

Multicooperation SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable

Jahresbericht

per 30. Juni 2016 (geprüft)

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

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

EIN INVESTMENTFONDS LUXEMBURGISCHEN RECHTS

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

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

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

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

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

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Organisation und Management	4
Informationen zum Risikomanagement (ungeprüft)	6
Prüfungsvermerk	8
Bericht des Verwaltungsrates	10
Erläuterungen zum Jahresbericht	11
Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)	24
Multicooperation SICAV (Umbrella-Fonds) (bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation)	32
Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV (bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV)	34
Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH (bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH)	42
Multicooperation SICAV - ASSET ALLOCATION FUND DEFENDER (bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - ASSET ALLOCATION FUND DEFENDER)	51
Multicooperation SICAV - ASSET ALLOCATION FUND DYNAMIC (bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - ASSET ALLOCATION FUND DYNAMIC)	58
Multicooperation SICAV - COMMODITY FUND (bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - COMMODITY FUND)	64
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE (bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE)	71
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS (bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS)	79
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE (bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE)	86
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA (bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA)	94
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY (bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY)	100
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE (bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE)	109
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD (aufgelegt am 22. April 2016)	118
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE (bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE)	126
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY (bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY)	135
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF) (bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF))	142

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR) (bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR))	149
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF) (bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF))	156
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR) (bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR))	164
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD) (bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD))	171
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF) (bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF))	178
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR) (bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR))	184
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF) (bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF))	191
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR) (bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR))	198
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD) (bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD))	205
Multicooperation SICAV - MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION FUND (bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION FUND)	212
Multicooperation SICAV - SWISS & GLOBAL AM DEUTSCHE AKTIEN (bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - SWISS & GLOBAL AM DEUTSCHE AKTIEN)	221
Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN (bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN)	226
Adressen	234

Organisation und Management

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

Verwaltungsrat der Gesellschaft

Vorsitzender:

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

Mitglieder:

Me Freddy Brausch
Partner
Linklaters LLP
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

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

Jean-Michel Loehr
Independent Director
Frisange, Großherzogtum Luxemburg

Thomas van Ditzhuyzen
Head Private Labelling Europe
GAM Investment Management (Switzerland) AG
Zürich, Schweiz
(bis zum 1. Februar 2016)

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

Verwaltungsgesellschaft und Domizilierungsstelle

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender:

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

Mitglieder:

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

Yvon Lauret
Independent Director
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Michel Malpas *(bis zum 15. Oktober 2015)*
Independent Director
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Michele Porro *(bis zum 19. August 2015)*
Member of the Group Management Board, GAM Group
Region Head Continental Europe
GAM Investment Management (Switzerland) AG
Zürich, Schweiz

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft

Ewald Hamlescher
Geschäftsführer
GAM (Luxembourg) S.A.
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

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

Anlageverwalter

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

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

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

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

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

Organisation und Management

Beratungsgesellschaft

GAM Advisory (Luxembourg) S.A. *(bis zum 31. Dezember 2015)*
25, Grand-Rue
L - 1661 Luxemburg

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

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

Vertriebsstellen

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

Abschlussprüfer

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

Nationale Vertreter

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

Zahlstelle in der Schweiz:
Bank Julius Bär & Co. AG
Bahnhofstrasse 36
Postfach
CH - 8010 Zürich
(bis zum 31. März 2016)

State Street Bank International GmbH, München,
Zweigniederlassung Zürich
*(bis zum 12. Mai 2016 State Street Bank GmbH, München,
Zweigniederlassung Zürich)*
Beethovenstrasse 19
CH - 8027 Zürich
(seit dem 1. April 2016)

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

Informationsstelle in Deutschland:
GAM (Deutschland) GmbH
(bis zum 14. Dezember 2015: GAM (Deutschland) AG)
Taunusanlage 15
D - 60325 Frankfurt am Main

Österreich:

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

Spanien:

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

Frankreich:

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

Belgien:

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

Liechtenstein:

LGT Bank AG
Herrengasse 12
FL - 9490 Vaduz

Großbritannien:

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

Schweden:

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

Zypern:

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

Irland:

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

Rechtsberater

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

Informationen zum Risikomanagement (ungeprüft)

Commitment Approach

Auf der Basis der jeweiligen Anlagepolitik und der Anlagestrategie (einschließlich der Verwendung derivativer Finanzinstrumente) wurde das Risikoprofil der unten genannten Subfonds nach dem Commitment Approach (Ermittlung des Gesamtrisikos über die Verbindlichkeiten) bestimmt.

Dies bedeutet, dass die Summe der Verbindlichkeiten eines Subfonds durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten maximal verdoppelt werden kann. Die Gesamtverbindlichkeit eines Subfonds ist somit auf 200% begrenzt. Zur Berechnung der Gesamtverbindlichkeit werden die Positionen der derivativen Finanzinstrumente in gleichwertige Positionen der Basiswerte umgerechnet. Die Gesamtverbindlichkeit der derivativen Finanzinstrumente ist auf 100% des Portfolios begrenzt und entspricht somit der Summe der Einzelverbindlichkeiten nach Netting bzw. Hedging. Die folgenden Subfonds bestimmen das Risikoprofil nach dem Commitment Approach:

Multicooperation SICAV -
 ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV
 ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH
 JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE
 JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS
 JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE
 JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA
 JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY
 JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE
 JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD (aufgelegt am 22. April 2016)
 JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE
 JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY
 JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)
 JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)
 JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)
 JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)
 JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)
 JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)
 JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)
 JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)
 JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)
 JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)
 SWISS & GLOBAL AM DEUTSCHE AKTIEN
 VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

Value-at-Risk

Bei folgenden Subfonds wurde das Gesamtrisiko jeweils durch einen Modellansatz ermittelt, der alle allgemeinen und spezifischen Marktrisiken berücksichtigt, die zu einer nicht zu vernachlässigenden Änderung des Portfoliowerts führen können (Value-at-Risk-Ansatz). Die Berechnung des „Value at Risk“ (VaR) erfolgt auf Basis eines Konfidenzintervalls von 99%. Die Halteperiode entspricht zum Zwecke der Berechnung des Gesamtrisikos einem Monat (20 Tage). Die Höhe der Hebelwirkung wurde anhand des Sum of Notionals Approach ermittelt.

Auslastung des VaR Limits

Multicooperation SICAV -	Berichtszeitraum	Art des VaR-Ansatzes	VaR Limit (in %)	Tiefstwert	Höchstwert	Durchschnittswert
ASSET ALLOCATION FUND DEFENDER	01.07.2015 - 30.06.2016	Absolute VaR	4.24%	1.18%	5.20%	3.24%
ASSET ALLOCATION FUND DYNAMIC	01.07.2015 - 30.06.2016	Absolute VaR	5.66%	1.49%	7.60%	5.05%
COMMODITY FUND	01.07.2015 - 30.06.2016	Relative VaR	1.50 x VaR des Ref. Portf.	3.68%	11.42%	7.63%
MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION FUND	01.07.2015 - 30.06.2016	Absolute VaR	3.00%	1.37%	3.49%	2.31%

Informationen zum Risikomanagement (ungeprüft)

Multicooperation SICAV -	Simulations- Modell	Referenz- Portfolio	Durchschnittliche Höhe der Hebelwirkung Sum of Notionals Approach
ASSET ALLOCATION FUND DEFENDER	Monte Carlo *)	entfällt	36.18%
ASSET ALLOCATION FUND DYNAMIC	Monte Carlo *)	entfällt	56.29%
COMMODITY FUND	Monte Carlo *)	Bloomberg Commodity Index GD	92.06%
MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION FUND	Monte Carlo *)	entfällt	11.70%

*) Parameter VaR-Simulationsmodell:

VaR-Konzept = RiskMetrics™, VaR-Verfahren = Monte Carlo (5 000 Simulationen), Kovarianzen basierend auf 1-Tages Returns, simulierte Periode = 20 Tage, Beobachtungszeitraum (skaliert) = 1 Jahr, Decay-Faktor = 0.97



Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der
Multicooperation SICAV

Entsprechend dem uns von der ordentlichen Generalversammlung der Aktionäre erteilten Auftrag haben wir den beigefügten Abschluss der Multicooperation SICAV (die „SICAV“) und ihrer jeweiligen Subfonds geprüft, der aus der Nettovermögensaufstellung, dem Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV für den Abschluss

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

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Abschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Abschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Abschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des „Réviseur d'entreprises agréé“ ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Abschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der „Réviseur d'entreprises agréé“ das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der SICAV ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Abschlusses.

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

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



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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Multicooperation SICAV und ihrer jeweiligen Subfonds zum 30. Juni 2016 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Abschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, den 7. Oktober 2016

Roxane Haas

Bericht des Verwaltungsrates

Sehr geehrte Anlegerinnen,
sehr geehrte Anleger,

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

Der Verwaltungsrat bestätigt, dass die Gesellschaft die Regeln des ALFI Code of Conduct für Luxemburger Investmentfonds in allen wesentlichen Aspekten während des Rechnungszeitraumes und zum Geschäftsjahresende (30. Juni 2016) eingehalten hat.

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

Luxemburg, im Oktober 2016
Im Auftrag des Verwaltungsrates der Multicooperation SICAV

Martin Jufer
Vorsitzender des Verwaltungsrates

Andrew Hanges
Mitglied des Verwaltungsrates

Erläuterungen zum Jahresbericht

Rechtliche Bemerkungen zur Gesellschaft

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

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

Die „Julius Baer Multicooperation“ wurde zum 15. Dezember 2015 in „Multicooperation SICAV“ umbenannt. Die respektive Umbenennung der Subfonds erfolgte analog.

Der Subfonds Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD wurde am 22. April 2016 aufgelegt.

Arten von Aktien

Derzeit werden folgende Aktienkategorien ausgegeben:

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

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

Rechnungslegungsgrundsätze

Darstellung des Jahresberichtes

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

Konsolidierung

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

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

Rechnungslegung

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

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

Erläuterungen zum Jahresbericht

Bewertung von Aktiva und Passiva

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

Fremdwährungen

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

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

Devisenbewertungsdifferenzen

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

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

Dagegen bezeichnet die „Devisenbewertungsdifferenz - Subfonds“ die Umrechnung der einzelnen Aktienkategorien in die Währung des Subfonds.

Wertpapierbestand

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

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

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

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

Erträge aus Wertpapieren werden abzüglich der Quellensteuern ausgewiesen.

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

Wertpapierleihe

Das Einkommen aus der Wertpapierleihe wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung separat ausgewiesen. Am Bilanzstichtag ausgeliehene Wertpapiere werden weiter im Wertpapierbestand ausgewiesen. Der Marktwert zum 30. Juni 2016 der am Bilanzstichtag ausgeliehenen Wertpapiere beträgt:

Multicooperation SICAV -	Währung des Subfonds	Betrag
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	20 418 727
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS	USD	2 921 565
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	1 341 699
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	198 898
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	340 173
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	105 737
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	24 199
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	66 139
SWISS & GLOBAL AM DEUTSCHE AKTIEN	EUR	1 572 394

Erläuterungen zum Jahresbericht

Die Gesellschaft hat folgende Absicherungsbeträge für die ausgeliehenen Wertpapiere erhalten:

Multicooperation SICAV -	Währung des Subfonds	Absicherungsbetrag	Art
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	21 741 601	Wertpapiere
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS	USD	3 082 672	Wertpapiere
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	1 416 806	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	210 890	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	361 077	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	112 094	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	25 658	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	70 124	Wertpapiere
SWISS & GLOBAL AM DEUTSCHE AKTIEN	EUR	1 659 190	Wertpapiere

Die Brutto- und Nettoerträge der ausgeliehenen Wertpapiere betragen:

Multicooperation SICAV -	Währung des Subfonds	Bruttoerträge	Kosten und Gebühren	Nettoerträge
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	142 821	41 418	101 403
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS	USD	15 727	4 561	11 166
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	7 425	2 153	5 272
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	USD	2 462	714	1 748
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	EUR	10 970	3 181	7 789
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	4 565	1 324	3 241
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	11 744	3 406	8 338
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	3 089	896	2 193
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	994	288	706
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	4 342	1 259	3 083
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	2 410	699	1 711
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	6 314	1 831	4 483
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	1 813	526	1 287
SWISS & GLOBAL AM DEUTSCHE AKTIEN	EUR	15 680	4 547	11 133

Die Wertpapierleihe wurde mit folgenden Gegenparteien eingegangen:

Gegenpartei

Credit Suisse Securities (Europe) Limited
 HSBC Bank Plc.
 JP Morgan Securities Plc.
 Societe Generale S.A.
 UBS AG

Rückkaufsvereinbarung

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

Erträge aus Nullkuponanleihen

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

Commercial Papers

Commercial Papers werden bis zur Restlaufzeit rechnerisch abgezinst.

Erläuterungen zum Jahresbericht

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.

Futures

Die Vertragsparteien eines 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. Die nicht realisierten Gewinne und Verluste aus Futures sind in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Instrumente - Futures“ aufgeführt. Veränderungen im Marktwert offener Terminkontrakte 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 Terminkontrakts 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.

Erläuterungen zum Jahresbericht

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 Terminkontrakts verbucht der Subfonds einen realisierten Gewinn / Verlust in Höhe der Differenz zwischen dem Wert zum Zeitpunkt des Vertragsabschlusses und dem Wert am Fälligkeitstag. Der nicht realisierte Gewinn / Verlust aus Devisentermingeschäften wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Finanzinstrumente - Devisentermingeschäfte“ ausgewiesen. Realisierte Gewinne / Verluste und Veränderungen der nicht realisierten Gewinne / Verluste sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung jeweils unter „Realisierter Gewinn / Verlust aus Devisentermingeschäften“ und „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Devisentermingeschäften“ ausgewiesen. Die in der Übersicht der Derivate aufgeführten Devisentermingeschäfte werden nach gehandelter Währung und nach Fälligkeit zusammengefasst.

Differenzkontrakte („Contract for Difference“ (CFD))

Bei einem Differenzkontrakt („Contract for Difference“) verpflichten sich zwei Parteien, Zahlungen untereinander auszutauschen, die die wirtschaftlichen Folgen des Haltens einer Long- oder Short-Position in dem zugrunde liegenden Wertpapier abbilden. Differenzkontrakte werden zum Schlusskurs des Basiswertes abzüglich der Finanzierungskosten, die dem jeweiligen Vertrag zuzuordnen sind, bewertet. Bei Abschluss eines Differenzkontrakts muss der Subfonds gegebenenfalls einen Betrag („Initial Margin“) in Barmitteln und/ oder anderen Vermögenswerten bei dem Broker hinterlegen, welcher einem zuvor vereinbarten Prozentsatz der Auftragssumme entspricht. 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. Zinsswaps werden an jedem Bewertungstag zum Marktwert bewertet. Der Marktwert basiert auf den im Vertrag festgelegten Bewertungselementen und wird von unabhängigen Dritt-Bewertungsagenturen, Wertpapierhändler oder durch interne Modelle ermittelt.

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

Credit Default Swaps (CDS)

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

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

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

Erläuterungen zum Jahresbericht

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 Indices gegen eine feste oder variable Verzinsung auszutauschen. Eine Partei zahlt die Gesamrendite („Total Return“) eines bestimmten Referenzvermögenswertes und erhält im Gegenzug periodische Zahlungen. Die Gesamtp performance umfasst dabei Gewinne und Verluste des Basiswertes sowie Zinsen oder Dividenden innerhalb der Vertragsdauer je nach Art des Basiswertes. Die gegenseitigen Zahlungen werden mit Bezugnahme auf einen bestimmten Nominalwert oder eine bestimmte Menge berechnet. Je nachdem, ob die Gesamrendite die fixe oder variable Rate übertrifft oder unterschreitet, erhält oder leistet der Subfonds eine entsprechende Zahlung an die Gegenpartei.

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

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

Sicherheiten

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

Subfonds	Währung	Barsicherheiten	Nicht bare Sicherheiten
Multicooperation SICAV - COMMODITY FUND	USD	-	1 497 400 United States Treasury Bill

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

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

Subfonds	Währung	Barsicherheiten
Multicooperation SICAV - COMMODITY FUND	USD	910 153

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

Zusammenlegung und gemeinsame Verwaltung von Vermögen

Der Verwaltungsrat kann zum Zwecke der effizienten Verwaltung und zur Verringerung der Verwaltungskosten beschließen, das Vermögen bestimmter Subfonds und anderer luxemburgischer von GAM aufgelegter 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.

Besteuerung

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

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

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

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

Erläuterungen zum Jahresbericht

Steuern

In Einklang mit der luxemburgischen Gesetzgebung unterliegt die Gesellschaft nicht der luxemburgischen Einkommensteuer. Auch 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 der Aktienkategorie C, Ca, Fa sowie I (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 und die damit verbundenen Verwaltungsleistungen sowie für Vertriebsleistungen die folgende jährliche Gebühr zulasten des Subfonds erhoben:

Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien A/Ah und B/Bh	Aktien C/Ch/Ca**	Aktien E*	Aktien Et*	Aktien Fa**	Aktien K/Kh	Aktien N/Na	Aktien Z/Zh**
Multicooperation SICAV -								
ASSET ALLOCATION FUND DEFENDER	1.20%	0.55%	1.95%	-	-	-	-	-
ASSET ALLOCATION FUND DYNAMIC	1.40%	0.65%	2.15%	-	-	-	-	-
COMMODITY FUND	1.30%	0.65%	2.05%	-	-	-	-	-
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	1.60%	0.85%	2.35%	-	-	0.85%	0.95%	0.00%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS	1.30%	-	-	-	-	0.80%	-	0.00%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	1.30%	-	-	-	-	0.80%	-	0.00%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	1.30%	-	-	-	-	0.80%	-	0.00%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	1.30%	-	-	-	-	0.80%	0.90%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)	0.75%	-	-	-	-	0.50%	-	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)	0.75%	-	-	-	-	0.50%	-	-
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	0.75%	-	-	-	-	0.50%	-	0.00%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	0.75%	-	-	-	-	0.50%	-	0.00%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	1.10%***	0.60%***	-	-	-	0.60%***	-	0.00%***
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE	0.75%	-	-	-	-	0.50%	-	0.00%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	1.40%	0.85%	2.15%	-	-	0.85%	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	1.40%	0.85%	2.15%	-	-	0.85%	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	1.40%	0.85%	2.15%	-	-	0.85%	1.00%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	1.50%	0.90%	2.25%	-	-	0.90%	-	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	1.50%	0.90%	2.25%	-	-	0.90%	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	1.30%	0.80%	2.05%	-	-	0.80%	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	1.30%	0.80%	2.05%	-	-	0.80%	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	1.30%	0.80%	2.05%	-	-	0.80%	-	-
MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION FUND	1.20%	0.55%	1.60%	2.00%	0.20%	-	-	-

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

Erläuterungen zum Jahresbericht

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

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

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

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

*** Aufgelegt am 22. April 2016.

Performance Fee

Multicooperation SICAV - MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION FUND

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 dannzumal dem Anlageverwalter geschuldete Performance Fee ausbezahlt.

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

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

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

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

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

Erläuterungen zum Jahresbericht

Service Load

Für alle Subfonds außer COMMODITY FUND, ASSET ALLOCATION FUND DEFENDER, ASSET ALLOCATION FUND DYNAMIC und MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION FUND.

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

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

Servicegebühr

Für die Subfonds COMMODITY FUND, ASSET ALLOCATION FUND DEFENDER, ASSET ALLOCATION FUND DYNAMIC und MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION FUND.

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

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

Sowohl die Verwaltungsgebühr als auch die Servicegebühr wird auf Grundlage des Nettoinventarwertes 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 Allgemeinen Teils des Verkaufsprospekts) in Rechnung gestellt und ist monatlich rückwirkend zahlbar.

Die Verwaltungsgebühr und die Servicegebühr stellen seit der Umstellung auf die o.g. Servicegebühr 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.

Erläuterungen zum Jahresbericht

Gründungskosten

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

Transaktionskosten

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

Im Zeitraum vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016 sind in der Gesellschaft Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Kauf bzw. Verkauf von Wertpapieren in folgender Höhe angefallen:

Multicooperation SICAV -

ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	CHF	1 744
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	CHF	14 891
ASSET ALLOCATION FUND DEFENDER	EUR	1 238
ASSET ALLOCATION FUND DYNAMIC	EUR	1 006
COMMODITY FUND	USD	1 287
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	1 139 526
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS	USD	840 244
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	89 391
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	USD	334 203
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	USD	40 384
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	EUR	6 469
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD (seit dem 22. April 2016)	USD	19 005
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE	EUR	9 577
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	EUR	233 993
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)	CHF	2 853
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)	EUR	2 027
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	72 921
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	150 889
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	50 666
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	24 157
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	43 165
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	46 533
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	91 235
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	41 121
MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION FUND	EUR	6 746
SWISS & GLOBAL AM DEUTSCHE AKTIEN	EUR	96 792
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	CHF	14 508

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

Erläuterungen zum Jahresbericht

Sonstige Aufwendungen beinhalten:

	Währung	Revisionskosten	Gründungskosten	Druck- und Veröffentlichungskosten	Professional Fees	Aufsichtgebühren	Performance Fee	Service Load/Servicegebühr	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
Multicooperation SICAV -										
ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	CHF	11 025	-	28 470	16 213	3 346	-	-	1	59 055
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	CHF	11 088	-	29 467	17 786	4 413	-	-	12	62 766
ASSET ALLOCATION FUND DEFENDER	EUR	-	-	-	-	-	-	35 921	73	35 994
ASSET ALLOCATION FUND DYNAMIC	EUR	-	-	-	-	-	-	19 861	-	19 861
COMMODITY FUND	USD	-	-	-	-	-	-	1 132 048	214	1 132 262
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	12 168	34 989	32 235	60 025	19 403	-	2 454 456	206	2 613 482
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS	USD	11 657	7843	15 930	15 934	6 935	-	538 807	-	597 106
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	10 890	6264	12 380	8 369	4 844	-	88 060	7	130 814
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	USD	11 657	7 836	15 629	15 928	6 469	-	372 595	68	430 182
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	USD	11 625	7 815	21 464	27 459	11 919	-	1 200 159	2 342	1 282 783
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	EUR	10 918	6 282	14 313	15 335	6 410	-	432 936	1 383	487 577
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	USD	11 800	819	-	-	5 182	-	45 653	2 656	66 110
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE	EUR	10 988	6 265	18 752	23 948	10 609	-	1 087 170	2 670	1 160 402
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	EUR	10 386	13 778	23 852	20 051	8 491	-	324 380	-	400 938
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)	CHF	10 991	5 790	12 795	10 069	6 194	-	109 274	25	155 138
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)	EUR	14 446	13 917	12 280	10 380	7 367	-	217 645	26	276 061
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	-	-	-	-	-	-	428 267	82	428 349
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	-	-	-	-	-	-	975 968	246	976 214
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	-	-	-	-	-	-	245 867	1	245 868
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	-	-	-	-	-	-	49 350	9	49 359
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	-	-	-	-	-	-	180 007	59	180 066
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	-	-	-	-	-	-	365 056	11	365 067
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	-	-	-	-	-	-	954 511	190	954 701
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	-	-	-	-	-	-	315 845	36	315 881
MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION FUND	EUR	-	-	-	-	-	0	275 824	-	275 824
SWISS & GLOBAL AM DEUTSCHE AKTIEN	EUR	12 074	-	9 561	6 408	3 109	-	-	-	31 152
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	CHF	11 088	-	30 291	19 181	5 807	-	-	66	66 433

Erläuterungen zum Jahresbericht

Überkreuzanlagen zwischen Subfonds

Per 30. Juni 2016 investierten neun Subfonds der SICAV in andere Subfonds der SICAV:

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

Zielsubfonds	Anlagebetrag in EUR	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS "Z"	12 167 872	1.20%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in CHF	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh"	3 248 000	2.72%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z"	8 583 600	7.18%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE "Z"	2 891 982	2.42%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z"	7 533 399	6.30%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in EUR	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Z"	7 255 490	2.59%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z"	20 598 139	7.36%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE "Z"	6 716 367	2.40%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z"	17 266 518	6.17%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in USD	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh"	1 822 860	2.68%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z"	4 882 849	7.18%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z"	3 854 912	5.67%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in CHF	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh"	466 900	3.31%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z"	368 013	2.61%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE "Z"	368 477	2.61%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in EUR	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Z"	1 686 237	3.50%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z"	1 746 872	3.63%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE "Z"	1 960 230	4.07%

Erläuterungen zum Jahresbericht

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in CHF	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh"	2 233 000	2.05%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z"	5 702 180	5.24%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE "Z"	2 423 012	2.23%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z"	5 284 623	4.85%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in EUR	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Z"	5 773 735	2.05%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z"	14 740 981	5.23%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE "Z"	6 375 906	2.26%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z"	14 232 930	5.05%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in USD	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh"	2 025 501	2.10%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z"	5 074 842	5.26%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE "Z"	1 260 783	1.30%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z"	3 808 746	3.95%

Der Betrag der Überkreuzanlagen ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens per 30. Juni 2016 und in der konsolidierten Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016 ausgewiesen. Der Gesamtbetrag beläuft sich auf 180 862 963 CHF und macht 3.78% des konsolidierten Nettovermögens der SICAV aus.

Hinweise zu den Kosten von Zielfonds

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

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

Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Benchmark

Multicooperation SICAV -	
ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	Customized Benchmark (s.unten)
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	Customized Benchmark (s.unten)
ASSET ALLOCATION FUND DEFENDER	n/a
ASSET ALLOCATION FUND DYNAMIC	n/a
COMMODITY FUND	Bloomberg Commodity Index TR hedged
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Customized Benchmark (s.unten)
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS	MSCI Emerging Markets ND**
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	MSCI Europe ND**
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	MSCI North America ND**
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	n/a
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	n/a
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	BofA ML BB-B Global High Yield Const.(HW4C)
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE	n/a
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	MSCI World ND**
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)	n/a
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	n/a
MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION FUND	n/a
SWISS & GLOBAL AM DEUTSCHE AKTIEN	DAX Index GD*
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	Customized Benchmark (s. unten)

Die Customized Benchmark setzt sich wie folgt zusammen:

Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV

Swiss Bond Index (SBI) Foreign Rating AAA-BBB	65.00%
Citigroup European Gov. Bond Index (All Mat.)	18.00%
Citigroup CHF Eurodeposit 3 Months	10.00%
Citigroup USA Gov. Bond Index (All Mat.)	7.00%

ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

Swiss Performance Index (SPI) GD *	26.50%
Swiss Bond Index (SBI) Foreign Rating AAA-BBB	25.00%
MSCI Europe ex CH ND **	13.50%
MSCI USA ND **	12.00%
MSCI Pacific ND **	8.00%
Citigroup European Gov. Bond Index (All Mat.)	5.00%
Citigroup CHF Eurodeposit 3 Months	5.00%
Citigroup USA Gov. Bond Index (All Mat.)	5.00%

JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

MSCI World ND	50.00%
MSCI World ND Hedged CHF	50.00%

VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

Swiss Bond Index (SBI) Foreign Rating AAA-BBB	50.00%
MSCI Swiss Performance Index (SPI) GD *	19.00%
MSCI Europe ex CH ND **	6.50%
MSCI USA ND **	5.70%
Citigroup CHF Eurodeposit 3 Months	5.00%
Citigroup European Gov. Bond Index (All Mat.)	5.00%
Citigroup USA Gov. Bond Index (All Mat.)	5.00%
MSCI Pacific ND **	3.80%

* GD = gross dividend

** ND = net dividend reinvested

Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Performance*

Multicooperation SICAV -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	I	CHF	-0.45%	4.36%	-	-	-1.86%	3.27%
ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	P	CHF	-0.85%	4.36%	0.85%	9.04%	32.58%	66.05%
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	I	CHF	-2.34%	0.55%	-	-	-4.87%	-1.54%
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	P	CHF	-2.73%	0.55%	9.47%	15.85%	19.31%	66.86%
ASSET ALLOCATION FUND DEFENDER	A	EUR	-6.07%	-	5.83%	-	8.90%	-
ASSET ALLOCATION FUND DEFENDER	B	EUR	-6.02%	-	5.88%	-	9.25%	-
ASSET ALLOCATION FUND DEFENDER	C	EUR	-5.38%	-	8.00%	-	13.40%	-
ASSET ALLOCATION FUND DEFENDER	Ca	EUR	-5.37%	-	7.88%	-	12.32%	-
ASSET ALLOCATION FUND DEFENDER	E	EUR	-6.70%	-	3.52%	-	3.96%	-
ASSET ALLOCATION FUND DYNAMIC	A	EUR	-7.76%	-	-	-	-1.22%	-
ASSET ALLOCATION FUND DYNAMIC	B	EUR	-7.72%	-	5.19%	-	15.15%	-
ASSET ALLOCATION FUND DYNAMIC	C	EUR	-6.96%	-	-	-	0.59%	-
ASSET ALLOCATION FUND DYNAMIC	Ca	EUR	-6.93%	-	-	-	0.71%	-
ASSET ALLOCATION FUND DYNAMIC	E	EUR	-8.40%	-	3.00%	-	5.90%	-
COMMODITY FUND	A	CHF	-11.21%	-15.43%	-31.11%	-31.56%	-50.92%	-35.43%
COMMODITY FUND	A	EUR	-10.43%	-14.54%	-29.94%	-30.80%	-46.77%	-23.91%
COMMODITY FUND	A	USD	-9.90%	-13.32%	-28.65%	-28.40%	-38.15%	-16.99%
COMMODITY FUND	B	CHF	-11.21%	-15.43%	-31.10%	-31.56%	-50.91%	-35.43%
COMMODITY FUND	B	EUR	-10.42%	-14.54%	-29.95%	-30.80%	-46.78%	-23.91%
COMMODITY FUND	B	USD	-9.91%	-13.32%	-28.65%	-28.40%	-38.18%	-16.99%
COMMODITY FUND	C	CHF	-10.57%	-15.43%	-29.53%	-31.56%	-47.01%	-35.43%
COMMODITY FUND	C	EUR	-9.77%	-14.54%	-28.34%	-30.80%	-42.57%	-23.91%
COMMODITY FUND	C	USD	-9.24%	-13.32%	-27.00%	-28.40%	-33.28%	-16.99%
COMMODITY FUND	Ca	EUR	-9.76%	-14.54%	-28.33%	-30.80%	-47.40%	-40.92%
COMMODITY FUND	E	EUR	-11.06%	-14.54%	-31.44%	-30.80%	-50.60%	-23.91%
COMMODITY FUND	E	USD	-10.51%	-13.32%	-30.15%	-28.40%	-42.61%	-16.99%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	A	EUR	-3.23%	-2.82%	31.24%	41.81%	58.03%	69.65%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Ah	CHF	-1.68%	-1.40%	21.29%	21.41%	31.71%	36.49%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Ah	USD	-2.97%	-2.78%	18.28%	22.33%	28.83%	43.18%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	B	EUR	-3.22%	-2.82%	31.24%	41.81%	58.03%	69.65%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Bh	CHF	-1.69%	-1.40%	21.28%	21.41%	31.70%	36.49%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Bh	USD	-2.97%	-2.78%	18.29%	22.33%	28.84%	43.18%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	C	EUR	-2.47%	-2.82%	34.39%	41.81%	70.13%	69.65%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Ch	CHF	-0.90%	-1.40%	24.21%	21.41%	38.02%	36.49%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Ch	USD	-2.21%	-2.78%	21.15%	22.33%	49.41%	65.73%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	E	EUR	-3.95%	-2.82%	28.30%	41.81%	46.00%	69.65%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	K	EUR	-2.44%	-2.82%	-	-	11.58%	19.53%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Kh	CHF	-0.88%	-1.40%	-	-	4.57%	4.43%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Kh	USD	-2.18%	-2.78%	-	-	-2.91%	-2.04%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	N	EUR	-2.57%	-2.82%	-	-	6.36%	9.16%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Z	EUR	-	-	-	-	3.38%	2.09%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Zh	CHF	-	-	-	-	2.44%	0.99%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Zh	USD	-	-	-	-	2.45%	0.98%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS	B	USD	-9.15%	-12.05%	-	-	-21.79%	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS	K	USD	-	-	-	-	-0.96%	-0.02%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS	Z	USD	-	-	-	-	4.77%	4.85%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	B	EUR	-5.30%	-10.96%	-	-	1.24%	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	K	EUR	-	-	-	-	-8.69%	-12.13%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	Z	EUR	-	-	-	-	1.12%	-0.46%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	B	USD	3.35%	1.99%	-	-	3.17%	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	K	USD	-	-	-	-	0.90%	1.74%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	Z	USD	-	-	-	-	1.97%	2.63%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	B	USD	3.10%	-	-	-	4.47%	-

Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Performance* (Fortsetzung)		Aktion	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
Multicooperation SICAV -				Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	Bh	CHF	1.32%	-	-	-	2.78%	-	
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	Bh	EUR	2.09%	-	-	-	4.48%	-	
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	K	USD	-	-	-	-	2.23%	-	
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	Kh	CHF	-	-	-	-	1.86%	-	
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	Kh	EUR	-	-	-	-	1.96%	-	
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	Z	USD	-	-	-	-	4.03%	-	
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	B	EUR	2.65%	-	-	-	3.39%	-	
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	Bh	CHF	1.91%	-	-	-	0.63%	-	
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	Bh	USD	3.45%	-	-	-	1.92%	-	
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	K	EUR	-	-	-	-	1.12%	-	
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	Kh	CHF	-	-	-	-	1.00%	-	
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	Kh	USD	-	-	-	-	1.30%	-	
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	Z	EUR	-	-	-	-	3.20%	-	
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	A	USD	-	-	-	-	-0.23%	1.74%	
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Ah	CHF	-	-	-	-	-0.71%	1.36%	
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Ah	EUR	-	-	-	-	-0.51%	1.47%	
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	B	USD	-	-	-	-	-0.23%	1.74%	
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Bh	CHF	-	-	-	-	-0.71%	1.36%	
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Bh	EUR	-	-	-	-	-0.51%	1.47%	
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	C	USD	-	-	-	-	-0.12%	1.74%	
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Ch	CHF	-	-	-	-	-0.61%	1.36%	
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Ch	EUR	-	-	-	-	-0.40%	1.47%	
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	K	USD	-	-	-	-	-0.14%	1.74%	
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Kh	CHF	-	-	-	-	-0.60%	1.36%	
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Kh	EUR	-	-	-	-	-0.40%	1.47%	
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Z	USD	-	-	-	-	0.02%	1.74%	
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Zh	CHF	-	-	-	-	-0.46%	1.36%	
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Zh	EUR	-	-	-	-	-0.32%	1.47%	
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE	B	EUR	3.24%	-	-	-	4.20%	-	
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE	Bh	CHF	2.46%	-	-	-	1.54%	-	
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE	Bh	USD	4.12%	-	-	-	3.66%	-	

Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Performance* (Fortsetzung)			1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
Multicooperation SICAV -	Aktien	Währung	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE	K	EUR	-	-	-	-	1.59%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE	Kh	CHF	-	-	-	-	1.48%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE	Kh	USD	-	-	-	-	1.79%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE	Z	EUR	-	-	-	-	3.97%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	B	EUR	-2.97%	-2.82%	23.26%	34.44%	28.81%	119.05%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Bh	CHF	-0.54%	-1.40%	15.92%	23.83%	38.16%	79.81%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Bh	USD	-2.02%	-2.78%	-	-	9.41%	15.99%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	K	EUR	-2.44%	-2.82%	-	-	20.29%	28.93%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Kh	CHF	-0.01%	-1.40%	-	-	12.96%	18.68%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Kh	USD	-1.49%	-2.78%	-	-	11.18%	15.99%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	N	EUR	-2.55%	-2.82%	-	-	7.57%	11.99%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)	B	CHF	0.82%	-	0.88%	-	9.45%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)	K	CHF	1.11%	-	-	-	1.32%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)	B	EUR	0.83%	-	5.62%	-	67.68%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)	K	EUR	1.12%	-	-	-	5.89%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	A	CHF	-1.47%	-	7.79%	-	24.43%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	B	CHF	-1.47%	-	7.79%	-	49.94%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	C	CHF	-0.88%	-	9.84%	-	15.44%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	E	CHF	-2.22%	-	5.39%	-	21.83%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	K	CHF	-0.88%	-	9.84%	-	15.44%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	A	EUR	-2.42%	-	12.48%	-	55.01%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	B	EUR	-2.42%	-	12.49%	-	55.14%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	C	EUR	-1.83%	-	14.65%	-	19.57%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	E	EUR	-3.15%	-	9.97%	-	42.29%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	K	EUR	-1.83%	-	14.64%	-	19.56%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	A	USD	-1.52%	-	9.01%	-	31.18%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	B	USD	-1.52%	-	9.02%	-	31.07%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	C	USD	-0.93%	-	11.09%	-	16.36%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	E	USD	-2.26%	-	6.57%	-	14.62%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	K	USD	-0.92%	-	11.10%	-	16.35%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	Na	USD	-1.07%	-	-	-	-1.37%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	A	CHF	-2.43%	-	7.39%	-	2.15%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	B	CHF	-2.45%	-	7.40%	-	-8.26%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	C	CHF	-1.80%	-	9.60%	-	17.12%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	E	CHF	-3.18%	-	5.01%	-	16.99%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	K	CHF	-1.79%	-	9.60%	-	17.12%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	A	EUR	-4.06%	-	14.54%	-	15.15%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	B	EUR	-4.06%	-	14.55%	-	15.19%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	C	EUR	-3.44%	-	16.92%	-	24.25%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	E	EUR	-4.79%	-	11.98%	-	45.21%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	K	EUR	-3.43%	-	16.91%	-	24.24%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	A	CHF	-0.88%	-	3.41%	-	19.97%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	B	CHF	-0.88%	-	3.40%	-	19.99%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	C	CHF	-0.33%	-	5.19%	-	8.36%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	E	CHF	-1.62%	-	1.11%	-	9.37%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	K	CHF	-0.33%	-	5.19%	-	8.36%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	A	EUR	-1.36%	-	8.86%	-	60.90%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	B	EUR	-1.35%	-	8.85%	-	60.92%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	C	EUR	-0.81%	-	10.78%	-	13.77%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	E	EUR	-2.09%	-	6.44%	-	40.83%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	K	EUR	-0.81%	-	10.77%	-	13.77%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	A	USD	-0.20%	-	6.79%	-	49.35%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	B	USD	-0.19%	-	6.79%	-	49.31%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	C	USD	0.36%	-	8.68%	-	11.68%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	E	USD	-0.94%	-	4.42%	-	31.16%	-

Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Performance* (Fortsetzung)

Multicooperation SICAV -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	K	USD	0.36%	-	8.66%	-	11.66%	-
MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION FUND	A	EUR	-2.48%	-	-	-	2.22%	-
MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION FUND	B	EUR	-2.34%	-	7.60%	-	10.05%	-
MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION FUND	C	EUR	-1.68%	-	9.49%	-	11.04%	-
MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION FUND	Ca	EUR	-1.84%	-	-	-	3.62%	-
MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION FUND	E	EUR	-2.71%	-	-	-	1.64%	-
MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION FUND	Et	EUR	-	-	-	-	-3.37%	-
MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION FUND	Fa	EUR	-1.27%	-	-	-	-4.16%	-
SWISS & GLOBAL AM DEUTSCHE AKTIEN	B	EUR	-14.96%	-11.56%	25.58%	21.62%	381.82%	182.30%
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	I	CHF	-1.15%	1.75%	-	-	-3.18%	0.26%
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	P	CHF	-1.53%	1.75%	6.80%	13.31%	25.68%	66.69%

* Die Angaben und Renditen beziehen sich auf die vergangenen Berichtsjahre und sind nicht maßgebend für zukünftige Erträge.

