.E.	63 676	0.07%
Irland / Ireland		137 710	0.15%
1 146	Medtronic Plc.	102 760	0.11%
2 885	Ryanair Holdings Plc.	34 950	0.04%
Israel / Israel		83 787	0.09%
828	Check Point Software Technologies Ltd.	83 787	0.09%
Italien / Italy		53 298	0.06%
545	Ferrari NV	53 298	0.06%
Japan / Japan		154 552	0.17%
5 700	Astellas Pharma, Inc.	71 778	0.08%
2 100	Kurita Water Industries Ltd.	50 266	0.05%
1 800	Start Today Co. Ltd.	32 508	0.04%
Niederlande / Netherlands		33 297	0.04%
3 140	ING Groep NV	33 297	0.04%
Spanien / Spain		58 826	0.07%
858	Amadeus IT Group S.A.	58 826	0.07%
Schweiz / Switzerland		422 752	0.47%
722	Nestle S.A.	57 616	0.06%
1 660	Novartis AG	139 506	0.16%
79	Partners Group Holding AG	47 084	0.05%
443	Roche Holding AG	107 826	0.12%
32	SGS S.A.	70 720	0.08%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		219 406	0.25%
3 946	Admiral Group Plc.	101 414	0.12%
2 208	Unilever NV	117 992	0.13%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Vereinigte Staaten / United States		3 647 443	4.06%
512	3M Co.	96 171	0.11%
290	Adobe Systems, Inc.	64 678	0.07%
281	Alphabet, Inc. "A"	289 464	0.32%
1 333	Altria Group, Inc.	64 902	0.07%
95	Amazon.com, Inc.	140 661	0.16%
337	Amgen, Inc.	64 672	0.07%
676	Analog Devices, Inc.	57 197	0.06%
526	Apple, Inc.	81 793	0.09%
729	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	146 734	0.16%
33	Booking Holdings, Inc.	56 033	0.06%
3 049	Boston Scientific Corp.	106 222	0.12%
684	Coca-Cola Co.	31 928	0.04%
500	Colgate-Palmolive Co.	29 337	0.03%
1 487	Danaher Corp.	151 162	0.17%
450	Edwards Lifesciences Corp.	67 948	0.08%
769	Electronic Arts, Inc.	59 820	0.07%
497	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	63 742	0.07%
1 039	Expeditors International of Washington, Inc.	69 741	0.08%
505	Facebook, Inc. "A"	65 260	0.07%
319	Home Depot, Inc.	54 032	0.06%
1 352	Intel Corp.	62 548	0.07%
1 612	Johnson & Johnson	205 075	0.23%
1 146	JPMorgan Chase & Co.	110 284	0.12%
818	Las Vegas Sands Corp.	41 972	0.05%
725	Marsh & McLennan Cos, Inc.	56 998	0.06%
420	Mastercard, Inc. "A"	78 108	0.09%
2 184	Microsoft Corp.	218 679	0.24%
997	NIKE, Inc. "B"	72 868	0.08%
276	NVIDIA Corp.	36 323	0.04%
759	Philip Morris International, Inc.	49 951	0.06%
980	Procter & Gamble Co.	88 802	0.10%
1 093	Robert Half International, Inc.	61 632	0.07%
466	Royal Caribbean Cruises Ltd.	44 923	0.05%
335	S&P Global, Inc.	56 121	0.06%
446	salesforce.com, Inc.	60 221	0.07%
593	Texas Instruments, Inc.	55 243	0.06%
1 312	United Technologies Corp.	137 718	0.15%
900	US Bancorp	40 546	0.04%
786	Veeva Systems, Inc. "A"	69 209	0.08%
936	Visa, Inc. "A"	121 742	0.14%
603	VMware, Inc. "A"	81 515	0.09%
812	Walt Disney Co.	87 771	0.10%
1 050	Wells Fargo & Co.	47 697	0.05%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			2 696 869	3.00%
Obligationen / Bonds			2 696 869	3.00%
USD			2 696 869	3.00%
545	2.850% Apple, Inc. 14	06.05.2021	537 817	0.60%
550	3.248% Danske Bank A/S 17	02.03.2020	538 115	0.60%
575	2.350% Electricite de France S.A. 15	13.10.2020	559 282	0.62%
530	3.000% Microsoft Corp. 10	01.10.2020	526 312	0.58%
545	2.875% Roche Holdings, Inc. 14	29.09.2021	535 343	0.60%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			32 068 163	35.70%
-(Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)				
Luxemburg / Luxembourg			25 396 774	28.27%
9 600	Kairos International Sicav - Financial Income - (0.50%)		1 024 286	1.14%
8 997	Kairos International Sicav - Italia - (1.90%)		1 096 330	1.22%
7 926	Kairos International SICAV - Key "Y" - (1.90%)		1 064 173	1.18%
10 000	Kairos international SICAV - Pegasus UCITS "C" - (1.50%)		1 055 471	1.18%
20 800	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION - (1.50%)		1 741 254	1.94%
50 100	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD" - (0.00%)		5 379 404	5.99%
20 500	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)		2 214 693	2.47%
87 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z EUR" - (0.00%)		10 144 383	11.29%
107 700	Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund - (0.90%)		794 157	0.88%
58 500	Xtrackers MSCI China UCITS ETF - (0.45%)		882 623	0.98%
Irland / Ireland			5 539 506	6.17%
7 500	Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z" - (0.79%)		892 265	1.00%
18 000	HSBC MSCI CHINA UCITS ETF - (0.60%)		125 614	0.14%
121 000	HSBC MSCI CHINA UCITS ETF - (0.60%)		844 408	0.94%
19 000	iShares Core EUR Corp. Bond UCITS ETF - (0.20%)		2 732 832	3.04%
5 500	Muzinich Funds - EnhancedYield Short-Term Fund - (0.45%)		944 387	1.05%
Frankreich / France			1 131 883	1.26%
6	H2O AM - H2O Allegro - (0.70%)		1 131 883	1.26%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	25 746 928	EUR	22 900 000	15.03.2019	-42 043	-0.05%
CHF	931 673	GBP	750 000	15.03.2019	-6 965	-0.01%
CHF	38 217 270	USD	39 000 000	15.03.2019	25 801	0.03%
USD	3 000 000	CHF	2 937 180	15.03.2019	625	0.00%
					-22 582	-0.03%

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 Bär & 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	1 945 378	15.03.2019	-28 568	-0.03%
MSCI EMGMKT	USD	38	1 810 836	15.03.2019	-9 365	-0.01%
S+P500 EMINI	USD	33	4 074 883	15.03.2019	-81 410	-0.09%
SWISS MARKET INDEX	CHF	88	7 312 800	15.03.2019	-98 560	-0.11%
					-217 903	-0.24%

*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 der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2018 / as at 31 December 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 199 486 213)	198 909 995
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	199 247
Bankguthaben / Bank deposits	17 294 059
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	18 732 251
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	155
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	532 977

Total Aktiva / Total Assets

235 668 684

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	716 371
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	15 577
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	1 287
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	246 128
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	20 516
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	18 419

Total Passiva / Total Liabilities

1 018 298

Nettovermögen / Net Assets

234 650 386

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018 /

from 1 July 2018 to 31 December 2018

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	1 139 335
Bankzinsen / Bank interests	11 334
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	295

Total Ertrag / Total Income

1 150 964

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 563 521
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	22 832
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	42 729
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	52
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	116 576

Total Aufwand / Total Expenses

1 745 710

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-594 746

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

- Wertpapieren / Securities	1 219 558
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-3 684 949
- Futures	-5 124 152
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1 223 953

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-9 408 242

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-2 661 021
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	897 591
- Futures	313 652
- Fremdwährungen / Foreign currencies	302 732

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-10 555 288

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

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

**31. Dezember 2018 /
31 December 2018
EUR**

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	304 119 213	265 100 623
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-3 974 086	-10 555 288
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-34 718 205	-19 664 424
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-326 299	-230 525
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	265 100 623	234 650 386

*Siehe Seite 14. / See page 26.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / 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	31. Dezember 2018 in Stück / 31 December 2018 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	193 466.38
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	1 074 947.44
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	52 729.88	48 058.77	37 176.98
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	27 771.54	26 083.40	21 203.32
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	171 039.67	345 828.20	361 288.20
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	304 119 213	265 100 623	234 650 386
	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-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	114.45	111.81	105.92
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	-	99.16	94.29
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	164.61	162.23	155.29
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	116.99	115.91	111.25
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	147.92	144.70	137.99
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	116.98	115.86	111.18
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)	0.00	0.00	0.84

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				198 909 995	84.77%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				108 113 560	46.07%
Obligationen / Bonds				93 471 923	39.83%
EUR				30 863 606	13.15%
1 300	1.000%	Autoroutes du Sud de la France SA 17	18.01.2027	1 302 977	0.56%
1 260	1.250%	Bayer Capital Corp. BV 14	13.11.2023	1 293 025	0.55%
1 300	0.750%	Credit Agricole S.A. 16	01.12.2022	1 310 341	0.56%
1 300	1.250%	Danone S.A. 15	30.05.2024	1 333 956	0.57%
1 310	0.625%	Deutsche Telekom International Finance BV 18	01.12.2022	1 316 609	0.56%
1 470	1.700%	DH Europe Finance S.A. 15	04.01.2022	1 530 498	0.65%
1 320	0.875%	HSBC Holdings Plc. 16	06.09.2024	1 277 958	0.54%
1 300	1.125%	Iberdrola International BV 16	21.04.2026	1 288 937	0.55%
1 600	1.750%	Kellogg Co. 14	24.05.2021	1 653 312	0.70%
1 430	1.000%	Linde Finance BV 16	20.04.2028	1 396 817	0.60%
1 330	1.000%	Lloyds Banking Group Plc. 16	09.11.2023	1 280 477	0.55%
1 260	1.875%	Lunar Funding V for Swisscom AG 14	08.09.2021	1 317 872	0.56%
1 300	1.250%	National Australia Bank Ltd. 16	18.05.2026	1 309 971	0.56%
1 300	1.000%	Orange S.A. 16	12.05.2025	1 300 071	0.55%
1 280	1.375%	RCI Banque S.A. 15	17.11.2020	1 300 410	0.55%
1 300	1.250%	Shell International Finance BV 16	12.05.2028	1 306 961	0.56%
1 240	1.750%	SSE Plc. 15	08.09.2023	1 278 118	0.54%
1 530	1.000%	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 15	19.01.2022	1 556 836	0.66%
1 800	1.125%	Swedbank Hypotek AB 13	07.05.2020	1 832 544	0.78%
1 190	2.625%	Telenor ASA 12	06.12.2024	1 308 810	0.56%
760	2.250%	TOTAL S.A. 15	Perp.	767 991	0.33%
1 340	1.250%	UBS Group Funding Switzerland AG 16	01.09.2026	1 305 361	0.56%
1 300	0.500%	Volkswagen International Finance NV 17	30.03.2021	1 293 754	0.55%
USD				62 608 317	26.68%
1 800	2.450%	Johnson & Johnson 16	01.03.2026	1 481 247	0.63%
1 635	2.400%	Novartis Capital Corp. 12	21.09.2022	1 396 655	0.60%
1 535	3.100%	Procter & Gamble Co. 13	15.08.2023	1 355 511	0.58%
1 605	2.875%	Total Capital International S.A. 12	17.02.2022	1 390 221	0.59%
13 407	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bond 12	15.01.2022	11 386 973	4.85%
3 734	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 16	15.04.2021	3 177 950	1.35%
2 080	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 17	15.04.2022	1 760 556	0.75%
12 000	1.125%	United States Treasury Note/Bond 16	15.01.2019	10 492 523	4.47%
13 000	1.000%	United States Treasury Note/Bond 16	15.03.2019	11 340 403	4.83%
3 200	1.625%	United States Treasury Note/Bond 12	15.08.2022	2 716 717	1.16%
4 000	2.500%	United States Treasury Note/Bond 18	31.03.2023	3 500 010	1.49%
6 000	1.750%	United States Treasury Note/Bond 13	15.05.2023	5 086 868	2.17%
2 000	2.375%	United States Treasury Note/Bond 14	15.08.2024	1 734 154	0.74%
5 000	2.625%	United States Treasury Note/Bond 18	31.03.2025	4 387 503	1.87%
1 640	2.550%	Walmart, Inc. 13	11.04.2023	1 401 026	0.60%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Aktien / Equities		14 641 637	6.24%
Australien / Australia		145 587	0.06%
7 912	BHP Group Plc.	145 587	0.06%
China / China		228 660	0.10%
1 907	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR	228 660	0.10%
Dänemark / Denmark		193 133	0.08%
4 838	Novo Nordisk A/S "B"	193 133	0.08%
Frankreich / France		428 900	0.18%
2 671	Air Liquide S.A.	289 670	0.12%
692	L'Oreal S.A.	139 230	0.06%
Deutschland / Germany		396 001	0.17%
2 392	Beiersdorf AG	218 055	0.09%
2 047	SAP S.E.	177 946	0.08%
Irland / Ireland		384 628	0.17%
3 607	Medtronic Plc.	287 007	0.13%
9 081	Ryanair Holdings Plc.	97 621	0.04%
Israel / Israel		233 918	0.10%
2 605	Check Point Software Technologies Ltd.	233 918	0.10%
Italien / Italy		146 745	0.06%
1 691	Ferrari NV	146 745	0.06%
Japan / Japan		428 948	0.18%
18 000	Astellas Pharma, Inc.	201 139	0.08%
6 500	Kurita Water Industries Ltd.	138 063	0.06%
5 600	Start Today Co. Ltd.	89 746	0.04%
Niederlande / Netherlands		92 613	0.04%
9 842	ING Groep NV	92 613	0.04%
Spanien / Spain		164 329	0.07%
2 701	Amadeus IT Group S.A.	164 329	0.07%
Schweiz / Switzerland		1 176 797	0.50%
2 255	Nestle S.A.	159 683	0.07%
5 225	Novartis AG	389 655	0.17%
243	Partners Group Holding AG	128 517	0.05%
1 393	Roche Holding AG	300 871	0.13%
101	SGS S.A.	198 071	0.08%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		612 843	0.26%
12 419	Admiral Group Plc.	283 227	0.12%
6 951	Unilever NV	329 616	0.14%
Vereinigte Staaten / United States		10 008 535	4.27%
1 609	3M Co.	268 188	0.11%
872	Adobe Systems, Inc.	172 577	0.07%
834	Alphabet, Inc. "A"	762 364	0.33%
4 132	Altria Group, Inc.	178 524	0.08%
293	Amazon.com, Inc.	384 969	0.16%
1 051	Amgen, Inc.	178 978	0.08%
2 109	Analog Devices, Inc.	158 348	0.07%
1 638	Apple, Inc.	226 023	0.10%
2 295	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	409 914	0.18%
100	Booking Holdings, Inc.	150 673	0.06%
9 563	Boston Scientific Corp.	295 636	0.13%
2 058	Coca-Cola Co.	85 244	0.04%
1 500	Colgate-Palmolive Co.	78 100	0.03%
4 638	Danaher Corp.	418 380	0.18%
1 366	Edwards Lifesciences Corp.	183 029	0.08%
2 420	Electronic Arts, Inc.	167 049	0.07%
1 544	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	175 720	0.08%
3 230	Expeditors International of Washington, Inc.	192 390	0.08%
1 592	Facebook, Inc. "A"	182 562	0.08%
973	Home Depot, Inc.	146 246	0.06%
4 203	Intel Corp.	172 547	0.07%
5 025	Johnson & Johnson	567 271	0.24%
3 605	JPMorgan Chase & Co.	307 851	0.13%
2 508	Las Vegas Sands Corp.	114 194	0.05%
2 247	Marsh & McLennan Cos, Inc.	156 758	0.07%
1 308	Mastercard, Inc. "A"	215 855	0.09%
6 688	Microsoft Corp.	594 235	0.25%
3 102	NIKE, Inc. "B"	201 183	0.09%
852	NVIDIA Corp.	99 499	0.04%
2 309	Philip Morris International, Inc.	134 846	0.06%
3 000	Procter & Gamble Co.	241 228	0.10%
3 412	Robert Half International, Inc.	170 727	0.07%
1 456	Royal Caribbean Cruises Ltd.	124 553	0.05%
1 009	S&P Global, Inc.	149 997	0.06%
1 378	salesforce.com, Inc.	165 109	0.07%
1 832	Texas Instruments, Inc.	151 445	0.07%
4 131	United Technologies Corp.	384 787	0.16%
2 900	US Bancorp	115 934	0.05%
2 444	Veeva Systems, Inc. "A"	190 962	0.08%
2 968	Visa, Inc. "A"	342 560	0.15%
1 839	VMware, Inc. "A"	220 603	0.09%
2 486	Walt Disney Co.	238 455	0.10%
3 300	Wells Fargo & Co.	133 022	0.06%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			6 944 310	2.96%
Obligationen / Bonds			6 944 310	2.96%
USD			6 944 310	2.96%
1 580	2.850% Apple, Inc. 14	06.05.2021	1 383 577	0.59%
1 650	3.248% Danske Bank A/S 17	02.03.2020	1 432 533	0.61%
1 615	2.350% Electricite de France S.A. 15	13.10.2020	1 393 938	0.59%
1 540	3.000% Microsoft Corp. 10	01.10.2020	1 357 050	0.58%
1 580	2.875% Roche Holdings, Inc. 14	29.09.2021	1 377 212	0.59%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			83 852 125	35.74%
-(Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)				
Luxemburg / Luxembourg			67 912 580	28.94%
30 400	Kairos International Sicav - Financial Income - (0.50%)		2 878 272	1.23%
23 479	Kairos International Sicav - Italia - (1.90%)		2 538 823	1.08%
21 523	Kairos International SICAV - Key "Y" - (1.90%)		2 564 263	1.09%
30 000	Kairos international SICAV - Pegasus UCITS "C" - (1.50%)		2 809 800	1.20%
62 100	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION - (1.50%)		4 613 159	1.97%
154 800	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD" - (0.00%)		14 749 437	6.28%
60 600	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)		5 809 522	2.48%
264 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z EUR" - (0.00%)		27 316 080	11.64%
331 600	Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund - (0.90%)		2 169 766	0.92%
184 000	Xtrackers MSCI China UCITS ETF - (0.45%)		2 463 458	1.05%
Irland / Ireland			12 926 325	5.51%
28 700	Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z" - (0.79%)		3 029 859	1.29%
380 000	HSBC MSCI CHINA UCITS ETF - (0.60%)		2 353 198	1.00%
40 000	iShares Core EUR Corp. Bond UCITS ETF - (0.20%)		5 105 372	2.18%
16 000	Muzinich Funds - EnhancedYield Short-Term Fund - (0.45%)		2 437 896	1.04%
Frankreich / France			3 013 220	1.29%
18	H2O AM - H2O Allegro - (0.70%)		3 013 220	1.29%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	3 646 519	CHF	4 100 000	15.03.2019	5 816	0.00%
EUR	2 762 675	GBP	2 500 000	15.03.2019	-15 577	-0.00%
EUR	100 712 217	USD	115 600 000	15.03.2019	193 431	0.08%
					183 670	0.08%