(Die Subfonds-Performance wird gemäß der jeweils gültigen „SFAMA-Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen“ berechnet.)

TER (Total Expense Ratio)

	Währung	Total Expense Ratio	Performance	Total Expense Ratio
		exklusive Performance	Fees	inklusive Performance
		Fees	in %	Fees
		in %		in %
Multicooperation SICAV -				
ASSET ALLOCATION FUND DEFENDER				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.44	-	1.44
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	0.79	-	0.79
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.47	-	1.47
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.79	-	0.79
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.19	-	2.19
ASSET ALLOCATION FUND DYNAMIC				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.70	-	1.70
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	0.90	-	0.90
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.70	-	1.70
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.90	-	0.90
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.45	-	2.45
COMMODITY FUND				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.78	-	1.78
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.78	-	1.78
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.79	-	1.79
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	1.03	-	1.03
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.78	-	1.78
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.78	-	1.78
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.78	-	1.78
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.05	-	1.05
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.05	-	1.05
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.05	-	1.05
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.46	-	2.46
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.46	-	2.46
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	2.00	-	2.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)	CHF	2.00	-	2.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-USD)	USD	2.01	-	2.01
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.00	-	2.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	2.00	-	2.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)	USD	2.00	-	2.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.22	-	1.22
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	1.21	-	1.21
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD)	USD	1.21	-	1.21
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.76	-	2.76
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.23	-	1.23
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	1.23	-	1.23
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD)	USD	1.22	-	1.22
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.33	-	1.33

Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

TER (Total Expense Ratio) (Fortsetzung)

	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
Multicooperation SICAV -				
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE				
(Fortsetzung)				
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR)	EUR	0.15	-	0.15
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-CHF)	CHF	0.15	-	0.15
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-USD)	USD	0.15	-	0.15
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE				
EMERGING MARKETS				
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.72	-	1.72
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	1.20	-	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	0.18	-	0.18
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE				
EUROPE				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.86	-	1.86
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.27	-	1.27
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR)	EUR	0.28	-	0.28
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE				
NORTH AMERICA				
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.70	-	1.70
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	1.18	-	1.18
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	0.15	-	0.15
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING				
MARKETS HARD CURRENCY				
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.13	-	1.13
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.14	-	1.14
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	1.14	-	1.14
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	0.85	-	0.85
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	0.85	-	0.85
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	EUR	0.86	-	0.86
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	0.05	-	0.05
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH				
INVESTMENT GRADE				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.16	-	1.16
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)	USD	1.17	-	1.17
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	0.87	-	0.87
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	0.88	-	0.88
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD)	USD	0.89	-	0.89
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR)	EUR	0.07	-	0.07
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH				
YIELD				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.54	-	1.54
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)	CHF	1.55	-	1.55
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR)	EUR	1.52	-	1.52
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.54	-	1.54
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.58	-	1.58
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	1.58	-	1.58
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.02	-	1.02
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	1.03	-	1.03
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	1.06	-	1.06
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	1.01	-	1.01
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	1.03	-	1.03
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	EUR	1.05	-	1.05
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	0.23	-	0.23
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-CHF)	CHF	0.24	-	0.24
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-EUR)	EUR	0.58	-	0.58

Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

TER (Total Expense Ratio) (Fortsetzung)

	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
Multicooperation SICAV -				
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.13	-	1.13
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.14	-	1.14
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)	USD	1.14	-	1.14
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	0.83	-	0.83
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	0.89	-	0.89
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD)	USD	1.00	-	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR)	EUR	0.05	-	0.05
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.78	-	1.78
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.78	-	1.78
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)	USD	1.79	-	1.79
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.24	-	1.24
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	1.24	-	1.24
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD)	USD	1.24	-	1.24
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.34	-	1.34
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.29	-	1.29
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	CHF	1.01	-	1.01
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.24	-	1.24
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	0.95	-	0.95
SWISS & GLOBAL AM DEUTSCHE AKTIEN				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.63	-	1.63

Synthetische TER (Total Expense Ratio)

	Währung	Synthetische TER exklusive Performance Fees der Zielfonds in %	Performance Fees der Zielfonds in %	Synthetische TER inklusive Performance Fees der Zielfonds in %
Multicooperation SICAV -				
ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV				
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF)	CHF	1.33	-	1.33
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF)	CHF	1.64	-	1.64
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH				
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF)	CHF	1.04	-	1.04
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF)	CHF	1.39	-	1.39
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.86	0.00	1.86
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.86	0.00	1.86
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.26	0.01	1.27
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	CHF	2.61	0.01	2.62
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	CHF	1.25	0.01	1.26
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.85	0.00	1.85
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.85	0.00	1.85
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.24	0.00	1.24
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.60	0.00	2.60
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.24	0.01	1.25

Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Synthetische TER (Total Expense Ratio) (Fortsetzung)

	Währung	Synthetische TER exklusive Performance Fees der Zielfonds in %	Performance Fees der Zielfonds in %	Synthetische TER inklusive Performance Fees der Zielfonds in %
Multicooperation SICAV -				
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.86	0.00	1.86
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD)	USD	1.44	0.01	1.45
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.86	0.01	1.87
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.26	0.00	1.26
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.61	0.01	2.62
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	1.26	0.00	1.26
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	2.06	0.00	2.06
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	2.06	0.00	2.06
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.41	0.00	1.41
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	CHF	2.81	0.01	2.82
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	CHF	1.39	0.01	1.40
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.98	0.00	1.98
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.98	0.00	1.98
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.32	0.01	1.33
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.73	0.00	2.73
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.32	0.01	1.33
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.75	0.01	1.76
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.75	0.01	1.76
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.20	0.00	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	CHF	2.50	0.00	2.50
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	CHF	1.20	0.00	1.20
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.75	0.00	1.75
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.74	0.01	1.75
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.19	0.00	1.19
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.49	0.00	2.49
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.19	0.01	1.20
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.75	0.01	1.76
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.76	0.00	1.76
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.20	0.00	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.51	0.00	2.51
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	1.19	0.01	1.20
MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION FUND				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.77	0.08	1.85
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	1.11	0.08	1.19
Ausschüttende Aktien (Aktien Et-EUR)	EUR	2.18	0.08	2.26
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR)	EUR	0.69	0.07	0.76
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.78	0.08	1.86
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.12	0.07	1.19
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.16	0.07	2.23
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN				
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF)	CHF	1.19	-	1.19
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF)	CHF	1.55	-	1.55

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

Multicooperation SICAV

KONSOLIDIERTE NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG per 30. Juni 2016

CHF

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: CHF 4 275 852 809)	4 392 193 936
Derivative Instrumente:	
- Futures	6 477 274
- Devisentermingeschäfte	8 341 873
- Optionen	67 342
- Swaps	2 937 400
Bankguthaben*	376 462 973
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	15 660 832
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	29 146 400
Forderungen aus Swaps	2 160 923
Gründungskosten	642 821
Dividenden- und Zinsforderungen	22 320 393
Sonstige Forderungen	1 636
Total Aktiva	4 856 413 803

Passiva

Derivative Instrumente:	
- Futures	304 432
- Devisentermingeschäfte	14 994 888
- Swaps	59 386
Gezahlte Prämien aus Swaps	2 160 810
Bankschulden*	1 036 061
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	13 626 307
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	38 078 219
Geschuldete Verwaltungsgebühren	3 729 616
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	298 927
Sonstige Verbindlichkeiten	1 232 951
Total Passiva	75 521 597
Nettovermögen	4 780 892 206

* Beinhalten auch Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV

KONSOLIDIERTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

CHF

Ertrag		
Erträge aus Wertpapieren		96 058 723
Bankzinsen		446
Erträge aus Wertpapierleihe		174 774
Zinserträge aus Swaps		11 007
Sonstige Erträge		82 037
Ertragsausgleich		3 810 426
Total Ertrag		100 137 413
Aufwand		
Verwaltungsgebühren		45 843 272
Depotbankgebühren und -aufwendungen		1 040 384
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern		1 468 079
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		515 353
Zinsaufwand aus Swaps		808 466
Sonstige Aufwendungen		13 315 131
Ertragsausgleich		7 961 503
Total Aufwand		70 952 188
Nettogewinn/Nettoverlust		29 185 225
Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
- Wertpapieren		-27 492 853
- Optionen		-1 155 053
- Swaps		-26 187 848
- Devisentermingeschäften		-3 735 205
- Futures		-41 189 121
- Fremdwährungen		57 051 176
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse		-18 610
Ertragsausgleich		16 574 068
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust		3 031 779
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
- Wertpapieren		-56 721 100
- Optionen		478 509
- Swaps		2 533 352
- Devisentermingeschäften		-18 442 456
- Futures		7 821 845
- Fremdwährungen		288 494
Gesamtgewinn/Gesamtverlust		-61 009 577

KONSOLIDIERTE VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30. Juni 2015	30. Juni 2016
	CHF	CHF
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	2 473 594 906	4 116 038 874
Devisenbewertungsdifferenz	-3 510 181	142 534 661
Devisenbewertungsdifferenz - Subfonds	-199 839 021	0
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	58 015 854	-61 009 577
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	1 789 263 639	586 764 716
Dividendenausschüttung	-1 486 323	-3 436 468
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	4 116 038 874	4 780 892 206

ZUR KONSOLIDIERUNG VERWENDETE DEISENKURSE

per 30. Juni 2016 in CHF

1 EUR = 1.08229 CHF

1 USD = 0.97420 CHF

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV **(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV)**

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Das zweite Halbjahr 2015 war gekennzeichnet von starken Schwankungen an den Finanzmärkten und anhaltend tiefen Zinsen. Die Zentralbanken spielten wieder eine dominierende Rolle und agierten aufgrund der Wirtschaftsentwicklungen divergierend. Während die Europäische Zentralbank an ihrer expansiven Geldpolitik festgehalten hat, hat die US-Notenbank erstmals seit neun Jahren die Zinsen erhöht. Der stark sinkende Erdölpreis sowie die Befürchtungen über ein abflauendes globales Wirtschaftswachstum, ausgelöst durch enttäuschende Konjunkturdaten aus China und den Vereinigten Staaten, setzten die Finanzmärkte in den ersten Wochen des Jahres 2016 stark unter Druck. Kurz vor Ende des zweiten Quartals überraschte der Brexit-Entscheid der Briten die Märkte und führte nochmals zu erhöhter Volatilität.

Nachdem wir mit einer leichten Aktienübergewichtung ins zweite Halbjahr 2015 gestartet waren, wurde die Aktienquote Ende August 2015 auf neutral zurückgenommen. Ebenfalls haben wir die Risiken bei den Obligationenanlagen verändert: weg von lokalen Schwellenländerwährungen hin zum asiatischen Raum. Die Bestätigung der weiterhin expansiven Geldpolitik in der Schweiz und in Europa hat uns dazu bewogen, im November 2015 die Aktienquote via Aktien Schweiz und Europa wieder zu erhöhen und mit einer Übergewichtung ins neue Jahr zu starten. Im ersten Halbjahr 2016 wurde eine Quote in inflationsgeschützten Anleihen aufgebaut. Zudem wurde Anfangs Mai 2016 die Aktienquote auf Neutral zurückgenommen. Der Subfonds hat in der Berichtsperiode von den laufend sinkenden Zinsen profitiert. Auf der Aktienseite konnte er vom starken US-Aktienmarkt profitieren, bei europäischen und schweizer Aktien mussten hingegen Kursrückschläge verbucht werden. Der Subfonds beendete die Berichtsperiode mit einem Minus von 0.9% (P-CHF).

Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 30. Juni 2016

CHF

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: CHF 35 675 626)	35 861 332
Bankguthaben	300 661
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	78 023
Dividenden- und Zinsforderungen	191 564
Total Aktiva	36 431 580

Passiva

Bankschulden*	1
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	19 366
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	270 000
Geschuldete Verwaltungsgebühren	29 144
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	7 528
Sonstige Verbindlichkeiten	5 964
Total Passiva	332 003
Nettovermögen	36 099 577

* Beinhalten auch Bankverbindlichkeiten gegenüber Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

CHF

Ertrag

Erträge aus Wertpapieren	448 531
Bankzinsen	2
Ertragsausgleich	23 739
Total Ertrag	472 272

Aufwand

Verwaltungsgebühren	348 561
Depotbankgebühren und -aufwendungen	16 011
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	12 770
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	9 397
Sonstige Aufwendungen*	59 055
Total Aufwand	445 794

Nettogewinn/Nettoverlust

26 478

Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	-185 452
- Futures	-1
- Fremdwährungen	14 651
Ertragsausgleich	-8 192

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust

-152 516

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	-66 523
- Fremdwährungen	150

Gesamtgewinn/Gesamtverlust

-218 889

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30. Juni 2015	30. Juni 2016
	CHF	CHF
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	30 799 979	28 468 244
Devisenbewertungsdifferenz - Subfonds	5 121	0
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-303 447	-218 889
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-1 941 702	8 074 649
Dividendenausschüttung	-91 707	-224 427
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	28 468 244	36 099 577

*Siehe Seite 21.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV)

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2014	30. Juni 2015	30. Juni 2016
	in Stück	in Stück	in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF)	–	21 209.31	235 110.10
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF)	73 495.53	311 911.89	157 908.34
Nettovermögen	CHF	CHF	CHF
	30 799 979	28 468 244	36 099 577
	in Währung der	in Währung der	in Währung der
	Aktienklasse	Aktienklasse	Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF)	–	98.58	98.05
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF)	86.94	84.57	82.62
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien I-CHF)	–	–	0.09
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien P-CHF)	1.85	1.33	1.26

Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert CHF	% des Nettöver- mögens
TOTAL			35 861 332	99.34%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE			20 697 320	57.33%
Obligationen			20 697 320	57.33%
CHF			18 304 263	50.70%
150	1.125% ABN AMRO Bank NV 13	25.10.18	154 688	0.43%
150	1.125% ABN AMRO Bank NV 14	31.01.19	155 625	0.43%
600	3.375% ABN AMRO Bank NV 06	15.08.31	924 900	2.56%
240	2.500% Aeroports de Paris 10	27.01.17	244 308	0.68%
250	3.250% Allianz SE 14	28.02.49	264 812	0.73%
100	2.125% Amcor Ltd. 12	04.04.18	103 725	0.29%
100	1.125% America Movil SAB de CV 12	12.09.18	102 625	0.28%
300	0.410% Amgen, Inc. 16	08.03.23	308 250	0.85%
100	1.000% ANZ New Zealand Int'l Ltd. 14	10.03.20	104 650	0.29%
300	0.375% Apple, Inc. 15	25.11.24	313 125	0.87%
150	0.875% ASB Finance Ltd. 13	11.06.19	154 500	0.43%
150	1.375% AT&T, Inc. 14	04.12.24	165 750	0.46%
150	1.125% Auckland Council 13	07.02.24	169 687	0.47%
150	1.500% AusNet Services Holdings Pty Ltd. 12	21.02.17	151 838	0.42%
250	1.500% Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 12	13.02.19	264 250	0.73%
100	1.125% Banco de Chile 13	23.05.18	102 200	0.28%
60	1.250% Banco de Credito e Inversiones 13	26.09.16	60 240	0.17%
100	1.125% Banco de Credito e Inversiones 14	26.06.19	102 875	0.29%
100	2.750% Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social 11	15.12.16	100 020	0.28%
150	0.201% Banco Santander Chile 13	28.03.17	150 225	0.42%
300	2.500% Bank Nederlandse Gemeenten NV 05	21.07.25	382 800	1.06%
100	0.875% Bank of Communications Co. Ltd. 14	26.06.17	101 100	0.28%
150	0.625% BAT International Finance Plc. 14	08.09.21	155 888	0.43%
50	3.000% Bharti Airtel International Netherlands BV 14	31.03.20	53 113	0.15%
100	2.500% Black Sea Trade & Development Bank 12	04.10.16	100 425	0.28%
250	1.500% BNZ International Funding Ltd. 12	22.01.18	256 875	0.71%
250	1.750% Canadian Imperial Bank of Commerce 10	30.06.17	256 175	0.71%
270	0.297% Caribbean Development Bank 16	07.07.28	274 894	0.76%
50	1.500% Central American Bank for Economic Integration 13	16.12.19	52 813	0.15%
200	1.125% Central American Bank for Economic Integration 14	24.02.23	213 550	0.59%
300	0.250% Coca-Cola Co. 15	22.12.22	312 675	0.87%
400	2.000% Cooperatieve Rabobank BA 10	16.09.21	445 000	1.23%
250	2.000% Cooperatieve Rabobank UA 12	06.02.19	265 562	0.74%
250	1.500% Corp Andina de Fomento 12	11.09.18	260 625	0.72%
300	1.500% Corp Andina de Fomento 13	13.08.20	322 725	0.89%
200	0.450% Corp Andina de Fomento 15	07.09.23	207 700	0.58%
250	1.625% Daimler International Finance BV 11	12.10.16	251 512	0.70%
100	1.500% Danske Bank A/S 12	21.12.16	100 975	0.28%
300	0.100% Deutsche Bahn Finance BV 15	01.12.25	313 125	0.87%
100	1.750% DNB Bank ASA 12	18.04.18	103 550	0.29%
250	0.150% Eli Lilly & Co. 16	24.05.24	256 562	0.71%
100	2.750% Enel Finance International NV 12	17.12.18	106 875	0.30%
350	3.000% Erste Europäische Pfandbrief- und Kommunalkreditbank AG in Luxemburg S.A. 04	14.10.16	353 430	0.98%
100	2.000% FirstRand Bank Ltd. 14	28.05.19	99 275	0.28%
45	1.250% Fondo MIVIVIENDA S.A. 14	13.06.18	45 776	0.13%
500	3.125% General Electric Capital Corp. 04	06.12.19	561 000	1.55%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
100	2.625%	Glencore Finance Europe S.A. 12	03.12.18	103 925	0.29%
100	2.500%	Heathrow Funding Ltd. 12	08.02.17	101 700	0.28%
250	0.500%	Heathrow Funding Ltd. 16	17.05.24	258 750	0.72%
100	3.375%	Holcim Overseas Finance Ltd. 11	10.06.21	117 132	0.32%
100	0.500%	Hyundai Capital Services, Inc. 14	20.10.17	100 835	0.28%
100	3.000%	Iberdrola International BV 12	13.02.17	102 185	0.28%
100	1.000%	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 14	17.12.19	102 225	0.28%
100	1.125%	JPMorgan Chase & Co. 14	06.11.20	106 025	0.29%
100	0.500%	JPMorgan Chase & Co. 15	04.12.23	103 525	0.29%
100	0.875%	Kiwibank Ltd. 14	04.04.19	102 752	0.28%
100	2.375%	Kommunalkredit Austria AG 05	15.03.17	101 600	0.28%
100	2.500%	Kommunalkredit Austria AG 06	14.02.22	106 012	0.29%
150	0.750%	Korea District Heating Corp. 13	20.12.16	150 908	0.42%
100	1.000%	Korea Land & Housing Corp. 13	04.10.16	100 365	0.28%
75	1.625%	Korea Western Power Co. Ltd. 13	26.03.19	78 825	0.22%
150	1.500%	LGT Bank AG 14	10.05.21	162 413	0.45%
100	2.000%	Lithuania Government International Bond 12	11.04.18	104 200	0.29%
100	1.125%	Metropolitan Life Global Funding I 13	18.06.20	105 675	0.29%
200	0.080%	Mondelez International, Inc. 16	26.01.18	201 310	0.56%
200	1.125%	Mondelez International, Inc. 15	21.12.23	212 050	0.59%
150	1.000%	National Australia Bank Ltd. 13	17.04.20	157 538	0.44%
250	1.000%	National Australia Bank Ltd. 14	10.12.21	267 375	0.74%
400	2.625%	Nederlandse Waterschapsbank NV 07	07.02.22	478 300	1.32%
100	0.875%	Nordea Bank AB 13	25.09.18	102 675	0.28%
150	1.125%	Norges Statsbaner AS 13	02.05.23	163 765	0.45%
150	1.000%	OP Corporate Bank Plc. 14	14.07.21	156 279	0.43%
300	1.500%	Petroleos Mexicanos 16	14.06.18	303 225	0.84%
250	2.250%	Poland Government International Bond 12	15.05.18	262 937	0.73%
150	5.250%	SCOR SE 12	29.12.49	158 738	0.44%
250	5.375%	SCOR SE 11	29.12.49	250 625	0.69%
200	0.375%	Shell International Finance BV 15	21.08.23	207 700	0.58%
200	0.760%	Sinochem Offshore Capital Co. Ltd. 15	17.06.22	203 450	0.56%
250	2.625%	SNCF Mobilites Group 06	13.12.21	291 062	0.81%
100	0.875%	SpareBank 1 SR-Bank ASA 13	30.11.18	101 800	0.28%
600	0.220%	Swiss Auto Lease 2016-1 GmbH 16	23.03.20	604 050	1.67%
300	0.150%	Swiss Car ABS 2016-1 AG 16	18.04.18	301 275	0.83%
300	0.300%	Swiss Car ABS 2016-2 AG 16	18.04.20	302 175	0.84%
195	0.130%	Swiss Credit Card Issuance 2016-1 AG 16	15.06.19	195 877	0.54%
100	2.718%	Telefonica Emisiones SAU 12	14.12.18	106 650	0.30%
250	1.500%	Teva Pharmaceutical Finance V BV 12	25.10.18	259 062	0.72%
150	1.000%	Total Capital International S.A. 14	29.08.24	163 913	0.45%
300	0.625%	Transurban Queensland Finance Ltd. 16	23.06.23	303 525	0.84%
200	0.375%	Vodafone Group Plc. 16	03.12.24	203 000	0.56%
100	1.375%	Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank AG 13	25.07.18	102 825	0.28%
175	0.625%	Westpac Securities NZ Ltd. 14	02.09.20	181 737	0.50%
DKK				74 773	0.21%
150	3.000%	Denmark Government Bond 11	15.11.21	25 768	0.07%
300	1.500%	Denmark Government Bond 12	15.11.23	49 005	0.14%
EUR				1 161 364	3.22%
100	3.625%	Banco Santander S.A. 10	06.04.17	111 296	0.31%
100	1.750%	Bundesrepublik Deutschland 12	04.07.22	123 033	0.34%
50	5.625%	Bundesrepublik Deutschland 98	04.01.28	90 207	0.25%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
25	4.000%	Bundesrepublik Deutschland 05	04.01.37	47 335	0.13%
100	2.500%	France Government Bond OAT 10	25.10.20	121 941	0.34%
50	4.500%	Ireland Government Bond 07	18.10.18	60 186	0.17%
100	4.750%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 11	01.09.21	132 534	0.37%
200	5.750%	Italy Government International Bond 01	25.07.16	217 163	0.60%
100	5.125%	Italy Government International Bond 04	31.07.24	140 764	0.39%
100	2.750%	Spain Government Bond 14	30.04.19	116 905	0.32%
SEK				68 014	0.19%
250	5.000%	Sweden Government Bond 04	01.12.20	35 808	0.10%
250	1.500%	Sweden Government Bond 12	13.11.23	32 206	0.09%
USD				1 088 906	3.01%
200	4.375%	Bank Nederlandse Gemeenten NV 11	16.02.21	221 113	0.61%
150	1.375%	BMW US Capital LLC 13	05.04.17	146 690	0.41%
150	6.500%	Electricite de France S.A. 09	26.01.19	164 299	0.45%
200	7.625%	International Bank for Reconstruction & Development 93	19.01.23	270 091	0.75%
100	3.200%	Province of Ontario Canada 14	16.05.24	106 608	0.29%
75	6.875%	United States Treasury Note/Bond 95	15.08.25	107 254	0.30%
50	6.375%	United States Treasury Note/Bond 97	15.08.27	72 851	0.20%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				200 709	0.56%
Obligationen				200 709	0.56%
USD				200 709	0.56%
200	5.150%	XTRA Finance Corp. 07	01.04.17	200 709	0.56%
INVESTMENTFONDS				13 163 303	36.46%
Irland				4 968 347	13.76%
23 000		GAM Star Fund Plc. - Japan Equity "A"		262 835	0.73%
6 000		iShares Edge MSCI EM Minimum Volatility UCITS ETF		143 700	0.40%
8 000		iShares MSCI EMU UCITS ETF		754 527	2.09%
4 500		Muznich Funds - EnhancedYield Short-Term Fund "A"		467 325	1.29%
13 500		SPDR EURO STOXX Low Volatility UCITS ETF		454 325	1.26%
3 500		SPDR MSCI EM Asia UCITS ETF		159 775	0.44%
9 000		Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF		409 860	1.13%
60 000		Vanguard S&P 500 UCITS ETF		2 316 000	6.42%
Liechtenstein				1 042 503	2.89%
1 050		LGT Bond Fund Global Inflation Linked "C"		1 042 503	2.89%
Luxemburg				7 152 453	19.81%
6 000		Credit Suisse Asia Corporate Bond Fund		733 080	2.03%
38 000		db x-trackers SMI UCITS ETF DR "1C"		3 230 760	8.95%
40 000		Fidelity Funds - European Larger Companies Fund "Y"		549 802	1.52%
70 000		Invesco Global Total Return EUR Bond Fund "CA"		767 963	2.13%
7 400		Julius Baer Multibond - GLOBAL CONVERT BOND FUND "I"		779 590	2.16%
26 000		LO Funds - Convertible Bond		564 481	1.56%
7 000		UBS ETF MSCI Japan 100% Hedged to CHF UCITS ETF		75 460	0.21%
18 500		UBS ETF MSCI United Kingdom UCITS ETF		451 317	1.25%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE		1 800 000	4.99%
Tagesgeld		1 800 000	4.99%
CHF		1 800 000	4.99%
1 800 000	Valiant Bank	1 800 000	4.99%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH **(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH)**

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Das zweite Halbjahr 2015 war gekennzeichnet von starken Schwankungen an den Finanzmärkten und anhaltend tiefen Zinsen. Die Zentralbanken spielten wieder eine dominierende Rolle und agierten aufgrund der Wirtschaftsentwicklungen divergierend. Während die Europäische Zentralbank an ihrer expansiven Geldpolitik festgehalten hat, hat die US-Notenbank erstmals seit neun Jahren die Zinsen erhöht. Der stark sinkende Erdölpreis sowie die Befürchtungen über ein abflauendes globales Wirtschaftswachstum, ausgelöst durch enttäuschende Konjunkturdaten aus China und den Vereinigten Staaten, setzten die Finanzmärkte im ersten Halbjahr 2016 stark unter Druck. Kurz vor Ende des zweiten Quartals 2016 überraschte der Brexit-Entscheid der Briten die Märkte und führte nochmals zu erhöhter Volatilität.

Nachdem wir mit einer leichten Aktienübergewichtung ins zweite Halbjahr gestartet waren, wurde die Aktienquote Ende August 2015 auf neutral zurückgenommen. Die Bestätigung der weiterhin expansiven Geldpolitik in der Schweiz und in Europa hat uns dazu bewogen, im November 2015 die Aktienquote via Aktien Schweiz und Europa wieder zu erhöhen und mit einer Übergewichtung ins neue Jahr zu starten. Im ersten Halbjahr 2016 wurde eine Quote in inflationsgeschützten Anleihen aufgebaut. Zudem wurde anfangs Mai 2016 die Aktienquote auf Neutral zurückgenommen. Der Subfonds hat in der Berichtsperiode von den laufend sinkenden Zinsen profitiert. Auf der Aktienseite konnte er vom starken US-Aktienmarkt profitieren, bei europäischen und schweizer Aktien mussten Kursrückschläge verbucht werden. Aus den Wandelanleihen, welche ein wichtiger Bestandteil des Portfolio sind, resultierte ein negativer Performance-Beitrag. Der Subfonds beendete die Berichtsperiode mit einem Minus von 2.7% (P-CHF).

Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 30. Juni 2016

CHF

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: CHF 83 145 607)	80 250 673
Bankguthaben	824 838
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	210 184
Dividenden- und Zinsforderungen	162 081
Total Aktiva	81 447 776

Passiva

Bankschulden*	1
Geschuldete Verwaltungsgebühren	70 230
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	13 595
Sonstige Verbindlichkeiten	6 023
Total Passiva	89 849
Nettovermögen	81 357 927

* Beinhalten auch Bankverbindlichkeiten gegenüber Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

CHF

Ertrag

Erträge aus Wertpapieren	1 126 950
Bankzinsen	1
Sonstige Erträge	145
Ertragsausgleich	37 771

Total Ertrag 1 164 867

Aufwand

Verwaltungsgebühren	967 075
Depotbankgebühren und -aufwendungen	36 532
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern	30 870
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	7 297
Sonstige Aufwendungen*	62 766

Total Aufwand 1 104 540

Nettogewinn/Nettoverlust

60 327

Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	-2 313 326
- Devisentermingeschäften	130
- Futures	-1
- Fremdwährungen	386 424
Ertragsausgleich	23 303

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust -1 843 143

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	-280 330
- Fremdwährungen	-1 185

Gesamtgewinn/Gesamtverlust -2 124 658

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

30. Juni 2015 **30. Juni 2016**
CHF **CHF**

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	106 600 641	90 849 072
Devisenbewertungsdifferenz - Subfonds	2 522 020	0
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-438 075	-2 124 658
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-17 714 041	-6 817 562
Dividendenausschüttung	-121 473	-548 925
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	<u><u>90 849 072</u></u>	<u><u>81 357 927</u></u>

*Siehe Seite 21.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH)

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2014	30. Juni 2015	30. Juni 2016
	in Stück	in Stück	in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF)	–	14 180.25	322 990.35
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF)	267 376.27	955 257.49	561 372.79
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen	106 600 641	90 849 072	81 357 927
	in Währung der	in Währung der	in Währung der
	Aktienklasse	Aktienklasse	Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF)	–	97.40	95.03
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF)	91.89	93.66	90.25
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien I-CHF)	–	–	0.10
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien P-CHF)	1.00	0.47	0.89

Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert CHF	% des Nettöver- mögens
TOTAL			80 250 673	98.64%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE			51 241 172	62.98%
Obligationen			18 305 958	22.50%
CHF			15 565 488	19.13%
500	1.125% ABN AMRO Bank NV 14	31.01.19	518 750	0.64%
200	2.125% Amcor Ltd. 12	04.04.18	207 450	0.25%
300	1.125% America Movil SAB de CV 12	12.09.18	307 875	0.38%
200	0.410% Amgen, Inc. 16	08.03.23	205 500	0.25%
500	0.750% Apple, Inc. 144A 15	25.02.30	537 875	0.66%
500	1.375% AT&T, Inc. 14	04.12.24	552 500	0.68%
500	1.125% AusNet Services Holdings Pty Ltd. 12	18.04.19	518 750	0.64%
250	1.125% Banco de Chile 13	23.05.18	255 500	0.31%
200	1.625% Banco General S.A. 14	18.06.18	199 700	0.24%
500	2.860% Bank of Scotland Plc. 06	13.12.21	506 797	0.62%
250	3.000% Bharti Airtel International Netherlands BV 14	31.03.20	265 563	0.33%
500	1.125% Central American Bank for Economic Integration 14	24.02.23	533 875	0.66%
300	0.250% Coca-Cola Co. 15	22.12.22	312 675	0.38%
400	1.000% Cooperatieve Rabobank BA 13	26.06.20	420 000	0.52%
400	2.000% Cooperatieve Rabobank BA 10	16.09.21	445 000	0.55%
500	1.500% Corp Andina de Fomento 13	13.08.20	537 875	0.66%
400	0.500% Corp Andina de Fomento 15	26.02.26	414 000	0.51%
400	1.000% Credit Agricole S.A. 15	27.01.25	428 900	0.53%
200	0.100% Deutsche Bahn Finance BV 15	01.12.25	208 750	0.26%
200	0.150% Eli Lilly & Co. 16	24.05.24	205 250	0.25%
250	2.750% Enel Finance International NV 12	17.12.18	267 188	0.33%
300	1.250% Fondo MIVIVIENDA S.A. 14	13.06.18	305 175	0.37%
250	2.125% Gas Natural Finance BV 13	08.02.19	263 625	0.32%
300	0.500% Heathrow Funding Ltd. 16	17.05.24	310 500	0.38%
500	2.500% Hyundai Capital Services, Inc. 12	15.02.17	509 450	0.63%
300	3.000% Iberdrola International BV 12	13.02.17	306 555	0.38%
200	1.375% Korea Development Bank 13	02.07.18	206 500	0.25%
300	1.625% Korea Western Power Co. Ltd. 13	26.03.19	315 300	0.39%
250	2.250% LeasePlan Corp. NV 12	18.07.16	250 138	0.31%
500	1.125% Mondelez International, Inc. 15	21.12.23	530 125	0.65%
300	0.375% New York Life Global Funding 15	02.02.22	312 225	0.38%
500	2.500% Oberoesterreichische Landesbank AG 06	20.06.17	513 817	0.63%
200	1.500% Petroleos Mexicanos 16	14.06.18	202 150	0.25%
350	2.000% Philip Morris International, Inc. 11	06.12.21	388 937	0.48%
200	5.375% SCOR SE 11	29.12.49	200 500	0.25%
250	2.625% SNCF Mobilites Group 06	13.12.21	291 063	0.36%
450	0.220% Swiss Auto Lease 2016-1 GmbH 16	23.03.20	453 037	0.56%
200	0.150% Swiss Car ABS 2016-1 AG 16	18.04.18	200 850	0.25%
165	0.130% Swiss Credit Card Issuance 2016-1 AG 16	15.06.19	165 743	0.20%
500	2.595% Telefonica Emisiones SAU 13	23.10.20	547 375	0.67%
400	1.500% Teva Pharmaceutical Finance V BV 12	25.10.18	414 500	0.51%
200	0.625% Transurban Queensland Finance Ltd. 16	23.06.23	202 350	0.25%
300	2.125% Vinci S.A. 11	15.12.17	310 725	0.38%
200	0.375% Vodafone Group Plc. 16	03.12.24	203 000	0.25%
300	0.500% Westpac Banking Corp. 15	02.02.22	312 075	0.38%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
EUR				1 519 538	1.87%
200	1.250%	adidas AG 14	08.10.21	224 483	0.28%
300	6.000%	Barry Callebaut Services NV 07	13.07.17	343 558	0.42%
200	2.625%	Carlsberg Breweries A/S 12	15.11.22	242 098	0.30%
200	3.500%	Heineken NV 12	19.03.24	264 228	0.32%
300	0.600%	OMV AG 14	19.11.18	329 331	0.41%
100	2.875%	Teva Pharmaceutical Finance IV BV 12	15.04.19	115 840	0.14%
USD				1 220 932	1.50%
100	6.000%	General Electric Capital Corp. 09	07.08.19	111 607	0.14%
400	2.750%	KFW 10	08.09.20	414 982	0.51%
150	4.000%	Sanofi 11	29.03.21	161 732	0.20%
250	4.300%	Shell International Finance BV 09	22.09.19	265 556	0.32%
250	4.300%	Temasek Financial I Ltd. 09	25.10.19	267 055	0.33%
Aktien				32 935 214	40.48%
Schweiz				19 395 959	23.84%
29 527		ABB Ltd.		564 556	0.69%
2 645		Actelion Ltd.		431 664	0.53%
343		Adecco S.A.		16 769	0.02%
563		Autoneum Holding AG		128 364	0.16%
258		Bachem Holding AG "B"		20 421	0.03%
278		Banque Cantonale Vaudoise		181 395	0.22%
50		Belimo Holding AG		144 950	0.18%
410		Bell AG		150 572	0.19%
1 970		BKW AG		85 301	0.10%
1 553		Bobst Group S.A.		75 321	0.09%
552		Burkhalter Holding AG		66 185	0.08%
3 069		Calida Holding AG		93 758	0.12%
614		Carlo Gavazzi Holding AG		139 562	0.17%
2 567		Cembra Money Bank AG		174 941	0.22%
3		Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG		17 400	0.02%
1		Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG		69 600	0.09%
6 228		Cie Financiere Richemont S.A.		353 439	0.43%
298		Coltene Holding AG		20 502	0.03%
130		Conzzeta AG		81 055	0.10%
27 544		Credit Suisse Group AG		283 979	0.35%
128		Emmi AG		75 968	0.09%
439		EMS-Chemie Holding AG		220 597	0.27%
741		Flughafen Zuerich AG		127 600	0.16%
78		Forbo Holding AG		90 246	0.11%
700		Geberit AG		257 600	0.32%
150		Georg Fischer AG		116 550	0.14%
151		Givaudan S.A.		295 356	0.36%
150		Helvetia Holding AG		75 975	0.09%
1 592		Huber + Suhner AG		83 580	0.10%
55		Interroll Holding AG		50 215	0.06%
327		Julius Baer Group Ltd.		12 691	0.02%
2 034		Kardex AG		176 755	0.22%
424		Komax Holding AG		85 351	0.11%
1 953		Kuehne + Nagel International AG		265 999	0.33%
5 087		LafargeHolcim Ltd.		206 227	0.25%
55		Metall Zug AG		153 285	0.19%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
4 526	Mobilezone Holding AG	57 028	0.07%
52 665	Nestle S.A.	3 957 775	4.86%
40 571	Novartis AG	3 251 766	4.00%
690	Partners Group Holding AG	287 557	0.35%
539	Rieter Holding AG	107 477	0.13%
10 810	Roche Holding AG	2 768 441	3.40%
290	Schindler Holding AG	51 040	0.06%
164	Schweiter Technologies AG	152 438	0.19%
67	SGS S.A.	149 142	0.18%
69	Sika AG	281 244	0.35%
295	Swatch Group AG	83 485	0.10%
53	Swatch Group AG	2 949	0.00%
1 146	Swiss Life Holding AG	256 589	0.32%
7 093	Swiss Re AG	601 132	0.74%
96	Swisscom AG	46 339	0.06%
1 595	Syngenta AG	596 689	0.73%
56 181	UBS Group AG	706 195	0.87%
2 694	Zurich Insurance Group AG	644 944	0.79%
Vereinigte Staaten		13 307 187	16.35%
770	3M Co.	131 363	0.16%
1 830	Abbott Laboratories	70 081	0.09%
1 940	AbbVie, Inc.	117 007	0.14%
480	Allergan Plc.	108 061	0.13%
510	Allstate Corp.	34 754	0.04%
350	Alphabet, Inc. "A"	239 883	0.29%
350	Alphabet, Inc. "C"	235 985	0.29%
2 380	Altria Group, Inc.	159 890	0.20%
470	Amazon.com, Inc.	327 664	0.40%
1 070	American Express Co.	63 336	0.08%
1 670	American International Group, Inc.	86 047	0.11%
930	Amgen, Inc.	137 849	0.17%
620	Anadarko Petroleum Corp.	32 163	0.04%
7 040	Apple, Inc.	655 660	0.81%
6 220	AT&T, Inc.	261 832	0.32%
12 720	Bank of America Corp.	164 439	0.20%
1 350	Bank of New York Mellon Corp.	51 094	0.06%
2 220	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	313 141	0.39%
290	Biogen, Inc.	68 318	0.08%
180	BlackRock, Inc.	60 065	0.07%
800	Boeing Co.	101 215	0.12%
2 020	Bristol-Myers Squibb Co.	144 738	0.18%
8	California Resources Corp.	95	0.00%
670	Capital One Financial Corp.	41 454	0.05%
740	Caterpillar, Inc.	54 652	0.07%
970	Celgene Corp.	93 203	0.11%
2 260	Chevron Corp.	230 803	0.28%
6 150	Cisco Systems, Inc.	171 891	0.21%
3 670	Citigroup, Inc.	151 558	0.19%
4 760	Coca-Cola Co.	210 204	0.26%
1 030	Colgate-Palmolive Co.	73 451	0.09%
3 090	Comcast Corp. "A"	196 240	0.24%
1 480	ConocoPhillips	62 863	0.08%
540	Costco Wholesale Corp.	82 614	0.10%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
1 360	CVS Health Corp.	126 847	0.16%
460	Devon Energy Corp.	16 245	0.02%
1 340	Dow Chemical Co.	64 893	0.08%
1 100	EI du Pont de Nemours & Co.	69 441	0.09%
1 200	Eli Lilly & Co.	92 062	0.11%
2 430	EMC Corp.	64 320	0.08%
820	Emerson Electric Co.	41 668	0.05%
1 030	Exelon Corp.	36 485	0.04%
5 040	Exxon Mobil Corp.	460 260	0.57%
2 550	Facebook, Inc. "A"	283 895	0.35%
320	FedEx Corp.	47 316	0.06%
4 790	Ford Motor Co.	58 657	0.07%
12 070	General Electric Co.	370 160	0.46%
1 660	General Motors Co.	45 766	0.06%
1 780	Gilead Sciences, Inc.	144 657	0.18%
500	Goldman Sachs Group, Inc.	72 373	0.09%
1 020	Halliburton Co.	45 004	0.06%
1 580	Home Depot, Inc.	196 545	0.24%
950	Honeywell International, Inc.	107 653	0.13%
5 780	Intel Corp.	184 693	0.23%
1 120	International Business Machines Corp.	165 608	0.20%
3 370	Johnson & Johnson	398 234	0.49%
4 500	JPMorgan Chase & Co.	272 416	0.33%
2 050	Kinder Morgan, Inc.	37 386	0.05%
1 170	Lowe's Cos, Inc.	90 239	0.11%
1 180	MasterCard, Inc. "A"	101 230	0.12%
1 160	McDonald's Corp.	135 993	0.17%
3 450	Merck & Co., Inc.	193 627	0.24%
1 350	MetLife, Inc.	52 383	0.06%
9 890	Microsoft Corp.	493 015	0.61%
1 990	Mondelez International, Inc. "A"	88 228	0.11%
600	Monsanto Co.	60 445	0.07%
1 890	Morgan Stanley	47 835	0.06%
1 700	NIKE, Inc. "B"	91 419	0.11%
380	Norfolk Southern Corp.	31 515	0.04%
930	Occidental Petroleum Corp.	68 458	0.08%
3 890	Oracle Corp.	155 110	0.19%
1 330	Paypal Holdings, Inc.	47 305	0.06%
1 790	PepsiCo, Inc.	184 740	0.23%
7 420	Pfizer, Inc.	254 518	0.31%
1 870	Philip Morris International, Inc.	185 309	0.23%
60	Priceline Group, Inc.	72 972	0.09%
3 270	Procter & Gamble Co.	269 728	0.33%
2 000	QUALCOMM, Inc.	104 376	0.13%
1 530	Schlumberger Ltd.	117 871	0.14%
380	Simon Property Group, Inc.	80 295	0.10%
1 100	Southern Co.	57 471	0.07%
1 800	Starbucks Corp.	100 163	0.12%
770	Target Corp.	52 374	0.06%
1 270	Texas Instruments, Inc.	77 513	0.10%
1 000	Time Warner, Inc.	71 643	0.09%
2 220	Twenty First Century Fox "A"	58 502	0.07%
1 080	Union Pacific Corp.	91 799	0.11%
850	United Parcel Service, Inc. "B"	89 200	0.11%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert CHF	% des Nettöver- mögens
1 000	United Technologies Corp.		99 904	0.12%
1 150	UnitedHealth Group, Inc.		158 191	0.19%
2 140	US Bancorp		84 079	0.10%
5 030	Verizon Communications, Inc.		273 629	0.34%
2 350	Visa, Inc. "A"		169 803	0.21%
1 890	Wal-Mart Stores, Inc.		134 447	0.17%
1 060	Walgreens Boots Alliance, Inc.		85 989	0.11%
1 880	Walt Disney Co.		179 157	0.22%
5 650	Wells Fargo & Co.		260 515	0.32%
Irland			232 068	0.29%
770	Accenture Plc. "A"		84 983	0.11%
1 740	Medtronic Plc.		147 085	0.18%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			307 190	0.38%
Obligationen			307 190	0.38%
USD			307 190	0.38%
311	0.125% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 13	15.01.23	307 190	0.38%
INVESTMENTFONDS			28 202 311	34.66%
Irland			14 380 695	17.67%
145 000	GAM Star Fund Plc. - Japan Equity "A"		1 657 002	2.04%
21 000	iShares Edge MSCI EM Minimum Volatility UCITS ETF		502 950	0.62%
43 000	iShares MSCI EMU UCITS ETF		4 055 583	4.98%
5 000	Muzinich Funds - EnhancedYield Short-Term Fund "A"		519 250	0.64%
78 000	SPDR EURO STOXX Low Volatility UCITS ETF		2 624 990	3.23%
26 000	SPDR MSCI EM Asia UCITS ETF		1 186 900	1.46%
63 000	Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF		2 869 020	3.52%
25 000	Vanguard S&P 500 UCITS ETF		965 000	1.18%
Liechtenstein			794 288	0.98%
800	LGT Bond Fund Global Inflation Linked "C"		794 288	0.98%
Luxemburg			13 027 328	16.01%
270 000	Fidelity Funds - European Larger Companies Fund "Y"		3 711 162	4.56%
90 000	Invesco Global Total Return EUR Bond Fund "CA"		987 381	1.21%
26 000	Julius Baer Multibond - GLOBAL CONVERT BOND FUND "I"		2 739 100	3.37%
95 000	LO Funds - Convertible Bond		2 062 526	2.53%
33 000	UBS ETF MSCI Japan 100% Hedged to CHF UCITS ETF		355 740	0.44%
130 000	UBS ETF MSCI United Kingdom UCITS ETF		3 171 419	3.90%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE			500 000	0.62%
Tagesgeld			500 000	0.62%
CHF			500 000	0.62%
500 000	Valiant Bank		500 000	0.62%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - ASSET ALLOCATION FUND DEFENDER **(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - ASSET ALLOCATION FUND DEFENDER)**

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Im dritten Quartal 2015 schwächte sich die Wirtschaftsdynamik insbesondere in China ab. Die US-Notenbank verschob den ersten Zinsschritt ins vierte Quartal, als sich Zeichen für einen robusten Konjunkturverlauf innerhalb der USA mehrten. Auch in Europa wurde die verbesserte Wachstumsdynamik bestätigt. Die Schwellenländer kamen unter anhaltend starkem US-Dollar und weiter sinkenden Rohstoffpreisen weiter unter Druck. Anleihen konnten in diesem Umfeld trotz bereits niedrigen Renditeniveaus weiterhin gut zulegen. Der Ölpreis erreichte im ersten Quartal 2016 einen Boden und legte anschließend bis Ende Juni 2016 um die 85.0% zu.

Die Performance über die Berichtsperiode war negativ. Insbesondere die Aktienmarktkorrektur vom August 2015, ausgelöst durch negative Neuigkeiten aus China, setzte dem Subfonds zu. Die Erholung der Performance kam bis Ende November 2015 gut voran. Im Dezember 2015 setzte an den Aktienmärkten erneut eine Korrektur ein, die Hand in Hand mit der Ölpreisbewegung erst im Februar 2016 einen Boden fand. Das zweite Quartal 2016 war geprägt vom EU-Referendum in Großbritannien und führte zu beachtlichen Schwankungen bei den Aktien. Anleihen waren in dieser Zeit der Unsicherheit vermehrt gesucht. Grundsätzlich war die Positionierung im Anleihenbereich defensiv, was zu Opportunitätskosten führte, da die Renditen erneut an Boden verloren und teilweise noch stärker in den negativen Bereich rutschten. Die dynamische Allokation im Aktienbereich mittels gelisteter Derivate wirkte unterstützend in den volatilen Marktphasen. Unternehmensanleihen wurden gegenüber Staatsanleihen bevorzugt. Die Währungsallokation war zu Gunsten des US-Dollars ausgerichtet. Andere Währungsrisiken wurden systematisch abgesichert.

Multicooperation SICAV - ASSET ALLOCATION FUND DEFENDER
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - ASSET ALLOCATION FUND DEFENDER)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2016

EUR

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 9 935 305)	9 688 536
Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	28 443
- Optionen	39 916
Bankguthaben*	4 449 509
Dividenden- und Zinsforderungen	128 896

Total Aktiva

14 335 300

Passiva

Derivative Instrumente:	
- Futures	29 866
- Devisentermingeschäfte	4 193
Geschuldete Verwaltungsgebühren	7 832
Sonstige Verbindlichkeiten	3 040

Total Passiva

44 931

Nettovermögen

14 290 369

* Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - ASSET ALLOCATION FUND DEFENDER
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - ASSET ALLOCATION FUND DEFENDER)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

EUR

Ertrag

Erträge aus Wertpapieren	281 383
Ertragsausgleich	10 433

Total Ertrag **291 816**

Aufwand

Verwaltungsgebühren	93 509
Depotbankgebühren und -aufwendungen	217
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	8 727
Sonstige Aufwendungen*	35 994

Total Aufwand **138 447**

Nettogewinn/Nettoverlust

153 369

Realisierter Gewinn/Verlust aus:

- Wertpapieren	-12 152
- Optionen	-148 537
- Devisentermingeschäften	35 115
- Futures	-570 213
- Fremdwährungen	-38 503
Ertragsausgleich	-44 248

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust **-625 169**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:

- Wertpapieren	-224 465
- Optionen	36 960
- Devisentermingeschäften	14 324
- Futures	-51 909
- Fremdwährungen	22 391

Gesamtgewinn/Gesamtverlust **-827 868**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

30. Juni 2015

30. Juni 2016

	EUR	EUR
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	11 231 036	12 894 831
Devisenbewertungsdifferenz - Subfonds	-82 432	0
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	547 132	-827 868
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	1 199 115	2 223 572
Dividendenausschüttung	-20	-166
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	12 894 831	14 290 369

*Siehe Seite 21.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - ASSET ALLOCATION FUND DEFENDER
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - ASSET ALLOCATION FUND DEFENDER)

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2014	30. Juni 2015	30. Juni 2016
	in Stück	in Stück	in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	145.00	119.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	27 133.86	15 147.64	20 619.41
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	70 734.48	88 302.38	103 094.96
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	10.00	4 812.64	3 306.88
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen	11 231 036	12 894 831	14 290 369
	in Währung der	in Währung der	in Währung der
	Aktienklasse	Aktienklasse	Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	106.30	108.68	100.83
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	107.62	110.82	103.81
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	112.63	116.25	109.25
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	115.33	119.85	113.40
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	108.93	111.58	104.10
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)	–	1.00	1.30
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR)	–	1.00	1.10

Multicooperation SICAV - ASSET ALLOCATION FUND DEFENDER
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - ASSET ALLOCATION FUND DEFENDER)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
TOTAL				9 688 536	67.80%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				8 681 396	60.75%
Obligationen				8 681 396	60.75%
EUR				7 673 327	53.70%
100	2.125%	Amgen, Inc. 12	13.09.19	106 257	0.74%
150	0.875%	BMW Finance NV 15	17.11.20	155 494	1.09%
300	2.625%	Carlsberg Breweries A/S 12	03.07.19	322 068	2.25%
200	1.125%	Coca-Cola Co. 14	22.09.22	209 599	1.47%
150	2.375%	Daimler AG 12	12.09.22	169 193	1.18%
300	4.875%	Deutsche Bahn Finance BV 09	12.03.19	340 978	2.39%
100	4.750%	Enel SpA 03	12.06.18	109 157	0.76%
200	4.875%	Eni SpA 11	11.10.17	212 325	1.49%
400	2.750%	European Financial Stability Facility 11	18.07.16	400 486	2.80%
400	0.937%	European Investment Bank 06	21.07.16	399 764	2.80%
300	1.000%	France Government Bond OAT 13	25.05.18	308 839	2.16%
366	2.250%	France Government Bond OAT 04	25.07.20	416 926	2.92%
200	5.375%	GE Capital European Funding 08	16.01.18	216 973	1.52%
100	2.250%	GE Capital European Funding Unlimited Co. 13	20.07.20	108 919	0.76%
200	4.750%	ING Bank NV 09	27.05.19	229 286	1.60%
300	3.750%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 06	01.08.16	300 916	2.11%
700	4.750%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 12	01.05.17	728 903	5.10%
200	5.767%	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 07	29.06.49	208 087	1.46%
500	4.500%	Netherlands Government Bond 07	15.07.17	526 482	3.68%
200	4.550%	Pfizer, Inc. 07	15.05.17	208 132	1.46%
100	2.625%	Santander UK Plc. 13	16.07.20	107 020	0.75%
100	1.250%	Shell International Finance BV 15	15.03.22	106 142	0.74%
300	5.125%	Siemens Financieringsmaatschappij NV 09	20.02.17	310 117	2.17%
100	1.750%	Siemens Financieringsmaatschappij NV 13	12.03.21	108 559	0.76%
100	5.000%	Societe Des Autoroutes Paris-Rhin-Rhone 11	12.01.17	102 648	0.72%
300	2.100%	Spain Government Bond 13	30.04.17	305 817	2.14%
400	3.750%	Spain Government Bond 13	31.10.18	436 668	3.06%
100	4.797%	Telefonica Emisiones SAU 12	21.02.18	107 780	0.75%
100	1.800%	Toyota Motor Credit Corp. 13	23.07.20	106 918	0.75%
300	4.250%	Westpac Banking Corp. 09	22.09.16	302 874	2.12%
GBP				271 385	1.90%
200	5.375%	European Investment Bank 07	07.03.19	271 385	1.90%
USD				736 684	5.15%
500	1.625%	United States Treasury Note/Bond 14	31.03.19	461 476	3.23%
300	1.375%	United States Treasury Note/Bond 15	30.04.20	275 208	1.92%
INVESTMENTFONDS				1 007 140	7.05%
Frankreich				329 600	2.31%
4 000		LYXOR ETF IBEX 35		329 600	2.31%
Irland				275 616	1.93%
2 200		iShares Euro Aggregate Bond UCITS ETF		275 616	1.93%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - ASSET ALLOCATION FUND DEFENDER
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - ASSET ALLOCATION FUND DEFENDER)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
Luxemburg		401 924	2.81%
3 616	Julius Baer Multibond - EMERGING BOND FUND "C EUR"	401 924	2.81%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - ASSET ALLOCATION FUND DEFENDER
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - ASSET ALLOCATION FUND DEFENDER)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettovermögens
EUR	100 000	CHF	110 389	11.07.16	-2 016	-0.01%
EUR	350 000	GBP	267 285	11.07.16	28 443	0.20%
EUR	700 000	USD	780 240	11.07.16	-2 177	-0.02%
					24 250	0.17%

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

Futures

Gegenpartei - Underlying	Währung	Anzahl Kontrakte	Marktwert	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettovermögens	
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - NIKKEI 225 (CME)	Käufe	USD	3	213 601	08.09.16	-16 607	-0.12%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - SWISS MKT IX	Käufe	CHF	7	516 129	16.09.16	-13 259	-0.09%
					-29 866	-0.21%	

Optionen

Anzahl	Titel	Verpflichtung aus Optionen	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Index Option				
68	CALL EURO STOXX 50 16.09.2016 Str. 3000 - DEUTSCHE BANK FRANKFURT	—	39 916	0.28%
			39 916	0.28%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - ASSET ALLOCATION FUND DYNAMIC

(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - ASSET ALLOCATION FUND DYNAMIC)

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Im dritten Quartal 2015 schwächte sich die Wirtschaftsdynamik insbesondere in China ab. Die US-Notenbank verschob den ersten Zinsschritt ins vierte Quartal 2015, als sich Zeichen für einen robusten Konjunkturverlauf innerhalb der USA mehrten. Auch in Europa wurde die verbesserte Wachstumsdynamik bestätigt. Die Schwellenländer kamen unter anhaltend starkem US-Dollar und weiter sinkenden Rohstoffpreisen weiter unter Druck. Anleihen konnten in diesem Umfeld trotz bereits niedrigen Renditeniveaus weiterhin gut zulegen. Der Ölpreis erreichte im ersten Quartal 2016 einen Boden und legte anschließend bis Ende Juni 2016 deutlich zu.

Die Performance des Subfonds über die Berichtsperiode war negativ. Insbesondere die Aktienmarktkorrektur vom August 2015, ausgelöst durch negative Neuigkeiten aus China, setzte dem Subfonds zu. Die Erholung der Performance kam bis Ende November 2015 gut voran. Im Dezember 2015 setzte an den Aktienmärkten erneut eine Korrektur ein, die Hand in Hand mit der Ölpreisbewegung erst im Februar 2016 einen Boden fand. Das zweite Quartal 2016 war geprägt vom EU-Referendum in Großbritannien und führte zu beachtlichen Schwankungen bei den Aktien. Anleihen waren in dieser Zeit der Unsicherheit vermehrt gesucht. Grundsätzlich war die Positionierung im Anleihenbereich defensiv, was zu Opportunitätskosten führte, da die Renditen erneut an Boden verloren und teilweise noch stärker in den negativen Bereich rutschten. Die dynamische Allokation im Aktienbereich mittels gelisteter Derivate wirkte unterstützend in den volatilen Marktphasen. Unternehmensanleihen wurden gegenüber Staatsanleihen bevorzugt. Die Währungsallokation war zu Gunsten des US-Dollars ausgerichtet. Andere Währungsrisiken wurden systematisch abgesichert.

Multicooperation SICAV - ASSET ALLOCATION FUND DYNAMIC
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - ASSET ALLOCATION FUND DYNAMIC)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2016

EUR

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 4 689 612)	4 622 245
Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	218
- Optionen	22 306
Bankguthaben*	1 328 789
Dividenden- und Zinsforderungen	53 611
Total Aktiva	6 027 169

Passiva

Derivative Instrumente:	
- Futures	29 602
- Devisentermingeschäfte	14 110
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	10 977
Geschuldete Verwaltungsgebühren	9 459
Sonstige Verbindlichkeiten	8 754
Total Passiva	72 902
Nettovermögen	5 954 267

* Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - ASSET ALLOCATION FUND DYNAMIC
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - ASSET ALLOCATION FUND DYNAMIC)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

EUR

Ertrag

Erträge aus Wertpapieren	142 295
Ertragsausgleich	577

Total Ertrag	142 872
---------------------	----------------

Aufwand

Verwaltungsgebühren	126 469
Depotbankgebühren und -aufwendungen	217
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	4 284
Sonstige Aufwendungen*	19 861

Total Aufwand	150 831
----------------------	----------------

Nettogewinn/Nettoverlust

-7 959

Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	-41 832
- Optionen	-88 999
- Devisentermingeschäften	57 680
- Futures	-407 444
- Fremdwährungen	-35 148
Ertragsausgleich	45 746

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	-477 956
--	-----------------

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	-38 942
- Optionen	24 200
- Devisentermingeschäften	-18 571
- Futures	-34 882
- Fremdwährungen	5 503

Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-540 648
-----------------------------------	-----------------

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

30. Juni 2015

30. Juni 2016

	EUR	EUR
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	5 926 685	7 035 774
Devisenbewertungsdifferenz - Subfonds	-24 436	0
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	326 977	-540 648
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	806 568	-540 837
Dividendenausschüttung	-20	-22
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	7 035 774	5 954 267

*Siehe Seite 21.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - ASSET ALLOCATION FUND DYNAMIC
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - ASSET ALLOCATION FUND DYNAMIC)

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2014	30. Juni 2015	30. Juni 2016
	in Stück	in Stück	in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	10.00	10.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	13 273.95	17 523.20	15 322.03
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	219.52	145.75	738.27
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	39 006.05	41 788.96	38 846.18
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen	5 926 685	7 035 774	5 954 267
	in Währung der	in Währung der	in Währung der
	Aktienklasse	Aktienklasse	Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	101.97	106.03	96.77
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	102.14	107.15	98.68
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	118.79	124.78	115.15
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	102.15	108.12	100.59
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	110.89	115.61	105.90
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)	–	1.00	1.10
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR)	–	1.00	1.10

Multicooperation SICAV - ASSET ALLOCATION FUND DYNAMIC
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - ASSET ALLOCATION FUND DYNAMIC)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel		Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
TOTAL				4 622 245	77.63%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				4 056 235	68.12%
Obligationen				4 056 235	68.12%
EUR				4 056 235	68.12%
100	2.625%	Atlas Copco AB 12	15.03.19	107 040	1.80%
200	1.150%	Austria Government Bond 144A 13	19.10.18	207 830	3.49%
300	0.000%	Bundesobligation 15	17.04.20	307 153	5.16%
100	2.625%	Carlsberg Breweries A/S 12	03.07.19	107 356	1.80%
100	1.125%	Coca-Cola Co. 14	22.09.22	104 800	1.76%
100	3.500%	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA 11	17.10.18	108 114	1.82%
100	1.125%	Diageo Finance Plc. 14	20.05.19	103 113	1.73%
100	4.750%	Enel SpA 03	12.06.18	109 157	1.83%
100	4.875%	Eni SpA 11	11.10.17	106 162	1.78%
200	2.750%	European Financial Stability Facility 11	18.07.16	200 243	3.36%
100	1.250%	European Financial Stability Facility 13	05.02.18	102 641	1.72%
100	1.000%	France Government Bond OAT 13	25.05.18	102 947	1.73%
250	5.375%	GE Capital European Funding 08	16.01.18	271 216	4.55%
100	4.750%	ING Bank NV 09	27.05.19	114 643	1.93%
300	4.750%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 12	01.05.17	312 387	5.25%
100	5.375%	Lloyds Bank Plc. 09	03.09.19	115 328	1.94%
200	3.375%	Nederlandse Waterschapsbank NV 10	01.02.17	204 367	3.43%
100	3.750%	Nordea Bank AB 10	24.02.17	102 529	1.72%
100	1.750%	PepsiCo, Inc. 14	28.04.21	107 263	1.80%
100	3.500%	SAP S.E. 10	10.04.17	102 804	1.73%
100	4.375%	Shell International Finance BV 09	14.05.18	108 497	1.82%
200	5.125%	Siemens Financieringsmaatschappij NV 09	20.02.17	206 745	3.47%
300	3.750%	Spain Government Bond 13	31.10.18	327 501	5.50%
300	1.400%	Spain Government Bond 14	31.01.20	315 441	5.30%
100	4.250%	Westpac Banking Corp. 09	22.09.16	100 958	1.70%
AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				283 834	4.77%
Obligationen				283 834	4.77%
USD				283 834	4.77%
311	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 13	15.01.23	283 834	4.77%
INVESTMENTFONDS				282 176	4.74%
Frankreich				131 840	2.21%
1 600		LYXOR ETF IBEX 35		131 840	2.21%
Irland				150 336	2.53%
1 200		iShares Euro Aggregate Bond UCITS ETF		150 336	2.53%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - ASSET ALLOCATION FUND DYNAMIC
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - ASSET ALLOCATION FUND DYNAMIC)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettovermögens
EUR	700 000	CHF	772 720	11.07.16	-14 110	-0.24%
USD	78 024	EUR	70 000	11.07.16	218	0.01%
					-13 892	-0.23%

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

Futures

Gegenpartei - Underlying	Währung	Anzahl Kontrakte	Marktwert	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettovermögens	
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - NIKKEI 225 (CME)	Käufe	USD	3	213 601	08.09.16	-16 472	-0.28%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - SWISS MKT IX	Käufe	CHF	7	516 129	16.09.16	-13 130	-0.22%
					-29 602	-0.50%	

Optionen

Anzahl	Titel	Verpflichtung aus Optionen	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Index Option				
38	CALL EURO STOXX 50 16.09.2016 Str. 3000 - DEUTSCHE BANK FRANKFURT	—	22 306	0.37%
			22 306	0.37%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - COMMODITY FUND **(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - COMMODITY FUND)**

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Die letzten zwölf Monate waren in zwei verschiedene Phasen aufgeteilt: die erste, die Mitte Januar 2016 endete und vom Absturz der Rohstoffpreise, insbesondere beim Rohöl, geprägt war, und die zweite, in der eine starke Erholung stattfand, gestützt durch einen niedrigeren US-Dollar und eine allgemeine Verbesserung der Fundamentaldaten. Dennoch verzeichneten die Rohstoffmärkte während des gesamten Berichtszeitraums einen Rückgang, angeführt vom Energiesektor, den Industriemetallen und Gewinn-Untersektoren; nur die Edelmetalle und die Agrarrohstoff-Untersektoren entwickelten sich im selben Zeitraum positiv.

Die Performance war absolut gesehen negativ, im Vergleich zur Benchmark jedoch stark positiv; nur zwei von zwölf Monaten waren leicht negativ. Der Subfonds profitierte hauptsächlich während des Verfalls der Preise, da er weniger in Frontmonatsverträgen investiert war, die größere Verluste als aufgeschobene Verträge verzeichneten. In der Erholungsphase begannen wir ab Januar 2016, unsere Allokation stufenweise wieder in Frontmonatsverträge umzuschichten. Wir waren erfolgreich im Sojabohnenkomplex, wo wir den Spread zwischen Sojabohnen, Sojaöl und Sojamehl ausnutzten, und unsere Untergewichtung in US-Erdgas und in Industriemetallen war ebenfalls positiv.