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 Bär & 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	607	18 052 180	15.03.2019	-382 410	-0.16%
MSCI EAFE	USD	76	5 704 239	15.03.2019	-83 769	-0.04%
MSCI EMGMKT	USD	113	4 778 394	15.03.2019	-24 712	-0.01%
S+P500 EMINI	USD	103	11 286 168	15.03.2019	-225 480	-0.10%
					-716 371	-0.31%

*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 der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2018 / as at 31 December 2018

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 71 927 950)	71 203 005
Bankguthaben / Bank deposits	2 569 579
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	6 901 337
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	189 752

Total Aktiva / Total Assets

80 863 673

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	243 428
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	23 840
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	40 344
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	87 023
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	7 480
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	6 292

Total Passiva / Total Liabilities

408 407

Nettovermögen / Net Assets

80 455 266

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018 /

from 1 July 2018 to 31 December 2018

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	525 392
Bankzinsen / Bank interests	8 646
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	107

Total Ertrag / Total Income

534 145

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	552 255
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	9 100
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	15 633
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	39 993

Total Aufwand / Total Expenses

616 981

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-82 836

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

- Wertpapieren / Securities	425 196
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	415 997
- Futures	-1 602 747
- Fremdwährungen / Foreign currencies	12 835

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-831 555

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-1 933 678
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-169 825
- Futures	95 539
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-26 780

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-2 866 299

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
USD

31. Dezember 2018 /
31 December 2018
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	95 903 989	90 067 788
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	637 790	-2 866 299
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-6 415 702	-6 700 565
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-58 289	-45 658
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	90 067 788	80 455 266

*Siehe Seite 14. / See page 26.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / 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	31. Dezember 2018 in Stück / 31 December 2018 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	37 507.60
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	437 962.20
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	100.00	100.00	100.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	17 176.07	10 839.60	9 417.35
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	30 974.76	83 123.00	75 439.00
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	95 903 989	90 067 788	80 455 266
	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	121.88
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	-	98.54	94.78
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	154.88	156.07	150.77
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	116.46	117.98	114.28
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	135.03	135.06	129.99
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	116.43	117.90	114.19
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)	0.00	0.00	0.66

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			71 203 005	88.50%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			34 892 499	43.37%
Obligationen / Bonds			30 114 858	37.43%
USD			30 114 858	37.43%
500	2.100% Berkshire Hathaway, Inc. 14	14.08.2019	497 890	0.62%
460	2.400% ConocoPhillips Co. 12	15.12.2022	445 002	0.55%
500	2.246% DBS Group Holdings Ltd. 14	16.07.2019	498 177	0.62%
550	2.000% DNB BoligkredittAS 15	28.05.2020	543 939	0.68%
500	2.450% Johnson & Johnson 16	01.03.2026	470 358	0.58%
530	2.250% JPMorgan Chase & Co. 15	23.01.2020	524 870	0.65%
550	2.950% Mastercard, Inc. 16	21.11.2026	532 213	0.66%
450	3.875% Morgan Stanley 14	29.04.2024	448 720	0.56%
500	2.400% Novartis Capital Corp. 12	21.09.2022	488 253	0.61%
460	2.950% Oracle Corp. 15	15.05.2025	443 636	0.55%
550	3.000% Pfizer, Inc. 16	15.12.2026	531 924	0.66%
525	3.100% Procter & Gamble Co. 13	15.08.2023	529 977	0.66%
540	2.875% Total Capital International S.A. 12	17.02.2022	534 694	0.66%
500	2.375% UBS AG 14	14.08.2019	498 222	0.62%
3 687	0.125% United States Treasury Inflation Indexed Bond 12	15.01.2022	3 579 679	4.45%
960	0.125% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 16	15.04.2021	934 167	1.16%
936	0.125% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 17	15.04.2022	905 661	1.13%
6 000	1.125% United States Treasury Note/Bond 16	15.01.2019	5 997 263	7.45%
5 000	1.000% United States Treasury Note/Bond 16	15.03.2019	4 986 069	6.20%
900	1.625% United States Treasury Note/Bond 12	15.08.2022	873 454	1.09%
1 000	2.500% United States Treasury Note/Bond 18	31.03.2023	1 000 259	1.24%
1 900	1.750% United States Treasury Note/Bond 13	15.05.2023	1 841 433	2.29%
900	2.375% United States Treasury Note/Bond 14	15.08.2024	892 079	1.11%
1 100	2.625% United States Treasury Note/Bond 18	31.03.2025	1 103 426	1.37%
520	2.375% US Bancorp 16	22.07.2026	476 377	0.59%
550	2.550% Walmart, Inc. 13	11.04.2023	537 116	0.67%
Aktien / Equities			4 777 641	5.94%
Australien / Australia			46 108	0.06%
2 192	BHP Group Plc.		46 108	0.06%
China / China			73 058	0.09%
533	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR		73 058	0.09%
Dänemark / Denmark			63 797	0.08%
1 398	Novo Nordisk A/S "B"		63 797	0.08%
Frankreich / France			138 999	0.17%
752	Air Liquide S.A.		93 229	0.11%
199	L'Oreal S.A.		45 770	0.06%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Deutschland / Germany		127 373	0.16%
673	Beiersdorf AG	70 133	0.09%
576	SAP S.E.	57 240	0.07%
Irland / Ireland		123 722	0.15%
1 015	Medtronic Plc.	92 324	0.11%
2 555	Ryanair Holdings Plc.	31 398	0.04%
Israel / Israel		75 242	0.09%
733	Check Point Software Technologies Ltd.	75 242	0.09%
Italien / Italy		48 411	0.06%
488	Ferrari NV	48 411	0.06%
Japan / Japan		138 166	0.17%
5 100	Astellas Pharma, Inc.	65 148	0.08%
1 800	Kurita Water Industries Ltd.	43 706	0.05%
1 600	Start Today Co. Ltd.	29 312	0.04%
Niederlande / Netherlands		30 475	0.04%
2 833	ING Groep NV	30 475	0.04%
Spanien / Spain		52 857	0.07%
760	Amadeus IT Group S.A.	52 857	0.07%
Schweiz / Switzerland		380 058	0.47%
653	Nestle S.A.	52 860	0.06%
1 470	Novartis AG	125 318	0.16%
70	Partners Group Holding AG	42 321	0.05%
392	Roche Holding AG	96 787	0.12%
28	SGS S.A.	62 772	0.08%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		197 094	0.25%
3 495	Admiral Group Plc.	91 117	0.12%
1 955	Unilever NV	105 977	0.13%
Vereinigte Staaten / United States		3 282 281	4.08%
453	3M Co.	86 315	0.11%
246	Adobe Systems, Inc.	55 655	0.07%
235	Alphabet, Inc. "A"	245 566	0.31%
1 198	Altria Group, Inc.	59 169	0.07%
86	Amazon.com, Inc.	129 169	0.16%
304	Amgen, Inc.	59 180	0.07%
610	Analog Devices, Inc.	52 356	0.07%
471	Apple, Inc.	74 296	0.09%
646	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	131 900	0.16%
29	Booking Holdings, Inc.	49 950	0.06%
2 696	Boston Scientific Corp.	95 277	0.12%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
617	Coca-Cola Co.		29 215	0.04%
450	Colgate-Palmolive Co.		26 784	0.03%
1 347	Danaher Corp.		138 903	0.17%
396	Edwards Lifesciences Corp.		60 655	0.08%
681	Electronic Arts, Inc.		53 738	0.07%
446	Estee Lauder Cos, Inc. "A"		58 025	0.07%
933	Expeditors International of Washington, Inc.		63 528	0.08%
447	Facebook, Inc. "A"		58 597	0.07%
272	Home Depot, Inc.		46 735	0.06%
1 214	Intel Corp.		56 973	0.07%
1 443	Johnson & Johnson		186 219	0.23%
1 015	JPMorgan Chase & Co.		99 084	0.12%
722	Las Vegas Sands Corp.		37 580	0.05%
651	Marsh & McLennan Cos, Inc.		51 917	0.07%
381	Mastercard, Inc. "A"		71 876	0.09%
1 944	Microsoft Corp.		197 452	0.25%
896	NIKE, Inc. "B"		66 429	0.08%
246	NVIDIA Corp.		32 841	0.04%
647	Philip Morris International, Inc.		43 194	0.05%
885	Procter & Gamble Co.		81 349	0.10%
984	Robert Half International, Inc.		56 285	0.07%
420	Royal Caribbean Cruises Ltd.		41 072	0.05%
303	S&P Global, Inc.		51 492	0.06%
398	salesforce.com, Inc.		54 514	0.07%
528	Texas Instruments, Inc.		49 896	0.06%
1 162	United Technologies Corp.		123 730	0.15%
800	US Bancorp		36 560	0.05%
706	Veeva Systems, Inc. "A"		63 060	0.08%
828	Visa, Inc. "A"		109 246	0.14%
530	VMware, Inc. "A"		72 679	0.09%
730	Walt Disney Co.		80 044	0.10%
950	Wells Fargo & Co.		43 776	0.05%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			5 104 601	6.34%
Obligationen / Bonds			5 104 601	6.34%
USD			5 104 601	6.34%
550	3.250% Adobe, Inc. 15	01.02.2025	542 327	0.67%
530	2.850% Apple, Inc. 14	06.05.2021	530 549	0.66%
550	3.000% Apple, Inc. 17	13.11.2027	523 193	0.65%
520	3.900% Commonwealth Bank of Australia 18	16.03.2028	521 524	0.65%
500	3.248% Danske Bank A/S 17	02.03.2020	496 243	0.62%
540	2.350% Electricite de France S.A. 15	13.10.2020	532 805	0.66%
520	3.000% Microsoft Corp. 10	01.10.2020	523 819	0.65%
540	2.875% Roche Holdings, Inc. 14	29.09.2021	538 072	0.67%
450	2.400% Svenska Handelsbanken AB 15	01.10.2020	443 043	0.55%
450	3.500% Toronto-Dominion Bank 18	19.07.2023	453 026	0.56%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		31 205 905	38.79%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Luxemburg / Luxembourg		20 486 955	25.47%
8 400	Kairos International Sicav - Financial Income - (0.50%)	909 161	1.13%
8 036	Kairos International Sicav - Italia - (1.90%)	993 403	1.24%
7 011	Kairos International SICAV - Key "Y" - (1.90%)	954 833	1.19%
8 500	Kairos international SICAV - Pegasus UCITS "C" - (1.50%)	910 073	1.13%
18 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION - (1.50%)	1 528 560	1.90%
42 600	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z USD" - (0.00%)	4 639 992	5.77%
16 600	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	1 819 194	2.26%
72 000	Multicooperation Sicav - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE USD - (0.50%)	7 239 600	9.00%
93 700	Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund - (0.90%)	700 876	0.87%
51 700	Xtrackers MSCI China UCITS ETF - (0.45%)	791 263	0.98%
Irland / Ireland		9 762 127	12.13%
7 000	Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z" - (0.79%)	844 776	1.05%
110 000	HSBC MSCI CHINA UCITS ETF - (0.60%)	778 701	0.97%
33 000	iShares USD Corporate Bond UCITS ETF "D" - (0.20%)	3 571 758	4.44%
5 000	Muzinich Funds - EnhancedYield Short-Term Fund - (0.45%)	870 900	1.08%
263 000	Xtrackers USD Corporate Bond UCITS ETF - (0.10%)	3 695 992	4.59%
Frankreich / France		956 823	1.19%
5	H2O AM - H2O Allegro - (0.70%)	956 823	1.19%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
USD	1 632 703	CHF	1 600 000	15.03.2019	-1 166	-0.00%
USD	7 575 315	EUR	6 600 000	15.03.2019	-14 895	-0.02%
USD	950 745	GBP	750 000	15.03.2019	-7 779	-0.01%
					-23 840	-0.03%

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 Bär & 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	22	1 887 600	15.03.2019	-27 720	-0.03%
MSCI EMGMKT	USD	32	1 546 880	15.03.2019	-8 000	-0.01%
S+P500 EMINI	USD	83	10 396 580	15.03.2019	-207 708	-0.26%
					-243 428	-0.30%

*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 der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

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

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

Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2018 / as at 31 December 2018

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 120 099 129)	119 625 872
Bankguthaben / Bank deposits	430 584
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	297 558
Sonstige Forderungen / Other receivables	3 053
Total Aktiva / Total Assets	120 357 067

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	250 741
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	106 667
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	13 022
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	7 579
Total Passiva / Total Liabilities	378 009
Nettovermögen / Net Assets	119 979 058

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

Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018 /

from 1 July 2018 to 31 December 2018

CHF

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	437 037
Sonstige Erträge / Other income	3 217

Total Ertrag / Total Income	440 254
------------------------------------	----------------

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	689 514
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	21 172
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	27 739
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	24 468

Total Aufwand / Total Expenses	762 893
---------------------------------------	----------------

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-322 639

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

- Wertpapieren / Securities	-17 800
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-1 951
- Fremdwährungen / Foreign currencies	32 164

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	-310 226
---	-----------------

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-6 423 086
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-6 400

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-6 739 712
---	-------------------

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2018 /
30 June 2018
CHF

31. Dezember 2018 /
31 December 2018
CHF

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	131 309 385	130 145 368
---	-------------	-------------

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	4 611 979	-6 739 712
--	-----------	------------

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-4 767 635	-2 658 236
---	------------	------------

Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-1 008 361	-768 362
---	------------	----------

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	130 145 368	119 979 058
---	--------------------	--------------------

*Siehe Seite 14. / See page 26.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / 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	31. Dezember 2018 in Stück / 31 December 2018 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	564 456.41
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF) / Distribution shares (Shares P-CHF)	801 346.32	746 071.22	726 454.49
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	131 309 385	130 145 368	119 979 058
	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	100.05
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF) / Distribution shares (Shares P-CHF)	90.40	93.00	87.42
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 31. DEZEMBER 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			119 625 872	99.70%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			58 093 729	48.42%
Obligationen / Bonds			37 624 088	31.36%
CHF			31 927 318	26.61%
500	1.125% ABN AMRO Bank NV 14	24.04.2020	510 530	0.43%
500	3.250% Allianz SE 14	Perp.	505 245	0.42%
500	0.410% Amgen, Inc. 16	08.03.2023	505 745	0.42%
500	0.875% ANZ New Zealand Int'l Ltd. 13	14.02.2019	500 920	0.42%
1 000	0.750% Apple, Inc. 15	25.02.2030	1 009 380	0.84%
500	0.732% Aroundtown S.A. 18	30.01.2025	475 678	0.40%
1 250	1.375% AT&T, Inc. 14	04.12.2024	1 283 319	1.07%
900	1.125% AusNet Services Holdings Pty Ltd. 12	18.04.2019	904 702	0.75%
1 000	0.625% BAT International Finance Plc. 14	08.09.2021	1 011 020	0.84%
500	3.000% Bharti Airtel International Netherlands BV 14	31.03.2020	507 450	0.42%
500	1.000% BP Capital Markets Plc. 14	28.08.2020	510 832	0.43%
430	1.500% Central American Bank for Economic Integration 13	04.02.2020	437 738	0.36%
500	1.125% Central American Bank for Economic Integration 14	24.02.2023	520 712	0.43%
1 000	0.250% Coca-Cola Co. 15	22.12.2022	1 016 575	0.85%
500	3.625% Cooperatieve Rabobank UA 09	02.07.2019	510 777	0.43%
500	1.375% Corp. Andina de Fomento 13	11.02.2021	516 485	0.43%
500	0.304% Corp. Andina de Fomento 16	16.09.2024	500 670	0.42%
600	0.500% Corp. Andina de Fomento 15	26.02.2026	599 061	0.50%
600	0.625% Credit Agricole S.A. 15	15.09.2023	611 757	0.51%
900	1.000% Credit Agricole S.A. 15	27.01.2025	926 982	0.77%
500	0.250% Daimler International Finance BV 18	14.11.2022	503 758	0.42%
500	0.850% Daimler International Finance BV 18	14.11.2025	509 152	0.42%
500	0.100% Deutsche Bahn Finance GmbH 15	01.12.2025	500 500	0.42%
750	0.150% Eli Lilly & Co. 16	24.05.2024	755 467	0.63%
500	1.125% Engie S.A. 12	09.10.2020	512 855	0.43%
500	0.323% First Abu Dhabi Bank PJSC 18	27.09.2023	499 703	0.42%
500	2.125% Gas Natural Fenosa Finance BV 13	08.02.2019	501 153	0.42%
600	0.633% GS Caltex Corp. 18	31.01.2024	592 236	0.49%
700	0.500% Heathrow Funding Ltd. 16	17.05.2024	710 251	0.59%
500	3.375% Holcim Overseas Finance Ltd. 11	10.06.2021	539 660	0.45%
500	1.125% JPMorgan Chase & Co. 14	06.11.2020	513 195	0.43%
400	1.625% Korea Western Power Co. Ltd. 13	26.03.2019	402 134	0.34%
250	1.000% Metropolitan Life Global Funding I 14	19.09.2022	260 444	0.22%
450	0.625% Mondelez International, Inc. 15	30.12.2021	456 946	0.38%
500	1.125% Mondelez International, Inc. 15	21.12.2023	513 625	0.43%
500	1.000% National Australia Bank Ltd. 13	17.04.2020	509 060	0.42%
1 000	1.625% National Australia Bank Ltd. 13	05.09.2023	1 072 360	0.89%
500	1.375% Nederlandse Waterschapsbank NV 12	13.09.2027	557 675	0.46%
500	0.375% New York Life Global Funding 15	02.02.2022	510 200	0.43%
600	0.875% Philip Morris International, Inc. 13	11.03.2019	601 809	0.50%
1 000	2.000% Philip Morris International, Inc. 11	06.12.2021	1 060 615	0.88%
500	1.375% Slovakia Government International Bond 13	16.10.2019	507 987	0.42%

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

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

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

Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 000	2.625%	SNCF Mobilites 06	13.12.2021	1 090 860	0.91%
500	0.300%	Swiss Car ABS 2016-2 AG 16	18.04.2020	501 934	0.42%
400	0.000%	Swiss Car ABS 2018-2 AG 18	18.10.2028	400 200	0.33%
500	0.750%	Syngenta Finance AG 14	01.11.2019	501 850	0.42%
1 000	2.595%	Telefonica Emisiones SAU 13	23.10.2020	1 046 265	0.87%
230	0.500%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV 16	28.07.2022	213 104	0.18%
500	0.625%	Transurban Queensland Finance Pty Ltd. 16	23.06.2023	504 063	0.42%
500	0.375%	Verizon Communications, Inc. 17	31.05.2023	502 523	0.42%
500	0.375%	Vodafone Group Plc. 16	03.12.2024	496 055	0.41%
700	0.500%	Westpac Banking Corp. 15	02.02.2022	714 101	0.60%
EUR				3 655 060	3.05%
500	1.250%	adidas AG 14	08.10.2021	576 300	0.48%
300	2.950%	Autoroutes du Sud de la France S.A. 14	17.01.2024	375 077	0.31%
300	1.300%	Berkshire Hathaway, Inc. 16	15.03.2024	346 612	0.29%
500	2.625%	Carlsberg Breweries A/S 12	15.11.2022	610 938	0.51%
150	3.500%	Heineken NV 12	19.03.2024	192 441	0.16%
300	2.250%	Imperial Brands Finance Plc. 14	26.02.2021	349 240	0.29%
100	3.875%	JPMorgan Chase & Co. 10	23.09.2020	120 001	0.10%
150	0.875%	Roche Finance Europe BV 15	25.02.2025	173 237	0.15%
300	1.375%	Swiss Re ReAssure Ltd. 16	27.05.2023	344 703	0.29%
200	2.736%	Telefonica Emisiones SAU 13	29.05.2019	228 032	0.19%
300	0.375%	Unilever NV 17	14.02.2023	338 479	0.28%
USD				2 041 710	1.70%
400	3.219%	Ford Motor Credit Co. LLC 15	09.01.2022	370 576	0.31%
150	6.000%	General Electric Co. 09	07.08.2019	149 534	0.12%
500	4.300%	Shell International Finance BV 09	22.09.2019	497 906	0.42%
250	4.300%	Temasek Financial I Ltd. 09	25.10.2019	249 555	0.21%
500	3.250%	Walmart, Inc. 10	25.10.2020	497 528	0.41%
282	2.100%	Warner Media LLC 14	01.06.2019	276 611	0.23%
Aktien / Equities				20 469 641	17.06%
Schweiz / Switzerland				20 469 641	17.06%
23 524		ABB Ltd.		439 781	0.37%
168		Banque Cantonale Vaudoise		124 488	0.10%
54		Basellandschaftliche Kantonalbank		49 032	0.04%
14		Belimo Holding AG		55 160	0.05%
2 836		Bellevue Group AG		56 153	0.05%
58		Bergbahnen Engelberg Truebsee Titlis Bet AG		21 634	0.02%
848		Berner Kantonalbank AG		165 190	0.14%
2 062		BKW AG		141 659	0.12%
2 830		Calida Holding AG		85 891	0.07%
399		Carlo Gavazzi Holding AG		97 755	0.08%
2 345		Cembra Money Bank AG		182 558	0.15%
62		Cham Group AG		25 668	0.02%
29		Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG		176 900	0.15%
1		Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG - REG		73 300	0.06%
6 501		Cie Financiere Richemont S.A.		409 563	0.34%
543		Cie Financiere Tradition S.A.		55 386	0.05%

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

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

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

Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 097	Coltene Holding AG		92 477	0.08%
38 303	Credit Suisse Group AG		413 672	0.34%
75	Forbo Holding AG		103 575	0.09%
3 123	Galenica AG		135 163	0.11%
204	Geberit AG		77 989	0.07%
202	Givaudan S.A.		459 752	0.38%
82	Gurit Holding AG		71 094	0.06%
100	Helvetia Holding AG		57 450	0.05%
2 578	Huber + Suhner AG		168 859	0.14%
65	Interroll Holding AG		94 380	0.08%
130	Julius Baer Group Ltd.		4 551	0.00%
139	Jungfraubahn Holding AG		17 445	0.01%
1 221	Kardex AG		138 461	0.12%
4 701	LafargeHolcim Ltd.		190 391	0.16%
6 653	Logitech International S.A.		205 711	0.17%
1 518	Lonza Group AG		386 635	0.32%
26	Metall Zug AG		65 000	0.05%
4 381	Mikron Holding AG		29 616	0.02%
5 444	Mobilezone Holding AG		59 557	0.05%
54 444	Nestle S.A.		4 344 631	3.62%
41 935	Novartis AG		3 524 217	2.94%
1 268	Orior AG		101 060	0.08%
620	Partners Group Holding AG		369 520	0.31%
12 763	Roche Holding AG		3 106 514	2.59%
58	Romande Energie Holding S.A.		68 440	0.06%
923	Schindler Holding AG		179 708	0.15%
560	Schindler Holding AG		106 736	0.09%
414	SFS Group AG		31 588	0.03%
18	SGS S.A.		39 780	0.03%
951	Sika AG		118 495	0.10%
1 439	Sonova Holding AG		231 103	0.19%
1 988	Sunrise Communications Group AG		171 863	0.14%
257	Swatch Group AG		73 682	0.06%
1 015	Swiss Life Holding AG		384 279	0.32%
3 528	Swiss Re AG		317 943	0.27%
794	Swisscom AG		372 942	0.31%
633	Tamedia AG		66 782	0.06%
6 000	Tornos Holding AG		36 960	0.03%
62 196	UBS Group AG		760 968	0.63%
43	Vetropack Holding AG		86 430	0.07%
3 887	Zehnder Group AG		129 632	0.11%
3 120	Zurich Insurance Group AG		914 472	0.76%

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

6 363 449 **5.30%**

Obligationen / Bonds

6 363 449 **5.30%**

CHF

5 151 311 **4.29%**

700	0.000%	First Swiss Mobility AG 17	16.04.2027	702 363	0.58%
1 450	0.220%	Swiss Auto Lease 2016-1 GmbH "A" 16	23.03.2026	1 450 886	1.21%