Multicooperation SICAV - COMMODITY FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - COMMODITY FUND)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 30. Juni 2016

USD

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: USD 234 279 873)	231 917 346
Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	363 101
- Swaps	3 015 192
Bankguthaben*	12 047 925
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	385 684
Forderungen aus Swaps	2 218 151
Dividenden- und Zinsforderungen	466 547
Total Aktiva	250 413 946

Passiva

Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	164 996
- Swaps	60 959
Gezahlte Prämien aus Swaps	2 218 035
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	218 691
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	7 495 241
Geschuldete Verwaltungsgebühren	172 191
Sonstige Verbindlichkeiten	126 641
Total Passiva	10 456 754
Nettovermögen	239 957 192

* Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - COMMODITY FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - COMMODITY FUND)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

USD

Ertrag		
Erträge aus Wertpapieren		3 652 823
Zinserträge aus Swaps		11 299
Sonstige Erträge		815
Total Ertrag		3 664 937
Aufwand		
Verwaltungsgebühren		1 917 417
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		1 979
Zinsaufwand aus Swaps		829 877
Sonstige Aufwendungen*		1 132 262
Ertragsausgleich		50 470
Total Aufwand		3 932 005
Nettogewinn/Nettoverlust		-267 068
Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
- Wertpapieren		-6 629 255
- Swaps		-26 881 388
- Devisentermingeschäften		-2 600 253
- Fremdwährungen		-87 974
Ertragsausgleich		-755 818
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust		-37 221 756
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
- Wertpapieren		5 964 931
- Swaps		2 600 443
- Devisentermingeschäften		-738 907
- Fremdwährungen		877
Gesamtgewinn/Gesamtverlust		-29 394 412

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30. Juni 2015	30. Juni 2016
	USD	USD
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	246 381 039	261 728 964
Devisenbewertungsdifferenz - Subfonds	7 792 141	0
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-105 360 834	-29 394 412
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	112 960 375	7 654 456
Dividendenausschüttung	-43 757	-31 816
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	261 728 964	239 957 192

*Siehe Seite 21.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - COMMODITY FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - COMMODITY FUND)

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2014	30. Juni 2015	30. Juni 2016
	in Stück	in Stück	in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	28 984.07	15 757.16	12 262.10
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	39 702.63	34 254.52	33 444.58
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	38 747.26	46 431.57	268 229.78
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	11 000.00	28 050.00	5 326.09
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	186 243.00	109 612.47	94 599.60
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	371 534.71	332 629.12	405 700.70
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	663 199.15	936 501.13	788 325.15
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	275 333.54	575 352.37	327 260.37
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	69 479.72	356 986.38	247 175.10
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	755 805.91	1 207 323.40	1 511 406.24
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	58 467.30	75 408.38	93 148.74
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	62 452.58	105 420.26	118 699.89
	USD	USD	USD
Nettovermögen	246 381 039	261 728 964	239 957 192
	in Währung der	in Währung der	in Währung der
	Aktienklasse	Aktienklasse	Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	63.85	46.54	41.11
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	67.97	49.77	44.31
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	76.84	56.95	51.04
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	72.62	53.59	48.09
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	75.44	55.29	49.09
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	80.67	59.41	53.22
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	92.09	68.62	61.82
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	80.23	59.25	52.99
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	85.77	63.65	57.43
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	97.92	73.51	66.72
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	75.94	55.54	49.40
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	86.68	64.13	57.39
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF)	–	0.30	0.20
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)	–	0.35	0.25
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD)	1.40	0.35	0.25
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR)	–	0.35	0.25

Multicooperation SICAV - COMMODITY FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - COMMODITY FUND)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
TOTAL				231 917 346	96.65%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				99 557 207	41.49%
Obligationen				99 557 207	41.49%
USD				99 557 207	41.49%
5 000	0.625%	Bank Nederlandse Gemeenten NV 144A 14	15.09.16	4 999 150	2.08%
5 000	0.875%	Caisse des Depots et Consignations 13	07.11.16	5 001 225	2.08%
2 000	0.875%	Canada Government International Bond 12	14.02.17	2 003 540	0.84%
23 520	0.000%	Deutsche Bank AG 14	08.01.19	12 024 600	5.01%
5 000	0.625%	Export Development Canada 13	15.12.16	5 001 275	2.08%
10 000	0.684%	FMS Wertmanagement AoeR 15	21.08.19	9 943 450	4.14%
7 500	0.487%	International Finance Corp. 13	01.08.16	7 499 887	3.13%
10 000	0.787%	KFW 16	29.12.17	10 015 050	4.17%
5 000	0.757%	Kommunalbanken AS 144A 13	02.05.17	5 001 350	2.09%
5 000	1.000%	Kommunekredit 14	17.01.17	5 006 675	2.09%
5 000	0.625%	Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank 15	26.01.17	4 997 825	2.08%
5 000	1.250%	Municipality Finance Plc. 13	12.09.16	5 005 625	2.09%
5 000	0.741%	Nederlandse Financierings Maatschappij voor Ontwikkelingslanden NV 15	24.08.16	5 001 075	2.08%
5 000	0.833%	Nederlandse Waterschapsbank NV 13	18.10.16	5 002 075	2.09%
5 000	0.637%	Network Rail Infrastructure Finance Plc. 14	13.02.17	4 996 925	2.08%
3 000	0.934%	State of North Rhine-Westphalia 13	28.04.17	3 003 855	1.25%
5 000	2.375%	Swedbank Hypotek AB 12	05.04.17	5 053 625	2.11%
AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				39 843 198	16.60%
Obligationen				39 843 198	16.60%
USD				39 843 198	16.60%
5 000	2.400%	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 144A 11	23.11.16	5 030 050	2.09%
5 000	1.950%	Bank of Montreal 144A 12	30.01.17	5 030 800	2.10%
5 000	1.950%	Bank of Nova Scotia 144A 12	30.01.17	5 031 100	2.10%
5 000	5.250%	Bank of Scotland Plc. 144A 07	21.02.17	5 130 875	2.14%
2 500	2.250%	Barclays Bank Plc. 12	10.05.17	2 528 338	1.05%
4 000	2.250%	Commonwealth Bank of Australia 144A 12	16.03.17	4 037 080	1.68%
2 000	1.450%	DNB Boligkredditt AS 13	21.03.18	2 010 590	0.84%
4 000	1.250%	National Australia Bank Ltd. 144A 13	08.03.18	4 006 580	1.67%
2 000	2.125%	Nordea Eiendomskredditt AS 144A 11	22.09.16	2 005 610	0.83%
5 000	2.450%	Westpac Banking Corp. 11	28.11.16	5 032 175	2.10%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE				13 498 850	5.63%
Obligationen				13 498 850	5.63%
USD				13 498 850	5.63%
10 000	0.453%	International Bank for Reconstruction & Development 15	26.07.16	9 999 550	4.17%
3 500	0.634%	Landwirtschaftliche Rentenbank 14	06.02.17	3 499 300	1.46%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - COMMODITY FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - COMMODITY FUND)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel		Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE				79 018 091	32.93%
Obligationen				52 981 473	22.08%
USD				52 981 473	22.08%
7 500	0.000%	United States Treasury Bill 16	11.08.16	7 498 342	3.12%
7 500	0.000%	United States Treasury Bill 16	29.09.16	7 495 185	3.12%
7 500	0.000%	United States Treasury Bill 16	07.07.16	7 499 940	3.13%
10 000	0.000%	United States Treasury Bill 16	14.07.16	9 999 580	4.17%
10 000	0.000%	United States Treasury Bill 16	28.07.16	9 998 710	4.17%
7 500	0.000%	United States Treasury Bill 16	04.08.16	7 498 515	3.12%
3 000	0.000%	United States Treasury Bill 16	30.03.17	2 991 201	1.25%
Certificate of Deposit				18 537 416	7.73%
USD				16 816 000	7.01%
160 000		Bank Julius Baer & Co. Ltd.		16 816 000	7.01%
EUR				1 721 416	0.72%
15 000		Bank Julius Baer & Co. Ltd.		1 721 416	0.72%
Schatzbriefe				7 499 202	3.12%
USD				7 499 202	3.12%
7 500	0.000%	United States Treasury Bill 15	21.07.16	7 499 202	3.12%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - COMMODITY FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - COMMODITY FUND)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettovermögens
CHF	22 330 000	USD	22 573 529	11.07.16	356 315	0.15%
EUR	41 350 000	USD	46 109 259	11.07.16	-162 286	-0.07%
USD	104 080	CHF	100 000	11.07.16	1 394	0.00%
USD	219 480	EUR	200 000	01.07.16	-2 710	-0.00%
USD	1 738 821	EUR	1 560 000	11.07.16	5 392	0.00%
					198 105	0.08%

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

Swaps

Art*	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag des Underlyings	Fälligkeitsdatum	Währung des Underlyings	Zinssatz	Commitment USD	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettovermögens
TRS	BARCLAYS BANK PLC. - Barclays Roll Yield Excess Return Index	-40 500 000	25.07.16	USD	0.38%	41 295 341	795 342	0.33%
TRS	BNP PARIBAS S.A. - RICI Enhanced Excess Return Index	-18 887 015	21.11.16	USD	0.34%	18 880 106	-6 909	-0.00%
TRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - J.P. Morgan Alternative Benchmark Enhanced Beta Select Excess Return Index	-52 229 671	10.01.17	USD	0.39%	52 184 298	-45 373	-0.02%
TRS	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL LONDON - BofA Merrill Lynch Commodity MLCILPRE ER Strategy	-68 682 559	10.01.17	USD	0.16%	68 649 057	2 184 533	0.91%
TRS	SOCIETE GENERALE - Bloomberg Roll Select Commodity Index	-19 297 646	10.05.17	USD	0.12%	19 288 968	-8 677	-0.00%
TRS	SOCIETE GENERALE - SGI Commodities Curve Momentum Beta+ Excess Return	-8 280 400	30.06.17	USD	0.34%	8 315 716	35 317	0.01%
							2 954 233	1.23%

*TRS = Total Return Swap

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE (bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE)

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Das abgelaufene Geschäftsjahr begann im August gleich mit einem massiven Ausverkauf an den Aktienbörsen. Nachdem die Schuldenprobleme Griechenlands entschärft waren und ein «Grexit» weniger unmittelbar drohte, verlagerte sich die Aufmerksamkeit der Märkte auf China. Übers gesamte Geschäftsjahr war der MSCI World Index aufgrund des robusten US Aktienmarkt nur leicht im Minus, während Europa, Japan und die Schwellenländermärkte zweistellig im Minus waren. Zum Ende des Geschäftsjahres sorgte nochmals die Abstimmung zugunsten eines Brexit für einen temporären Kurssturz.

Im ersten Halbjahr lag die Performance des Subfonds in einem schwierigen Umfeld trotz defensiver Positionierung und einer überdurchschnittlichen Barpositionen für die meisten Aktienklassen hinter der Benchmark. Viele defensive Titel (im Bereich Versorger, Gesundheitswesen, Gold) entwickelten sich nicht in der gewohnt defensiven Weise. Überdies waren die Märkte extrem auf Wachstumstitel und gegen Substanzwerte (Value) eingestellt. Zusätzlich litt der Subfonds auch unter der Übergewichtung von Europa und einer Untergewichtung der USA. Im zweiten Halbjahr profitierte der Subfonds von einer vorteilhaften Sektorenpositionierung und einer erfolgreichen Aktienausswahl und so schlossen insbesondere die C-Aktienklassen das Geschäftsjahr über der Benchmark ab. Besonders bemerkenswert ist der positive Einfluss von Gold- und Gesundheitsaktien. Ein weiterer positiver Faktor war die Untergewichtung des Finanzsektors. Die Aktienausswahl im Technologiesektor stellte dagegen den größten Schwachpunkt dar. Auch unsere leicht erhöhten flüssigen Mittel hatte schließlich einen leicht negativen Einfluss. Aus regionaler Perspektive lieferte die Aktienausswahl in Großbritannien und der Schweiz einen wesentlichen positiven Beitrag.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2016

EUR

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 839 651 987)	860 073 050
Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	2 089 871
Bankguthaben*	137 184 754
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	4 924 884
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	14 584 282
Gründungskosten	225 010
Dividenden- und Zinsforderungen	1 778 520

Total Aktiva

1 020 860 371

Passiva

Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	4 512 403
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	1 731 705
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	425 324
Geschuldete Verwaltungsgebühren	981 027
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	76 006
Sonstige Verbindlichkeiten	239 171

Total Passiva

7 965 636

Nettovermögen

1 012 894 735

* Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

EUR

Ertrag

Erträge aus Wertpapieren	22 090 664
Erträge aus Wertpapierleihe	101 403
Sonstige Erträge	70 661
Ertragsausgleich	2 149 662

Total Ertrag

24 412 390

Aufwand

Verwaltungsgebühren	10 620 912
Depotbankgebühren und -aufwendungen	120 187
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	289 835
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	167 233
Sonstige Aufwendungen*	2 613 482

Total Aufwand

13 811 649

Nettogewinn/Nettoverlust

10 600 741

Realisierter Gewinn/Verlust aus:

- Wertpapieren	1 366 584
- Devisentermingeschäften	-535 229
- Futures	-1 558 636
- Fremdwährungen	21 328 097
Ertragsausgleich	6 383 674

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust

37 585 231

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:

- Wertpapieren	-48 713 514
- Devisentermingeschäften	-1 018 872
- Fremdwährungen	820 016

Gesamtgewinn/Gesamtverlust

-11 327 139

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30. Juni 2015	30. Juni 2016
	EUR	EUR
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	418 117 211	742 277 599
Devisenbewertungsdifferenz - Subfonds	-10 341 502	0
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	94 059 296	-11 327 139
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	240 852 379	282 693 402
Dividendenausschüttung	-409 785	-749 127
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	<u>742 277 599</u>	<u>1 012 894 735</u>

*Siehe Seite 21.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE)

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2014 in Stück	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	106 078.12	237 425.66	214 668.42
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)	88 525.00	119 204.08	104 584.08
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-USD)	85 943.00	173 734.74	280 850.21
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	1 401 758.22	1 969 553.68	1 706 371.57
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	547 311.30	620 230.30	549 226.35
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)	749 509.17	908 606.15	973 497.05
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	170 536.55	314 245.33	353 254.73
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	162 885.00	207 506.64	176 232.64
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD)	112 568.00	348 952.98	199 774.98
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	660.26	1 752.27	3 071.44
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	–	96 272.00	1 623 859.43
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	1 000.00	44 522.42	645 388.76
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD)	–	229 755.58	1 303 887.37
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	–	10 412.45	11 412.45
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR)	–	–	144 011.00*
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-CHF)	–	–	58 610.00*
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-USD)	–	–	38 011.00*
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen	418 117 211	742 277 599	1 012 894 735
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	130.18	147.19	140.88
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)	123.08	127.50	124.07
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-USD)	132.50	130.09	124.91
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	143.21	163.29	158.03
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	128.05	133.96	131.70
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)	134.26	132.79	128.84
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	151.77	174.43	170.13
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	132.09	139.27	138.02
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD)	137.10	136.67	133.65
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	134.32	152.01	146.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	–	114.37	111.58
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	100.00	105.50	104.57
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD)	–	99.25	97.09
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	–	109.17	106.36
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR)	–	–	103.38*
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-CHF)	–	–	102.44*
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-USD)	–	–	102.45*
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)	–	1.10	1.56
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-CHF)	–	1.20	1.29
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-USD)	–	0.91	1.28

* Die Aktienklasse wurde am 17. Mai 2016 aufgelegt.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
TOTAL		860 073 050	84.91%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		847 905 178	83.71%
Aktien		847 905 178	83.71%
Vereinigte Staaten		328 943 470	32.48%
264 457	Aflac, Inc.	17 177 395	1.70%
183 156	AmerisourceBergen Corp.	13 077 044	1.29%
602 812	AT&T, Inc.	23 446 168	2.31%
252 997	Bed Bath & Beyond, Inc.	9 842 510	0.97%
140 147	Chevron Corp.	13 224 374	1.31%
676 551	Cisco Systems, Inc.	17 471 766	1.73%
241 276	Coach, Inc.	8 847 913	0.87%
314 824	Dick's Sporting Goods, Inc.	12 769 231	1.26%
365 916	Franklin Resources, Inc.	10 991 155	1.09%
139 540	Gilead Sciences, Inc.	10 477 909	1.03%
376 415	Intel Corp.	11 113 388	1.10%
187 278	Johnson & Johnson	20 448 115	2.02%
280 273	Kohl's Corp.	9 566 549	0.94%
325 851	Merck & Co., Inc.	16 897 508	1.67%
281 662	Microsoft Corp.	12 973 268	1.28%
493 550	NetApp, Inc.	10 924 345	1.08%
316 535	Newmont Mining Corp.	11 146 186	1.10%
381 634	Oracle Corp.	14 060 298	1.39%
194 346	PepsiCo, Inc.	18 532 811	1.83%
190 660	Procter & Gamble Co.	14 530 979	1.43%
1 509 213	Staples, Inc.	11 710 179	1.16%
552 854	Teradata Corp.	12 475 860	1.23%
228 556	Wal-Mart Stores, Inc.	15 022 429	1.48%
63 644	Whole Foods Market, Inc.	1 834 360	0.18%
1 215 340	Xerox Corp.	10 381 730	1.03%
Frankreich		146 027 378	14.42%
679 384	Carrefour S.A.	15 089 118	1.49%
302 865	Danone S.A.	19 204 670	1.90%
1 170 956	Engie S.A.	16 990 571	1.68%
1 013 832	Orange S.A.	14 857 708	1.47%
288 501	Sanofi	21 614 495	2.13%
227 304	Schneider Electric S.E.	12 060 750	1.19%
621 081	TOTAL S.A.	26 942 494	2.66%
1 140 093	Vivendi S.A.	19 267 572	1.90%
Japan		87 170 558	8.61%
484 800	Canon, Inc.	12 388 800	1.22%
1 547 000	Dai Nippon Printing Co. Ltd.	15 405 892	1.52%
1 463 800	Fuji Media Holdings, Inc.	14 757 149	1.46%
317 400	Kurita Water Industries Ltd.	6 343 973	0.63%
258 800	NTT DOCOMO, Inc.	6 281 967	0.62%
421 800	Ricoh Co. Ltd.	3 271 595	0.32%
291 100	Rohm Co. Ltd.	10 229 288	1.01%
102 300	Secom Co. Ltd.	6 779 471	0.67%
223 900	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	11 712 423	1.16%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
Schweiz		69 576 310	6.87%
660 345	Credit Suisse Group AG	6 290 529	0.62%
182 589	Nestle S.A.	12 678 305	1.25%
338 203	Novartis AG	25 046 011	2.47%
82 214	Roche Holding AG	19 454 181	1.92%
27 610	Zurich Insurance Group AG	6 107 284	0.61%
Vereinigtes Königreich		66 602 900	6.57%
3 981 741	BP Plc.	20 992 686	2.07%
3 070 831	Centrica Plc.	8 332 487	0.82%
708 155	GlaxoSmithKline Plc.	13 672 258	1.35%
2 007 934	HSBC Holdings Plc.	11 256 784	1.11%
1 817 639	Standard Chartered Plc.	12 348 685	1.22%
Deutschland		61 950 550	6.12%
48 344	Allianz S.E.	6 178 363	0.61%
172 973	BASF S.E.	11 872 867	1.17%
1 177 559	E.ON S.E.	10 628 647	1.05%
394 810	METRO AG	10 845 431	1.07%
154 265	RWE AG	2 189 020	0.22%
106 000	SAP S.E.	7 118 960	0.70%
142 874	Siemens AG	13 117 262	1.30%
Niederlande		18 637 155	1.84%
60 767	Koninklijke Philips NV	1 360 877	0.13%
700 295	Royal Dutch Shell Plc. "A"	17 276 278	1.71%
Belgien		12 716 622	1.25%
446 589	Proximus SADP	12 716 622	1.25%
Schweden		12 364 383	1.22%
2 930 079	TeliaSonera AB	12 364 383	1.22%
Korea		12 322 871	1.22%
713 473	KT Corp.—ADR	9 158 045	0.91%
168 067	SK Telecom Co. Ltd.—ADR	3 164 826	0.31%
Australien		10 545 316	1.04%
410 200	BHP Billiton Ltd.—ADR	10 545 316	1.04%
Hongkong		9 635 343	0.95%
184 877	China Mobile Ltd.—ADR	9 635 343	0.95%
China		6 807 100	0.67%
3 760 000	Belle International Holdings Ltd.	1 980 626	0.20%
1 952 000	China Shineway Pharmaceutical Group Ltd.	1 920 589	0.19%
4 520 000	Parkson Retail Group Ltd.	356 620	0.03%
8 386 000	Sichuan Expressway Co. Ltd. "H"	2 549 265	0.25%
Kanada		4 605 222	0.45%
315 035	Potash Corp. of Saskatchewan, Inc.	4 605 222	0.45%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
INVESTMENTFONDS		12 167 872	1.20%
Luxemburg		12 167 872	1.20%
131 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS "Z"	12 167 872	1.20%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettovermögens
AUD	5 000 000	USD	3 663 500	15.09.16	44 475	0.00%
CAD	3 800 000	USD	2 973 196	15.09.16	-42 001	-0.00%
CHF	44 667 604	EUR	41 023 395	15.09.16	311 944	0.03%
CHF	5 351 580	GBP	3 900 000	15.09.16	269 153	0.03%
CHF	8 621 963	JPY	950 000 000	15.09.16	-354 934	-0.04%
CHF	43 187 065	USD	44 900 000	15.09.16	-347 228	-0.03%
EUR	46 060 110	CHF	50 187 038	15.09.16	-382 906	-0.04%
EUR	16 348 089	GBP	13 000 000	15.09.16	737 450	0.07%
EUR	25 468 665	JPY	3 050 000 000	15.09.16	-1 286 854	-0.13%
EUR	118 613 380	USD	134 300 000	15.09.16	-1 964 921	-0.19%
GBP	1 700 000	USD	2 422 458	15.09.16	-133 559	-0.01%
USD	19 781 937	CHF	19 052 740	15.09.16	129 398	0.01%
USD	42 655 665	EUR	37 700 000	15.09.16	597 451	0.06%
					-2 422 532	-0.24%

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

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS (bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS)

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Während des Berichtszeitraums setzten Schwellenmarktaktien ihren Abwärtstrend fort und verloren über 11.0%. Der schwächste der großen Märkte war China, gefolgt von Südafrika und Mexiko, wohingegen Indonesien, Russland, Südkorea, Brasilien und Indien die breitere Benchmark übertrafen. Auf Sektorebene wiesen Industrie- und Finanztitel gefolgt von Telekommunikationsdiensten eine Underperformance auf, IT, nicht-zyklische Konsumgüter und Gesundheitswesen hingegen eine Outperformance.

In diesem Zeitraum waren Finanztitel im Multicooperation SICAV - Julius Baer Equity Global Excellence Emerging Markets Fund stark untergewichtet, während das Gesundheitswesen und nicht-zyklische Konsumgüter übergewichtet waren. Diese erfolgreichen Sektorgewichtungen beenden die Übergewichtung von Indonesien und den Philippinen und indirekte Schwellenmarktanlagen, d.h. Anlagen in Unternehmen, die in entwickelten Regionen ansässig sind, kompensierten die Übergewichtung in chinesischen Aktien. Neben der bereits erwähnten erfolgreichen Sektor- und Länderallokation trug auch die Titelauswahl positiv zur Performance bei, was insgesamt gegenüber seiner Benchmark zu einer Outperformance des Subfonds führte.

Wesentliche Änderungen gegenüber dem Vorjahr waren die Reduzierung des Barbestands und der Anlagen in europäischen Industrieländern und die weitere Steigerung des Engagements in Asien und Osteuropa. Auf Sektorebene verringerte der Subfonds das Engagement in Grundstoffen und Energie und erhöhte gleichzeitig das Engagement in Finanztiteln, IT und nicht-zyklischen Konsumgütern.

**Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL
EXCELLENCE EMERGING MARKETS)**

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2016

USD

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: USD 273 680 281)	273 824 333
Derivative Instrumente:	
- Futures	1 076 705
Bankguthaben*	21 412 011
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	424 352
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	9 146 737
Gründungskosten	24 797
Dividenden- und Zinsforderungen	1 566 328
Total Aktiva	307 475 263

Passiva

Bankschulden	889 925
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	13 097
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	3 538 842
Geschuldete Verwaltungsgebühren	188 225
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	8 079
Sonstige Verbindlichkeiten	75 167
Total Passiva	4 713 335
Nettovermögen	302 761 928

* Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

USD

Ertrag

Erträge aus Wertpapieren	3 952 776
Erträge aus Wertpapierleihe	11 166

Total Ertrag 3 963 942

Aufwand

Verwaltungsgebühren	1 879 575
Depotbankgebühren und -aufwendungen	105 798
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	45 510
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	1 530
Sonstige Aufwendungen*	597 106
Ertragsausgleich	152 176

Total Aufwand 2 781 695

Nettogewinn/Nettoverlust

1 182 247

Realisierter Gewinn/Verlust aus:

- Wertpapieren	-15 110 672
- Devisentermingeschäften	-13 244
- Futures	674 408
- Fremdwährungen	-3 654 880
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse	-19 103
Ertragsausgleich	3 596 855

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust -13 344 389

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:

- Wertpapieren	9 198 884
- Futures	1 076 705
- Fremdwährungen	194 946

Gesamtgewinn/Gesamtverlust -2 873 854

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

30. Juni 2015

30. Juni 2016

USD

USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	0	137 686 183
Devisenbewertungsdifferenz - Subfonds	39 839	0
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-24 378 515	-2 873 854
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	162 024 859	167 949 599
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	<u><u>137 686 183</u></u>	<u><u>302 761 928</u></u>

*Siehe Seite 21.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

**Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL
EXCELLENCE EMERGING MARKETS)**

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien		
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	1 599 258.99	92 002.96
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	–	2 845 699.23*
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	–	131 010.00**
	USD	USD
Nettovermögen	137 686 183	302 761 928
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie		
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	86.09	78.21
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	–	99.04*
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	–	104.77**

* Die Aktienklasse wurde am 30. Oktober 2015 aufgelegt.

** Die Aktienklasse wurde am 17. Mai 2016 aufgelegt.

**Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL
EXCELLENCE EMERGING MARKETS)**

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
TOTAL		273 824 333	90.44%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		253 624 744	83.77%
Aktien		253 624 744	83.77%
China		65 996 443	21.80%
102 000	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR	8 112 060	2.68%
3 200 000	ANTA Sports Products Ltd.	6 393 442	2.11%
7 000 000	Bank of China Ltd. "H"	2 788 108	0.92%
2 000 000	China Life Insurance Co. Ltd. "H"	4 284 637	1.42%
3 662 000	China Medical System Holdings Ltd.	5 569 977	1.84%
6 690 000	China Telecom Corp. Ltd. "H"	2 983 701	0.99%
5 680 000	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	5 051 850	1.67%
1 550 000	ENN Energy Holdings Ltd.	7 622 181	2.52%
2 500 000	Great Wall Motor Co. Ltd. "H"	2 068 845	0.68%
8 061 000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. "H"	4 457 581	1.47%
15 900	NetEase, Inc.—ADR	3 072 198	1.01%
4 000 000	Shandong Weigao Group Medical Polymer Co., Ltd. "H"	2 273 796	0.75%
5 500 000	Sinotrans Ltd. "H"	2 431 699	0.80%
300 000	Tencent Holdings Ltd.	6 809 789	2.25%
600 000	Tsingtao Brewery Co. Ltd. "H"	2 076 579	0.69%
Indien		35 225 314	11.63%
70 000	Dr Reddy's Laboratories Ltd.—ADR	3 586 100	1.18%
85 000	HDFC Bank Ltd.—ADR	5 639 750	1.86%
600 000	ICICI Bank Ltd.—ADR	4 308 000	1.42%
390 000	Infosys Ltd.—ADR	6 961 500	2.30%
1 340 000	ITC Ltd.	7 313 964	2.42%
600 000	Wipro Ltd.—ADR	7 416 000	2.45%
Indonesien		26 897 539	8.88%
8 004 100	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	6 542 614	2.16%
18 397 300	Bumi Serpong Damai Tbk PT	2 937 998	0.97%
5 040 000	Matahari Department Store Tbk PT	7 629 139	2.52%
25 297 500	Perusahaan Gas Negara Persero Tbk PT	4 480 314	1.48%
7 500 000	Semen Indonesia Persero Tbk PT	5 307 474	1.75%
Korea		20 977 357	6.93%
25 000	Coway Co. Ltd.	2 268 090	0.75%
15 000	Hyundai Glovis Co. Ltd.	2 233 364	0.74%
62 000	Kangwon Land, Inc.	2 244 563	0.74%
95 000	KB Financial Group, Inc.—ADR	2 703 700	0.89%
200 000	KT Corp.—ADR	2 852 000	0.94%
9 700	Samsung Electronics Co. Ltd.—GDR	6 023 700	1.99%
81 000	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	2 651 940	0.88%
Russland		19 725 279	6.51%
83 200	Lukoil PJSC—ADR	3 471 936	1.15%
243 000	Magnit PJSC—GDR	8 072 460	2.66%
540 700	Sberbank of Russia PJSC—ADR	4 720 311	1.56%
113 685	Tatneft PAO—ADR	3 460 572	1.14%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL
EXCELLENCE EMERGING MARKETS)**

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Taiwan		18 427 185	6.09%
84 000	Chunghwa Telecom Co. Ltd.—ADR	3 049 200	1.01%
580 000	Eclat Textile Co. Ltd.	5 582 628	1.84%
1 350 000	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	3 452 525	1.14%
35 000	Largan Precision Co. Ltd.	3 195 232	1.06%
120 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.—ADR	3 147 600	1.04%
Mexiko		14 904 457	4.92%
240 000	Arca Continental SAB de CV	1 706 866	0.56%
470 306	Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	5 736 182	1.90%
3 130 000	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	7 461 409	2.46%
Südafrika		12 705 502	4.20%
400 000	MTN Group Ltd.	3 903 585	1.29%
29 000	Naspers Ltd. "N"	4 435 624	1.47%
161 000	Sasol Ltd.	4 366 293	1.44%
Brasilien		10 292 100	3.40%
790 000	Ambev S.A.—ADR	4 668 900	1.54%
720 000	Banco Bradesco S.A.—ADR	5 623 200	1.86%
Hongkong		10 072 249	3.33%
210 000	China Mobile Ltd.	2 399 667	0.79%
1 500 000	Haier Electronics Group Co. Ltd.	2 289 265	0.76%
8 270 000	Sino Biopharmaceutical Ltd.	5 383 317	1.78%
Vereinigte Staaten		9 368 330	3.09%
27 000	Analog Devices, Inc.	1 529 280	0.50%
51 000	Apple, Inc.	4 875 600	1.61%
35 000	Procter & Gamble Co.	2 963 450	0.98%
Thailand		6 002 223	1.98%
982 600	Bangkok Bank PCL	4 432 046	1.46%
2 420 000	BEC World Pcl.	1 570 177	0.52%
Philippinen		2 074 074	0.69%
14 000 000	Metro Pacific Investments Corp.	2 074 074	0.69%
Kasachstan		956 692	0.32%
85 000	KazMunaiGas Exploration Production JSC—GDR	611 150	0.20%
101 630	KCell JSC—GDR	345 542	0.12%
INVESTMENTFONDS		20 199 589	6.67%
Irland		17 222 480	5.69%
512 000	iShares MSCI Korea UCITS ETF (Dis) USD	17 222 480	5.69%
Luxemburg		2 977 109	0.98%
23 401	Multipartner SICAV - WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND "C"	2 977 109	0.98%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL
EXCELLENCE EMERGING MARKETS)**

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Futures

Gegenpartei - Underlying	Währung	Anzahl Kontrakte	Marktwert	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettover- mögens	
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - MINI MSCI EMG MKT	Käufe	USD	580	24 206 300	16.09.16	1 076 705	0.36%
						1 076 705	0.36%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE **(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE)**

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Der MSCI Europe Index ging in den letzten zwölf Monaten um mehr als 10.0% zurück und verzeichnete bis Februar 2016 sogar einen Rückgang um fast 20.0%. Nach dem Beginn der Finanzkrise haben sich die Risiken in der Eurozone vom finanzpolitischen und wirtschaftlichen in den politischen Bereich verlagert. Die politischen Konfliktlinien traten deutlich zutage, als es nicht gelang, eine gemeinsame Antwort auf die Flüchtlingswelle im vergangenen Jahr zu finden. Die Abstimmung des britischen Volkes für einen Austritt aus der Europäischen Union bildete den Höhepunkt der politischen Herausforderungen in Europa.

Eine geringe Verschuldung war in Verbindung mit einer hohen Rentabilität in den letzten zwölf Monaten sehr hilfreich. Der Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE hat während der Marktturbulenzen eine deutliche Outperformance erzielt. Unsere erhebliche Untergewichtung im Finanzsektor machte etwa die Hälfte der erheblichen Outperformance aus. Es wird für europäische Banken sehr schwierig sein, die Gewinne zu steigern, während die Zinsen weiter fallen, ein allgemein höheres Schuldenniveau und ein fortlaufender Regulierungsdruck besteht. Wir erhöhten daher unsere Untergewichtung im Finanzsektor. Die Titelauswahl erwies sich in nahezu allen Sektoren außer Energie, Telekommunikationsdienste und zyklische Konsumgüter als positiv. Der Informationstechnologiesektor bietet viele Unternehmen mit der Art von Finanzkennzahlen, die wir suchen, d. h. eine starke Cashflow-Generierung und Gewinnwachstum in Verbindung mit geringer finanzieller Hebelung. Wir haben daher eine Reihe von führenden Informationstechnologie-Titeln in das Portfolio aufgenommen und unsere Übergewichtung im Sektor erhöht. Wir behalten unsere Untergewichtung im Energiesektor bei, da es schwierig ist, die Entwicklung des Ölpreises vorherzusagen. Aus diesem Grund bevorzugen wir es, hier über einige führende Industrieunternehmen, die unternehmenskritische Anlagen für den Öl- und Gassektor liefern, engagiert zu bleiben.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2016

EUR

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 26 836 067)	25 734 652
Bankguthaben*	2 595 679
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	92 260
Gründungskosten	19 877
Dividenden- und Zinsforderungen	57 098
Total Aktiva	28 499 566

Passiva

Derivative Instrumente:	
- Futures	16 600
- Devisentermingeschäfte	4 070
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	12 634
Geschuldete Verwaltungsgebühren	20 048
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	907
Sonstige Verbindlichkeiten	12 905
Total Passiva	67 164
Nettovermögen	28 432 402

* Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

EUR

Ertrag

Erträge aus Wertpapieren	701 847
Erträge aus Wertpapierleihe	5 272
Ertragsausgleich	138 612
Total Ertrag	845 731

Aufwand

Verwaltungsgebühren	368 032
Depotbankgebühren und -aufwendungen	20 985
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern	11 876
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	10 276
Sonstige Aufwendungen*	130 814
Total Aufwand	541 983

Nettogewinn/Nettoverlust

303 748

Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	-77 219
- Devisentermingeschäften	24 352
- Futures	-196 848
- Fremdwährungen	90 984
Ertragsausgleich	-207 252
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	-62 235

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:

- Wertpapieren	-1 745 750
- Devisentermingeschäften	-4 070
- Futures	-16 600
- Fremdwährungen	-19 493
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-1 848 148

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

30. Juni 2015

30. Juni 2016

	EUR	EUR
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	0	29 875 224
Devisenbewertungsdifferenz - Subfonds	212	0
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	1 975 735	-1 848 148
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	27 899 277	405 326
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	29 875 224	28 432 402

*Siehe Seite 21.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE)

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien		
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	279 443.65	32 371.85
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	–	275 491.69*
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR)	–	10.00**
Nettovermögen	EUR 29 875 224	EUR 28 432 402
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie		
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	106.91	101.24
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	–	91.31*
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR)	–	101.12**

* Die Aktienklasse wurde am 30. November 2015 aufgelegt.