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

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

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

Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 500	0.120%	Swiss Car ABS 2018-1 AG "A" 18	18.04.2028	1 498 099	1.25%
490	0.130%	Swiss Credit Card Issuance 2016-1 AG "A" 16	15.06.2021	491 242	0.41%
1 000	0.100%	Swiss Credit Card Issuance 2018-1 AG "A" 18	15.06.2023	1 008 721	0.84%
USD				1 212 138	1.01%
300	3.500%	Baidu, Inc. 12	28.11.2022	293 371	0.24%
500	4.500%	PepsiCo, Inc. 10	15.01.2020	501 334	0.42%
439	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 13	15.01.2023	417 433	0.35%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS				52 868 694	44.06%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)					
Irland / Ireland				32 881 159	27.40%
295 000		GAM Star Fund Plc. - Japan Equity - (1.00%)		3 271 958	2.73%
3 600		iShares Core MSCI EMU UCITS ETF - (0.12%)		399 564	0.33%
21 000		iShares Edge MSCI EM Minimum Volatility UCITS ETF USD Acc - (0.40%)		582 855	0.48%
35 400		iShares MSCI EMU UCITS ETF - (0.33%)		3 964 553	3.30%
32 000		Muzinich Funds - EnhancedYield Short-Term Fund - (0.45%)		3 354 240	2.79%
69 500		SPDR EURO STOXX Low Volatility UCITS ETF - (0.30%)		2 743 967	2.29%
16 000		SPDR MSCI EM Asia UCITS ETF - (0.55%)		920 800	0.77%
10 100		SPDR MSCI Europe Small Cap UCITS ETF - (0.30%)		2 229 707	1.86%
31 000		SPDR S&P 500 UCITS ETF - (0.09%)		7 669 135	6.39%
42 000		Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF - (0.25%)		2 158 380	1.80%
120 000		Vanguard S&P 500 UCITS ETF - (0.07%)		5 586 000	4.66%
Luxemburg / Luxembourg				15 616 625	13.02%
20 000		Credit Suisse Asia Corporate Bond Fund - (0.40%)		2 552 039	2.13%
153 000		Fidelity Funds - European Larger Companies Fund - (0.75%)		2 410 408	2.01%
240 000		Invesco Global Total Return EUR Bond Fund - (0.65%)		2 649 048	2.21%
255 000		Jupiter JGF - Global Convertibles - (0.75%)		3 156 900	2.63%
145 000		LO Funds - Convertible Bond - (0.65%)		3 095 243	2.58%
66 000		UBS ETF MSCI United Kingdom UCITS ETF - (0.20%)		1 752 987	1.46%
Liechtenstein / Liechtenstein				4 248 270	3.54%
4 500		LGT Bond Fund Global Inflation Linked - (0.45%)		4 248 270	3.54%
Schweiz / Switzerland				122 640	0.10%
2 100		BB Biotech AG - (0.45%)		122 640	0.10%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS				2 300 000	1.92%
Termingelder / Time Deposits				2 300 000	1.92%
CHF				2 300 000	1.92%
810		VALIANT BANK AG BERNE	19.02.2019	810 000	0.67%
490		VALIANT BANK AG BERNE	22.05.2019	490 000	0.41%
200		VALIANT BANK AG BERNE	07.06.2019	200 000	0.17%
200		VALIANT BANK AG BERNE	10.08.2019	200 000	0.17%
300		VALIANT BANK AG BERNE	12.11.2019	300 000	0.25%
300		VALIANT BANK AG BERNE	19.12.2019	300 000	0.25%

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

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

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

Appendix I - Auflegung, Liquidation, Fusion und Namensänderung von Subfonds bzw. Aktienkategorien

Im Laufe der Geschäftsperiode wurden folgende Aktienkategorien aufgelegt:

Subfonds	Aktienkategorie	Auflegungsdatum
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Kah-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 (USD)	N-USD	6. Juli 2018
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Z-USD	6. Juli 2018
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE	Ka-EUR	6. Juli 2018
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE	Kah-CHF	6. Juli 2018

Im Laufe der Geschäftsperiode wurden folgende Subfondsnamen geändert:

Alter Subfondsname	Neuer Subfondsname	Datum
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA	6. Juli 2018
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

Während des Berichtszeitraums hat der folgende Subfonds seine Basiswährung geändert:

Subfonds	Währungsänderung	Datum
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	EUR zu USD	6. Juli 2018

Appendix I – Launches, liquidations, mergers and name changes of sub-funds and/or share classes

During the financial period, the following share classes were launched:

Sub-fund	Share class	Launch date
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Kah-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 (USD)	N-USD	6 July 2018
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Z-USD	6 July 2018
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE	Ka-EUR	6 July 2018
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE	Kah-CHF	6 July 2018

During the financial period, the following sub-funds changed name:

Old sub-fund name:	New sub-fund name:	Date
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE MARKETS	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA	6 July 2018
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 period, the following sub-fund changed their base currency:

Sub-fund	Currency change	Date
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	EUR to USD	6 July 2018

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Allgemeine Angaben

Die nachfolgende Tabelle enthält die Aufstellung der Marktwerte der verleihbaren Vermögenswerte im Verhältnis zu den gesamt verliehenen Wertpapieren und des Nettovermögens sowie der Anteil der Total Return Swaps (TRS) am Subfonds zum 31. Dezember 2018. Die verleihbaren Vermögenswerte entsprechen dem Gesamtmarktwert des Wertpapierportfolios ohne Derivate zum Berichtsstichtag. Der Wert der TRS basiert auf dem unrealisierten Gewinn/Verlust auf absoluter Basis.

Die Gesellschaft akzeptiert keine Barsicherheiten aus Wertpapierleihtransaktionen im Rahmen des Wertpapierleiheprogramms.

Subfonds	Währung des Subfonds	Verliehene Wertpapiere		TRS
		% der verliehenen Wertpapiere	in % des Nettovermögens	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV -				
GAM COMMODITY	USD	-	-	-6.23%
JULIUS BAER EQUITY ASIA*	USD	0.00%	0.00%	-
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	4.30%	4.11%	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	2.61%	2.45%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	EUR	2.29%	2.18%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	0.30%	0.26%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	0.21%	0.18%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	0.54%	0.46%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	0.43%	0.31%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	0.43%	0.37%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	0.16%	0.15%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	0.18%	0.15%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	0.16%	0.14%	-

*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 31. Dezember 2018:

Aussteller nicht-barer Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der Nicht-Barsicherheiten	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV -			
JULIUS BAER EQUITY ASIA*			
Vereinigte Staaten	USD	1 366	0.00%
Französische Republik	USD	932	0.00%
Vereinigtes Königreich	USD	930	0.00%
Bundesrepublik Deutschland	USD	782	0.00%
Königreich der Niederlande	USD	570	0.00%
Königreich Schweden	USD	82	0.00%
Gesamt	USD	4 662	0.00%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE			
Vereinigte Staaten	EUR	9 287 926	1.01%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	7 221 160	0.79%
Französische Republik	EUR	6 655 665	0.72%
Vereinigtes Königreich	EUR	6 551 772	0.71%
Königreich der Niederlande	EUR	4 336 302	0.47%
Kanada	EUR	2 619 016	0.28%
Königreich Belgien	EUR	1 705 333	0.19%
Königreich Schweden	EUR	398 058	0.04%
Gesamt	EUR	38 775 232	4.21%

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Aussteller nicht-barer Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der Nicht-Barsicherheiten	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV -			
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE			
Vereinigtes Königreich	EUR	287 426	0.50%
Französische Republik	EUR	270 445	0.47%
Vereinigte Staaten	EUR	257 813	0.44%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	229 471	0.40%
Königreich Belgien	EUR	185 469	0.32%
Königreich der Niederlande	EUR	128 783	0.22%
Kanada	EUR	79 053	0.14%
Republik Finnland	EUR	37 320	0.06%
Republik Österreich	EUR	21 822	0.04%
Gesamt	EUR	1 497 602	2.59%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY			
Französische Republik	EUR	777 755	0.47%
Vereinigtes Königreich	EUR	776 747	0.47%
Vereinigte Staaten	EUR	713 523	0.43%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	699 510	0.42%
Königreich der Niederlande	EUR	568 080	0.34%
Königreich Belgien	EUR	290 418	0.18%
Königreich Schweden	EUR	43 078	0.03%
Gesamt	EUR	3 869 111	2.34%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)			
Französische Republik	CHF	56 248	0.06%
Vereinigtes Königreich	CHF	56 171	0.06%
Vereinigte Staaten	CHF	53 860	0.05%
Bundesrepublik Deutschland	CHF	50 341	0.05%
Königreich der Niederlande	CHF	40 594	0.04%
Königreich Belgien	CHF	19 461	0.02%
Königreich Schweden	CHF	3 252	0.00%
Gesamt	CHF	279 927	0.28%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)			
Vereinigte Staaten	EUR	132 137	0.06%
Französische Republik	EUR	90 249	0.04%
Vereinigtes Königreich	EUR	90 063	0.04%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	75 759	0.03%
Königreich der Niederlande	EUR	55 223	0.02%
Königreich Schweden	EUR	7 978	0.00%
Gesamt	EUR	451 409	0.19%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)			
Französische Republik	USD	79 141	0.10%
Vereinigtes Königreich	USD	79 080	0.10%
Königreich Belgien	USD	49 763	0.06%
Vereinigte Staaten	USD	43 013	0.05%
Bundesrepublik Deutschland	USD	39 887	0.05%
Republik Österreich	USD	34 538	0.04%
Republik Finnland	USD	34 538	0.04%
Königreich der Niederlande	USD	32 125	0.04%
Königreich Schweden	USD	2 597	0.00%
Gesamt	USD	394 682	0.48%

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Aussteller nicht-barer Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der Nicht-Barsicherheiten	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)			
Französische Republik	CHF	7 957	0.07%
Vereinigtes Königreich	CHF	7 945	0.07%
Vereinigte Staaten	CHF	7 552	0.06%
Bundesrepublik Deutschland	CHF	7 128	0.06%
Königreich der Niederlande	CHF	5 756	0.05%
Königreich Belgien	CHF	2 798	0.02%
Königreich Schweden	CHF	456	0.00%
Gesamt	CHF	39 592	0.33%
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)			
Französische Republik	EUR	19 228	0.08%
Vereinigtes Königreich	EUR	19 202	0.08%
Vereinigte Staaten	EUR	19 064	0.08%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	17 138	0.07%
Königreich der Niederlande	EUR	13 736	0.06%
Königreich Belgien	EUR	6 208	0.03%
Königreich Schweden	EUR	1 151	0.00%
Gesamt	EUR	95 727	0.40%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)			
Französische Republik	CHF	28 291	0.03%
Vereinigtes Königreich	CHF	28 253	0.03%
Vereinigte Staaten	CHF	27 082	0.03%
Bundesrepublik Deutschland	CHF	25 321	0.03%
Königreich der Niederlande	CHF	20 420	0.02%
Königreich Belgien	CHF	9 794	0.01%
Königreich Schweden	CHF	1 635	0.00%
Gesamt	CHF	140 796	0.15%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)			
Französische Republik	EUR	77 024	0.03%
Vereinigtes Königreich	EUR	76 922	0.03%
Vereinigte Staaten	EUR	73 444	0.03%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	68 972	0.03%
Königreich der Niederlande	EUR	55 658	0.02%
Königreich Belgien	EUR	26 863	0.01%
Königreich Schweden	EUR	4 434	0.00%
Gesamt	EUR	383 317	0.15%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)			
Französische Republik	USD	24 801	0.03%
Vereinigtes Königreich	USD	24 768	0.03%
Vereinigte Staaten	USD	23 466	0.03%
Bundesrepublik Deutschland	USD	22 228	0.03%
Königreich der Niederlande	USD	17 960	0.02%
Königreich Belgien	USD	8 774	0.01%
Königreich Schweden	USD	1 417	0.00%
Gesamt	USD	123 414	0.15%

*Siehe Appendix I.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die nachfolgende Tabelle enthält die Aufstellung der Marktwerte der verliehenen Wertpapiere und des unrealisierten Wertes der TRS, aufgeschlüsselt nach Gegenparteien zum 31. Dezember 2018:

Gegenpartei	Sitzland der Gegenpartei	Währung des Subfonds	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
Multicooperation SICAV -				
GAM COMMODITY				
Goldman Sachs International	Vereinigtes Königreich	USD	-	-721 519
BNP Paribas S.A.	Französische Republik	USD	-	-856 122
Barclays Bank Plc.	Vereinigtes Königreich	USD	-	-982 136
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	USD	-	-1 413 188
Societe Generale S.A.	Französische Republik	USD	-	-1 615 843
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	USD	-	-2 477 278
Macquarie Bank Ltd (London Branch)	Vereinigtes Königreich	USD	-	-3 874 041
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	USD	-	-4 044 715
Gesamt		USD	-	-15 984 842
JULIUS BAER EQUITY ASIA*				
Deutsche Bank AG	Vereinigtes Königreich	USD	4 312	-
Gesamt		USD	4 312	-
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE				
Deutsche Bank AG	Vereinigtes Königreich	EUR	20 829 949	-
MUFG Securities EMEA Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	9 789 850	-
UBS AG	Vereinigtes Königreich	EUR	7 134 186	-
Gesamt		EUR	37 753 985	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE				
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	577 258	-
Credit Suisse AG	Vereinigtes Königreich	EUR	486 306	-
UBS AG	Vereinigtes Königreich	EUR	354 586	-
Gesamt		EUR	1 418 150	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY				
Deutsche Bank AG	Vereinigtes Königreich	EUR	2 254 228	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	1 360 937	-
Gesamt		EUR	3 615 165	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)				
Deutsche Bank AG	Vereinigtes Königreich	CHF	170 160	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	CHF	91 197	-
Gesamt		CHF	261 357	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)				
Deutsche Bank AG	Vereinigtes Königreich	EUR	417 459	-
Gesamt		EUR	417 459	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)				
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	USD	233 737	-
Deutsche Bank AG	Vereinigtes Königreich	USD	135 891	-
Gesamt		USD	369 628	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)				
Deutsche Bank AG	Vereinigtes Königreich	CHF	23 858	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	CHF	13 113	-
Gesamt		CHF	36 971	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)				
Deutsche Bank AG	Vereinigtes Königreich	EUR	60 228	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	29 091	-
Gesamt		EUR	89 319	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)				
Deutsche Bank AG	Vereinigtes Königreich	CHF	85 559	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	CHF	45 897	-
Gesamt		CHF	131 456	-

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Gegenpartei	Sitzland der Gegenpartei	Währung des Subfonds	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)				
Deutsche Bank AG	Vereinigtes Königreich	EUR	232 030	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	125 885	-
Gesamt		EUR	357 915	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)				
Deutsche Bank AG	Vereinigtes Königreich	USD	74 135	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	USD	41 116	-
Gesamt		USD	115 251	-

*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 31. Dezember 2018:

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	-	-	14 765 130
Gesamt	USD	-	-	14 765 130
JULIUS BAER EQUITY ASIA1				
Festverzinslich				
Investment Grade	USD	4 662	-	-
Gesamt	USD	4 662	-	-
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE				
Festverzinslich				
Investment Grade	EUR	38 775 232	-	-
Gesamt	EUR	38 775 232	-	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE				
Festverzinslich				
Investment Grade	EUR	1 497 602	-	-
Gesamt	EUR	1 497 602	-	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY				
Festverzinslich				
Investment Grade	EUR	3 869 111	-	-
Gesamt	EUR	3 869 111	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)				
Festverzinslich				
Investment Grade	CHF	279 927	-	-
Gesamt	CHF	279 927	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)				
Festverzinslich				
Investment Grade	EUR	451 409	-	-
Gesamt	EUR	451 409	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)				
Festverzinslich				
Investment Grade	USD	394 682	-	-
Gesamt	USD	394 682	-	-

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Nicht-bare Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten		Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten	
		Verliehene Wertpapiere	OTC Derivate Transaktionen	OTC Derivate Transaktionen	OTC Derivate Transaktionen
Multicooperation SICAV -					
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)					
Festverzinslich					
Investment Grade	CHF	39 592	-	-	-
Gesamt	CHF	39 592	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)					
Festverzinslich					
Investment Grade	EUR	95 727	-	-	-
Gesamt	EUR	95 727	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)					
Festverzinslich					
Investment Grade	CHF	140 796	-	-	-
Gesamt	CHF	140 796	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)					
Festverzinslich					
Investment Grade	EUR	383 317	-	-	-
Gesamt	EUR	383 317	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)					
Festverzinslich					
Investment Grade	USD	123 414	-	-	-
Gesamt	USD	123 414	-	-	-

¹Siehe 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 31. Dezember 2018:

Währung	Währung des Subfonds	Marktwerte der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht- Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht- Barsicherheiten
Multicooperation SICAV -					
GAM COMMODITY					
OTC Derivate Transaktionen					
USD	USD	-	-	-	14 765 130
Gesamt	USD	-	-	-	14 765 130
JULIUS BAER EQUITY ASIA1					
Wertpapierleihetransaktion					
EUR	USD	-	-	2 285	-
GBP	USD	-	-	930	-
SEK	USD	-	-	82	-
USD	USD	-	-	1 365	-
Gesamt	USD	-	-	4 662	-
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE					
Wertpapierleihetransaktion					
CAD	EUR	-	-	2 619 016	-
EUR	EUR	-	-	19 918 460	-
GBP	EUR	-	-	6 551 772	-
SEK	EUR	-	-	398 058	-
USD	EUR	-	-	9 287 926	-
Gesamt	EUR	-	-	38 775 232	-

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Währung	Währung des Subfonds	Marktwerte der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht- Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht- Barsicherheiten
Multicooperation SICAV -					
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE					
Wertpapierleihtransaktion					
CAD	EUR	-	-	79 053	-
EUR	EUR	-	-	873 309	-
GBP	EUR	-	-	287 427	-
USD	EUR	-	-	257 813	-
Gesamt	EUR	-	-	1 497 602	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY					
Wertpapierleihtransaktion					
EUR	EUR	-	-	2 335 763	-
GBP	EUR	-	-	776 747	-
SEK	EUR	-	-	43 078	-
USD	EUR	-	-	713 523	-
Gesamt	EUR	-	-	3 869 111	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)					
Wertpapierleihtransaktion					
EUR	CHF	-	-	166 644	-
GBP	CHF	-	-	56 171	-
SEK	CHF	-	-	3 252	-
USD	CHF	-	-	53 860	-
Gesamt	CHF	-	-	279 927	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)					
Wertpapierleihtransaktion					
EUR	EUR	-	-	221 231	-
GBP	EUR	-	-	90 063	-
SEK	EUR	-	-	7 978	-
USD	EUR	-	-	132 137	-
Gesamt	EUR	-	-	451 409	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)					
Wertpapierleihtransaktion					
EUR	USD	-	-	269 992	-
GBP	USD	-	-	79 080	-
SEK	USD	-	-	2 597	-
USD	USD	-	-	43 013	-
Gesamt	USD	-	-	394 682	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)					
Wertpapierleihtransaktion					
EUR	CHF	-	-	23 639	-
GBP	CHF	-	-	7 945	-
SEK	CHF	-	-	456	-
USD	CHF	-	-	7 552	-
Gesamt	CHF	-	-	39 592	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)					
Wertpapierleihtransaktion					
EUR	EUR	-	-	56 310	-
GBP	EUR	-	-	19 202	-
SEK	EUR	-	-	1 151	-
USD	EUR	-	-	19 064	-
Gesamt	EUR	-	-	95 727	-

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Währung	Währung des Subfonds	Marktwerte der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)					
Wertpapierleihtransaktion					
EUR	CHF	-	-	83 826	-
GBP	CHF	-	-	28 253	-
SEK	CHF	-	-	1 635	-
USD	CHF	-	-	27 082	-
Gesamt	CHF	-	-	140 796	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)					
Wertpapierleihtransaktion					
EUR	EUR	-	-	228 517	-
GBP	EUR	-	-	76 922	-
SEK	EUR	-	-	4 434	-
USD	EUR	-	-	73 444	-
Gesamt	EUR	-	-	383 317	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)					
Wertpapierleihtransaktion					
EUR	USD	-	-	73 763	-
GBP	USD	-	-	24 768	-
SEK	USD	-	-	1 417	-
USD	USD	-	-	23 466	-
Gesamt	USD	-	-	123 414	-

¹Siehe 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 31. Dezember 2018:

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 - GAM COMMODITY						
unter einem Tag	USD	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	-	-	-	-	6 626 276
ein bis drei Monate	USD	-	-	-	-	8 138 854
drei Monate bis ein Jahr	USD	-	-	-	-	-
über ein Jahr	USD	-	-	-	-	-
unbefristet	USD	-	-	-	-	-
Gesamt	USD	-	-	-	-	14 765 130
JULIUS BAER EQUITY ASIA1						
unter einem Tag	USD	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	99	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	460	-	-	-	-
über ein Jahr	USD	4 103	-	-	-	-
unbefristet	USD	-	-	-	-	-
Gesamt	USD	4 662	-	-	-	-

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verliehene Wertpapiere		OTC Derivate Transaktionen		
		Marktwert der erhaltenen Nicht- Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht- Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht- Barsicherheiten
Multicooperation SICAV -						
JULIUS BAER 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	476 510	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	4 282 068	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	34 016 654	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	EUR	38 775 232	-	-	-	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	41 543	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	11 798	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	83 765	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	1 360 496	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	EUR	1 497 602	-	-	-	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	104 438	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	51 568	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	240 269	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	3 472 836	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	EUR	3 869 111	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)						
unter einem Tag	CHF	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	CHF	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	CHF	6 998	-	-	-	-
ein bis drei Monate	CHF	3 893	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	CHF	18 137	-	-	-	-
über ein Jahr	CHF	250 899	-	-	-	-
unbefristet	CHF	-	-	-	-	-
Gesamt	CHF	279 927	-	-	-	-
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	9 550	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	44 495	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	397 364	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	EUR	451 409	-	-	-	-

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verliehene Wertpapiere		OTC Derivate Transaktionen		
		Marktwert der erhaltenen Nicht- Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht- Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht- Barsicherheiten
Multicooperation SICAV -						
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)						
unter einem Tag	USD	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	5 475	-	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	3 109	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	52 469	-	-	-	-
über ein Jahr	USD	333 629	-	-	-	-
unbefristet	USD	-	-	-	-	-
Gesamt	USD	394 682	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)						
unter einem Tag	CHF	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	CHF	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	CHF	1 006	-	-	-	-
ein bis drei Monate	CHF	546	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	CHF	2 543	-	-	-	-
über ein Jahr	CHF	35 497	-	-	-	-
unbefristet	CHF	-	-	-	-	-
Gesamt	CHF	39 592	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	2 232	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	1 378	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	6 419	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	85 698	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	EUR	95 727	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)						
unter einem Tag	CHF	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	CHF	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	CHF	3 522	-	-	-	-
ein bis drei Monate	CHF	1 957	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	CHF	9 119	-	-	-	-
über ein Jahr	CHF	126 198	-	-	-	-
unbefristet	CHF	-	-	-	-	-
Gesamt	CHF	140 796	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	9 660	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	5 308	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	24 731	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	343 618	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	EUR	383 317	-	-	-	-

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verliehene Wertpapiere		OTC Derivate Transaktionen		
		Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)						
unter einem Tag	USD	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	3 155	-	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	1 696	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	7 902	-	-	-	-
über ein Jahr	USD	110 661	-	-	-	-
unbefristet	USD	-	-	-	-	-
Gesamt	USD	123 414	-	-	-	-

¹Siehe 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 31. Dezember 2018:

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	-	-	-7 883 147
ein bis drei Monate	USD	-	-	-4 044 716
drei Monate bis ein Jahr	USD	-	-	-4 056 979
über ein Jahr	USD	-	-	-
unbefristet	USD	-	-	-
Gesamt	USD	-	-	-15 984 842
JULIUS BAER EQUITY ASIA*				
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	4 312	-	-
Gesamt	USD	4 312	-	-
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	37 753 985	-	-
Gesamt	EUR	37 753 985	-	-

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verleihe Wertpapiere		TRS
		Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	
Multicooperation SICAV -				
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	1 418 150	-	
Gesamt	EUR	1 418 150	-	
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY				
unter einem Tag	EUR	-	-	
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-	
ein bis drei Monate	EUR	-	-	
drei Monate bis ein Jahr	EUR	-	-	
über ein Jahr	EUR	-	-	
unbefristet	EUR	3 615 165	-	
Gesamt	EUR	3 615 165	-	
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	261 357	-	
Gesamt	CHF	261 357	-	
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	417 459	-	
Gesamt	EUR	417 459	-	
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	369 628	-	
Gesamt	USD	369 628	-	
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	36 971	-	
Gesamt	CHF	36 971	-	

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verleiene Wertpapiere		TRS
		Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	
Multicooperation SICAV -				
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	89 319	-	-
Gesamt	EUR	89 319		-
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	131 456	-	-
Gesamt	CHF	131 456		-
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	357 915	-	-
Gesamt	EUR	357 915		-
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	115 251	-	-
Gesamt	USD	115 251		-

*Siehe Appendix I.

Die oben aufgeführte Laufzeitanalyse basiert auf der vertraglichen Restlaufzeit der verliehenen Wertpapiere und der relevanten TRS.

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

Sämtliche OTC Derivate Transaktionen des Subfonds unterliegen einem ISDA Master Agreement (ISDA = International Swaps and Derivative Associations) oder einer vergleichbaren Vereinbarung. Ein ISDA Master Agreement ist ein bilateraler Vertrag zwischen dem Subfonds und einer Gegenpartei, der OTC Derivate Transaktionen (inklusive TRS) zwischen zwei Parteien regelt. Das Exposure beider Parteien des ISDA Master Agreements wird 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 31. Dezember 2018 war keine Barsicherheit aus OTC Derivate Transaktionen (inklusive der TRS) re-investiert. Die Gesellschaft akzeptiert keine Barsicherheiten aus Wertpapierleihetransaktionen im Rahmen des Wertpapierleiheprogramms.

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

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Verwahrung von Sicherheiten

Die nachfolgende Tabelle enthält eine Analyse hinsichtlich der vom Subfonds erhaltenen nicht-baren Sicherheiten im Hinblick auf Wertpapierleihe-Transaktionen und OTC Derivate Transaktionen (inkl. TRS), die zum 31. Dezember 2018 von der Verwahrstelle (oder entsprechender Delegierter) oder von einer Drittverwahrstelle gehalten wurden:

Depotbank	Währung des Subfonds	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA*		
JP Morgan Chase Bank	USD	4 662
Gesamt	USD	4 662
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE		
Bank of New-York	EUR	16 251 252
JP Morgan Chase Bank	EUR	22 523 980
Gesamt	EUR	38 775 232
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE		
Bank of New-York	EUR	983 087
JP Morgan Chase Bank	EUR	514 515
Gesamt	EUR	1 497 602
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY		
Bank of New-York	EUR	1 431 554
JP Morgan Chase Bank	EUR	2 437 557
Gesamt	EUR	3 869 111
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)		
Bank of New-York	CHF	95 929
JP Morgan Chase Bank	CHF	183 998
Gesamt	CHF	279 927
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)		
JP Morgan Chase Bank	EUR	451 409
Gesamt	EUR	451 409
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)		
Bank of New-York	USD	247 740
JP Morgan Chase Bank	USD	146 942
Gesamt	USD	394 682
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)		
Bank of New-York	CHF	13 794
JP Morgan Chase Bank	CHF	25 798
Gesamt	CHF	39 592
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)		
Bank of New-York	EUR	30 601
JP Morgan Chase Bank	EUR	65 126
Gesamt	EUR	95 727
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)		
Bank of New-York	CHF	48 278
JP Morgan Chase Bank	CHF	92 518
Gesamt	CHF	140 796
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)		
Bank of New-York	EUR	132 417
JP Morgan Chase Bank	EUR	250 900
Gesamt	EUR	383 317
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)		
Bank of New-York	USD	43 249
JP Morgan Chase Bank	USD	80 165
Gesamt	USD	123 414

*Siehe Appendix I.

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

Global data

The following table details the market value of securities lent as a proportion of the sub-funds' total lendable assets and Net assets, and the value of Total Return Swaps (TRS) as a proportion of the sub-funds' Net assets, as at 31 December 2018. Total lendable assets represents the total market value of the securities portfolio excluding derivatives as at the reporting date. The value of TRS is based on the unrealised profit/loss on an absolute basis.

The fund does not accept cash collateral from securities lending transactions under the securities lending program.