** Die Aktienklasse wurde am 17. Mai 2016 aufgelegt.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
TOTAL		25 734 652	90.51%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		25 290 059	88.95%
Aktien		25 290 059	88.95%
Schweiz		5 297 854	18.63%
7 452	Cie Financiere Richemont S.A.	390 748	1.38%
15 962	Credit Suisse Group AG	152 056	0.54%
977	Geberit AG	332 200	1.17%
180	Givaudan S.A.	325 311	1.14%
2 584	Kuehne + Nagel International AG	325 183	1.14%
6 117	Nestle S.A.	424 742	1.49%
8 644	Novartis AG	640 141	2.25%
2 480	Roche Holding AG	586 839	2.06%
154	SGS S.A.	316 740	1.11%
50	Sika AG	188 305	0.66%
2 600	Sonova Holding AG	309 899	1.09%
1 961	Swatch Group AG	512 769	1.80%
3 847	Swiss Re AG	301 245	1.06%
769	Syngenta AG	265 810	0.94%
8 020	UBS Group AG	93 147	0.33%
600	Zurich Insurance Group AG	132 719	0.47%
Frankreich		4 976 515	17.50%
1 540	Air Liquide S.A.	144 852	0.51%
5 033	Airbus Group SE	260 357	0.91%
15 200	Bureau Veritas S.A.	288 876	1.02%
1 900	Cap Gemini S.A.	148 580	0.52%
4 260	Dassault Systemes	290 873	1.02%
3 044	Essilor International S.A.	361 780	1.27%
900	Hermes International	303 255	1.07%
1 400	Ingenico Group S.A.	147 140	0.52%
2 591	L'Oreal S.A.	445 652	1.57%
8 960	Legrand S.A.	414 938	1.46%
3 917	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton S.E.	532 712	1.87%
7 497	Sanofi	561 675	1.97%
6 814	TOTAL S.A.	295 591	1.04%
1 848	Unibail-Rodamco S.E.	431 785	1.52%
8 000	Worldline S.A.	210 200	0.74%
6 549	Zodiac Aerospace	138 249	0.49%
Vereinigtes Königreich		4 862 529	17.10%
37 500	Aberdeen Asset Management Plc.	126 075	0.44%
18 015	Admiral Group Plc.	440 050	1.55%
23 077	ARM Holdings Plc.	314 061	1.10%
15 752	Associated British Foods Plc.	515 368	1.81%
3 280	Berkeley Group Holdings Plc.	99 578	0.35%
8 417	British American Tobacco Plc.	490 506	1.73%
16 949	Burberry Group Plc.	236 578	0.83%
18 235	Diageo Plc.	457 822	1.61%
76 596	HSBC Holdings Plc.	429 409	1.51%
5 000	Intertek Group Plc.	209 313	0.74%
8 320	Prudential Plc.	125 843	0.44%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
3 604	Reckitt Benckiser Group Plc.	324 817	1.14%
27 384	Smith & Nephew Plc.	417 490	1.47%
8 143	Unilever NV	341 273	1.20%
7 957	Whitbread Plc.	334 346	1.18%
Schweden		2 627 854	9.24%
10 100	Alfa Laval AB	141 638	0.50%
16 786	Assa Abloy AB "B"	306 911	1.08%
13 420	Atlas Copco AB "A"	309 810	1.09%
21 323	Hennes & Mauritz AB "B"	558 405	1.96%
38 980	Svenska Handelsbanken AB "A"	421 574	1.48%
10 700	Swedish Match AB	332 501	1.17%
132 000	TeliaSonera AB	557 015	1.96%
Deutschland		2 135 399	7.51%
2 150	BASF S.E.	147 576	0.52%
7 346	Beiersdorf AG	623 602	2.19%
3 978	Deutsche Boerse AG	292 542	1.03%
2 910	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	318 791	1.12%
9 329	HUGO BOSS AG	474 846	1.67%
4 140	SAP S.E.	278 042	0.98%
Spanien		1 036 877	3.65%
3 564	Amadeus IT Holding S.A. "A"	139 976	0.49%
16 400	Enagas S.A.	447 802	1.58%
15 015	Industria de Diseno Textil S.A.	449 099	1.58%
Dänemark		888 167	3.13%
4 133	Coloplast A/S "B"	276 485	0.97%
5 720	Novo Nordisk A/S "B"	275 320	0.97%
7 830	Novozymes A/S "B"	336 362	1.19%
Vereinigte Staaten		754 259	2.65%
250	Alphabet, Inc. "A"	158 317	0.56%
1 700	Apple, Inc.	146 289	0.51%
6 500	Cisco Systems, Inc.	167 861	0.59%
2 700	Cognizant Technology Solutions Corp. "A"	139 114	0.49%
1 800	MasterCard, Inc. "A"	142 678	0.50%
Finnland		664 867	2.34%
9 400	Kone OYJ "B"	387 750	1.36%
7 586	Sampo OYJ "A"	277 117	0.98%
Niederlande		613 854	2.16%
3 307	ASML Holding NV	292 305	1.03%
13 034	Royal Dutch Shell Plc. "A"	321 549	1.13%
Irland		606 216	2.13%
8 800	Experian Plc.	149 516	0.53%
438	Kerry Group Plc. "A"	35 071	0.12%
7 550	Shire Plc.	421 629	1.48%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
Belgien		276 692	0.97%
9 717	Proximus SADP	276 692	0.97%
Norwegen		267 137	0.94%
18 048	Telenor ASA	267 137	0.94%
Australien		141 298	0.50%
12 455	BHP Billiton Plc.	141 298	0.50%
Russland		140 541	0.50%
4 700	Magnit PJSC—GDR	140 541	0.50%
INVESTMENTFONDS		444 593	1.56%
Vereinigte Staaten		444 593	1.56%
31 500	iShares MSCI Europe Financials ETF	444 593	1.56%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettovermögens
EUR	1 696 686	USD	1 900 000	30.11.16	-4 070	-0.01%
					-4 070	-0.01%

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

Futures

Gegenpartei - Underlying	Währung	Anzahl Kontrakte	Marktwert	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettovermögens	
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - EURO STOXX 50	Käufe	EUR	20	571 000	16.09.16	-16 600	-0.06%
					-16 600	-0.06%	

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA (bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA)

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Die US-Wirtschaft erlebte 2015 dank des inländischen Konsums einen Aufschwung. Die Investitionsausgaben von Unternehmen gingen im vierten Quartal 2015 und im ersten Quartal 2016 jedoch zurück. Zwar erwarten die meisten Marktteilnehmer, dass sich die Investitionen erholen werden, der Brexit könnte diese Aussichten jedoch trüben. Ein robuster US-Dollar könnte ebenfalls einen Abwärtsdruck auf das Exportwachstum ausüben, was einen Anstieg der US-Gewinne verhindern würde. Dies wird letztlich auch die Auftragslage für Investitionsgüter beeinträchtigen und das US-BIP-Wachstum begrenzen.

Gegenüber dem Vorjahr (bis Juni 2016) übertraf der Subfonds den MSCI North America ND Index dank der Titelauswahl in den Sektoren Gesundheitswesen, IT und zyklische Konsumgüter. Dies machte die negativen Beiträge unserer Finanztitelauswahl mehr als wett.

2015 konzentrierten sich die Renditen von US-Aktien überwiegend rund um Momentum- und Wachstumsnamen. Angesichts des weltweiten Stillstands des Wirtschaftswachstums, der bereits vor dem Brexit bestand, und den Aussichten auf ein schwungloses Gewinnwachstum hat sich dieses System aus Wachstum und Momentum verschoben. Titel wie Versorger, Telekommunikation und Energie werden favorisiert, was seit Jahresbeginn zu einer Underperformance des Subfonds führte. Angesichts dessen und eines alternden Kreditzyklus sowie sich verschlechternder Kreditkennzahlen glauben wir, dass stark gehebelte Titel zurückgehen werden und das Umfeld günstiger für weltweite Investitionen in hochwertige Titel werden dürfte.

Auf der Mikroebene haben Unternehmen nur wenige Optionen für ein weiteres organisches Wachstum und Kostensenkungen. Sie werden daher weiterhin dazu neigen, neben anderen Unternehmensereignissen Ausgliederungen sowie Fusionen und Übernahmen zu erkunden, wenn sie über die entsprechende finanzielle Stärke verfügen. Wir glauben, dass solche Ereignisse auch einen disziplinierten Bottom-up-Anlageansatz wie den unseren unterstützen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL
EXCELLENCE NORTH AMERICA)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2016

USD

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: USD 123 072 575)	129 939 045
Bankguthaben*	14 447 761
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	314 057
Gründungskosten	24 774
Dividenden- und Zinsforderungen	60 813
Total Aktiva	144 786 450

Passiva

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	527 900
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	7 138 395
Geschuldete Verwaltungsgebühren	93 958
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	2 118
Sonstige Verbindlichkeiten	40 778
Total Passiva	7 803 149
Nettovermögen	136 983 301

* Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL
EXCELLENCE NORTH AMERICA)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

USD

Ertrag

Erträge aus Wertpapieren	1 762 535
Erträge aus Wertpapierleihe	1 748
Ertragsausgleich	443 954
Total Ertrag	2 208 237

Aufwand

Verwaltungsgebühren	1 538 805
Depotbankgebühren und -aufwendungen	23 671
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern	49 217
Sonstige Aufwendungen*	430 182
Total Aufwand	2 041 875

Nettogewinn/Nettoverlust

166 362

Realisierter Gewinn/Verlust aus:

- Wertpapieren	-1 249 736
- Futures	222 992
- Fremdwährungen	-88 667
Ertragsausgleich	2 017 758

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust

1 068 709

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:

- Wertpapieren	5 464 476
- Fremdwährungen	312

Gesamtgewinn/Gesamtverlust

6 533 497

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30. Juni 2015	30. Juni 2016
	USD	USD
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	0	112 968 313
Devisenbewertungsdifferenz - Subfonds	-696	0
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-138 283	6 533 497
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	113 107 292	17 481 491
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	112 968 313	136 983 301

*Siehe Seite 21.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

**Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL
EXCELLENCE NORTH AMERICA)**

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien		
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	1 131 611.05	90 819.56
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	–	1 264 786.12*
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	–	10.00**
Nettovermögen	USD 112 968 313	USD 136 983 301
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie		
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	99.83	103.17
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	–	100.90*
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	–	101.97**

* Die Aktienklasse wurde am 30. November 2015 aufgelegt.

** Die Aktienklasse wurde am 17. Mai 2016 aufgelegt.

**Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL
EXCELLENCE NORTH AMERICA)**

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
TOTAL		129 939 045	94.86%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		129 939 045	94.86%
Aktien		129 939 045	94.86%
Vereinigte Staaten		119 330 093	87.11%
16 005	3M Co.	2 802 796	2.05%
5 588	Alphabet, Inc. "A"	3 931 326	2.87%
4 388	Amazon.com, Inc.	3 140 140	2.29%
23 820	Amphenol Corp. "A"	1 365 601	1.00%
42 470	Analog Devices, Inc.	2 405 501	1.76%
18 655	Apple, Inc.	1 783 418	1.30%
26 370	AptarGroup, Inc.	2 086 658	1.52%
53 403	Bank of America Corp.	708 658	0.52%
18 940	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	2 742 323	2.00%
6 001	BlackRock, Inc.	2 055 522	1.50%
21 897	BorgWarner, Inc.	646 399	0.47%
20 998	Chevron Corp.	2 201 220	1.61%
5 281	Chipotle Mexican Grill, Inc.	2 126 975	1.55%
129 759	Cisco Systems, Inc.	3 722 786	2.72%
74 861	Citigroup, Inc.	3 173 358	2.32%
45 606	Coca-Cola Co.	2 067 320	1.51%
57 806	Cognizant Technology Solutions Corp. "A"	3 308 815	2.41%
55 259	Comcast Corp. "A"	3 602 334	2.63%
9 322	CR Bard, Inc.	2 192 161	1.60%
39 078	CVS Health Corp.	3 741 328	2.73%
35 317	Danaher Corp.	3 567 017	2.60%
48 143	Dick's Sporting Goods, Inc.	2 169 324	1.58%
19 359	Dover Corp.	1 341 966	0.98%
36 664	Eli Lilly & Co.	2 887 290	2.11%
22 128	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	2 014 090	1.47%
21 371	Expeditors International of Washington, Inc.	1 048 034	0.76%
37 365	Exxon Mobil Corp.	3 502 595	2.56%
22 769	Gilead Sciences, Inc.	1 899 390	1.39%
11 163	Hershey Co.	1 266 889	0.92%
30 449	Honeywell International, Inc.	3 541 828	2.58%
106 807	Intel Corp.	3 503 270	2.56%
24 087	Johnson & Johnson	2 921 753	2.13%
59 223	JPMorgan Chase & Co.	3 680 117	2.69%
28 718	MasterCard, Inc. "A"	2 528 907	1.85%
42 273	Mead Johnson Nutrition Co.	3 836 275	2.80%
67 758	Merck & Co., Inc.	3 903 538	2.85%
19 849	Microchip Technology, Inc.	1 007 535	0.73%
54 240	Microsoft Corp.	2 775 461	2.03%
18 828	NIKE, Inc. "B"	1 039 306	0.76%
19 755	PepsiCo, Inc.	2 092 845	1.53%
62 436	Pfizer, Inc.	2 198 371	1.60%
18 112	PPG Industries, Inc.	1 886 365	1.38%
32 227	Procter & Gamble Co.	2 728 660	1.99%
11 815	Rockwell Automation, Inc.	1 356 598	0.99%
16 189	Travelers, Inc.	1 927 139	1.41%
20 294	United Technologies Corp.	2 081 150	1.52%
38 311	Verizon Communications, Inc.	2 139 286	1.56%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL
EXCELLENCE NORTH AMERICA)**

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
32 883	VF Corp.	2 021 976	1.48%
56 169	Wells Fargo & Co.	2 658 479	1.94%
Irland		5 519 075	4.03%
12 030	Accenture Plc. "A"	1 362 879	1.00%
47 899	Medtronic Plc.	4 156 196	3.03%
Frankreich		2 900 004	2.12%
19 194	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton S.E.	2 900 004	2.12%
Indien		1 352 851	0.99%
75 790	Infosys Ltd.—ADR	1 352 851	0.99%
Kanada		837 022	0.61%
26 591	Imperial Oil Ltd.	837 022	0.61%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY (bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY)

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Es war ein weiteres volatiles Jahr für Schwellenmärkte. Der Ölpreis fiel weiter und belief sich im Jahresdurchschnitt auf USD 45/Barrel. Unternehmensanleihen aus Schwellenmärkten stürzten gleichermaßen ab, wobei die Spreads im Februar 2016 Spitzenwerte erreichten, bevor sie sich wieder erholten. Große Schwellenmarkt-Volkswirtschaften wie Brasilien und Russland verloren ihr Investment-Grade-Rating. Die US-Notenbank hob die Zinsen um 25 Basispunkte im Dezember 2015 an, was größtenteils ein symbolischer Akt war und allseits erwartet wurde. Dennoch fielen die Zinsen während des Berichtszeitraums angesichts der weltweit üppigen Liquidität und des immer noch wackligen Fundaments der Weltwirtschaft am langen Ende um über 80 Basispunkte. Die jüngste Brexit-Abstimmung hatte wenig Auswirkungen auf Anleihen aus Schwellenmärkten, wenn man einmal von einer anfänglichen Volatilität absieht.

Der Subfonds generierte während des Geschäftsjahrs eine positive Gesamtrendite. Allerdings führte die untergewichtete Duration des Subfonds relativ zur Benchmark zu negativen Überschussrenditen. Dies wurde zum Teil durch einen positiven Allokationseffekt kompensiert, vor allem aufgrund des Länderengagements des Subfonds in Russland und Mexiko. Russische Unternehmensanleihen werden vor dem Hintergrund fehlender Emissionen infolge der immer noch bestehenden Sanktionen weiterhin von starken technischen Faktoren gestützt. Im April 2016 gab es eine Änderung im Fondsmanagement-Team. Nach dieser Änderung wurden einige Umschichtungen im Portfolio vorgenommen, darunter die Neuausrichtung der Duration von untergewichtet in neutral, die durch das Hinzufügen von Anleihen mit hoher Bewertung erreicht wurde. Außerdem reduzierte der Subfonds sein Engagement in Russland und in Brasilien und nutzte steigende Preise aus. Die Renditequellen des Portfolios sind diversifizierter geworden. Die Überschussrenditen des Subfonds fielen nach seiner Neupositionierung positiv aus.

**Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING
MARKETS HARD CURRENCY)**

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2016

USD

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: USD 463 912 100)	473 352 506
Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	595 767
Bankguthaben*	13 389 131
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	969 085
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	2 769 181
Gründungskosten	24 795
Dividenden- und Zinsforderungen	4 664 753
Sonstige Forderungen	1 679
Total Aktiva	495 766 897

Passiva

Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	448 665
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	893 447
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	6 901 404
Geschuldete Verwaltungsgebühren	183 589
Sonstige Verbindlichkeiten	107 689
Total Passiva	8 534 794
Nettovermögen	487 232 103

* Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

**Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING
MARKETS HARD CURRENCY)**

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

USD

Ertrag

Erträge aus Wertpapieren

17 832 929

Total Ertrag

17 832 929

Aufwand

Verwaltungsgebühren

2 872 248

Depotbankgebühren und -aufwendungen

101 871

„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern

172 241

Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten

7 757

Sonstige Aufwendungen*

1 282 783

Ertragsausgleich

7 415 967

Total Aufwand

11 852 867

Nettogewinn/Nettoverlust

5 980 062

Realisierter Gewinn/Verlust aus:

- Wertpapieren

-13 664 942

- Devisentermingeschäften

-781 501

- Fremdwährungen

-3 231 885

Ertragsausgleich

4 608 746

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust

-7 089 520

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:

- Wertpapieren

18 142 851

- Devisentermingeschäften

54 388

- Fremdwährungen

-1 181

Gesamtgewinn/Gesamtverlust

11 106 538

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

30. Juni 2015

30. Juni 2016

USD

USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang

0

415 332 593

Devisenbewertungsdifferenz - Subfonds

39 028

0

Gesamtgewinn/Gesamtverlust

4 444 722

11 106 538

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien

410 848 843

60 792 972

Nettovermögen am Geschäftsjahresende

415 332 593

487 232 103

*Siehe Seite 21.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

**Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING
MARKETS HARD CURRENCY)**

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien		
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	3 773 705.90	366 867.65
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	173 492.00	162 836.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	123 901.88	42 451.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	–	3 057 218.41*
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	–	123 920.68*
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	–	308 494.18*
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	–	637 890.00**
	USD	USD
Nettovermögen	415 332 593	487 232 103
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie		
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	101.33	104.47
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	101.44	102.78
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	102.34	104.48
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	–	102.23*
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	–	101.86*
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	–	101.96*
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	–	104.03**

* Die Aktienklassen wurden am 18. April 2016 aufgelegt.

** Die Aktienklasse wurde am 31. Juli 2015 aufgelegt.

**Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING
MARKETS HARD CURRENCY)**

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel		Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
TOTAL				473 352 506	97.15%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				400 059 800	82.11%
Obligationen				400 059 800	82.11%
EUR				12 421 774	2.55%
2 400	5.125%	America Movil SAB de CV 13	06.09.73	2 809 058	0.58%
4 400	1.750%	Emirates Telecommunications Group Co. PJSC 14	18.06.21	5 106 825	1.05%
3 800	2.750%	SABIC Capital I BV 13	20.11.20	4 505 891	0.92%
USD				387 638 026	79.56%
4 500	4.375%	Africa Finance Corp. 15	29.04.20	4 604 355	0.95%
7 000	4.000%	African Export-Import Bank 16	24.05.21	7 048 160	1.45%
2 700	2.875%	Agricultural Bank of China Ltd. 13	10.12.18	2 774 399	0.57%
2 000	3.200%	AIA Group Ltd. 15	11.03.25	2 059 900	0.42%
2 000	4.500%	AIA Group Ltd. 16	16.03.46	2 182 800	0.45%
3 100	3.125%	Alibaba Group Holding Ltd. 15	28.11.21	3 193 620	0.66%
1 000	3.600%	Alibaba Group Holding Ltd. 15	28.11.24	1 029 980	0.21%
1 000	4.500%	Alibaba Group Holding Ltd. 15	28.11.34	1 050 645	0.22%
2 000	4.375%	America Movil SAB de CV 12	16.07.42	2 008 500	0.41%
3 000	5.000%	Arcelik AS 13	03.04.23	2 977 500	0.61%
2 200	3.466%	Axiata SPV2 Bhd 15	19.11.20	2 293 907	0.47%
2 000	4.357%	Axiata SPV2 Bhd 16	24.03.26	2 152 550	0.44%
1 600	3.250%	Baidu, Inc. 13	06.08.18	1 643 560	0.34%
2 000	4.125%	Baidu, Inc. 15	30.06.25	2 114 230	0.43%
2 000	4.125%	Banco Inbursa S.A. Institucion de Banca Multiple 14	06.06.24	2 003 380	0.41%
4 000	6.625%	Banco Internacional del Peru SAA Interbank 14	19.03.29	4 279 340	0.88%
2 000	4.375%	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC 15	14.10.25	2 090 900	0.43%
4 500	4.125%	Banco Santander Mexico S.A. Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand 12	09.11.22	4 652 730	0.96%
2 000	5.000%	Bank of China Ltd. 14	13.11.24	2 139 050	0.44%
2 000	2.950%	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT 13	28.03.18	2 015 000	0.41%
3 500	3.875%	Baosteel Financing 2015 Pty Ltd. 15	28.01.20	3 595 410	0.74%
3 700	4.250%	Batelco International Finance No. 1 Ltd. 13	01.05.20	3 658 375	0.75%
2 000	3.000%	Beijing State-Owned Assets Management Hong Kong 15	26.05.20	2 026 460	0.42%
7 000	4.375%	Bharti Airtel Ltd. 15	10.06.25	7 337 260	1.51%
3 500	5.500%	BM&FBovespa S.A. - Bolsa de Valores Mercadorias e Futuros 10	16.07.20	3 696 875	0.76%
1 500	6.450%	Braskem Finance Ltd. 14	03.02.24	1 518 750	0.31%
5 000	6.000%	Brazilian Government International Bond 16	07.04.26	5 422 300	1.11%
4 000	4.750%	BRF S.A. 14	22.05.24	4 007 360	0.82%
3 500	4.000%	CBD Cayman Ltd. 15	17.11.20	3 621 783	0.74%
725	3.250%	CBQ Finance Ltd. 16	13.06.21	744 296	0.15%
870	3.875%	China Construction Bank Corp. 15	13.05.25	882 324	0.18%
3 700	4.250%	China Overseas Finance Cayman VI Ltd. 14	08.05.19	3 919 613	0.80%
3 800	3.875%	Coca-Cola Femsa SAB de CV 13	26.11.23	4 079 072	0.84%
1 200	3.750%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 10	04.11.20	1 289 316	0.26%
2 000	4.500%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 15	16.09.25	2 097 000	0.43%
1 000	4.250%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 12	17.07.42	927 715	0.19%
1 000	5.625%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 05	21.09.35	1 106 760	0.23%
2 500	4.125%	Development Bank of Kazakhstan JSC 12	10.12.22	2 456 438	0.50%
890	5.888%	Dolphin Energy Ltd. 09	15.06.19	953 854	0.20%
4 000	3.908%	DP World Crescent Ltd. 16	31.05.23	4 026 820	0.83%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING
MARKETS HARD CURRENCY)**

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
2 000	6.850% DP World Ltd. 07	02.07.37	2 204 420	0.45%
2 300	7.375% Dubai Electricity & Water Authority 10	21.10.20	2 720 164	0.56%
2 000	4.125% Ecopetrol S.A. 14	16.01.25	1 830 070	0.38%
2 000	3.542% EI Sukuk Co. Ltd. 16	31.05.21	2 044 870	0.42%
3 300	4.250% Empresa Nacional de Electricidad S.A. 14	15.04.24	3 508 164	0.72%
3 500	5.375% Export Credit Bank of Turkey 16	08.02.21	3 670 152	0.75%
2 000	2.250% Export-Import Bank of Korea 15	21.01.20	2 039 580	0.42%
3 000	2.875% Export-Import Bank of Korea 15	21.01.25	3 128 805	0.64%
3 700	2.862% First Gulf Bank PJSC 12	09.10.17	3 745 898	0.77%
1 500	2.625% First Gulf Bank PJSC 15	24.02.20	1 514 978	0.31%
2 000	2.875% Fomento Economico Mexicano SAB de CV 13	10.05.23	2 004 290	0.41%
1 000	4.375% Fomento Economico Mexicano SAB de CV 13	10.05.43	1 046 045	0.22%
2 000	3.375% Formosa Group Cayman Ltd. 15	22.04.25	2 039 150	0.42%
3 800	5.500% Fresnillo Plc. 13	13.11.23	4 089 959	0.84%
5 400	3.850% Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 13	06.02.20	5 467 500	1.12%
4 000	4.875% Globo Comunicacao e Participacoes S.A. 12	11.04.22	4 041 760	0.83%
3 500	4.875% Gruma SAB de CV 14	01.12.24	3 785 320	0.78%
3 500	3.875% Grupo Bimbo SAB de CV 14	27.06.24	3 640 840	0.75%
2 250	4.625% Grupo Televisa SAB 15	30.01.26	2 410 571	0.50%
2 000	6.000% Hutchison Whampoa International 12 Ltd. 12	29.05.49	2 067 880	0.42%
3 600	4.800% ICICI Bank Ltd. 13	22.05.19	3 841 524	0.79%
3 500	4.000% ICICI Bank Ltd. 16	18.03.26	3 578 365	0.73%
3 600	4.375% IOI Investment L Bhd 12	27.06.22	3 749 742	0.77%
2 500	4.625% KazAgro National Management Holding JSC 13	24.05.23	2 306 288	0.47%
3 300	3.500% KOC Holding AS 13	24.04.20	3 308 795	0.68%
4 800	3.000% Korea Development Bank 12	14.09.22	5 076 384	1.04%
1 900	2.500% KEB Hana Bank 14	12.06.19	1 943 881	0.40%
4 000	2.875% Kunlun Energy Co. Ltd. 15	13.05.20	4 080 620	0.84%
3 700	4.700% Lenovo Group Ltd. 14	08.05.19	3 911 584	0.80%
2 800	6.000% Li & Fung Ltd. 12	25.11.49	2 923 102	0.60%
5 600	4.563% Lukoil International Finance BV 13	24.04.23	5 680 500	1.17%
300	2.750% MDC-GMTN BV 16	11.05.23	300 867	0.06%
3 800	3.250% MDC-GMTN BV 14	28.04.22	3 940 695	0.81%
3 000	5.550% MMC Norilsk Nickel OJSC via MMC Finance Ltd. 13	28.10.20	3 189 375	0.65%
2 320	6.625% MMC Norilsk Nickel OJSC via MMC Finance Ltd. 15	14.10.22	2 581 000	0.53%
5 000	4.755% MTN Mauritius Investments Ltd. 14	11.11.24	4 850 225	1.00%
2 700	5.625% NTPC Ltd. 11	14.07.21	3 073 073	0.63%
1 000	4.250% NTPC Ltd. 16	26.02.26	1 048 755	0.22%
5 000	5.625% OCP S.A. 14	25.04.24	5 319 250	1.09%
2 300	3.875% Oil India Ltd. 14	17.04.19	2 397 256	0.49%
3 000	5.375% Oil India Ltd. 14	17.04.24	3 316 365	0.68%
2 000	3.625% Oman Government International Bond 16	15.06.21	2 014 580	0.41%
1 040	4.750% Oman Government International Bond 16	15.06.26	1 031 940	0.21%
3 000	3.750% ONGC Videsh Ltd. 13	07.05.23	3 073 920	0.63%
1 000	4.750% Ooredoo International Finance Ltd. 10	16.02.21	1 101 405	0.23%
2 200	3.250% Ooredoo International Finance Ltd. 12	21.02.23	2 227 742	0.46%
1 000	3.875% Ooredoo International Finance Ltd. 13	31.01.28	1 003 610	0.21%
1 000	4.500% Ooredoo International Finance Ltd. 13	31.01.43	1 028 635	0.21%
500	4.250% Pelabuhan Indonesia II PT 15	05.05.25	501 250	0.10%
1 000	5.375% Pelabuhan Indonesia II PT 15	05.05.45	946 875	0.19%
1 000	4.300% Pertamina Persero PT 13	20.05.23	1 021 250	0.21%
3 500	6.450% Pertamina Persero PT 14	30.05.44	3 729 687	0.77%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING
MARKETS HARD CURRENCY)**

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
1 500	5.125%	Perusahaan Gas Negara Persero Tbk 14	16.05.24	1 586 250	0.33%
2 000	6.875%	Petroleos Mexicanos 16	04.08.26	2 230 080	0.46%
5 300	4.204%	Phosagro OAO via Phosagro Bond Funding Ltd. 13	13.02.18	5 429 187	1.11%
3 600	4.250%	POSCO 10	28.10.20	3 912 732	0.80%
3 700	4.630%	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A. Via PKO Finance AB 12	26.09.22	3 869 811	0.79%
3 400	4.125%	Proven Honour Capital Ltd. 16	06.05.26	3 541 372	0.73%
2 000	4.875%	PTT Exploration & Production PCL 14	29.12.49	2 013 300	0.41%
5 500	4.250%	PTT Global Chemical Pcl. 12	19.09.22	6 019 447	1.24%
3 800	2.875%	QNB Finance Ltd. 13	29.04.20	3 909 630	0.80%
3 800	3.250%	Rakfunding Cayman Ltd. 14	24.06.19	3 836 043	0.79%
2 000	4.125%	Reliance Industries Ltd. 15	28.01.25	2 077 690	0.43%
2 000	5.875%	Reliance Industries Ltd. 13	28.02.49	2 043 030	0.42%
400	2.625%	SABIC Capital II BV 13	03.10.18	405 682	0.08%
1 400	3.750%	SACI Falabella 13	30.04.23	1 435 252	0.29%
3 000	4.000%	Saudi Electricity Global Sukuk Co. 14	08.04.24	3 091 665	0.63%
3 800	3.000%	Shanghai Electric Group Global Investment Ltd. 14	14.08.19	3 895 893	0.80%
4 000	3.250%	SingTel Group Treasury Pte Ltd. 15	30.06.25	4 285 400	0.88%
3 000	6.000%	Sino-Ocean Land Treasure Finance I Ltd. 14	30.07.24	3 223 725	0.66%
3 700	3.625%	SK Innovation Co. Ltd. 13	14.08.18	3 841 876	0.79%
4 800	2.125%	SK Telecom Co. Ltd. 12	01.05.18	4 853 616	1.00%
2 000	3.500%	Southern Copper Corp. 12	08.11.22	1 982 860	0.41%
3 000	7.500%	Southern Copper Corp. 06	27.07.35	3 311 940	0.68%
2 000	3.250%	SP PowerAssets Ltd. 15	24.11.25	2 147 670	0.44%
5 500	4.250%	SSG Resources Ltd. 12	04.10.22	5 817 102	1.19%
2 000	4.500%	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd. 12	14.02.22	2 242 560	0.46%
2 000	3.875%	Swire Pacific MTN Financing Ltd. 15	21.09.25	2 186 560	0.45%
3 000	4.625%	Tata Motors Ltd. 14	30.04.20	3 082 500	0.63%
3 000	5.750%	Tata Motors Ltd. 14	30.10.24	3 181 875	0.65%
3 200	4.750%	TC Ziraat Bankasi AS 16	29.04.21	3 265 264	0.67%
1 732	3.375%	Temasek Financial I Ltd. 12	23.07.42	1 867 451	0.38%
1 700	3.375%	Tencent Holdings Ltd. 12	05.03.18	1 744 277	0.36%
1 700	2.875%	Tencent Holdings Ltd. 15	11.02.20	1 745 356	0.36%
2 000	3.800%	Tencent Holdings Ltd. 15	11.02.25	2 112 350	0.43%
3 500	3.625%	Thai Oil Pcl. 13	23.01.23	3 636 045	0.75%
5 000	3.875%	Tingyi Cayman Islands Holding Corp. 12	20.06.17	5 085 325	1.04%
4 500	3.750%	Turk Telekomunikasyon AS 14	19.06.19	4 589 550	0.94%
2 000	3.875%	Turkiye Halk Bankasi AS 13	05.02.20	1 952 770	0.40%
2 000	5.000%	Turkiye Is Bankasi 14	30.04.20	2 055 290	0.42%
500	4.250%	Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS 13	09.05.20	503 438	0.10%
5 000	3.500%	United Overseas Bank Ltd. 16	16.09.26	5 122 375	1.05%
3 500	7.250%	Wanda Properties International Co. Ltd. 14	29.01.24	3 825 937	0.79%
3 900	1.875%	Want Want China Finance Ltd. 13	14.05.18	3 896 607	0.80%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				72 020 526	14.78%
Obligationen				72 020 526	14.78%
USD				72 020 526	14.78%
4 000	4.500%	Alpek SAB de CV 12	20.11.22	4 155 840	0.85%
1 200	3.500%	Baidu, Inc. 12	28.11.22	1 236 834	0.25%
2 000	6.875%	Banco de Credito del Peru 11	16.09.26	2 252 890	0.46%
2 000	6.125%	Banco de Credito del Peru 12	24.04.27	2 192 020	0.45%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING
MARKETS HARD CURRENCY)**

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
890	5.875%	Banco Nacional de Costa Rica 16	25.04.21	917 256	0.19%
3 500	5.750%	Braskem Finance Ltd. 11	15.04.21	3 539 375	0.73%
5 000	3.750%	Cielo S.A. 12	16.11.22	4 731 250	0.97%
500	3.250%	COSL Finance BVI Ltd. 12	06.09.22	498 423	0.10%
3 500	3.250%	COSL Finance BVI Ltd. 12	06.09.22	3 488 957	0.72%
3 100	5.000%	Embotelladora Andina S.A. 13	01.10.23	3 372 010	0.69%
3 100	7.625%	Empresas Publicas de Medellin ESP 09	29.07.19	3 567 263	0.73%
1 400	6.000%	ENN Energy Holdings Ltd. 11	13.05.21	1 592 598	0.33%
3 000	3.625%	Hutchison Whampoa International 14 Ltd. 14	31.10.24	3 189 720	0.66%
2 600	2.875%	Hyundai Capital America 13	09.08.18	2 663 726	0.55%
1 900	2.550%	Hyundai Capital America 14	06.02.19	1 938 162	0.40%
3 300	4.875%	Mexichem SAB de CV 12	19.09.22	3 490 921	0.72%
1 000	6.067%	Nakilat, Inc. 06	31.12.33	1 137 200	0.23%
4 000	5.500%	Petroleos Mexicanos 10	21.01.21	4 232 640	0.87%
1 000	4.875%	Petroleos Mexicanos 12	24.01.22	1 025 410	0.21%
2 000	3.125%	Petronas Capital Ltd. 15	18.03.22	2 078 560	0.43%
1 096	5.298%	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. II 05	30.09.20	1 169 662	0.24%
3 300	4.500%	Reliance Holding USA, Inc. 10	19.10.20	3 575 368	0.73%
2 000	4.375%	SACI Falabella 14	27.01.25	2 103 840	0.43%
3 300	5.700%	Transportadora de Gas Internacional S.A. ESP 12	20.03.22	3 457 443	0.71%
2 000	4.750%	Türkiye Garanti Bankasi AS 14	17.10.19	2 064 720	0.42%
8 000	2.500%	United States Treasury Note/Bond 16	15.05.46	8 348 438	1.71%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE				1 272 180	0.26%
Obligationen				1 272 180	0.26%
USD				1 272 180	0.26%
1 200	4.875%	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 15	21.09.25	1 272 180	0.26%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING
MARKETS HARD CURRENCY)**

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettovermögens
CHF	28 953 695	USD	29 303 216	11.07.16	428 255	0.09%
CHF	112 682	USD	114 091	25.08.16	1 921	0.00%
EUR	35 367 927	USD	39 712 626	11.07.16	-412 766	-0.08%
EUR	3 562 903	USD	4 000 000	25.08.16	-34 706	-0.01%
USD	122 449	CHF	120 000	05.07.16	-729	-0.00%
USD	82 068	CHF	80 000	06.07.16	-56	-0.00%
USD	23 455	CHF	23 239	11.07.16	-408	-0.00%
USD	25 137	EUR	22 543	11.07.16	88	0.00%
USD	17 995 951	EUR	16 021 046	25.08.16	165 503	0.03%
					147 102	0.03%

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

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE (bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE)

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Zentralbanken behielten ihre Unterstützung der weltweiten Finanzmärkte in einer weiterhin schwierigen Phase für die Weltwirtschaft bei. Infolge der Liquiditäts- und geldpolitischen Maßnahmen sind die realen und Marktzinsen im Berichtszeitraum in Europa, den USA und Japan weiter gesunken. Niedrigere Zinssätze und in vielen Fällen negative Sätze bewirken, dass Anleger weiterhin Staatsanleihen mit längeren Laufzeiten bevorzugen. Die Risikoaufschläge für Unternehmensanleihen erlebten eine Phase der Volatilität aufgrund von Entwicklungen in den Rohstoffmärkten und Sorgen bezüglich des europäischen Bankensektors. Die Spread-Aufschläge haben sich von den erhöhten Niveaus, die im Berichtszeitraum zu beobachten waren, wieder erholt.