Sub-funds	Sub-fund currency	Securities lent		TRS
		% of lendable assets	in % of net assets	in % of net assets
Multicooperation SICAV -				
GAM COMMODITY	USD	-	-	-6.23%
JULIUS BAER EQUITY ASIA*	USD	0.00%	0.00%	-
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	4.30%	4.11%	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	2.61%	2.45%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	EUR	2.29%	2.18%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	0.30%	0.26%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	0.21%	0.18%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	0.54%	0.46%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	0.43%	0.31%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	0.43%	0.37%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	0.16%	0.15%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	0.18%	0.15%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	0.16%	0.14%	-

*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 31 December 2018:

Non-cash collateral issuer	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral	in % of net assets
Multicooperation SICAV -			
JULIUS BAER EQUITY ASIA*			
United States	USD	1 366	0.00%
France, Republic	USD	932	0.00%
United Kingdom	USD	930	0.00%
Federal Republic of Germany	USD	782	0.00%
Kingdom of the Netherlands	USD	570	0.00%
Kingdom of Sweden	USD	82	0.00%
Total	USD	4 662	0.00%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE			
United States	EUR	9 287 926	1.01%
Federal Republic of Germany	EUR	7 221 160	0.79%
France, Republic	EUR	6 655 665	0.72%
United Kingdom	EUR	6 551 772	0.71%
Kingdom of the Netherlands	EUR	4 336 302	0.47%
Canada	EUR	2 619 016	0.28%
Kingdom of Belgium	EUR	1 705 333	0.19%
Kingdom of Sweden	EUR	398 058	0.04%
Total	EUR	38 775 232	4.21%

Appendix II - Securities Financing Transactions

Non-cash collateral issuer	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral	in % of net assets
Multicooperation SICAV -			
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE			
United Kingdom	EUR	287 426	0.50%
France, Republic	EUR	270 445	0.47%
United States	EUR	257 813	0.44%
Federal Republic of Germany	EUR	229 471	0.40%
Kingdom of Belgium	EUR	185 469	0.32%
Kingdom of the Netherlands	EUR	128 783	0.22%
Canada	EUR	79 053	0.14%
Republic of Finland	EUR	37 320	0.06%
Republic of Austria	EUR	21 822	0.04%
Total	EUR	1 497 602	2.59%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY			
France, Republic	EUR	777 755	0.47%
United Kingdom	EUR	776 747	0.47%
United States	EUR	713 523	0.43%
Federal Republic of Germany	EUR	699 510	0.42%
Kingdom of the Netherlands	EUR	568 080	0.34%
Kingdom of Belgium	EUR	290 418	0.18%
Kingdom of Sweden	EUR	43 078	0.03%
Total	EUR	3 869 111	2.34%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)			
France, Republic	CHF	56 248	0.06%
United Kingdom	CHF	56 171	0.06%
United States	CHF	53 860	0.05%
Federal Republic of Germany	CHF	50 341	0.05%
Kingdom of the Netherlands	CHF	40 594	0.04%
Kingdom of Belgium	CHF	19 461	0.02%
Kingdom of Sweden	CHF	3 252	0.00%
Total	CHF	279 927	0.28%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)			
United States	EUR	132 137	0.06%
France, Republic	EUR	90 249	0.04%
United Kingdom	EUR	90 063	0.04%
Federal Republic of Germany	EUR	75 759	0.03%
Kingdom of the Netherlands	EUR	55 223	0.02%
Kingdom of Sweden	EUR	7 978	0.00%
Total	EUR	451 409	0.19%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)			
France, Republic	USD	79 141	0.10%
United Kingdom	USD	79 080	0.10%
Kingdom of Belgium	USD	49 763	0.06%
United States	USD	43 013	0.05%
Federal Republic of Germany	USD	39 887	0.05%
Republic of Austria	USD	34 538	0.04%
Republic of Finland	USD	34 538	0.04%
Kingdom of the Netherlands	USD	32 125	0.04%
Kingdom of Sweden	USD	2 597	0.00%
Total	USD	394 682	0.48%

Appendix II - Securities Financing Transactions

Non-cash collateral issuer	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral	in % of net assets
Multicooperation SICAV -			
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)			
France, Republic	CHF	7 957	0.07%
United Kingdom	CHF	7 945	0.07%
United States	CHF	7 552	0.06%
Federal Republic of Germany	CHF	7 128	0.06%
Kingdom of the Netherlands	CHF	5 756	0.05%
Kingdom of Belgium	CHF	2 798	0.02%
Kingdom of Sweden	CHF	456	0.00%
Total	CHF	39 592	0.33%
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)			
France, Republic	EUR	19 228	0.08%
United Kingdom	EUR	19 202	0.08%
United States	EUR	19 064	0.08%
Federal Republic of Germany	EUR	17 138	0.07%
Kingdom of the Netherlands	EUR	13 736	0.06%
Kingdom of Belgium	EUR	6 208	0.03%
Kingdom of Sweden	EUR	1 151	0.00%
Total	EUR	95 727	0.40%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)			
France, Republic	CHF	28 291	0.03%
United Kingdom	CHF	28 253	0.03%
United States	CHF	27 082	0.03%
Federal Republic of Germany	CHF	25 321	0.03%
Kingdom of the Netherlands	CHF	20 420	0.02%
Kingdom of Belgium	CHF	9 794	0.01%
Kingdom of Sweden	CHF	1 635	0.00%
Total	CHF	140 796	0.15%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)			
France, Republic	EUR	77 024	0.03%
United Kingdom	EUR	76 922	0.03%
United States	EUR	73 444	0.03%
Federal Republic of Germany	EUR	68 972	0.03%
Kingdom of the Netherlands	EUR	55 658	0.02%
Kingdom of Belgium	EUR	26 863	0.01%
Kingdom of Sweden	EUR	4 434	0.00%
Total	EUR	383 317	0.15%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)			
France, Republic	USD	24 801	0.03%
United Kingdom	USD	24 768	0.03%
United States	USD	23 466	0.03%
Federal Republic of Germany	USD	22 228	0.03%
Kingdom of the Netherlands	USD	17 960	0.02%
Kingdom of Belgium	USD	8 774	0.01%
Kingdom of Sweden	USD	1 417	0.00%
Total	USD	123 414	0.15%

*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 31 December 2018:

Appendix II - Securities Financing Transactions

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Sub-fund currency	Market value of securities lent	Unrealised profit/loss
Multicooperation SICAV -				
GAM COMMODITY				
Goldman Sachs International	United Kingdom	USD	-	-721 519
BNP Paribas S.A.	France, Republic	USD	-	-856 122
Barclays Bank Plc.	United Kingdom	USD	-	-982 136
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	USD	-	-1 413 188
Societe Generale S.A.	France, Republic	USD	-	-1 615 843
Merrill Lynch International	United Kingdom	USD	-	-2 477 278
Macquarie Bank Ltd (London Branch)	United Kingdom	USD	-	-3 874 041
JP Morgan Securities Plc.	United Kingdom	USD	-	-4 044 715
Total		USD	-	-15 984 842
JULIUS BAER EQUITY ASIA*				
Deutsche Bank AG	United Kingdom	USD	4 312	-
Total		USD	4 312	-
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE				
Deutsche Bank AG	United Kingdom	EUR	20 829 949	-
MUFG Securities EMEA Plc.	United Kingdom	EUR	9 789 850	-
UBS AG	United Kingdom	EUR	7 134 186	-
Total		EUR	37 753 985	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE				
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	EUR	577 258	-
Credit Suisse AG	United Kingdom	EUR	486 306	-
UBS AG	United Kingdom	EUR	354 586	-
Total		EUR	1 418 150	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY				
Deutsche Bank AG	United Kingdom	EUR	2 254 228	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	EUR	1 360 937	-
Total		EUR	3 615 165	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)				
Deutsche Bank AG	United Kingdom	CHF	170 160	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	CHF	91 197	-
Total		CHF	261 357	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)				
Deutsche Bank AG	United Kingdom	EUR	417 459	-
Total		EUR	417 459	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)				
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	USD	233 737	-
Deutsche Bank AG	United Kingdom	USD	135 891	-
Total		USD	369 628	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)				
Deutsche Bank AG	United Kingdom	CHF	23 858	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	CHF	13 113	-
Total		CHF	36 971	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)				
Deutsche Bank AG	United Kingdom	EUR	60 228	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	EUR	29 091	-
Total		EUR	89 319	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)				
Deutsche Bank AG	United Kingdom	CHF	85 559	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	CHF	45 897	-
Total		CHF	131 456	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)				
Deutsche Bank AG	United Kingdom	EUR	232 030	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	EUR	125 885	-
Total		EUR	357 915	-

Appendix II - Securities Financing Transactions

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Sub-fund currency	Market value of securities lent	Unrealised profit/loss
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)				
Deutsche Bank AG	United Kingdom	USD	74 135	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	USD	41 116	-
Total		USD	115 251	-

*See Appendix I.

Appendix II - Securities Financing Transactions

Aggregate transaction data

The following table provides an analysis of the type and quality of non-cash collateral received and posted by the Sub-funds in respect of securities lending transactions and OTC derivative transactions (including TRS), as at 31 December 2018:

Non-cash collateral	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral received		Market value of non-cash collateral deposited
		Securities lent	OTC derivative transactions	OTC derivative transactions
Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY				
Fixed-income				
Investment-grade	USD	-	-	14 765 130
Total	USD	-	-	14 765 130
JULIUS BAER EQUITY ASIA1				
Fixed-income				
Investment-grade	USD	4 662	-	-
Total	USD	4 662	-	-
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE				
Fixed-income				
Investment-grade	EUR	38 775 232	-	-
Total	EUR	38 775 232	-	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE				
Fixed-income				
Investment-grade	EUR	1 497 602	-	-
Total	EUR	1 497 602	-	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY				
Fixed-income				
Investment-grade	EUR	3 869 111	-	-
Total	EUR	3 869 111	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)				
Fixed-income				
Investment-grade	CHF	279 927	-	-
Total	CHF	279 927	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)				
Fixed-income				
Investment-grade	EUR	451 409	-	-
Total	EUR	451 409	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)				
Fixed-income				
Investment-grade	USD	394 682	-	-
Total	USD	394 682	-	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)				
Fixed-income				
Investment-grade	CHF	39 592	-	-
Total	CHF	39 592	-	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)				
Fixed-income				
Investment-grade	EUR	95 727	-	-
Total	EUR	95 727	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)				
Fixed-income				
Investment-grade	CHF	140 796	-	-
Total	CHF	140 796	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)				
Fixed-income				
Investment-grade	EUR	383 317	-	-
Total	EUR	383 317	-	-

Appendix II - Securities Financing Transactions

Non-cash collateral	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral received		Market value of non-cash collateral deposited
		Securities lent	OTC derivative transactions	OTC derivative transactions
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)				
Fixed-income				
Investment-grade	USD	123 414	-	-
Total	USD	123 414	-	-

¹See 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 31 December 2018:

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	-	-	-	14 765 130
Total	USD	-	-	-	14 765 130
JULIUS BAER EQUITY ASIA1					
Securities lending transactions					
EUR	USD	-	-	2 285	-
GBP	USD	-	-	930	-
SEK	USD	-	-	82	-
USD	USD	-	-	1 365	-
Total	USD	-	-	4 662	-
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE					
Securities lending transactions					
CAD	EUR	-	-	2 619 016	-
EUR	EUR	-	-	19 918 460	-
GBP	EUR	-	-	6 551 772	-
SEK	EUR	-	-	398 058	-
USD	EUR	-	-	9 287 926	-
Total	EUR	-	-	38 775 232	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE					
Securities lending transactions					
CAD	EUR	-	-	79 053	-
EUR	EUR	-	-	873 309	-
GBP	EUR	-	-	287 427	-
USD	EUR	-	-	257 813	-
Total	EUR	-	-	1 497 602	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY					
Securities lending transactions					
EUR	EUR	-	-	2 335 763	-
GBP	EUR	-	-	776 747	-
SEK	EUR	-	-	43 078	-
USD	EUR	-	-	713 523	-
Total	EUR	-	-	3 869 111	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)					
Securities lending transactions					
EUR	CHF	-	-	166 644	-
GBP	CHF	-	-	56 171	-
SEK	CHF	-	-	3 252	-
USD	CHF	-	-	53 860	-
Total	CHF	-	-	279 927	-

Appendix II - Securities Financing Transactions

Currency	Sub-fund Currency	Market value of cash collateral received	Market value of cash collateral deposited	Market value of non-cash collateral received	Market value of non- cash collateral deposited
Multicooperation SICAV -					
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)					
Securities lending transactions					
EUR	EUR	-	-	221 231	-
GBP	EUR	-	-	90 063	-
SEK	EUR	-	-	7 978	-
USD	EUR	-	-	132 137	-
Total	EUR	-	-	451 409	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)					
Securities lending transactions					
EUR	USD	-	-	269 992	-
GBP	USD	-	-	79 080	-
SEK	USD	-	-	2 597	-
USD	USD	-	-	43 013	-
Total	USD	-	-	394 682	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)					
Securities lending transactions					
EUR	CHF	-	-	23 639	-
GBP	CHF	-	-	7 945	-
SEK	CHF	-	-	456	-
USD	CHF	-	-	7 552	-
Total	CHF	-	-	39 592	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)					
Securities lending transactions					
EUR	EUR	-	-	56 310	-
GBP	EUR	-	-	19 202	-
SEK	EUR	-	-	1 151	-
USD	EUR	-	-	19 064	-
Total	EUR	-	-	95 727	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)					
Securities lending transactions					
EUR	CHF	-	-	83 826	-
GBP	CHF	-	-	28 253	-
SEK	CHF	-	-	1 635	-
USD	CHF	-	-	27 082	-
Total	CHF	-	-	140 796	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)					
Securities lending transactions					
EUR	EUR	-	-	228 517	-
GBP	EUR	-	-	76 922	-
SEK	EUR	-	-	4 434	-
USD	EUR	-	-	73 444	-
Total	EUR	-	-	383 317	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)					
Securities lending transactions					
EUR	USD	-	-	73 763	-
GBP	USD	-	-	24 768	-
SEK	USD	-	-	1 417	-
USD	USD	-	-	23 466	-
Total	USD	-	-	123 414	-

¹See Appendix I.

Appendix II - Securities Financing Transactions

Maturity tenor	Sub-fund currency	Securities lent		OTC derivative transactions		
		Market value of non-cash collateral received	Market value of cash collateral received	Market value of cash collateral deposited	Market value of non-cash collateral received	Market value of non-cash collateral deposited
Multicooperation SICAV -						
GAM COMMODITY						
less than one day	USD	-	-	-	-	-
one day to one week	USD	-	-	-	-	-
one week to one month	USD	-	-	-	-	6 626 276
one to three months	USD	-	-	-	-	8 138 854
three months to one year	USD	-	-	-	-	-
more than one year	USD	-	-	-	-	-
open	USD	-	-	-	-	-
Total	USD	-	-	-	-	14 765 130
JULIUS BAER EQUITY ASIA1						
less than one day	USD	-	-	-	-	-
one day to one week	USD	-	-	-	-	-
one week to one month	USD	-	-	-	-	-
one to three months	USD	99	-	-	-	-
three months to one year	USD	460	-	-	-	-
more than one year	USD	4 103	-	-	-	-
open	USD	-	-	-	-	-
Total	USD	4 662	-	-	-	-
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	476 510	-	-	-	-
three months to one year	EUR	4 282 068	-	-	-	-
more than one year	EUR	34 016 654	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
Total	EUR	38 775 232	-	-	-	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE						
less than one day	EUR	-	-	-	-	-
one day to one week	EUR	-	-	-	-	-
one week to one month	EUR	41 543	-	-	-	-
one to three months	EUR	11 798	-	-	-	-
three months to one year	EUR	83 765	-	-	-	-
more than one year	EUR	1 360 496	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
Total	EUR	1 497 602	-	-	-	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY						
less than one day	EUR	-	-	-	-	-
one day to one week	EUR	-	-	-	-	-
one week to one month	EUR	104 438	-	-	-	-
one to three months	EUR	51 568	-	-	-	-
three months to one year	EUR	240 269	-	-	-	-
more than one year	EUR	3 472 836	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
Total	EUR	3 869 111	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)						
less than one day	CHF	-	-	-	-	-
one day to one week	CHF	-	-	-	-	-
one week to one month	CHF	6 998	-	-	-	-
one to three months	CHF	3 893	-	-	-	-
three months to one year	CHF	18 137	-	-	-	-
more than one year	CHF	250 899	-	-	-	-
open	CHF	-	-	-	-	-
Total	CHF	279 927	-	-	-	-

Appendix II - Securities Financing Transactions

Maturity tenor	Sub-fund currency	Securities lent		OTC derivative transactions		
		Market value of non-cash collateral received	Market value of cash collateral received	Market value of cash collateral deposited	Market value of non-cash collateral received	Market value of non-cash collateral deposited
Multicooperation SICAV -						
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)						
less than one day	EUR	-	-	-	-	-
one day to one week	EUR	-	-	-	-	-
one week to one month	EUR	-	-	-	-	-
one to three months	EUR	9 550	-	-	-	-
three months to one year	EUR	44 495	-	-	-	-
more than one year	EUR	397 364	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
Total	EUR	451 409	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)						
less than one day	USD	-	-	-	-	-
one day to one week	USD	-	-	-	-	-
one week to one month	USD	5 475	-	-	-	-
one to three months	USD	3 109	-	-	-	-
three months to one year	USD	52 469	-	-	-	-
more than one year	USD	333 629	-	-	-	-
open	USD	-	-	-	-	-
Total	USD	394 682	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)						
less than one day	CHF	-	-	-	-	-
one day to one week	CHF	-	-	-	-	-
one week to one month	CHF	1 006	-	-	-	-
one to three months	CHF	546	-	-	-	-
three months to one year	CHF	2 543	-	-	-	-
more than one year	CHF	35 497	-	-	-	-
open	CHF	-	-	-	-	-
Total	CHF	39 592	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)						
less than one day	EUR	-	-	-	-	-
one day to one week	EUR	-	-	-	-	-
one week to one month	EUR	2 232	-	-	-	-
one to three months	EUR	1 378	-	-	-	-
three months to one year	EUR	6 419	-	-	-	-
more than one year	EUR	85 698	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
Total	EUR	95 727	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)						
less than one day	CHF	-	-	-	-	-
one day to one week	CHF	-	-	-	-	-
one week to one month	CHF	3 522	-	-	-	-
one to three months	CHF	1 957	-	-	-	-
three months to one year	CHF	9 119	-	-	-	-
more than one year	CHF	126 198	-	-	-	-
open	CHF	-	-	-	-	-
Total	CHF	140 796	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)						
less than one day	EUR	-	-	-	-	-
one day to one week	EUR	-	-	-	-	-
one week to one month	EUR	9 660	-	-	-	-
one to three months	EUR	5 308	-	-	-	-
three months to one year	EUR	24 731	-	-	-	-
more than one year	EUR	343 618	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
Total	EUR	383 317	-	-	-	-

Appendix II - Securities Financing Transactions

Maturity tenor	Sub-fund currency	Securities lent		OTC derivative transactions		
		Market value of non-cash collateral received	Market value of cash collateral received	Market value of cash collateral deposited	Market value of non-cash collateral received	Market value of non-cash collateral deposited
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)						
less than one day	USD	-	-	-	-	-
one day to one week	USD	-	-	-	-	-
one week to one month	USD	3 155	-	-	-	-
one to three months	USD	1 696	-	-	-	-
three months to one year	USD	7 902	-	-	-	-
more than one year	USD	110 661	-	-	-	-
open	USD	-	-	-	-	-
Total	USD	123 414	-	-	-	-

¹See 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 31 December 2018:

Maturity tenor	Sub-fund currency	Securities lent		TRS
		Market value of securities lent	Unrealised profit/loss	
Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY				
less than one day	USD	-	-	-
one day to one week	USD	-	-	-
one week to one month	USD	-	-	-7 883 147
one to three months	USD	-	-	-4 044 716
three months to one year	USD	-	-	-4 056 979
more than one year	USD	-	-	-
open	USD	-	-	-
Total	USD	-	-	-15 984 842
JULIUS BAER EQUITY ASIA*				
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	4 312	-	-
Total	USD	4 312	-	-
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	37 753 985	-	-
Total	EUR	37 753 985	-	-

Appendix II - Securities Financing Transactions

Maturity tenor	Sub-fund currency	Securities lent	TRS
		Market value of securities lent	Unrealised profit/loss
Multicooperation SICAV -			
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE			
EUROPE			
less than one day	EUR	-	-
one day to one week	EUR	-	-
one week to one month	EUR	-	-
one to three months	EUR	-	-
three months to one year	EUR	-	-
more than one year	EUR	-	-
open	EUR	1 418 150	-
Total	EUR	1 418 150	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY			
less than one day	EUR	-	-
one day to one week	EUR	-	-
one week to one month	EUR	-	-
one to three months	EUR	-	-
three months to one year	EUR	-	-
more than one year	EUR	-	-
open	EUR	3 615 165	-
Total	EUR	3 615 165	-
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	261 357	-
Total	CHF	261 357	-
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	417 459	-
Total	EUR	417 459	-
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	369 628	-
Total	USD	369 628	-
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	36 971	-
Total	CHF	36 971	-

Appendix II - Securities Financing Transactions

Maturity tenor	Sub-fund currency	Securities lent	TRS
		Market value of securities lent	Unrealised profit/loss
Multicooperation SICAV -			
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (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	89 319	-
Total	EUR	89 319	-
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	131 456	-
Total	CHF	131 456	-
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	357 915	-
Total	EUR	357 915	-
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	115 251	-
Total	USD	115 251	-

*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.

All securities lending transactions entered into by the sub-funds are subject to a written legal agreement between the sub-funds and the Lending Agent, and separately between the Lending Agent and the approved borrowing counterparty. Collateral received in exchange for securities lent is transferred under a title transfer arrangement. Collateral received is delivered to and held in an account in the name of the Depository on behalf of the sub-funds. Collateral received is segregated from the assets belonging to the Fund's Depository or the Lending Agent.

All OTC derivative transactions are entered into by the sub-funds under an International Swaps and Derivatives Associations, Inc. Master Agreement ("ISDA Master Agreement") or similar agreement. An ISDA Master Agreement is a bilateral agreement between the sub-funds and a counterparty that governs OTC derivative transactions (including TRS) entered into by the parties. The parties exposures under the ISDA Master agreement are netted and collateralised together, therefore any collateral disclosures provided in the report are in respect of all OTC derivative transactions entered into by the sub-funds under the ISDA Master agreement, not just TRS. All collateral received/posted by the sub-funds under the ISDA Master Agreement is transferred bilaterally under a title transfer arrangement. Collateral received by the sub-funds is held in an account in the name of the Depository on behalf of the sub-funds. Collateral received is segregated from the assets belonging to the Company's Depository.

Data on re-use of collateral

As at 31 December 2018, none of the cash collateral received in respect of OTC derivative transactions (including TRS) was re-invested. In respect of securities lending transactions, the Company does not accept cash collateral in the securities lending program.

Non-cash collateral received by way of title transfer collateral arrangement in relation to securities lending transactions and OTC derivative transactions, cannot be sold, re-invested or pledged.

Appendix II - Securities Financing Transactions

Safekeeping of collateral

The following table provides an analysis of the amounts of non-cash collateral received by the Sub-funds in respect of securities lending transactions and OTC derivatives transactions (including TRS) and held by the Funds' Depository (or through its delegates) or through a third party Depository, as at 31 December 2018:

Depository	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral received
Multicooperation SICAV		
JULIUS BAER EQUITY ASIA*		
JP Morgan Chase Bank	USD	4 662
Total	USD	4 662
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE		
Bank of New-York	EUR	16 251 252
JP Morgan Chase Bank	EUR	22 523 980
Total	EUR	38 775 232
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE		
Bank of New-York	EUR	983 087
JP Morgan Chase Bank	EUR	514 515
Total	EUR	1 497 602
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY		
Bank of New-York	EUR	1 431 554
JP Morgan Chase Bank	EUR	2 437 557
Total	EUR	3 869 111
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)		
Bank of New-York	CHF	95 929
JP Morgan Chase Bank	CHF	183 998
Total	CHF	279 927
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)		
JP Morgan Chase Bank	EUR	451 409
Total	EUR	451 409
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)		
Bank of New-York	USD	247 740
JP Morgan Chase Bank	USD	146 942
Total	USD	394 682
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)		
Bank of New-York	CHF	13 794
JP Morgan Chase Bank	CHF	25 798
Total	CHF	39 592
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)		
Bank of New-York	EUR	30 601
JP Morgan Chase Bank	EUR	65 126
Total	EUR	95 727
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)		
Bank of New-York	CHF	48 278
JP Morgan Chase Bank	CHF	92 518
Total	CHF	140 796
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)		
Bank of New-York	EUR	132 417
JP Morgan Chase Bank	EUR	250 900
Total	EUR	383 317
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)		
Bank of New-York	USD	43 249
JP Morgan Chase Bank	USD	80 165
Total	USD	123 414

*See Appendix I.

Appendix II - Securities Financing Transactions

Data on return and cost

For the securities lending transactions the breakdown of return and cost by Sub-fund is disclosed in the Notes. Please refer to the section "Securities lending".

All returns from OTC derivative transactions (including TRS) will accrue to the Sub-fund and are not subject to any returns sharing agreement with the Sub-fund's manager or any other third parties.

For TRS transactions costs are not separately identifiable. For these investments, transaction costs are included in the purchase and sales price and are part of the gross investment performance of each Sub-fund. Returns are identified as the realized profits and change in unrealized appreciations on Swaps contract during the reporting period.

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

Benchmarks

Multicooperation SICAV -

ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	n/a
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	n/a
GAM COMMODITY	Bloomberg Commodity Index TR hedged
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	n/a
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	n/a
JULIUS BAER EQUITY ASIA*	n/a
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	n/a
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	n/a
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	n/a
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)*	n/a
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)*	ICE BofAML 1-10 Year Euro Corporate Index (ER05)
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

Die Customized Benchmark setzt sich wie folgt zusammen:

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE		
	MSCI World ND	50.00%
	MSCI World Hedged	50.00%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY		
	MSCI World ND	50.00%
	MSCI World Hedged	50.00%

Total Expense Ratio „TER“

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

	Währung	Total Expense Ratio in %
Multicooperation SICAV		
GAM COMMODITY		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.85
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.85
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.85
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	1.09
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.85
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.86
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.85

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

	Währung	Total Expense Ratio in %
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.09
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.09
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.09
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.57
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.56
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)	CHF	1.08
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	EUR	1.05
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	USD	1.07
JULIUS BAER EQUITY ASIA*		
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.71
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.61
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	1.21
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	0.34
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.95
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)	CHF	1.95
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-USD)	USD	1.95
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR)	EUR	1.24
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	1.20
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) *	CHF	1.15
Ausschüttende Aktien (Aktien Va-EUR)	EUR	0.83
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.95
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.95
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)	USD	1.95
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.16
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	1.16
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD)	USD	1.16
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.70
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD)	USD	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR)	EUR	0.28
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-CHF)	CHF	0.28
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-USD)	USD	0.28
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE		
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR)	EUR	1.23
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.72
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.23
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR)	EUR	0.34
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA		
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	1.17
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.67
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	1.17
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	0.29
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.70
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)	CHF	1.69
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR)	EUR	1.70
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	1.00

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

	Währung	Total Expense Ratio in %
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF)	CHF	0.99
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR)	EUR	1.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP) *	GBP	0.96
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD)	USD	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.70
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.70
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	1.69
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) *	SGD	1.67
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.96
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	0.96
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	0.96
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	0.99
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	EUR	0.99
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	0.15
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS		
HARD CURRENCY		
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	0.85
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF)	CHF	0.84
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR)	EUR	0.88
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.09
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.09
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	0.80
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	0.80
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	0.85
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	0.85
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	EUR	0.84
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	0.28
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.50
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)	CHF	1.46
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR)	EUR	1.48
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	0.97
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF)	CHF	0.96
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR)	EUR	1.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD)	USD	1.06
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.46
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.47
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	1.47
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.92
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	0.93
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	0.92
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	0.97
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	0.97
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	EUR	0.97
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	1.06
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	0.31
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-CHF)	CHF	0.30
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-EUR)	EUR	0.30

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

	Währung	Total Expense Ratio in %
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)*		
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) *	EUR	0.93
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) *	CHF	0.87
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)	USD	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.81
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	0.80
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD)	USD	0.81
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	0.85
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	0.86
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD)	USD	0.85
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR)	EUR	0.29
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)*		
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.13
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.13
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	1.12
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	0.83
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.83
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	0.83
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	0.89
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	0.87
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	EUR	0.87
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) *	USD	0.96
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) *	USD	0.36
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY		
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR)	EUR	1.24
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-USD)	USD	0.96
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.72
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.72
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)	USD	1.72
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.18
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD)	USD	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.22
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	1.22
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD)	USD	1.21
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.32
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-USD)	USD	0.38
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)		
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.38
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.05
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	CHF	1.11
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)		
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.32
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.03
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.07

*Siehe Appendix I.