Angesichts der Renditen der 10-jährigen deutschen Staatsanleihen, die von 0.8% auf -0.1% fielen, und der 10-jährigen US-Staatsanleihen, die von 2.3% auf 1.4% fielen, wurde die Performance stark von den allgemeinen Zinsbewegungen bei Staatsanleihen gestützt. Trotz der Volatilität der Spread-Aufschläge bei Unternehmensanleihen erwies sich die anschließende Erholung für die Performance als vorteilhaft. Positionen in den eher defensiven Segmenten Kommunikation, Versorger, Technologie und nicht-zyklische Konsumgüter trugen positiv zur Performance bei. Im Berichtszeitraum erwirtschaftete der Subfonds eine Gesamterrendite von 3.5% (Bh-USD).

**Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL
HIGH INVESTMENT GRADE)**

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2016

EUR

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 170 970 421)	180 343 972
Derivative Instrumente:	
- Futures	231 403
- Devisentermingeschäfte	785 552
Bankguthaben*	7 343 694
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	66 578
Gründungskosten	19 860
Dividenden- und Zinsforderungen	892 766
Total Aktiva	189 683 825

Passiva

Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	1 013 328
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	822 845
Geschuldete Verwaltungsgebühren	74 615
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	3 521
Sonstige Verbindlichkeiten	46 489
Total Passiva	1 960 798
Nettovermögen	187 723 027

*Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL
HIGH INVESTMENT GRADE)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

EUR

Ertrag

Erträge aus Wertpapieren

2 185 627

Total Ertrag

2 185 627

Aufwand

Verwaltungsgebühren

1 045 494

Depotbankgebühren und -aufwendungen

49 320

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern

64 030

Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten

9 179

Sonstige Aufwendungen*

487 577

Ertragsausgleich

72 130

Total Aufwand

1 727 730

Nettogewinn/Nettoverlust

457 897

Realisierter Gewinn/Verlust aus:

- Wertpapieren

453 949

- Devisentermingeschäften

-1 505 302

- Futures

-263

- Fremdwährungen

3 387 617

Ertragsausgleich

575 915

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust

3 369 813

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:

- Wertpapieren

2 934 406

- Devisentermingeschäften

-2 263 182

- Futures

231 403

- Fremdwährungen

40 244

Gesamtgewinn/Gesamtverlust

4 312 684

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

30. Juni 2015

30. Juni 2016

EUR

EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang

0

132 129 002

Devisenbewertungsdifferenz - Subfonds

-9 492

0

Gesamtgewinn/Gesamtverlust

-65 935

4 312 684

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien

132 204 429

51 281 341

Nettovermögen am Geschäftsjahresende

132 129 002

187 723 027

*Siehe Seite 21.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL
HIGH INVESTMENT GRADE)

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien		
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	1 024 378.07	109 677.05
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	248 740.00	158 624.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)	60 676.00	99 765.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	–	1 099 857.44*
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	–	82 725.00*
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD)	–	132 751.00*
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR)	–	207 800.00**
Nettovermögen	EUR 132 129 002	EUR 187 723 027
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie		
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	100.72	103.39
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	98.74	100.63
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)	98.52	101.92
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	–	101.12*
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	–	101.00*
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD)	–	101.30*
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR)	–	103.20**

* Die Aktienklassen wurden am 18. April 2016 aufgelegt.

** Die Aktienklasse wurde am 31. Juli 2015 aufgelegt.

**Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL
HIGH INVESTMENT GRADE)**

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
TOTAL			180 343 972	96.07%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE			160 375 181	85.43%
Obligationen			160 375 181	85.43%
EUR			75 795 687	40.38%
500	1.875% 3M Co. 13	15.11.21	545 185	0.29%
500	1.625% Santander UK Plc. 13	26.11.20	534 225	0.28%
600	0.250% Santander UK Plc. 15	21.04.22	602 016	0.32%
2 600	1.000% ABN AMRO Bank NV 16	13.04.31	2 668 796	1.42%
1 700	0.875% AIB Mortgage Bank 16	04.02.23	1 758 684	0.94%
500	2.250% Alliander NV 12	14.11.22	566 670	0.30%
1 000	2.000% Anheuser-Busch InBev S.A./NV 16	17.03.28	1 077 890	0.57%
1 200	2.000% Apple, Inc. 15	17.09.27	1 339 962	0.71%
1 000	1.125% Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 13	13.05.20	1 045 960	0.56%
500	1.000% Bank Nederlandse Gemeenten NV 14	19.03.19	518 540	0.28%
600	0.625% Bank of Ireland Mortgage Bank 15	19.02.21	615 000	0.33%
500	0.250% Bank of Montreal 15	22.01.20	506 983	0.27%
500	0.750% Bank of Nova Scotia 14	17.09.21	519 927	0.28%
1 300	0.750% Bayerische Landesbodenkreditanstalt 15	28.05.25	1 358 188	0.72%
600	0.750% Berkshire Hathaway, Inc. 15	16.03.23	603 636	0.32%
1 000	2.150% Berkshire Hathaway, Inc. 16	15.03.28	1 077 870	0.57%
500	1.375% BNP Paribas Home Loan SFH S.A. 13	17.06.20	532 345	0.28%
500	1.500% BPCE SFH S.A. 14	30.01.20	531 212	0.28%
1 500	0.750% Bpifrance Financement S.A. 14	25.10.21	1 573 710	0.84%
500	1.125% Caisse Centrale Desjardins 14	11.03.19	517 590	0.28%
500	0.500% Caisse Centrale du Credit Immobilier de France S.A. 14	11.07.18	508 675	0.27%
500	1.375% Caisse de Refinancement de l'Habitat S.A. 13	25.10.19	527 435	0.28%
500	1.750% Caisse Francaise de Financement Local 13	16.07.20	540 037	0.29%
500	0.625% Caisse Francaise de Financement Local 15	26.01.23	520 117	0.28%
600	0.200% Caisse Francaise de Financement Local 15	27.04.23	607 002	0.32%
500	1.250% Canadian Imperial Bank of Commerce 13	07.08.18	515 430	0.27%
500	0.250% Canadian Imperial Bank of Commerce 15	28.01.20	507 348	0.27%
500	1.125% Cie de Financement Foncier S.A. 14	11.03.19	518 608	0.28%
500	0.125% Cie de Financement Foncier S.A. 15	18.02.20	506 093	0.27%
500	1.125% Coca-Cola Co. 14	22.09.22	523 997	0.28%
500	0.250% Commerzbank AG 15	26.01.22	510 755	0.27%
500	0.625% Coventry Building Society 14	03.11.21	512 993	0.27%
750	0.625% Credit Agricole Home Loan SFH S.A. 14	28.11.22	782 085	0.42%
500	1.125% Credit Mutuel - CIC Home Loan SFH 14	06.02.19	518 180	0.28%
500	1.000% Credit Suisse AG 14	12.03.19	515 118	0.27%
600	0.750% Credit Suisse AG 14	17.09.21	622 002	0.33%
600	0.250% Danske Bank A/S 15	04.06.20	609 813	0.33%
2 400	0.750% Deutsche Bahn Finance BV 16	02.03.26	2 478 252	1.32%
1 000	1.375% Deutsche Bank AG 12	07.09.20	1 066 700	0.57%
500	1.125% Deutsche Boerse AG 13	26.03.18	511 145	0.27%
500	0.375% Dexia Credit Local S.A. 14	10.07.17	502 738	0.27%
500	1.000% DNB Boligkreditt AS 13	22.01.18	509 768	0.27%
500	1.875% Enexis Holding NV 12	13.11.20	542 167	0.29%
500	1.500% ENEXIS Holding NV 15	20.10.23	541 675	0.29%
500	1.375% European Financial Stability Facility 14	07.06.21	541 732	0.29%
500	0.875% Finnvera OYJ 14	29.04.19	517 478	0.28%
500	0.750% FMS Wertmanagement AoeR 14	14.03.19	515 208	0.27%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL
HIGH INVESTMENT GRADE)**

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
1 200	0.500%	France Government Bond OAT 15	25.05.25	1 243 812	0.66%
1 000	0.375%	Free and Hanseatic City of Hamburg 15	20.01.22	1 028 835	0.55%
500	1.375%	Gemeinsame Deutsche Bundeslaender 12	11.10.19	527 752	0.28%
500	0.500%	Gemeinsame Deutsche Bundeslaender 15	05.02.25	513 955	0.27%
500	0.375%	HSBC SFH France S.A. 15	11.03.22	513 713	0.27%
500	1.125%	ING Belgium S.A. 13	10.12.18	516 350	0.28%
500	1.875%	International Business Machines Corp. 13	06.11.20	539 277	0.29%
1 700	0.375%	KBC Bank NV 16	01.09.22	1 738 904	0.93%
500	0.875%	Kommunalbanken AS 14	08.04.19	516 963	0.28%
1 000	0.500%	La Banque Postale Home Loan SFH 16	18.01.23	1 032 120	0.55%
500	0.750%	Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale 13	11.12.17	507 273	0.27%
500	1.000%	Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank 13	19.11.18	516 508	0.28%
500	0.250%	Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank 14	25.11.19	510 330	0.27%
500	1.375%	Landwirtschaftliche Rentenbank 13	19.11.20	538 687	0.29%
500	1.375%	Lloyds Bank Plc. 14	16.04.21	530 750	0.28%
500	2.125%	Microsoft Corp. 13	06.12.21	552 587	0.29%
500	0.500%	National Bank of Canada 15	26.01.22	512 900	0.27%
1 000	0.750%	Nationwide Building Society 14	29.10.21	1 031 295	0.55%
500	0.750%	Nederlandse Waterschapsbank NV 14	05.03.18	509 623	0.27%
500	1.250%	Nestle Finance International Ltd. 13	04.05.20	525 722	0.28%
1 200	0.250%	NIBC Bank NV 15	22.04.22	1 216 422	0.65%
2 400	1.125%	Nordea Bank AB 15	12.02.25	2 499 792	1.33%
500	1.250%	Nordea Bank Finland Abp 14	14.01.19	519 245	0.28%
600	0.125%	Nordea Bank Finland Abp 15	17.06.20	608 220	0.32%
500	0.750%	Novartis Finance S.A. 14	09.11.21	520 320	0.28%
500	0.750%	OP Mortgage Bank 14	11.06.19	514 860	0.27%
500	2.000%	Procter & Gamble Co. 13	05.11.21	550 070	0.29%
500	1.000%	Propertize BV 14	18.02.19	517 818	0.28%
2 400	1.750%	Robert Bosch GmbH 14	08.07.24	2 670 420	1.42%
1 700	0.625%	SA de Gestion de Stocks de Securite 16	25.05.23	1 765 960	0.94%
500	1.500%	Schlumberger Finance BV 13	04.03.19	520 442	0.28%
500	1.625%	Shell International Finance BV 14	24.03.21	537 732	0.29%
500	1.000%	Shell International Finance BV 14	06.04.22	524 035	0.28%
1 700	1.500%	SNCF Reseau 16	29.05.37	1 831 121	0.98%
1 000	0.125%	Societe Generale SFH S.A. 15	27.02.20	1 014 260	0.54%
600	0.500%	SR-Boligkredit AS 15	28.09.20	614 430	0.33%
500	1.000%	State of Baden-Wuerttemberg 14	18.07.22	534 152	0.28%
500	1.125%	Svensk Exportkredit AB 13	20.11.18	517 233	0.28%
500	1.125%	Swedbank Hypotek AB 13	07.05.20	525 745	0.28%
500	1.875%	Total Capital Canada Ltd. 13	09.07.20	539 227	0.29%
1 000	2.125%	Total Capital Canada Ltd. 14	18.09.29	1 154 970	0.62%
500	1.250%	Toyota Motor Credit Corp. 13	01.08.17	507 425	0.27%
750	0.750%	Toyota Motor Credit Corp. 15	21.07.22	769 320	0.41%
1 800	1.375%	UBS AG 14	16.04.21	1 922 400	1.02%
1 700	1.250%	UNEDIC 15	21.10.27	1 863 514	0.99%
500	0.250%	United Overseas Bank Ltd. 16	09.03.21	505 213	0.27%
1 000	1.375%	Westpac Banking Corp. 13	17.04.20	1 057 045	0.56%
USD				84 579 494	45.05%
95	2.000%	3M Co. 15	07.08.20	87 905	0.05%
700	0.875%	African Development Bank 13	15.03.18	631 418	0.34%
700	1.625%	Agence Francaise de Developpement 12	04.10.17	636 147	0.34%
1 750	1.625%	Agence Francaise de Developpement 15	21.01.20	1 595 999	0.85%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL
HIGH INVESTMENT GRADE)**

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
1 900	1.375% Asian Development Bank 13	23.03.20	1 729 711	0.92%
1 800	2.000% Asian Development Bank 16	24.04.26	1 664 087	0.89%
700	1.875% Bank Nederlandse Gemeenten NV 14	11.06.19	645 857	0.34%
1 400	1.250% Bank of England Euro Note 15	16.03.18	1 270 397	0.68%
2 400	1.250% Bayerische Landesbank 15	23.04.18	2 166 180	1.15%
1 300	1.500% Belgium Government International Bond 13	22.06.18	1 183 393	0.63%
700	1.300% Berkshire Hathaway Finance Corp. 13	15.05.18	634 398	0.34%
2 100	2.000% Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 13	17.04.20	1 939 299	1.03%
700	1.961% Chevron Corp. 15	03.03.20	640 135	0.34%
700	1.650% Coca-Cola Co. 13	01.11.18	640 677	0.34%
900	3.250% Colgate-Palmolive Co. 14	15.03.24	898 656	0.48%
1 400	1.000% Council Of Europe Development Bank 13	07.03.18	1 264 235	0.67%
700	1.625% DBS Bank Ltd. 15	06.08.18	634 427	0.34%
1 400	2.246% DBS Group Holdings Ltd. 14	16.07.19	1 282 904	0.68%
1 400	1.625% Development Bank of Japan, Inc. 12	25.09.19	1 270 668	0.68%
700	1.500% Dexia Credit Local S.A. 14	07.10.17	633 759	0.34%
900	1.875% Dexia Credit Local S.A. 15	29.01.20	817 162	0.43%
700	2.000% DNB Boligkreditt AS 15	28.05.20	642 136	0.34%
800	1.125% Erste Abwicklungsanstalt 15	12.02.18	722 492	0.38%
2 500	1.750% EUROFIMA 15	29.05.20	2 293 669	1.22%
600	2.000% European Investment Bank 10	15.12.17	549 546	0.29%
1 400	1.000% European Investment Bank 13	15.06.18	1 263 813	0.67%
1 400	2.125% European Investment Bank 16	13.04.26	1 296 748	0.69%
700	1.750% Export Development Canada 14	19.08.19	646 654	0.34%
1 700	1.819% Exxon Mobil Corp. 14	15.03.19	1 560 100	0.83%
700	1.625% Finland Government International Bond 13	01.10.18	642 400	0.34%
700	1.000% FMS Wertmanagement AoeR 12	21.11.17	632 206	0.34%
1 200	1.625% International Business Machines Corp. 13	15.05.20	1 091 925	0.58%
1 400	0.875% International Finance Corp. 13	15.06.18	1 262 792	0.67%
700	1.375% Japan Finance Organization for Municipalities 13	05.02.18	631 623	0.34%
700	1.875% Johnson & Johnson 14	05.12.19	648 412	0.35%
1 500	3.550% Johnson & Johnson 16	01.03.36	1 494 965	0.80%
1 400	1.375% KFW 14	14.05.18	1 273 756	0.68%
1 100	1.625% KFW 12	15.08.19	1 009 536	0.54%
700	1.000% Kommunalbanken AS 13	15.03.18	631 714	0.34%
900	1.500% Kommunalbanken AS 14	22.10.19	819 653	0.44%
1 400	1.125% Kommunekredit 13	15.03.18	1 266 724	0.67%
1 400	2.000% Kommuninvest I Sverige AB 14	12.11.19	1 296 496	0.69%
700	2.125% Kookmin Bank 15	21.10.20	638 484	0.34%
700	2.500% Korea Housing Finance Corp. 15	15.11.20	648 150	0.35%
1 800	1.375% Landesbank Baden-Wuerttemberg 15	05.03.18	1 627 656	0.87%
2 000	2.375% Landwirtschaftliche Rentenbank 14	24.03.21	1 890 896	1.01%
800	2.000% MTR Corp. Cayman Islands Ltd. 12	12.04.17	723 911	0.39%
700	1.125% Municipality Finance Plc. 13	17.04.18	633 031	0.34%
150	1.500% Municipality Finance Plc. 15	23.03.20	136 420	0.07%
700	1.875% Nederlandse Waterschapsbank NV 14	13.03.19	644 562	0.34%
600	1.875% Nederlandse Waterschapsbank NV 15	14.04.22	551 196	0.29%
300	2.250% Nestle Holdings, Inc. 13	12.03.19	278 500	0.15%
700	1.750% Network Rail Infrastructure Finance Plc. 14	24.01.19	643 774	0.34%
700	1.750% Network Rail Infrastructure Finance Plc. 144A 14	24.01.19	643 774	0.34%
2 300	2.150% Nippon Telegraph & Telephone Corp. 13	26.02.20	2 111 241	1.12%
700	2.400% Novartis Capital Corp. 12	21.09.22	655 557	0.35%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL
HIGH INVESTMENT GRADE)**

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel		Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
700	1.250%	NRW Bank 13	21.05.18	633 500	0.34%
700	1.125%	Oesterreichische Kontrollbank AG 13	29.05.18	633 337	0.34%
850	1.375%	Oesterreichische Kontrollbank AG 15	10.02.20	770 819	0.41%
1 400	5.550%	Procter & Gamble Co 07	05.03.37	1 756 305	0.94%
1 500	1.750%	Province of Alberta Canada 15	26.08.20	1 374 129	0.73%
2 500	1.750%	Province of Manitoba Canada 12	30.05.19	2 296 099	1.22%
1 400	1.650%	Province of Ontario Canada 12	27.09.19	1 279 426	0.68%
1 100	3.875%	PSA International Pte Ltd. 10	11.02.21	1 084 906	0.58%
1 100	2.150%	Royal Bank of Canada 14	15.03.19	1 012 700	0.54%
700	1.875%	Royal Bank of Canada 15	05.02.20	639 496	0.34%
700	3.250%	SingTel Group Treasury Pte Ltd. 15	30.06.25	675 049	0.36%
1 400	1.250%	SpareBank 1 Boligkreditt AS 13	02.05.18	1 262 420	0.67%
700	1.875%	Stadshypotek AB 12	02.10.19	639 751	0.34%
800	1.625%	State of North Rhine-Westphalia 14	22.01.20	729 376	0.39%
700	1.150%	Statoil ASA 13	15.05.18	629 903	0.34%
1 000	2.250%	Statoil ASA 14	08.11.19	923 881	0.49%
700	1.125%	Svensk Exportkredit AB 13	05.04.18	632 826	0.34%
1 400	1.125%	Sweden Government International Bond 15	15.05.18	1 268 904	0.68%
700	2.125%	Toronto-Dominion Bank 14	02.07.19	643 698	0.34%
1 400	1.250%	United States Treasury Note/Bond 13	30.11.18	1 278 397	0.68%
1 700	1.125%	United States Treasury Note/Bond 13	30.04.20	1 545 615	0.82%
1 400	2.250%	United States Treasury Note/Bond 15	15.11.25	1 345 147	0.72%
3 000	4.500%	United States Treasury Note/Bond 06	15.02.36	3 890 359	2.07%
900	2.800%	Visa, Inc. 15	14.12.22	853 261	0.45%
1 100	2.000%	Westpac Banking Corp. 15	03.03.20	1 008 264	0.54%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				19 968 791	10.64%
Obligationen				19 968 791	10.64%
USD				19 968 791	10.64%
700	3.375%	Alphabet, Inc. 16	25.02.24	695 536	0.37%
1 100	4.500%	Apple, Inc. 16	23.02.36	1 114 591	0.59%
700	2.050%	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 15	27.05.20	642 977	0.34%
1 400	2.250%	Barclays Bank Plc. 12	10.05.17	1 274 468	0.68%
1 200	3.000%	CME Group, Inc. 12	15.09.22	1 148 963	0.61%
700	2.000%	Commonwealth Bank of Australia 14	18.06.19	641 720	0.34%
1 400	2.850%	Commonwealth Bank of Australia 16	18.05.26	1 278 481	0.68%
700	1.700%	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA 13	19.03.18	635 507	0.34%
700	2.250%	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA 14	14.01.19	643 128	0.34%
700	1.500%	HSBC Bank Plc. 13	15.05.18	627 612	0.33%
700	3.000%	Microsoft Corp. 10	01.10.20	673 962	0.36%
111	2.650%	Microsoft Corp. 15	03.11.22	104 418	0.06%
1 500	3.500%	Microsoft Corp. 15	12.02.35	1 395 773	0.74%
400	2.000%	National Australia Bank Ltd. 13	22.02.19	366 427	0.20%
600	3.000%	Novartis Capital Corp. 15	20.11.25	575 351	0.31%
2 400	1.375%	Skandinaviska Enskilda Banken AB 13	29.05.18	2 167 465	1.16%
700	1.625%	Svenska Handelsbanken AB 13	21.03.18	634 726	0.34%
700	1.375%	Swedbank Hypotek AB 13	28.03.18	632 688	0.34%
2 600	2.375%	Temasek Financial I Ltd. 12	23.01.23	2 413 465	1.29%
1 700	3.500%	Tennessee Valley Authority 12	15.12.42	1 660 163	0.88%
700	1.950%	Toronto-Dominion Bank 15	02.04.20	641 370	0.34%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL
HIGH INVESTMENT GRADE)**

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettovermögens
CHF	60 000	EUR	55 484	06.07.16	-42	-0.00%
CHF	24 213 393	EUR	21 818 965	11.07.16	557 882	0.30%
EUR	73 828	CHF	80 000	05.07.16	-92	-0.00%
EUR	172 633	CHF	189 443	11.07.16	-2 441	-0.00%
EUR	15 212	CHF	16 884	25.08.16	-407	-0.00%
EUR	140 717	USD	156 948	11.07.16	-528	-0.00%
EUR	108 324 172	USD	121 680 747	25.08.16	-1 008 597	-0.54%
USD	23 529 151	EUR	20 947 401	11.07.16	227 670	0.12%
USD	2 225 000	EUR	2 000 432	25.08.16	-1 221	-0.00%
					-227 776	-0.12%

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

Futures

Gegenpartei - Underlying	Währung	Anzahl Kontrakte	Marktwert	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettovermögens	
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - EURO-BUND	Käufe	EUR	50	8 356 000	08.09.16	143 500	0.08%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - US 10YR NOTE (CBT)	Käufe	USD	30	3 591 101	21.09.16	43 037	0.02%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - US LONG BOND (CBT)	Käufe	USD	11	1 706 451	21.09.16	44 866	0.02%
					231 403	0.12%	

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Anleger befanden sich in den letzten Wochen in dem Dilemma zwischen dem Streben nach Sicherheit (Brexit, schwache Makrodaten, Rohstoffvolatilität) und einbrechenden Renditen überall. Nach einigen beeindruckenden Volatilitätsepisoden treiben Renditejäger die Creditspreads nach unten, indem sie die Value-Bereiche im Hochzinsumfeld leerräumen und bei den sich verschlechternden Fundamentaldaten von Unternehmen (d.h. der erneuten Verschuldung von US-Unternehmen) ein Auge zudrücken. Wir bleiben insgesamt konstruktiv bei Hochzinsanlagen, wobei wir solide technische Indikatoren in den USA und die Auswirkungen des Corporate Sector Purchase Programme (CSPP) der Europäischen Zentralbank (EZB) auf Euro-Crossover- und High-Yield-Titel zugrunde legen.

Der Ausbau des Hochzinsportfolios wurde rechtzeitig Ende Juni fertiggestellt. Insgesamt bleibt das Risiko des Portfolios gegenüber der Benchmark unverändert. Es ist jedoch long Spread-Duration, mit einer positiven Sensitivität von 81 Basispunkten gegenüber Spread-Änderungen. Der Unterschied von etwa 66 Basispunkten bei der negativen Yield-To-Worst ggü. der Benchmark stammt aus unserer Untergewichtung von Energie und einer verbleibenden Barposition von 6.4%. Der größte Risikobeitrag stammt aus Sub-Financials (in absoluter Hinsicht untergewichtet, in Hinsicht auf das Risikoengagement jedoch übergewichtet), die ebenfalls den größten Beitrag zur Underperformance am Brexit-Tag leisteten. Die Gewichtung der Sub-Financials wurde nach der Erholung leicht reduziert. Wir beabsichtigen, künftig die US-Ausrichtung des Portfolios sowohl im Hinblick auf Währungsengagements, Emittentensitz und EBITDA-Erwirtschaftung beizubehalten. Wir bevorzugen moderat gehebelte Emittenten mit geringem Refinanzierungsbedarf, die Abwärtsbewegungen im Kreditzyklus und höheren Refinanzierungskosten bei evtl. steigenden Zinsen standhalten können. Bei volatilen Titeln oder Titeln mit hohem Beta bevorzugen wir systematisch besicherte gegenüber erstrangigen Schuldtiteln. Auf Sektorebene übergewichten wir weiterhin Medien, Dienstleistungen und Investitionsgüter.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 30. Juni 2016

USD

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: USD 136 488 784)	135 740 020
Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	308 655
Bankguthaben	13 795 248
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	3 243 073
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	1 012 250
Gründungskosten	33 181
Dividenden- und Zinsforderungen	2 164 955
Total Aktiva	156 297 382

Passiva

Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	847 954
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	13 433
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	7 864 662
Geschuldete Verwaltungsgebühren	60 192
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	3 638
Sonstige Verbindlichkeiten	77 543
Total Passiva	8 867 422
Nettovermögen	147 429 960

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

vom 22. April 2016 (Lancierung) bis zum 30. Juni 2016

USD

Ertrag

Erträge aus Wertpapieren	720 418
Ertragsausgleich	326 710

Total Ertrag	1 047 128
---------------------	------------------

Aufwand

Verwaltungsgebühren	94 667
Depotbankgebühren und -aufwendungen	4 418
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	3 638
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	694
Sonstige Aufwendungen*	66 110

Total Aufwand	169 527
----------------------	----------------

Nettogewinn/Nettoverlust

877 601

Realisierter Gewinn/Verlust aus:

- Wertpapieren	-154 058
- Devisentermingeschäften	420 653
- Fremdwährungen	-891 451
Ertragsausgleich	-708 725

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	-455 980
--	-----------------

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:

- Wertpapieren	-748 763
- Devisentermingeschäften	-539 299
- Fremdwährungen	16 693

Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-1 727 349
-----------------------------------	-------------------

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

30. Juni 2016

USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	0
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-1 727 349
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	149 157 309
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	147 429 960

*Siehe Seite 21.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2016 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien	
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR)	565.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	60.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	60.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	556 700.00
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	281 311.00
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	569 871.00
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-CHF)	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-EUR)	10.00
Nettovermögen	USD 147 429 960
	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie	
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	99.77
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)	99.29
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR)	99.49
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	99.77
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	99.29
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	99.49
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	99.88
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	99.39
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	99.60
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	99.86
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	99.40
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	99.60
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	100.02
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-CHF)	99.54
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-EUR)	99.68

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
TOTAL				135 740 020	92.07%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				76 275 474	51.74%
Obligationen				76 275 474	51.74%
EUR				14 822 334	10.06%
500	7.250%	Altice Luxembourg S.A. 14	15.05.22	561 377	0.38%
500	4.125%	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 16	15.05.23	567 973	0.39%
2 000	6.750%	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 16	15.05.24	2 266 337	1.54%
1 000	6.625%	Cooperatieve Rabobank UA 16	29.12.49	1 120 509	0.76%
1 250	5.750%	Europcar Groupe S.A. 15	15.06.22	1 447 706	0.98%
500	4.750%	International Game Technology Plc. 15	15.02.23	576 999	0.39%
1 000	7.125%	LGE HoldCo VI BV 14	15.05.24	1 230 376	0.84%
1 000	4.200%	Telefonica Europe BV 14	29.12.49	1 106 783	0.75%
2 000	4.875%	Telenet Finance VI Luxembourg SCA 15	15.07.27	2 269 114	1.54%
1 500	3.750%	Unitymedia GmbH 15	15.01.27	1 531 027	1.04%
1 000	4.000%	UPCB Finance IV Ltd. 15	15.01.27	1 079 010	0.73%
1 000	4.625%	Ziggo Bond Finance BV 15	15.01.25	1 065 123	0.72%
USD				61 453 140	41.68%
1 500	5.125%	Ally Financial, Inc. 14	30.09.24	1 544 062	1.05%
1 000	6.625%	Altice Financing S.A. 144A 15	15.02.23	984 375	0.67%
1 000	7.500%	Altice Financing S.A. 144A 16	15.05.26	983 750	0.67%
2 000	5.750%	AMC Entertainment, Inc. 15	15.06.25	1 987 500	1.35%
1 500	5.375%	Antero Resources Corp. 14	01.11.21	1 468 125	1.00%
500	5.125%	Antero Resources Corp. 15	01.12.22	480 625	0.33%
2 000	5.125%	Berry Plastics Corp. 15	15.07.23	1 996 250	1.35%
1 000	5.750%	Calpine Corp. 14	15.01.25	973 750	0.66%
1 000	7.750%	Cemex SAB de CV 16	16.04.26	1 051 875	0.71%
1 000	6.500%	Concho Resources, Inc. 11	15.01.22	1 026 250	0.70%
1 000	5.500%	Concho Resources, Inc. 12	01.04.23	1 006 250	0.68%
1 000	4.500%	Continental Resources, Inc. 13	15.04.23	937 500	0.64%
1 000	3.800%	Continental Resources, Inc. 14	01.06.24	876 875	0.59%
1 000	6.625%	Credit Agricole S.A. 14	29.09.49	913 645	0.62%
1 000	7.875%	Credit Agricole S.A. 14	29.12.49	960 130	0.65%
2 000	5.000%	DaVita HealthCare Partners, Inc. 15	01.05.25	1 987 500	1.35%
1 000	5.250%	Fiat Chrysler Automobiles NV 15	15.04.23	993 750	0.67%
1 500	4.950%	Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 12	19.07.22	1 561 875	1.06%
1 500	5.375%	HCA, Inc. 15	01.02.25	1 539 375	1.04%
1 500	5.875%	HCA, Inc. 15	15.02.26	1 563 750	1.06%
2 000	6.250%	Hertz Corp. 13	15.10.22	2 061 250	1.40%
1 000	6.500%	ING Groep NV 15	29.12.49	913 435	0.62%
1 500	6.250%	International Game Technology Plc. 15	15.02.22	1 536 562	1.04%
1 000	8.125%	JC Penney Corp., Inc. 14	01.10.19	1 036 875	0.70%
1 500	5.250%	Lear Corp. 14	15.01.25	1 580 625	1.07%
1 000	4.750%	Lennar Corp. 16	01.04.21	1 039 375	0.70%
1 500	5.375%	Level 3 Financing, Inc. 16	15.01.24	1 504 687	1.02%
1 500	5.375%	Level 3 Financing, Inc. 16	01.05.25	1 494 375	1.01%
1 000	7.500%	Lloyds Banking Group Plc. 14	30.04.49	973 125	0.66%
1 000	4.563%	Lukoil International Finance BV 13	24.04.23	1 014 375	0.69%
1 000	4.375%	Masco Corp. 16	01.04.26	1 037 500	0.70%
500	6.625%	MGM Resorts International 12	15.12.21	540 625	0.37%
1 500	6.000%	MGM Resorts International 14	15.03.23	1 586 250	1.08%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
2 000	5.625%	Newfield Exploration Co. 12	01.07.24	2 002 500	1.36%
1 000	4.250%	ONEOK, Inc. 12	01.02.22	934 375	0.63%
2 000	5.000%	Range Resources Corp. 13	15.03.23	1 880 000	1.27%
1 500	4.750%	Schaeffler Finance BV 144A 15	15.05.23	1 529 063	1.04%
1 000	8.000%	Societe Generale S.A. 15	29.12.49	959 055	0.65%
2 000	5.750%	Spectrum Brands, Inc. 16	15.07.25	2 085 000	1.41%
1 000	6.900%	Sprint Capital Corp. 99	01.05.19	959 375	0.65%
1 000	5.250%	Svenska Handelsbanken AB 15	29.12.49	951 250	0.65%
1 500	6.750%	Tenet Healthcare Corp. 15	15.06.23	1 438 125	0.98%
1 000	5.375%	Tesoro Corp. 12	01.10.22	1 013 125	0.69%
500	6.000%	TransDigm, Inc. 14	15.07.22	501 250	0.34%
1 000	6.500%	TransDigm, Inc. 14	15.07.24	1 018 750	0.69%
1 500	6.875%	UBS Group AG 16	29.12.49	1 485 000	1.01%
1 500	4.625%	United Rentals North America, Inc. 15	15.07.23	1 517 813	1.03%
1 500	5.750%	United Rentals North America, Inc. 14	15.11.24	1 514 063	1.03%
500	5.500%	Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG via Unitymedia NRW GmbH 144A 12	15.01.23	508 125	0.34%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				55 422 330	37.59%
Obligationen				55 422 330	37.59%
USD				55 422 330	37.59%
1 500	5.875%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 16	01.04.24	1 561 875	1.06%
1 000	5.500%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 16	01.05.26	1 013 125	0.69%
1 500	5.000%	CDW LLC Via CDW Finance Corp. 15	01.09.23	1 509 375	1.02%
1 000	5.500%	CDW LLC Via CDW Finance Corp. 14	01.12.24	1 030 625	0.70%
1 000	6.000%	Cemex Finance LLC 14	01.04.24	970 625	0.66%
500	5.125%	Cequel Communications Holdings I LLC Via Cequel Capital Corp. 144A 13	15.12.21	475 000	0.32%
1 000	6.375%	Cequel Communications Holdings I LLC Via Cequel Capital Corp. 144A 12	15.09.20	1 013 125	0.69%
1 000	5.875%	Citigroup, Inc.—Series O 15	29.12.49	967 960	0.66%
2 500	5.750%	Dollar Tree, Inc. 144A 15	01.03.23	2 665 625	1.81%
1 000	5.375%	Equinix, Inc. 13	01.04.23	1 027 500	0.70%
1 000	5.875%	Equinix, Inc. 15	15.01.26	1 045 625	0.71%
2 500	5.875%	Fresenius Medical Care US Finance II, Inc. 144A 12	31.01.22	2 740 625	1.86%
1 000	10.500%	Frontier Communications Corp. 16	15.09.22	1 058 750	0.72%
500	7.625%	Frontier Communications Corp. 13	15.04.24	444 688	0.30%
1 000	5.700%	Goldman Sachs Group, Inc.—Series L 14	31.12.49	997 495	0.68%
2 000	5.750%	HD Supply, Inc. 144A 16	15.04.24	2 070 000	1.40%
2 000	5.000%	Huntington Ingalls Industries, Inc. 144A 15	15.11.25	2 118 750	1.44%
2 000	4.375%	Iron Mountain, Inc. 144A 16	01.06.21	2 020 000	1.37%
1 000	5.875%	JC Penney Corp, Inc. 144A 16	01.07.23	1 006 250	0.68%
1 000	4.750%	Lennar Corp. 13	15.11.22	1 017 500	0.69%
1 000	5.875%	LifePoint Health, Inc. 15	01.12.23	1 041 875	0.71%
1 000	5.750%	Mallinckrodt International Finance S.A. Via Mallinckrodt CB LLC 144A 14	01.08.22	951 875	0.65%
1 000	10.125%	Neptune Finco Corp. 144A 15	15.01.23	1 121 875	0.76%
1 000	10.875%	Neptune Finco Corp. 144A 15	15.10.25	1 144 375	0.78%
2 000	5.000%	Nielsen Finance LLCNielsen Finance Co. 144A 14	15.04.22	2 040 000	1.38%
1 000	4.125%	NXP BV Via NXP Funding LLC 144A 16	01.06.21	1 021 875	0.69%
1 000	5.750%	NXP BV Via NXP Funding LLC 144A 13	15.03.23	1 044 375	0.71%
1 000	5.875%	Owens-Brockway Glass Container, Inc. 144A 15	15.08.23	1 049 375	0.71%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
500	7.750%	Post Holdings, Inc. 144A 15	15.03.24	550 000	0.37%
1 000	6.000%	Post Holdings, Inc. 144A 14	15.12.22	1 031 250	0.70%
2 000	5.125%	Reynolds Group Issuer, Inc. via Reynolds Group Issuer LLC 144A 16	15.07.23	2 025 000	1.37%
1 000	5.625%	Sabine Pass Liquefaction LLC 14	15.04.23	1 004 375	0.68%
1 000	5.750%	Sabine Pass Liquefaction LLC 14	15.05.24	996 250	0.68%
1 000	5.500%	Sealed Air Corp. 144A 15	15.09.25	1 032 500	0.70%
1 000	6.000%	Sirius XM Radio, Inc. 144A 14	15.07.24	1 034 375	0.70%
500	5.375%	Sirius XM Radio, Inc. 144A 16	15.07.26	494 375	0.33%
1 000	7.000%	Sprint Communications, Inc. 144A 12	01.03.20	1 042 500	0.71%
500	5.125%	Steel Dynamics, Inc. 15	01.10.21	512 812	0.35%
1 000	5.500%	Steel Dynamics, Inc. 15	01.10.24	1 024 375	0.69%
1 000	6.000%	T-Mobile USA, Inc. 14	01.03.23	1 036 250	0.70%
1 000	6.500%	T-Mobile USA, Inc. 13	15.01.24	1 053 125	0.71%
500	6.000%	Tenet Healthcare Corp. 13	01.10.20	528 437	0.36%
1 500	8.500%	Toys R Us Property Co II LLC 10	01.12.17	1 494 375	1.01%
500	6.375%	TransDigm, Inc. 144A 16	15.06.26	494 063	0.33%
1 000	5.375%	UPCB Finance IV Ltd. 144A 15	15.01.25	990 000	0.67%
2 000	5.500%	Virgin Media Secured Finance Plc. 144A 16	15.08.26	1 956 250	1.33%
1 000	6.500%	XPO Logistics, Inc. 144A 15	15.06.22	951 875	0.65%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE				4 042 216	2.74%
Obligationen				4 042 216	2.74%
EUR				3 094 341	2.10%
750	6.250%	Douglas GmbH 15	15.07.22	892 578	0.61%
1 500	4.000%	Ineos Finance Plc. 15	01.05.23	1 610 182	1.09%
500	8.750%	Kirk Beauty One GmbH 15	15.07.23	591 581	0.40%
USD				947 875	0.64%
1 000	6.250%	Credit Suisse Group AG 14	29.12.49	947 875	0.64%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettovermögens
CHF	310 000	USD	318 014	06.07.16	216	0.00%
CHF	27 957 786	USD	28 611 576	11.07.16	97 232	0.07%
CHF	54 593	USD	55 283	25.08.16	923	0.00%
EUR	57 145 787	USD	64 334 912	11.07.16	-836 099	-0.57%
USD	1 060 794	CHF	1 040 000	05.07.16	-6 749	-0.01%
USD	318 066	CHF	310 000	11.07.16	-261	-0.00%
USD	1 861 550	EUR	1 680 000	05.07.16	-4 845	-0.00%
USD	283 889	EUR	251 845	11.07.16	4 045	0.00%
USD	19 298 460	EUR	17 154 776	25.08.16	206 239	0.14%
					-539 299	-0.37%

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

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE (bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE)

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE investiert hauptsächlich in auf Euro oder US-Dollar lautende Anleihen, die von Staaten, internationalen Organisationen oder Unternehmen ausgegeben werden. Der Subfonds legt einen überwiegenden Teil seines Vermögens in Anleihen mit einem niedrigen Investment-Grade-Rating von maximal A+ von S&P oder eines äquivalenten Ratings einer anderen anerkannten Ratingagentur an und eignet sich für Anleger, die einen langfristigen Anlagehorizont haben und über ein hohes Maß an Risikotoleranz verfügen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Zentralbanken behielten ihre Unterstützung der weltweiten Finanzmärkte in einer weiterhin schwierigen Phase für die Weltwirtschaft bei. Infolge der Liquiditäts- und geldpolitischen Maßnahmen sind die realen und Marktzinsen im Berichtszeitraum in Europa, den USA und Japan weiter gesunken. Niedrigere Zinssätze und in vielen Fällen negative Sätze bewirken, dass Anleger weiterhin Staatsanleihen mit längeren Laufzeiten bevorzugen. Die Risikoaufschläge für Unternehmensanleihen erlebten eine Phase der Volatilität aufgrund von Entwicklungen in den Rohstoffmärkten und Sorgen bezüglich des europäischen Bankensektors. Die Spread-Aufschläge haben sich von den erhöhten Niveaus, die im Berichtszeitraum zu beobachten waren, wieder erholt.

Angesichts der Renditen der 10-jährigen deutschen Staatsanleihen, die von 0.8% auf -0.1% fielen, und der 10-jährigen US-Staatsanleihen, die von 2.3% auf 1.4% fielen, wurde die Performance stark von Zinsbewegungen gestützt. Trotz der Volatilität der Risikoaufschläge bei Unternehmensanleihen zu Beginn des Jahres 2016 erwies sich die anschließende Erholung für die Performance als vorteilhaft. Mit Ausnahme des Energiesektors leisteten alle Unternehmensanleihe-segmente einen positiven Beitrag zur Gesamtpformance des Subfonds. Im Berichtszeitraum erwirtschaftete der Subfonds eine Gesamterrendite von 4.1% (Bh-USD).

**Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL
LOW INVESTMENT GRADE)**

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2016

EUR

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 372 248 202)	405 646 737
Derivative Instrumente:	
- Futures	782 513
- Devisentermingeschäfte	1 760 606
Bankguthaben*	4 766 933
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	761 812
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	526 712
Gründungskosten	19 877
Dividenden- und Zinsforderungen	3 961 799
Total Aktiva	418 226 989

Passiva

Derivative Instrumente:	
- Futures	141 518
- Devisentermingeschäfte	2 232 365
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	2 534 723
Geschuldete Verwaltungsgebühren	221 989
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	32 904
Sonstige Verbindlichkeiten	94 840
Total Passiva	5 258 339
Nettovermögen	412 968 650

* Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL
LOW INVESTMENT GRADE)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

EUR

Ertrag

Erträge aus Wertpapieren

13 238 106

Total Ertrag

13 238 106

Aufwand

Verwaltungsgebühren

2 743 914

Depotbankgebühren und -aufwendungen

82 205

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern

185 160

Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten

12 569

Sonstige Aufwendungen*

1 160 402

Ertragsausgleich

305 723

Total Aufwand

4 489 973

Nettogewinn/Nettoverlust

8 748 133

Realisierter Gewinn/Verlust aus:

- Wertpapieren

-3 423 629

- Devisentermingeschäften

-2 205 504

- Futures

-1 448

- Fremdwährungen

12 407 344

Ertragsausgleich

600 616

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust

16 125 512

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:

- Wertpapieren

4 020 939

- Devisentermingeschäften

-9 272 074

- Futures

640 996

- Fremdwährungen

55 975

Gesamtgewinn/Gesamtverlust

11 571 348

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

30. Juni 2015

30. Juni 2016

EUR

EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang

0

374 285 838

Devisenbewertungsdifferenz - Subfonds

-128 978

0

Gesamtgewinn/Gesamtverlust

12 334 513

11 571 348

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien

362 080 303

27 111 464

Nettovermögen am Geschäftsjahresende

374 285 838

412 968 650

*Siehe Seite 21.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL
LOW INVESTMENT GRADE)

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015	30. Juni 2016
	in Stück	in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien		
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	2 950 634.65	2 681 060.57
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	641 055.00	625 420.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)	173 227.00	175 691.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	–	36 470.00*
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	–	5 378.00*
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD)	–	44 235.00*
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR)	–	483 600.00**
	EUR	EUR
Nettovermögen	374 285 838	412 968 650
	in Währung der	in Währung der
	Aktienklasse	Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie		
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	100.93	104.20
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	99.10	101.54
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)	99.56	103.66
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	–	101.59*
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	–	101.48*
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD)	–	101.79*
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR)	–	103.97**

* Die Aktienklassen wurden am 18. April 2016 aufgelegt.

** Die Aktienklasse wurde am 31. Juli 2015 aufgelegt.

**Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL
LOW INVESTMENT GRADE)**

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
TOTAL			405 646 737	98.23%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE			329 663 807	79.83%
Obligationen			329 663 807	79.83%
EUR			176 201 554	42.67%
3 900	2.500% Accor S.A. 13	21.03.19	4 138 309	1.00%
4 000	1.500% Adecco International Financial Services BV 15	22.11.22	4 226 720	1.02%
3 300	1.375% Alfa Laval Treasury International AB 14	12.09.22	3 439 590	0.83%
2 000	2.000% Anheuser-Busch InBev S.A./NV 16	17.03.28	2 155 780	0.52%
750	1.750% Archer-Daniels-Midland Co. 15	23.06.23	808 264	0.20%
3 700	1.450% AT&T, Inc. 14	01.06.22	3 855 770	0.93%
4 150	4.000% Atrium European Real Estate Ltd. 13	20.04.20	4 566 722	1.11%
2 500	1.000% Autoroutes du Sud de la France S.A. 16	13.05.26	2 560 075	0.62%
4 000	3.375% AXA S.A. 16	06.07.47	3 982 340	0.96%
1 800	6.000% Bary Callebaut Services NV 07	13.07.17	1 904 625	0.46%
3 600	1.250% BlackRock, Inc. 15	06.05.25	3 672 198	0.89%
800	0.125% BMW Finance NV 16	15.04.20	803 604	0.19%
4 000	2.750% BNP Paribas S.A. 15	27.01.26	4 032 620	0.98%
1 750	1.800% BorgWarner, Inc. 15	07.11.22	1 832 215	0.44%
4 000	2.875% BPCE S.A. 16	22.04.26	4 025 960	0.98%
1 800	1.750% Capgemini S.A. 15	01.07.20	1 888 470	0.46%
2 800	1.875% Cargill, Inc. 12	04.09.19	2 968 252	0.72%
2 000	1.875% Carnival Corp. 15	07.11.22	2 087 920	0.51%
3 300	1.375% Christian Dior S.E. 14	19.06.19	3 389 859	0.82%
4 000	2.625% Credit Agricole S.A. 15	17.03.27	4 008 780	0.97%
1 800	1.700% DH Europe Finance S.A. 15	04.01.22	1 917 900	0.46%
2 000	1.600% Dongfeng Motor Hong Kong International Co. Ltd. 15	28.10.18	2 043 630	0.50%
2 000	2.250% Elisa OYJ 12	04.10.19	2 130 310	0.52%
2 400	1.125% European Union 16	04.04.36	2 534 028	0.61%
1 800	1.250% Flowserve Corp. 15	17.03.22	1 785 159	0.43%
3 600	4.500% Gas Natural Capital Markets S.A. 10	27.01.20	4 152 402	1.01%
1 800	2.625% Glencore Finance Dubai Ltd. 12	19.11.18	1 837 458	0.45%
1 750	1.375% Goldman Sachs Group, Inc. 15	26.07.22	1 794 861	0.43%
3 600	2.000% Harman Finance International SCA 15	27.05.22	3 636 684	0.88%
2 000	1.375% Hutchison Whampoa Finance 14 Ltd. 14	31.10.21	2 051 280	0.50%
1 500	3.125% ICAP Group Holdings Plc. 14	06.03.19	1 535 363	0.37%
1 800	1.000% Infineon Technologies AG 15	10.09.18	1 829 547	0.44%
3 600	1.500% Infineon Technologies AG 15	10.03.22	3 743 514	0.91%
1 150	2.750% Kesko OYJ 12	11.09.18	1 199 594	0.29%
2 000	3.000% Landsbankinn HF 15	19.10.18	2 039 350	0.49%
3 700	4.500% ManpowerGroup, Inc. 12	22.06.18	3 998 849	0.97%
4 000	2.750% Metso OYJ 12	04.10.19	4 251 560	1.03%
3 287	2.000% Mohawk Industries, Inc. 15	14.01.22	3 417 362	0.83%
3 000	3.375% Mondi Finance Plc. 12	28.09.20	3 356 985	0.81%
3 000	3.875% Nasdaq, Inc. 13	07.06.21	3 408 765	0.83%
3 200	2.500% Origin Energy Finance Ltd. 13	23.10.20	3 284 496	0.80%
1 300	2.150% Priceline Group, Inc. 15	25.11.22	1 373 398	0.33%
1 500	2.375% Priceline Group, Inc. 14	23.09.24	1 575 420	0.38%
500	2.625% ProSiebenSat.1 Media AG 14	15.04.21	532 023	0.13%
200	1.875% Proximus SADP 15	01.10.25	221 574	0.05%
1 900	1.300% RELX Capital, Inc. 15	12.05.25	1 951 005	0.47%
4 000	2.625% Repsol International Finance BV 13	28.05.20	4 313 520	1.04%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL
LOW INVESTMENT GRADE)**

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
4 200	1.500%	Sampo OYJ 14	16.09.21	4 423 797	1.07%
2 550	1.125%	Shanghai Electric Newage Co. Ltd. 15	22.05.20	2 557 535	0.62%
1 052	1.625%	SKF AB 15	02.12.22	1 094 322	0.27%
3 300	1.500%	Sky Plc. 14	15.09.21	3 402 448	0.82%
1 800	1.250%	Smiths Group Plc. 15	28.04.23	1 760 409	0.43%
3 000	4.125%	Smurfit Kappa Acquisitions 13	30.01.20	3 281 250	0.79%
4 000	2.625%	Societe Generale S.A. 15	27.02.25	3 991 580	0.97%
500	2.000%	SSE Plc. 13	17.06.20	530 903	0.13%
2 800	1.625%	Standard Chartered Plc. 14	13.06.21	2 864 820	0.69%
6 000	1.250%	Suez 16	19.05.28	6 176 490	1.50%
987	0.500%	Svenska Cellulosa AB SCA 16	26.05.21	996 604	0.24%
1 500	1.750%	Symrise AG 14	10.07.19	1 548 510	0.38%
3 000	2.250%	TOTAL S.A. 15	29.12.49	2 905 350	0.70%
3 800	1.375%	Tyco International Finance S.A. 15	25.02.25	3 761 601	0.91%
1 450	1.750%	UBS Group Funding Ltd. 15	16.11.22	1 513 191	0.37%
1 071	1.250%	United Technologies Corp. 15	22.05.23	1 112 608	0.27%
1 252	1.750%	Vodafone Group Plc. 16	25.08.23	1 315 752	0.32%
3 300	3.750%	Volkswagen International Finance NV 14	29.03.49	3 363 426	0.81%
3 200	2.250%	WM Morrison Supermarkets Plc. 13	19.06.20	3 336 848	0.81%
USD				153 462 253	37.16%
2 000	2.875%	ACE INA Holdings, Inc. 15	03.11.22	1 882 993	0.46%
5 300	3.625%	Aflac, Inc. 13	15.06.23	5 115 091	1.24%
5 300	3.875%	Agilent Technologies, Inc. 13	15.07.23	5 059 297	1.23%
4 600	4.350%	Anthem Inc. 10	15.08.20	4 514 540	1.09%
4 600	2.800%	Bank of Nova Scotia 14	21.07.21	4 319 891	1.05%
200	2.675%	Becton Dickinson and Co. 14	15.12.19	185 128	0.04%
4 500	3.500%	BlackRock, Inc. 14	18.03.24	4 425 816	1.07%
4 600	2.518%	BP Capital Markets Plc. 14	16.01.20	4 244 987	1.03%
2 400	2.500%	Campbell Soup Co. 12	02.08.22	2 197 267	0.53%
400	1.875%	Carnival Corp. 12	15.12.17	363 566	0.09%
4 200	7.125%	CF Industries, Inc. 10	01.05.20	4 370 562	1.06%
300	3.450%	CF Industries, Inc. 13	01.06.23	270 569	0.07%
2 500	8.125%	Credit Agricole S.A. 16	29.12.49	2 251 464	0.55%
2 600	2.300%	Credit Suisse AG 14	28.05.19	2 374 276	0.57%
2 000	3.000%	Credit Suisse AG 14	29.10.21	1 843 468	0.45%
4 600	5.000%	DIRECTV Holdings LLC 11	01.03.21	4 566 878	1.11%
4 600	3.000%	Dow Chemical Co. 12	15.11.22	4 255 836	1.03%
500	2.650%	EMC Corp. 13	01.06.20	430 044	0.10%
4 000	3.200%	FedEx Corp. 15	01.02.25	3 772 215	0.91%
4 300	3.550%	Freeport-McMoRan, Inc. 12	01.03.22	3 403 677	0.82%
4 500	5.950%	Gap, Inc. 11	12.04.21	4 250 729	1.03%
4 200	7.500%	Goldman Sachs Group, Inc. 09	15.02.19	4 321 925	1.05%
4 900	4.125%	HSBC Bank Plc. 10	12.08.20	4 748 034	1.15%
437	2.750%	Intercontinental Exchange, Inc. 15	01.12.20	410 116	0.10%
500	3.250%	JPMorgan Chase & Co 12	23.09.22	471 070	0.11%
4 400	6.300%	JPMorgan Chase & Co. 09	23.04.19	4 458 896	1.08%
2 000	3.500%	Kraft Heinz Foods Co. 15	15.07.22	1 914 957	0.46%
4 600	5.200%	L-3 Communications Corp. 10	15.10.19	4 520 544	1.09%
2 354	3.450%	Macy's Retail Holdings, Inc. 15	15.01.21	2 177 136	0.53%
2 000	3.625%	Marathon Petroleum Corp. 14	15.09.24	1 770 216	0.43%
2 400	3.000%	Mead Johnson Nutrition Co. 15	15.11.20	2 259 602	0.55%
500	2.500%	Medtronic, Inc. 15	15.03.20	467 037	0.11%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL
LOW INVESTMENT GRADE)**

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
500	2.750%	Monsanto Co. 14	15.07.21	464 261	0.11%
4 500	6.625%	Morgan Stanley 08	01.04.18	4 390 353	1.06%
3 300	4.000%	Murphy Oil Corp. 12	01.06.22	2 623 263	0.64%
1 000	2.600%	National Oilwell Varco, Inc. 12	01.12.22	838 765	0.20%
300	2.000%	NetApp, Inc. 12	15.12.17	271 508	0.07%
500	3.450%	Pioneer Natural Resources Co. 15	15.01.21	464 396	0.11%
4 400	6.875%	Reynolds American, Inc. 15	01.05.20	4 683 540	1.13%
3 000	9.000%	Rio Tinto Finance USA Ltd. 09	01.05.19	3 251 260	0.79%
4 200	4.500%	SoftBank Corp. 13	15.04.20	3 901 055	0.94%
2 400	3.400%	Solvay Finance America LLC 15	03.12.20	2 256 848	0.55%
2 500	4.050%	Standard Chartered Plc. 16	12.04.26	2 261 422	0.55%
2 300	3.375%	Stryker Corp. 15	01.11.25	2 183 795	0.53%
4 600	2.250%	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 14	11.07.19	4 212 276	1.02%
4 600	2.375%	Swedbank AB 14	27.02.19	4 229 377	1.02%
1 500	2.500%	Teck Resources Ltd. 12	01.02.18	1 371 293	0.33%
4 900	5.134%	Telefonica Emisiones SAU 10	27.04.20	4 894 820	1.19%
4 600	2.125%	Toronto-Dominion Bank 14	02.07.19	4 230 019	1.02%
600	2.650%	Tyson Foods, Inc. 14	15.08.19	555 943	0.13%
4 600	2.375%	UBS AG 14	14.08.19	4 245 256	1.03%
4 500	2.625%	Verizon Communications, Inc. 15	21.02.20	4 193 798	1.02%
2 500	2.500%	Vodafone Group Plc. 12	26.09.22	2 225 124	0.54%
500	1.875%	VW Credit, Inc. 12	13.10.16	450 815	0.11%
2 000	2.400%	Waste Management, Inc. 16	15.05.23	1 827 689	0.44%
1 900	4.600%	Woodside Finance Ltd. 11	10.05.21	1 817 550	0.44%
AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				75 982 930	18.40%
Obligationen				75 982 930	18.40%
USD				75 982 930	18.40%
4 200	4.750%	Adobe Systems, Inc. 10	01.02.20	4 193 519	1.02%
4 500	3.300%	Amazon.com, Inc. 14	05.12.21	4 374 211	1.06%
2 000	2.875%	AP Moeller - Maersk A/S 15	28.09.20	1 846 727	0.45%
4 600	5.100%	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 10	13.01.20	4 609 609	1.12%
5 100	3.749%	Bed Bath & Beyond, Inc. 14	01.08.24	4 689 482	1.14%
449	6.250%	BHP Billiton Finance USA Ltd. 15	19.10.75	427 774	0.10%
2 500	2.375%	BNP Paribas S.A. 12	14.09.17	2 282 710	0.55%
2 000	2.875%	Celgene Corp. 15	15.08.20	1 865 548	0.45%
700	4.000%	Centrica Plc. 13	16.10.23	668 121	0.16%
4 600	4.750%	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA 10	15.01.20	4 573 109	1.11%
2 500	3.000%	Credit Agricole S.A. 12	01.10.17	2 295 694	0.56%
4 600	2.875%	eBay, Inc. 14	01.08.21	4 272 025	1.03%
4 900	5.125%	Enel Finance International NV 09	07.10.19	4 870 782	1.18%
4 800	5.000%	Iberdrola Finance Ireland Ltd. 09	11.09.19	4 751 720	1.15%
2 000	3.750%	ING Bank NV 12	07.03.17	1 831 578	0.44%
237	3.100%	Intel Corp. 15	29.07.22	229 426	0.06%
300	5.625%	Jaguar Land Rover Automotive Plc. 13	01.02.23	282 360	0.07%
2 000	2.750%	Lam Research Corp. 15	15.03.20	1 843 864	0.45%
4 000	3.000%	QUALCOMM, Inc. 15	20.05.22	3 778 372	0.91%
400	2.375%	Skandinaviska Enskilda Banken AB 14	25.03.19	368 058	0.09%
5 000	2.750%	Staples, Inc. 13	12.01.18	4 539 766	1.10%
4 500	5.125%	Svenska Handelsbanken AB 10	30.03.20	4 545 997	1.10%
2 000	4.125%	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 12	15.05.22	1 952 978	0.47%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL
LOW INVESTMENT GRADE)**

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
2 000	3.125%	Telstra Corp. Ltd. 15	07.04.25	1 892 120	0.46%
4 300	4.500%	Viacom, Inc. 11	01.03.21	4 226 616	1.02%
475	5.250%	Walgreen Co. 09	15.01.19	463 678	0.11%
700	1.874%	Wesfarmers Ltd. 13	20.03.18	633 948	0.15%
2 000	3.650%	Woodside Finance Ltd. 15	05.03.25	1 765 796	0.43%
2 000	3.625%	WPP Finance 2010 12	07.09.22	1 907 342	0.46%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL
LOW INVESTMENT GRADE)**

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettovermögens
CHF	270 000	EUR	251 163	01.07.16	-1 691	-0.00%
CHF	63 594 217	EUR	57 281 261	11.07.16	1 489 440	0.36%
EUR	270 856	CHF	291 595	11.07.16	1 377	0.00%
EUR	43 284	CHF	48 043	25.08.16	-1 160	-0.00%
EUR	1 250 772	USD	1 415 967	11.07.16	-23 529	-0.01%
EUR	237 389 532	USD	266 655 050	25.08.16	-2 205 766	-0.53%
USD	170 000	EUR	153 236	06.07.16	-219	-0.00%
USD	23 933 973	EUR	21 289 929	11.07.16	249 461	0.06%
USD	7 947 532	EUR	7 120 701	25.08.16	20 328	0.01%
					-471 759	-0.11%

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

Futures

Gegenpartei - Underlying	Währung	Anzahl Kontrakte	Marktwert	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettovermögens	
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - EURO-BOBL	Käufe	EUR	42	5 611 200	08.09.16	27 300	0.01%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - EURO-BUND	Käufe	EUR	51	8 523 120	08.09.16	147 400	0.03%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - US LONG BOND (CBT)	Käufe	USD	146	22 649 265	21.09.16	607 813	0.15%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - US 5YR NOTE (CBT)	Verkäufe	USD	-172	-18 913 750	30.09.16	-141 518	-0.04%
					640 995	0.15%	

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY)

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Investment Fokus wird auf ein gut diversifiziertes Portfolio von globalen Aktien gelegt. Der Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY eignet sich für Anleger, für die ein Wertzuwachs mit angemessenem Ertrag unter Berücksichtigung des Kapitalerhalts und der Liquidität mit Anlageschwerpunkt auf globale Aktienmärkte steht.

Marktbeobachtung und Portfolio

Das abgelaufene Geschäftsjahr begann im August gleich mit einem massiven Ausverkauf an den Aktienbörsen. Nachdem die Schuldenprobleme Griechenlands entschärft waren und ein „Grexit“ weniger unmittelbar drohte, verlagerte sich die Aufmerksamkeit der Märkte auf China. Über das gesamte Geschäftsjahr war der MSCI World Index aufgrund des robusten US-Aktienmarkt nur leicht im Minus während Europa, Japan und die Schwellenländermärkte zweistellig im Minus waren. Zum Ende des Geschäftsjahres sorgte nochmals die Abstimmung zugunsten eines Brexit für einen temporären Kurssturz.

Im ersten Halbjahr lag die Performance des Subfonds in einem schwierigen Umfeld trotz defensiver Positionierung und einer überdurchschnittlichen Barpositionen leicht hinter der Benchmark. Günstig bewertete Qualitätsaktien entwickelten sich nicht in der gewohnt defensiven Weise. Überdies waren die Märkte extrem auf „Wachstumstitel“ und gegen „Substanzwerte“ eingestellt. Zu Beginn des zweiten Halbjahrs war der Subfonds wieder traditionell robust, indem er von einer vorteilhaften Sektorenpositionierung und einer erfolgreichen Aktienausswahl profitierte. Letztere war in allen Sektoren außer im Technologiesektor stark und einer der Hauptgründe der Outperformance gegenüber der Benchmark für das gesamte Jahr. Des Weiteren half, dass wir die Barmittel bereits im ersten Halbjahr stetig erhöht hatten. In Bezug auf die Sektorallokation wirkte sich besonders die starke Untergewichtung des Finanzsektors und die Übergewichtung von nicht-zyklischen Konsumgütern überaus positiv aus. Hingegen war die Untergewichtung von Energie und Basis Materialien im letzten Quartal negativ. Positiv war die regionale Ausrichtung des Subfonds mit der Untergewichtung von Europa und Japan zu Gunsten der Vereinigten Staaten.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2016

EUR

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 83 595 125)	89 616 392
Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	387 778
Bankguthaben*	13 520 354
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	2 759 827
Gründungskosten	88 607
Dividenden- und Zinsforderungen	100 854
Total Aktiva	106 473 812

Passiva

Derivative Instrumente:	
- Futures	63 700
- Devisentermingeschäfte	393 175
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	2 742 809
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	188 338
Geschuldete Verwaltungsgebühren	87 595
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	8 078
Sonstige Verbindlichkeiten	35 052
Total Passiva	3 518 747
Nettovermögen	102 955 065

*Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

EUR

Ertrag

Erträge aus Wertpapieren	1 478 724
Erträge aus Wertpapierleihe	7 789
Sonstige Erträge	1 030
Ertragsausgleich	40 700

Total Ertrag

1 528 243

Aufwand

Verwaltungsgebühren	1 095 045
Depotbankgebühren und -aufwendungen	37 234
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	32 184
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	18 298
Sonstige Aufwendungen*	400 938

Total Aufwand

1 583 699

Nettogewinn/Nettoverlust

-55 456

Realisierter Gewinn/Verlust aus:

- Wertpapieren	-568 648
- Optionen	-305 377
- Devisentermingeschäften	-1 104 336
- Futures	105 227
- Fremdwährungen	3 867 251
Ertragsausgleich	163 645

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust

2 102 306

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:

- Wertpapieren	-5 600 092
- Devisentermingeschäften	-551 613
- Futures	-63 700
- Fremdwährungen	-73 954

Gesamtgewinn/Gesamtverlust

-4 187 053

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30. Juni 2015	30. Juni 2016
	EUR	EUR
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	105 333 046	113 721 423
Devisenbewertungsdifferenz - Subfonds	-1 743 139	0
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	16 129 194	-4 187 053
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-5 997 678	-6 579 305
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	113 721 423	102 955 065

*Siehe Seite 21.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY)

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2014	30. Juni 2015	30. Juni 2016
	in Stück	in Stück	in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	234 571.00	206 165.35	173 854.35
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	165 398.20	149 533.00	142 538.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)	105 841.37	82 181.37	104 585.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	164 421.00	153 428.00	154 449.19
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	126 413.00	121 969.00	101 339.00
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD)	70 731.00	95 724.00	92 584.00
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	–	12 793.00	4 873.00
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen	105 333 046	113 721 423	102 955 065
	in Währung der	in Währung der	in Währung der
	Aktienklasse	Aktienklasse	Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	145.20	160.53	155.77
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	135.50	138.91	138.16
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)	113.26	111.66	109.41
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	145.94	162.23	158.27
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	136.19	140.38	140.37
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD)	113.86	112.86	111.18
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	–	110.38	107.57

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel		Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
TOTAL				89 616 392	87.04%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				89 616 392	87.04%
Obligationen				4 502 940	4.37%
USD				4 502 940	4.37%
5 000	0.500%	United States Treasury Note/Bond 15	31.01.17	4 502 940	4.37%
Aktien				85 113 452	82.67%
Vereinigte Staaten				49 364 050	47.95%
3 389		Alphabet, Inc. "A"		2 146 149	2.09%
26 982		Analog Devices, Inc.		1 375 635	1.34%
15 570		Apple, Inc.		1 339 838	1.30%
15 818		Berkshire Hathaway, Inc. "B"		2 061 559	2.00%
4 651		BlackRock, Inc.		1 434 005	1.39%
31 965		BorgWarner, Inc.		849 370	0.83%
2 812		Chipotle Mexican Grill, Inc.		1 019 453	0.99%
105 169		Cisco Systems, Inc.		2 715 964	2.64%
57 735		Citigroup, Inc.		2 202 969	2.14%
39 421		Coca-Cola Co.		1 608 493	1.56%
46 753		Cognizant Technology Solutions Corp. "A"		2 408 878	2.34%
29 554		Comcast Corp. "A"		1 734 215	1.68%
8 728		CR Bard, Inc.		1 847 498	1.79%
24 787		CVS Health Corp.		2 136 107	2.08%
21 151		Danaher Corp.		1 922 906	1.87%
21 858		Dick's Sporting Goods, Inc.		886 558	0.86%
36 454		Expeditors International of Washington, Inc.		1 609 168	1.56%
21 821		Exxon Mobil Corp.		1 841 218	1.79%
27 888		Gilead Sciences, Inc.		2 094 080	2.03%
17 956		Hershey Co.		1 834 311	1.78%
55 798		Intel Corp.		1 647 397	1.60%
24 831		JPMorgan Chase & Co.		1 388 901	1.35%
21 352		Mead Johnson Nutrition Co.		1 744 178	1.69%
51 183		Merck & Co., Inc.		2 654 174	2.58%
20 601		Procter & Gamble Co.		1 570 086	1.53%
26 899		United Technologies Corp.		2 483 005	2.41%
35 736		Verizon Communications, Inc.		1 796 210	1.75%
18 279		VF Corp.		1 011 725	0.98%
Schweiz				10 789 939	10.48%
32 141		Nestle S.A.		2 231 752	2.17%
36 893		Novartis AG		2 732 154	2.65%
8 198		Roche Holding AG		1 939 881	1.88%
815		SGS S.A.		1 676 256	1.63%
2 736		Swatch Group AG		715 418	0.70%
19 085		Swiss Re AG		1 494 478	1.45%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
Japan		7 028 821	6.83%
125 500	Astellas Pharma, Inc.	1 761 832	1.71%
35 800	Canon, Inc.	914 849	0.89%
11 400	FANUC Corp.	1 653 902	1.61%
50 200	Kurita Water Industries Ltd.	1 003 363	0.97%
32 400	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	1 694 875	1.65%
Vereinigtes Königreich		3 908 499	3.79%
32 108	British American Tobacco Plc.	1 871 113	1.82%
62 014	Burberry Group Plc.	865 605	0.84%
793	GlaxoSmithKline Plc.	15 310	0.01%
206 286	HSBC Holdings Plc.	1 156 471	1.12%
Frankreich		3 786 028	3.68%
9 372	L'Oreal S.A.	1 611 984	1.57%
7 150	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.E.	972 400	0.94%
56 923	Zodiac Aerospace	1 201 644	1.17%
Schweden		3 481 542	3.38%
86 450	Hennes & Mauritz AB "B"	2 263 945	2.20%
288 543	Telia Co. AB	1 217 597	1.18%
Deutschland		3 435 761	3.34%
18 333	Beiersdorf AG	1 556 288	1.51%
27 985	SAP S.E.	1 879 473	1.83%
Irland		1 912 620	1.86%
24 488	Medtronic Plc.	1 912 620	1.86%
China		1 406 192	1.36%
19 643	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR	1 406 192	1.36%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettovermögens
CHF	4 006 374	EUR	3 659 875	30.11.16	52 725	0.05%
CHF	341 741	GBP	240 000	30.11.16	29 104	0.03%
CHF	864 023	JPY	95 600 000	30.11.16	-38 168	-0.04%
CHF	12 852 460	USD	13 099 667	30.11.16	184 062	0.18%
EUR	5 796 769	CHF	6 400 000	30.11.16	-133 938	-0.13%
EUR	517 813	GBP	400 000	30.11.16	38 516	0.04%
EUR	1 479 977	JPY	177 800 000	30.11.16	-80 114	-0.08%
EUR	18 976 328	USD	21 336 826	30.11.16	-123 006	-0.12%
JPY	35 570 000	USD	325 652	30.11.16	20 603	0.02%
USD	3 437 216	CHF	3 339 603	30.11.16	-17 949	-0.02%
USD	3 792 411	EUR	3 350 672	30.11.16	44 046	0.04%
USD	248 481	GBP	170 000	30.11.16	18 722	0.02%
					-5 397	-0.01%

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

Futures

Gegenpartei - Underlying	Währung	Anzahl Kontrakte	Marktwert	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettovermögens	
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - DAX INDEX	Käufe	EUR	7	1 691 988	16.09.16	-63 700	-0.06%
					-63 700	-0.06%	

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE
FIXED INCOME (CHF))

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF) investiert hauptsächlich in weltweite Anleihen mit einem Minimum-Rating von BBB. Der Investment Fokus ist auf Schweizer Franken denominierte Anleihen gerichtet. Der Subfonds eignet sich für Anleger, für die eine Realerhaltung des investierten Kapitals im Vordergrund steht und die ein global diversifiziertes Portfolio mit Referenzwährung Schweizer Franken suchen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Zentralbanken behielten ihre Unterstützung der weltweiten Finanzmärkte in einer weiterhin schwierigen Phase für die Weltwirtschaft bei. Infolge der Liquiditäts- und geldpolitischen Maßnahmen sind die realen und Marktzinsen im Berichtszeitraum in Europa, den USA und Japan weiter gesunken. Niedrigere Zinssätze und in vielen Fällen negative Sätze bewirken, dass Anleger weiterhin Staatsanleihen mit längeren Laufzeiten bevorzugen. Die Risikoaufschläge für Unternehmensanleihen erlebten eine Phase der Volatilität aufgrund von Entwicklungen in den Rohstoffmärkten und Sorgen bezüglich des europäischen Bankensektors. Die Spread-Aufschläge haben sich von den erhöhten Niveaus, die im Berichtszeitraum zu beobachten waren, wieder erholt.