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

Synthetische „TER“ (Total Expense Ratio)

Subfonds Multicooperation SICAV -	Währung	Synthetische TER exklusive Performance Fees der Zielfonds in %	Performance Fees der Zielfonds in %	Synthetische TER inklusive Performance Fees der Zielfonds in %
ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV				
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF)	CHF	1.35	-	1.35
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF)	CHF	1.75	-	1.75
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH				
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF)	CHF	1.25	-	1.25
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF)	CHF	1.65	-	1.65
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.75	0.11	1.86
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	1.14	0.11	1.25
Ausschüttende Aktien (Aktien Et-EUR)	EUR	2.10	0.11	2.21
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR)	EUR	0.74	0.11	0.85
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.75	0.11	1.86
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.14	0.11	1.25
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.09	0.11	2.20
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	2.01	-	2.01
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)	CHF	2.05	-	2.05
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR)	EUR	2.04	-	2.04
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	1.36	-	1.36
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF)	CHF	1.37	-	1.37
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR)	EUR	1.35	-	1.35
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD)	USD	1.40	-	1.40
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	2.04	-	2.04
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	2.02	-	2.02
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	2.05	-	2.05
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.31	-	1.31
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	1.26	-	1.26
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	1.61	-	1.61
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	1.36	-	1.36
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	1.36	-	1.36
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	EUR	1.35	-	1.35
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	1.42	-	1.42

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

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 -				
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.26	-	1.26
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)	CHF	1.25	-	1.25
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR)	EUR	1.26	-	1.26
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	1.00	-	1.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF)	CHF	1.00	-	1.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR)	EUR	0.99	-	0.99
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD)	USD	1.09	-	1.09
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.26	-	1.26
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.26	-	1.26
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	1.25	-	1.25
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD)	SGD	1.25	-	1.25
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.97	-	0.97
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	0.98	-	0.98
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	0.98	-	0.98
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	1.00	-	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	1.00	-	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP)	GBP	0.98	-	0.98
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	EUR	0.99	-	0.99
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-SGD)	SGD	0.99	-	0.99
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	1.11	-	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien Wh-EUR)	EUR	0.93	-	0.93
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.77	0.05	1.82
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF)	CHF	1.19	0.05	1.24
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.77	0.05	1.82
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.18	0.05	1.23
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	CHF	2.52	0.05	2.57
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	CHF	1.21	0.05	1.26
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.75	0.05	1.80
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR)	EUR	1.18	0.05	1.23
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.75	0.05	1.80
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.18	0.05	1.23
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.51	0.05	2.56
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.20	0.05	1.25
Kumulierende Aktien (Aktien V-EUR)	EUR	0.89	0.05	0.94
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.76	0.05	1.81
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	1.18	0.05	1.23
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD)	USD	1.37	0.05	1.42
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.76	0.05	1.81
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.18	0.05	1.23
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.51	0.05	2.56
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	1.20	0.05	1.25
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.95	0.06	2.01
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF)	CHF	1.31	0.06	1.37
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.95	0.06	2.01
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.31	0.06	1.37
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	CHF	2.70	0.06	2.76
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	CHF	1.34	0.06	1.40

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

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 (EUR)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.96	0.08	2.04
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR)	EUR	1.33	0.08	1.41
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.96	0.08	2.04
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.32	0.08	1.40
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.71	0.08	2.79
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.35	0.08	1.43
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.63	0.03	1.66
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF)	CHF	1.11	0.03	1.14
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.63	0.03	1.66
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.09	0.03	1.12
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	CHF	2.39	0.03	2.42
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	CHF	1.13	0.03	1.16
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.62	0.03	1.65
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR)	EUR	1.10	0.03	1.13
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.62	0.03	1.65
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.09	0.03	1.12
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.37	0.03	2.40
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.12	0.03	1.15
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.64	0.03	1.67
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	1.11	0.03	1.14
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.64	0.03	1.67
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.10	0.03	1.13
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.39	0.03	2.42
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	1.14	0.03	1.17
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN				
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF)	CHF	1.20	-	1.20
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF)	CHF	1.60	-	1.60

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

Benchmarks

Multicooperation SICAV -

ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	n/a
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	n/a
GAM COMMODITY	Bloomberg Commodity Index TR hedged
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	n/a
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	n/a
JULIUS BAER EQUITY ASIA*	n/a
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	n/a
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	n/a
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	n/a
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)*	n/a
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)*	ICE BofAML 1-10 Year Euro Corporate Index (ER05)
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

The customised benchmark is composed as follows:

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE		
MSCI World ND		50.00%
MSCI World Hedged		50.00%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY		
MSCI World ND		50.00%
MSCI World Hedged		50.00%

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		
GAM COMMODITY		
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.85
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.85
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.85
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	1.09
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.85
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.86

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

	Currency	Total Expense Ratio in %
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.85
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.09
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.09
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.09
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.57
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.56
Accumulation shares (Shares R-CHF)	CHF	1.08
Accumulation shares (Shares R-EUR)	EUR	1.05
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	1.07
JULIUS BAER EQUITY ASIA*		
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	1.20
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.71
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.61
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	1.21
Accumulation shares (Shares Z-USD)	USD	0.34
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE		
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.95
Distribution shares (Shares Ah-CHF)	CHF	1.95
Distribution shares (Shares Ah-USD)	USD	1.95
Distribution shares (Shares Ka-EUR)	EUR	1.24
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	1.20
Distribution shares (Shares Kah-CHF) *	CHF	1.15
Distribution shares (Shares Va-EUR)	EUR	0.83
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.95
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	1.95
Accumulation shares (Shares Bh-USD)	USD	1.95
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.16
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	1.16
Accumulation shares (Shares Ch-USD)	USD	1.16
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.70
Accumulation shares (Shares K-EUR)	EUR	1.20
Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	CHF	1.20
Accumulation shares (Shares Kh-USD)	USD	1.20
Accumulation shares (Shares N-EUR)	EUR	1.30
Accumulation shares (Shares Z-EUR)	EUR	0.28
Accumulation shares (Shares Zh-CHF)	CHF	0.28
Accumulation shares (Shares Zh-USD)	USD	0.28
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE		
Distribution shares (Shares Ka-EUR)	EUR	1.23
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.72
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.15
Accumulation shares (Shares K-EUR)	EUR	1.23
Accumulation shares (Shares Z-EUR)	EUR	0.34
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA		
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	1.17
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.67
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.11
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	1.17
Accumulation shares (Shares Z-USD)	USD	0.29
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION		
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.70
Distribution shares (Shares Ah-CHF)	CHF	1.69
Distribution shares (Shares Ah-EUR)	EUR	1.70

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

	Currency	Total Expense Ratio in %
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	1.00
Distribution shares (Shares Kah-CHF)	CHF	0.99
Distribution shares (Shares Kah-EUR)	EUR	1.00
Distribution shares (Shares Kah-GBP) *	GBP	0.96
Distribution shares (Shares Na-USD)	USD	1.10
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.70
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	1.70
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	1.69
Accumulation shares (Shares Bh-SGD) *	SGD	1.67
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.96
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	0.96
Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	EUR	0.96
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	0.99
Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	CHF	1.00
Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	EUR	0.99
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	1.10
Accumulation shares (Shares Z-USD)	USD	0.15
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS		
HARD CURRENCY		
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	0.85
Distribution shares (Shares Kah-CHF)	CHF	0.84
Distribution shares (Shares Kah-EUR)	EUR	0.88
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.09
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	1.09
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	1.10
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.10
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	0.80
Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	EUR	0.80
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	0.85
Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	CHF	0.85
Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	EUR	0.84
Accumulation shares (Shares Z-USD)	USD	0.28
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD		
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.50
Distribution shares (Shares Ah-CHF)	CHF	1.46
Distribution shares (Shares Ah-EUR)	EUR	1.48
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	0.97
Distribution shares (Shares Kah-CHF)	CHF	0.96
Distribution shares (Shares Kah-EUR)	EUR	1.00
Distribution shares (Shares Na-USD)	USD	1.06
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.46
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	1.47
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	1.47
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.92
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	0.93
Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	EUR	0.92
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	0.97
Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	CHF	0.97
Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	EUR	0.97
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	1.06
Accumulation shares (Shares Z-USD)	USD	0.31
Accumulation shares (Shares Zh-CHF)	CHF	0.30
Accumulation shares (Shares Zh-EUR)	EUR	0.30

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

	Currency	Total Expense Ratio in %
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)*		
Distribution shares (Shares Ka-EUR) *	EUR	0.93
Distribution shares (Shares Kah-CHF) *	CHF	0.87
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.10
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	1.11
Accumulation shares (Shares Bh-USD)	USD	1.10
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.81
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	0.80
Accumulation shares (Shares Ch-USD)	USD	0.81
Accumulation shares (Shares K-EUR)	EUR	0.85
Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	CHF	0.86
Accumulation shares (Shares Kh-USD)	USD	0.85
Accumulation shares (Shares Z-EUR)	EUR	0.29
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)*		
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.13
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	1.13
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	1.12
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	0.83
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.83
Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	EUR	0.83
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	0.89
Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	CHF	0.87
Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	EUR	0.87
Accumulation shares (Shares N-USD) *	USD	0.96
Accumulation shares (Shares Z-USD) *	USD	0.36
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY		
Distribution shares (Shares Ka-EUR)	EUR	1.24
Distribution shares (Shares Kah-USD)	USD	0.96
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.72
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	1.72
Accumulation shares (Shares Bh-USD)	USD	1.72
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.18
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	1.20
Accumulation shares (Shares Ch-USD)	USD	1.15
Accumulation shares (Shares K-EUR)	EUR	1.22
Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	CHF	1.22
Accumulation shares (Shares Kh-USD)	USD	1.21
Accumulation shares (Shares N-EUR)	EUR	1.32
Accumulation shares (Shares Zh-USD)	USD	0.38
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)		
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.38
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.05
Accumulation shares (Shares K-CHF)	CHF	1.11
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)		
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.32
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.03
Accumulation shares (Shares K-EUR)	EUR	1.07

*See Appendix I.

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

Synthetic "TER" (Total Expense Ratio)

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 %
ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV				
Distribution shares (Shares I-CHF)	CHF	1.35	-	1.35
Distribution shares (Shares P-CHF)	CHF	1.75	-	1.75
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH				
Distribution shares (Shares I-CHF)	CHF	1.25	-	1.25
Distribution shares (Shares P-CHF)	CHF	1.65	-	1.65
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.75	0.11	1.86
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	1.14	0.11	1.25
Distribution shares (Shares Et-EUR)	EUR	2.10	0.11	2.21
Distribution shares (Shares Fa-EUR)	EUR	0.74	0.11	0.85
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.75	0.11	1.86
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.14	0.11	1.25
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.09	0.11	2.20
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION				
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	2.01	-	2.01
Distribution shares (Shares Ah-CHF)	CHF	2.05	-	2.05
Distribution shares (Shares Ah-EUR)	EUR	2.04	-	2.04
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	1.36	-	1.36
Distribution shares (Shares Kah-CHF)	CHF	1.37	-	1.37
Distribution shares (Shares Kah-EUR)	EUR	1.35	-	1.35
Distribution shares (Shares Na-USD)	USD	1.40	-	1.40
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	2.04	-	2.04
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	2.02	-	2.02
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	2.05	-	2.05
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.31	-	1.31
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	1.26	-	1.26
Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	EUR	1.61	-	1.61
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	1.36	-	1.36
Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	CHF	1.36	-	1.36
Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	EUR	1.35	-	1.35
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	1.42	-	1.42

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

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 MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED				
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.26	-	1.26
Distribution shares (Shares Ah-CHF)	CHF	1.25	-	1.25
Distribution shares (Shares Ah-EUR)	EUR	1.26	-	1.26
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	1.00	-	1.00
Distribution shares (Shares Kah-CHF)	CHF	1.00	-	1.00
Distribution shares (Shares Kah-EUR)	EUR	0.99	-	0.99
Distribution shares (Shares Na-USD)	USD	1.09	-	1.09
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.26	-	1.26
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	1.26	-	1.26
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	1.25	-	1.25
Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	SGD	1.25	-	1.25
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.97	-	0.97
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	0.98	-	0.98
Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	EUR	0.98	-	0.98
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	1.00	-	1.00
Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	CHF	1.00	-	1.00
Accumulation shares (Shares Kh-GBP)	GBP	0.98	-	0.98
Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	EUR	0.99	-	0.99
Accumulation shares (Shares Kh-SGD)	SGD	0.99	-	0.99
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	1.11	-	1.11
Accumulation shares (Shares Wh-EUR)	EUR	0.93	-	0.93
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.77	0.05	1.82
Distribution shares (Shares Ka-CHF)	CHF	1.19	0.05	1.24
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.77	0.05	1.82
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.18	0.05	1.23
Accumulation shares (Shares E-CHF)	CHF	2.52	0.05	2.57
Accumulation shares (Shares K-CHF)	CHF	1.21	0.05	1.26
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.75	0.05	1.80
Distribution shares (Shares Ka-EUR)	EUR	1.18	0.05	1.23
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.75	0.05	1.80
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.18	0.05	1.23
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.51	0.05	2.56
Accumulation shares (Shares K-EUR)	EUR	1.20	0.05	1.25
Accumulation shares (Shares V-EUR)	EUR	0.89	0.05	0.94
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)				
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.76	0.05	1.81
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	1.18	0.05	1.23
Distribution shares (Shares Na-USD)	USD	1.37	0.05	1.42
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.76	0.05	1.81
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.18	0.05	1.23
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.51	0.05	2.56
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	1.20	0.05	1.25
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.95	0.06	2.01
Distribution shares (Shares Ka-CHF)	CHF	1.31	0.06	1.37
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.95	0.06	2.01
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.31	0.06	1.37
Accumulation shares (Shares E-CHF)	CHF	2.70	0.06	2.76
Accumulation shares (Shares K-CHF)	CHF	1.34	0.06	1.40

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

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 (EUR)				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.96	0.08	2.04
Distribution shares (Shares Ka-EUR)	EUR	1.33	0.08	1.41
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.96	0.08	2.04
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.32	0.08	1.40
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.71	0.08	2.79
Accumulation shares (Shares K-EUR)	EUR	1.35	0.08	1.43
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.63	0.03	1.66
Distribution shares (Shares Ka-CHF)	CHF	1.11	0.03	1.14
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.63	0.03	1.66
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.09	0.03	1.12
Accumulation shares (Shares E-CHF)	CHF	2.39	0.03	2.42
Accumulation shares (Shares K-CHF)	CHF	1.13	0.03	1.16
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.62	0.03	1.65
Distribution shares (Shares Ka-EUR)	EUR	1.10	0.03	1.13
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.62	0.03	1.65
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.09	0.03	1.12
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.37	0.03	2.40
Accumulation shares (Shares K-EUR)	EUR	1.12	0.03	1.15
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)				
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.64	0.03	1.67
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	1.11	0.03	1.14
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.64	0.03	1.67
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.10	0.03	1.13
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.39	0.03	2.42
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	1.14	0.03	1.17
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN				
Distribution shares (Shares I-CHF)	CHF	1.20	-	1.20
Distribution shares (Shares P-CHF)	CHF	1.60	-	1.60

Adressen / Addresses

Verwaltungsgesellschaft / Management Company

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

Vertreter in der Schweiz / Representative in Switzerland

GAM Investment Management (Switzerland) AG
Hardstraße 201
Postfach / P.O. Box
CH - 8037 Zürich / Zurich
Tel. (+41) (0) 58 426 30 30
Fax (+41) (0) 58 426 30 31

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

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

Abschlussprüfer / Auditor

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L - 1014 Luxembourg / Luxembourg
Tel. (+352) 49 48 48 1
Fax (+352) 49 48 48 29 00

Rechtsberater / Legal Adviser

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