Angesichts der Renditen der 10-jährigen deutschen Staatsanleihen, die von 0.8% auf -0.1% fielen, und der 10-jährigen US-Staatsanleihen, die von 2.3% auf 1.4% fielen, wurde die Performance stark von Zinsbewegungen gestützt. Trotz der Volatilität der Risikoaufschläge bei Unternehmensanleihen zu Beginn des Jahres 2016 erwies sich die anschließende Erholung für die Performance als vorteilhaft. Die gesamte Positionierung im Unternehmensanleihensektor leistete einen positiven Beitrag zur Gesamtperformance des Subfonds. Es gab einige wenige Emittenten, die einen negativen Beitrag zur Performance leisteten. In diesem Fall hatten die Emittenten eine Verbindung zum Ölsektor. Die Währungsallokation im Britischen Pfund wirkte sich negativ auf die Gesamtperformance des Subfonds aus, was mit Sorgen vor und nach dem britischen Referendum zur EU-Mitgliedschaft zusammenhing. Im Berichtszeitraum erwirtschaftete der Subfonds eine Gesamterrendite von 1.1% (K-CHF).

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE
FIXED INCOME (CHF))

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2016

CHF

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: CHF 31 017 316)	30 243 077
Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	248 820
Bankguthaben*	886 252
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	197 348
Gründungskosten	37 236
Dividenden- und Zinsforderungen	272 177
Total Aktiva	31 884 910

Passiva

Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	86 323
Bankschulden	157 870
Geschuldete Verwaltungsgebühren	16 553
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	2 468
Sonstige Verbindlichkeiten	14 820
Total Passiva	278 034
Nettovermögen	31 606 876

*Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE
FIXED INCOME (CHF))

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

CHF

Ertrag

Erträge aus Wertpapieren	686 752
Total Ertrag	686 752

Aufwand

Verwaltungsgebühren	218 142
Depotbankgebühren und -aufwendungen	15 128
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern	10 662
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	2 011
Sonstige Aufwendungen*	155 138
Ertragsausgleich	22 434
Total Aufwand	423 515

Nettogewinn/Nettoverlust

Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	-104 475
- Devisentermingeschäften	-702 546
- Fremdwährungen	-698 855
Ertragsausgleich	122 972
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	-1 119 667

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:

- Wertpapieren	1 487 712
- Devisentermingeschäften	51 695

Gesamtgewinn/Gesamtverlust	419 740
-----------------------------------	----------------

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30. Juni 2015	30. Juni 2016
	CHF	CHF
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	30 334 219	36 864 032
Devisenbewertungsdifferenz - Subfonds	23 604	0
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-110 690	419 740
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	6 616 899	-5 676 896
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	36 864 032	31 606 876

*Siehe Seite 21.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE
FIXED INCOME (CHF))

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2014 in Stück	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	173 810.00	188 190.00	153 166.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	102 102.00	150 528.00	134 468.00
Nettovermögen	CHF 30 334 219	CHF 36 864 032	CHF 31 606 876
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	109.83	108.56	109.45
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	110.13	109.17	110.38

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE
FIXED INCOME (CHF))

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
TOTAL			30 243 077	95.69%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE			27 654 838	87.50%
Obligationen			27 654 838	87.50%
CHF			15 657 265	49.54%
300	1.750% Accor S.A. 14	27.06.22	322 800	1.02%
300	2.500% Aeroports de Paris 10	27.01.17	305 385	0.97%
300	1.125% America Movil SAB de CV 12	12.09.18	307 875	0.97%
300	0.410% Amgen, Inc. 16	08.03.23	308 250	0.98%
300	0.375% Apple, Inc. 15	25.11.24	313 125	0.99%
200	0.500% AT&T, Inc. 14	04.12.19	204 000	0.65%
200	1.375% AT&T, Inc. 14	04.12.24	221 000	0.70%
400	1.125% Banco de Chile 13	23.05.18	408 800	1.29%
350	0.300% Bank of Nova Scotia 15	16.09.22	360 763	1.14%
300	3.000% Bharti Airtel International Netherlands BV 14	31.03.20	318 675	1.01%
300	1.000% BP Capital Markets Plc. 14	28.08.20	316 050	1.00%
350	0.125% Canadian Imperial Bank of Commerce 15	22.12.25	367 587	1.16%
350	0.250% Coca-Cola Co. 15	22.12.22	364 787	1.15%
100	1.500% Corp Andina de Fomento 12	11.09.18	104 250	0.33%
350	1.375% Credit Agricole Home Loan SFH S.A. 12	30.07.18	365 750	1.16%
250	0.375% Credit Agricole S.A. 15	27.01.20	253 938	0.80%
100	0.625% Credit Agricole S.A. 15	15.09.23	103 750	0.33%
500	2.875% Czech Republic International 09	23.11.16	507 150	1.60%
350	0.625% Deutsche Bank AG 15	19.12.23	342 429	1.08%
350	0.500% DH Switzerland Finance S.A. 15	08.12.23	366 012	1.16%
300	1.125% Engie S.A. 12	09.10.20	314 100	0.99%
350	0.625% First Gulf Bank PJSC 15	27.05.22	354 638	1.12%
250	1.250% Fondo MIVIVIENDA S.A. 14	13.06.18	254 313	0.80%
350	1.250% Glencore Finance Europe S.A. 14	01.12.20	347 725	1.10%
300	1.250% Goldman Sachs Group, Inc. 14	11.09.19	311 625	0.99%
400	2.500% Heathrow Funding Ltd. 12	08.02.17	406 800	1.29%
300	1.000% Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 14	17.12.19	306 675	0.97%
350	0.500% JPMorgan Chase & Co. 15	04.12.23	362 337	1.15%
150	2.590% Kazakhstan Temir Zholy JSC 14	20.06.19	141 225	0.45%
500	1.000% Kiwibank Ltd. 13	23.12.20	537 500	1.70%
350	0.625% LGT Bank AG 15	25.11.25	366 712	1.16%
300	0.625% Macquarie Bank Ltd. 15	04.09.23	309 600	0.98%
400	1.125% Metropolitan Life Global Funding I 13	18.06.20	422 700	1.34%
350	0.625% Mondelez International, Inc. 15	30.12.21	361 375	1.14%
500	0.375% New York Life Global Funding 15	02.02.22	520 375	1.65%
200	0.250% North American Development Bank 15	30.04.25	213 150	0.67%
350	1.500% Petroleos Mexicanos 15	08.12.20	355 863	1.13%
500	3.538% PKO Finance AB 11	07.07.16	500 125	1.58%
600	1.000% Raiffeisenlandesbank Niederoesterreich-Wien AG 12	12.11.20	632 250	2.00%
500	0.625% Royal Bank of Canada 14	09.04.19	513 875	1.63%
350	0.760% Sinochem Offshore Capital Co. Ltd. 15	17.06.22	356 038	1.13%
350	2.125% Slovakia Government International Bond 12	25.04.18	367 412	1.16%
500	1.750% Telstra Corp. Ltd. 11	14.12.18	528 625	1.67%
385	0.625% Wells Fargo & Co. 14	03.09.20	399 726	1.27%
300	0.625% Zurich Insurance Co. Ltd. 14	22.07.20	310 125	0.98%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE
FIXED INCOME (CHF))

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
CNY				355 943	1.13%
1 400	4.950%	Lenovo Group Ltd. 15	10.06.20	208 921	0.66%
1 000	4.375%	Tingyi Cayman Islands Holding Corp. 15	06.08.18	147 022	0.47%
EUR				8 539 851	27.02%
250	1.250%	adidas AG 14	08.10.21	280 603	0.89%
300	2.250%	Agence Francaise de Developpement 12	23.03.17	330 881	1.05%
600	3.375%	AP Moeller - Maersk A/S 12	28.08.19	712 069	2.25%
250	1.375%	Danfoss A/S 14	23.02.22	280 770	0.89%
400	4.375%	Deutsche Bahn Finance BV 09	23.09.21	531 078	1.68%
300	1.125%	Deutsche Boerse AG 13	26.03.18	331 923	1.05%
200	1.750%	Emirates Telecommunications Group Co. PJSC 14	18.06.21	226 139	0.72%
500	1.625%	European Financial Stability Facility 12	15.09.17	554 575	1.75%
200	6.875%	Fidelity International Ltd. 10	24.02.17	225 500	0.71%
500	3.125%	HSBC Bank Plc. 10	15.11.17	564 350	1.78%
400	4.000%	Enel Finance International NV 09	14.09.16	436 255	1.38%
300	1.750%	Kellogg Co. 14	24.05.21	343 799	1.09%
400	2.750%	Metso OYJ 12	04.10.19	460 141	1.46%
400	2.875%	Origin Energy Finance Ltd. 12	11.10.19	451 117	1.43%
500	4.375%	Shell International Finance BV 09	14.05.18	587 124	1.86%
300	1.500%	Sky Plc. 14	15.09.21	334 766	1.06%
41	1.750%	Standard Chartered Plc. 12	29.10.17	45 302	0.14%
300	3.375%	Svenska Handelsbanken AB 12	17.07.17	336 438	1.06%
300	3.000%	Unibail-Rodamco S.E. 12	22.03.19	351 495	1.11%
250	4.375%	Vale S.A. 10	24.03.18	277 843	0.88%
300	1.000%	Vodafone Group Plc. 14	11.09.20	331 355	1.05%
500	4.250%	Westpac Banking Corp. 09	22.09.16	546 328	1.73%
USD				3 101 779	9.81%
500	1.875%	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 15	12.02.22	493 817	1.56%
400	3.000%	Credit Suisse AG 14	29.10.21	399 032	1.26%
500	2.246%	DBS Group Holdings Ltd. 14	16.07.19	495 883	1.57%
300	2.300%	Freeport-McMoRan, Inc. 14	14.11.17	287 876	0.91%
300	4.000%	Reynolds American, Inc. 15	12.06.22	318 485	1.01%
400	8.500%	South Africa Government Bond 97	23.06.17	415 629	1.31%
300	1.875%	Stadshypotek AB 12	02.10.19	296 740	0.94%
400	2.450%	Verizon Communications, Inc. 12	01.11.22	394 317	1.25%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				2 588 239	8.19%
Obligationen				2 588 239	8.19%
USD				2 588 239	8.19%
300	4.450%	Anglo American Capital Plc. 10	27.09.20	285 867	0.90%
500	2.150%	Apple, Inc. 15	09.02.22	496 521	1.57%
300	2.250%	Barclays Bank Plc. 12	10.05.17	295 573	0.94%
300	2.875%	eBay, Inc. 14	01.08.21	301 536	0.95%
300	2.875%	Roche Holdings, Inc. 14	29.09.21	309 768	0.98%
500	2.375%	Temasek Financial I Ltd. 12	23.01.23	502 319	1.59%
400	1.950%	Toronto-Dominion Bank 15	02.04.20	396 655	1.26%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE
FIXED INCOME (CHF))

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust CHF	% des Nettovermögens
CHF	349 034	CNY	2 330 000	25.08.16	9 003	0.03%
CHF	6 327 000	EUR	5 700 000	25.08.16	165 409	0.52%
CHF	4 590 945	USD	4 650 000	25.08.16	74 408	0.23%
GBP	630 000	CHF	904 592	25.08.16	-86 323	-0.27%
					162 497	0.51%

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

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE
FIXED INCOME (EUR))

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR) investiert hauptsächlich in weltweite Anleihen mit einem Minimum-Rating von BBB. Der Investment Fokus ist auf Euro denominierte Anleihen gerichtet. Der Subfonds eignet sich für Anleger, für die eine Realerhaltung des investierten Kapitals im Vordergrund steht und die ein global diversifiziertes Portfolio mit Referenzwährung Euro suchen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Zentralbanken behielten ihre Unterstützung der weltweiten Finanzmärkte in einer weiterhin schwierigen Phase für die Weltwirtschaft bei. Infolge der Liquiditäts- und geldpolitischen Maßnahmen sind die realen und Marktzinsen im Berichtszeitraum in Europa, den USA und Japan weiter gesunken. Niedrigere Zinssätze und in vielen Fällen negative Sätze bewirken, dass Anleger weiterhin Staatsanleihen mit längeren Laufzeiten bevorzugen. Die Risikoaufschläge für Unternehmensanleihen erlebten eine Phase der Volatilität aufgrund von Entwicklungen in den Rohstoffmärkten und Sorgen bezüglich des europäischen Bankensektors. Die Spread-Aufschläge haben sich von den erhöhten Niveaus, die im Berichtszeitraum zu beobachten waren, wieder erholt.

Angesichts der Renditen der 10-jährigen deutschen Staatsanleihen, die von 0.8% auf -0.1% fielen, und der 10-jährigen US-Staatsanleihen, die von 2.3% auf 1.4% fielen, wurde die Performance stark von Zinsbewegungen gestützt. Trotz der Volatilität der Risikoaufschläge bei Unternehmensanleihen zu Beginn des Jahres 2016 erwies sich die anschließende Erholung für die Performance als vorteilhaft. Mit Ausnahme des Grundstoffsektors, der sich leicht negativ auswirkte, leistete die gesamte Positionierung im Unternehmensanleihensektor einen positiven Beitrag zur Gesamtpformance des Subfonds. Die Währungsallokation von Britischen Pfund und US-Dollar wirkte sich leicht negativ auf die Gesamtpformance des Subfonds aus. Im Berichtszeitraum erwirtschaftete der Subfonds eine Gesamterrendite von 1.1% (K-EUR).

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE
FIXED INCOME (EUR))

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2016

EUR

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 57 857 568)	59 639 458
Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	15 448
Bankguthaben*	1 146 952
Gründungskosten	89 505
Dividenden- und Zinsforderungen	607 413

Total Aktiva

61 498 776

Passiva

Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	184 902
Bankschulden	23
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	1 450
Geschuldete Verwaltungsgebühren	30 016
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	3 954
Sonstige Verbindlichkeiten	21 450

Total Passiva

241 795

Nettovermögen

61 256 981

*Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE
FIXED INCOME (EUR))

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

EUR

Ertrag

Erträge aus Wertpapieren

1 587 554

Total Ertrag

1 587 554

Aufwand

Verwaltungsgebühren

409 055

Depotbankgebühren und -aufwendungen

24 795

„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern

17 173

Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten

2 224

Sonstige Aufwendungen*

276 061

Ertragsausgleich

99 854

Total Aufwand

829 162

Nettogewinn/Nettoverlust

758 392

Realisierter Gewinn/Verlust aus:

- Wertpapieren

-13 792

- Devisentermingeschäften

-169 240

- Fremdwährungen

108 290

Ertragsausgleich

1 282

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust

684 932

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:

- Wertpapieren

-69 542

- Devisentermingeschäften

-164 875

- Fremdwährungen

-1 007

Gesamtgewinn/Gesamtverlust

449 508

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

30. Juni 2015

30. Juni 2016

EUR

EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang

73 008 748

77 934 272

Devisenbewertungsdifferenz - Subfonds

-68 045

0

Gesamtgewinn/Gesamtverlust

1 488 058

449 508

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien

3 505 511

-17 126 799

Nettovermögen am Geschäftsjahresende

77 934 272

61 256 981

*Siehe Seite 21.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE
FIXED INCOME (EUR))

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2014 in Stück	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	274 715.49	222 037.49	166 625.49
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	240 719.00	317 494.00	253 182.00
Nettovermögen	EUR 73 008 748	EUR 77 934 272	EUR 61 256 981
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	141.46	143.96	145.16
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	141.85	144.79	146.41

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE
FIXED INCOME (EUR))

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
TOTAL				59 639 458	97.36%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				59 639 458	97.36%
Obligationen				59 639 458	97.36%
CNY				823 219	1.34%
4 000	4.950%	Lenovo Group Ltd. 15	10.06.20	551 532	0.90%
2 000	4.375%	Tingyi Cayman Islands Holding Corp. 15	06.08.18	271 687	0.44%
EUR				55 276 703	90.24%
450	5.625%	3i Group Plc. 10	17.03.17	467 582	0.76%
800	1.500%	Adecco International Financial Services BV 15	22.11.22	845 344	1.38%
750	1.250%	adidas AG 14	08.10.21	777 806	1.27%
600	2.250%	Agence Francaise de Developpement 12	23.03.17	611 448	1.00%
900	3.750%	America Movil SAB de CV 10	28.06.17	932 800	1.52%
500	3.875%	ANDRITZ AG 12	09.07.19	541 028	0.88%
1 200	2.875%	Anglo American Capital Plc. 13	20.11.20	1 126 500	1.84%
1 400	3.375%	AP Moeller - Maersk A/S 12	28.08.19	1 535 170	2.51%
1 000	1.000%	Apple, Inc. 14	10.11.22	1 043 370	1.70%
700	1.450%	AT&T, Inc. 14	01.06.22	729 470	1.19%
1 000	2.625%	Atlas Copco AB 12	15.03.19	1 070 405	1.75%
1 300	1.950%	Austria Government Bond 144A 12	18.06.19	1 394 848	2.28%
1 000	0.750%	Bank of Nova Scotia 14	17.09.21	1 039 855	1.70%
750	1.625%	Bao-trans Enterprises Ltd. 15	23.02.18	751 897	1.23%
1 000	0.625%	Belfius Bank S.A. 14	14.10.21	1 035 925	1.69%
1 000	0.750%	Berkshire Hathaway, Inc. 15	16.03.23	1 006 060	1.64%
1 200	2.125%	BHP Billiton Finance Ltd. 12	29.11.18	1 259 142	2.06%
700	2.375%	Bilfinger S.E. 12	07.12.19	700 437	1.14%
1 000	0.750%	Bpifrance Financement S.A. 14	25.10.21	1 049 140	1.71%
800	1.125%	British Telecommunications Plc. 14	10.06.19	822 696	1.34%
1 000	1.875%	Cargill, Inc. 12	04.09.19	1 060 090	1.73%
700	1.500%	China Construction Bank Asia Corp. Ltd. 15	11.02.20	712 243	1.16%
1 000	0.750%	Coca-Cola Co. 15	09.03.23	1 023 175	1.67%
1 000	0.750%	Commonwealth Bank of Australia 14	04.11.21	1 038 495	1.70%
700	3.125%	Compass Group Plc. 12	13.02.19	756 269	1.24%
1 000	0.750%	Credit Suisse AG 14	17.09.21	1 036 670	1.69%
1 200	1.125%	Deutsche Boerse AG 13	26.03.18	1 226 748	2.00%
1 000	0.375%	DNB Boligkreditt AS 14	07.10.19	1 018 865	1.66%
800	2.250%	Elisa OYJ 12	04.10.19	852 124	1.39%
700	1.750%	Emirates Telecommunications Group Co. PJSC 14	18.06.21	731 311	1.19%
500	1.625%	FCE Bank Plc. 13	09.09.16	501 508	0.82%
500	3.700%	Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 13	25.07.18	520 938	0.85%
600	2.375%	Hella KGaA Hueck & Co. 13	24.01.20	646 170	1.06%
500	4.000%	Heraeus Finance GmbH 10	29.05.17	517 125	0.85%
750	3.750%	HSBC Bank Plc. 09	30.11.16	761 884	1.24%
900	4.750%	Hutchison Whampoa Finance 09 Ltd. 09	14.11.16	915 219	1.49%
1 000	2.375%	IPIC GMTN Ltd. 12	30.05.18	1 043 045	1.70%
800	2.750%	Kesko OYJ 12	11.09.18	834 500	1.36%
400	2.000%	Landwirtschaftliche Rentenbank 12	20.02.19	425 678	0.70%
700	0.625%	Lloyds Bank Plc. 15	14.09.22	717 146	1.17%
800	1.000%	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.E. 14	24.09.21	837 112	1.37%
800	1.000%	Macquarie Bank Ltd. 14	16.09.19	816 096	1.33%
800	2.750%	Metso OYJ 12	04.10.19	850 312	1.39%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE
FIXED INCOME (EUR))

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
800	2.750%	Michelin Luxembourg SCS 12	20.06.19	867 636	1.42%
500	2.125%	Microsoft Corp. 13	06.12.21	552 588	0.90%
1 000	0.750%	Nationwide Building Society 14	29.10.21	1 031 295	1.68%
700	2.750%	ONGC Videsh Ltd. 14	15.07.21	732 609	1.20%
800	2.875%	Origin Energy Finance Ltd. 12	11.10.19	833 636	1.36%
300	5.500%	Petroleos Mexicanos 09	09.01.17	307 425	0.50%
450	0.750%	OP Corporate Bank Plc. 15	03.03.22	459 567	0.75%
1 000	1.625%	Poland Government International Bond 13	15.01.19	1 039 045	1.70%
750	1.375%	PZU Finance AB 14	03.07.19	754 406	1.23%
500	3.374%	Russian Railways via RZD Capital Plc. 13	20.05.21	512 230	0.84%
700	2.750%	SABIC Capital I BV 13	20.11.20	747 138	1.22%
700	1.625%	SKF AB 15	02.12.22	728 161	1.19%
135	4.125%	Standard Chartered Plc. 12	18.01.19	146 686	0.24%
1 000	0.875%	Statoil ASA 15	17.02.23	1 030 600	1.68%
800	1.000%	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 15	19.01.22	820 412	1.34%
800	2.250%	Svenska Handelsbanken AB 12	14.06.18	835 736	1.37%
800	1.750%	Telenor ASA 12	15.01.18	822 948	1.34%
1 200	2.125%	UNEDIC 12	01.06.18	1 258 974	2.06%
600	4.375%	Vale S.A. 10	24.03.18	616 125	1.01%
800	2.375%	Verizon Communications, Inc. 14	17.02.22	884 480	1.44%
750	3.500%	Votorantim Cimentos S.A. 15	13.07.22	654 375	1.07%
800	1.250%	Wesfarmers Ltd. 14	07.10.21	828 896	1.35%
700	4.250%	Westpac Banking Corp. 09	22.09.16	706 706	1.15%
500	2.250%	WM Morrison Supermarkets Plc. 13	19.06.20	521 383	0.85%
ITL				3 539 536	5.78%
9 100 000	0.000%	Deutsche Bank AG 96	15.10.26	3 539 536	5.78%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE
FIXED INCOME (EUR))

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettovermögens
EUR	782 800	CNY	5 800 000	25.08.16	-221	-0.00%
GBP	2 000 000	EUR	2 587 757	25.08.16	-184 681	-0.30%
USD	1 700 000	EUR	1 512 038	25.08.16	15 448	0.02%
					-169 454	-0.28%

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

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY FUNDS (BALANCED, GROWTH, INCOME) **(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY FUNDS** **(BALANCED, GROWTH, INCOME))**

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED FUNDS, Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME FUNDS und Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH FUNDS (nachfolgend „JULIUS BAER STRATEGY FUNDS“) werden nach dem Anlageansatz der Bank Julius Bär verwaltet, der darauf ausgerichtet ist, über den gesamten Anlagezyklus hinweg eine attraktive Rendite zu erzielen. Sie sind breit diversifizierte Anlagelösungen, die in alle wichtigen Anlageklassen investieren und deshalb volle Flexibilität für ein veränderliches Marktumfeld bieten. Die Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY FUNDS eignen sich besonders für Anleger, die eine Kombination aus konstanten Erträgen und langfristigem Wertzuwachs bei mittlerem Risiko erzielen möchten.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die weltweiten Aktienmärkte waren in den letzten zwölf Monaten von hoher Volatilität und Zentralbankmaßnahmen gekennzeichnet. Insbesondere die Aktienvolatilität war im August 2015 aufgrund der Ungewissheit in China hoch. Die Performance der weltweiten Aktienmärkte insgesamt war im letzten Jahr leicht negativ. Die weltweiten Anleihenmärkte profitierten von anhaltend niedrigeren Renditeniveaus. Die Zentralbanken setzten ihre sehr lockere Geldpolitik fort, indem sie große Mengen an Anleihen kauften. Am Ende des Berichtszeitraums stimmte die Bevölkerung des Vereinigten Königreichs für einen Austritt aus der Europäischen Union, was den Märkten weitere Volatilität bescherte. Die Folgen dieser Entscheidung werden erst in den kommenden Jahren zu spüren sein.

Da die weltweiten Aktienmärkte während des gesamten Berichtszeitraums negativ waren und die weltweiten Anleiherenditen in entwickelten Märkten zurückgingen, waren Anleihen der größte positive Beitragsleister im Berichtszeitraum. Im dritten Quartal 2015 wurde das Engagement in auf harte Währung lautenden Schwellenmarkt-Anleihen (EMMA) reduziert. Auch die Aktienengagements in Asien und Japan wurden verkauft, während US-Hochzinsanleihen ins Portfolio aufgenommen wurden. Im vierten Quartal 2015 wurden US-Anleihen mit hohem Investment-Grade-Rating und langer Duration zum Portfolio hinzugefügt, was diesem eine weitere Ertragskomponente bescherte. Im ersten Quartal 2016 wurde das Portfoliorisiko verringert, indem einige europäische Aktienengagements und europäische Wandelanleihen verkauft wurden, da die wirtschaftlichen Risiken als hoch eingestuft wurden, was sich in der negativen Performance der weltweiten Aktienmärkte zu Beginn des Jahres 2016 zeigte. Anfang März wurde das Engagement in EMMA-Aktien erhöht, da erwartet wird, dass die konjunkturelle Dynamik stabil bleibt. Im März wurden wertorientierte Titel in entwickelten Märkten gekauft. Im zweiten Quartal 2016 wurden Aktien im Vorfeld des britischen Referendums leicht reduziert, da die Märkte zu selbstgefällig waren. Das Engagement in alternativen Anlagen wurde während des Quartals um zwei Long-/Short-Aktienfonds und verwaltete Futures über CTA erhöht.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED
(CHF))

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2016

CHF

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: CHF 102 581 764)	106 205 830
Derivative Instrumente:	
- Futures	654 017
- Devisentermingeschäfte	174 462
Bankguthaben*	13 575 682
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	20 081
Dividenden- und Zinsforderungen	291 090
Total Aktiva	120 921 162

Passiva

Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	578 894
Bankschulden	1 701
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	51 370
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	590 604
Geschuldete Verwaltungsgebühren	134 933
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	11 215
Sonstige Verbindlichkeiten	28 215
Total Passiva	1 396 932
Nettovermögen	119 524 230

*Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED
(CHF))

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

CHF

Ertrag

Erträge aus Wertpapieren	1 882 251
Erträge aus Wertpapierleihe	3 241
Sonstige Erträge	133
Ertragsausgleich	57 156

Total Ertrag

1 942 781

Aufwand

Verwaltungsgebühren	1 848 450
Depotbankgebühren und -aufwendungen	39 395
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	50 706
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	36 077
Sonstige Aufwendungen*	428 349

Total Aufwand

2 402 977

Nettogewinn/Nettoverlust

-460 196

Realisierter Gewinn/Verlust aus:

- Wertpapieren	3 106 145
- Optionen	-70 994
- Devisentermingeschäften	-1 620 520
- Futures	-5 250 246
- Fremdwährungen	146 411
Ertragsausgleich	723 313

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust

-3 426 087

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:

- Wertpapieren	966 609
- Optionen	51 666
- Devisentermingeschäften	-270 585
- Futures	919 334
- Fremdwährungen	-98 247

Gesamtgewinn/Gesamtverlust

-1 857 310

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30. Juni 2015	30. Juni 2016
	CHF	CHF
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	132 761 600	147 570 730
Devisenbewertungsdifferenz - Subfonds	-31 964	0
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	998 213	-1 857 310
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	13 954 186	-26 117 224
Dividendenausschüttung	-111 305	-71 966
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	147 570 730	119 524 230

*Siehe Seite 21.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED
(CHF))

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2014	30. Juni 2015	30. Juni 2016
	in Stück	in Stück	in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	120 947.84	152 663.07	127 714.19
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	762 724.56	765 785.29	650 161.30
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	1 330.00	4 600.00	5 784.07
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	12 515.31	14 908.81	14 022.36
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	10 040.00	88 437.00	39 788.00
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen	132 761 600	147 570 730	119 524 230
	in Währung der	in Währung der	in Währung der
	Aktienklasse	Aktienklasse	Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	119.08	118.94	116.71
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	151.22	152.18	149.94
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	114.99	116.46	115.44
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	136.81	136.65	133.62
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	114.99	116.47	115.44
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF)	1.15	0.90	0.48

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED
(CHF))

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
TOTAL			106 205 830	88.86%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE			66 884 772	55.96%
Obligationen			38 763 891	32.43%
EUR			5 021 183	4.20%
500	4.000% Bundesrepublik Deutschland 06	04.07.16	541 143	0.45%
2 000	3.750% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 06	01.08.16	2 171 187	1.82%
1 000	0.000% Italy Certificati di Credito del Tesoro Zero Coupon 14	30.08.16	1 082 720	0.91%
1 130	3.300% Spain Government Bond 13	30.07.16	1 226 133	1.02%
USD			33 742 708	28.23%
710	2.850% Apple, Inc. 14	06.05.21	729 614	0.61%
765	2.100% Berkshire Hathaway, Inc. 14	14.08.19	768 019	0.64%
700	2.246% DBS Group Holdings Ltd. 14	16.07.19	694 235	0.58%
735	2.400% Novartis Capital Corp. 12	21.09.22	744 976	0.62%
690	3.100% Procter & Gamble Co. 13	15.08.23	729 893	0.61%
750	2.125% Toronto-Dominion Bank 14	02.07.19	746 428	0.62%
725	2.875% Total Capital International S.A. 12	17.02.22	740 049	0.62%
5 000	0.625% United States Treasury Note/Bond 13	15.07.16	4 871 476	4.08%
3 000	0.500% United States Treasury Note/Bond 14	30.09.16	2 924 655	2.45%
4 100	0.625% United States Treasury Note/Bond 12	31.05.17	3 998 511	3.35%
5 950	1.625% United States Treasury Note/Bond 12	15.08.22	5 946 044	4.97%
4 200	1.750% United States Treasury Note/Bond 13	15.05.23	4 221 981	3.53%
5 600	2.375% United States Treasury Note/Bond 14	15.08.24	5 874 700	4.92%
740	2.550% Wal-Mart Stores, Inc. 13	11.04.23	752 127	0.63%
Aktien			28 120 881	23.53%
Vereinigte Staaten			15 840 241	13.25%
12 000	Aflac, Inc.		843 579	0.71%
997	Alphabet, Inc. "A"		683 323	0.57%
10 400	AmerisourceBergen Corp.		803 645	0.67%
11 316	Analog Devices, Inc.		624 402	0.52%
6 000	Apple, Inc.		558 801	0.47%
4 924	Berkshire Hathaway, Inc. "B"		694 552	0.58%
1 996	BlackRock, Inc.		666 051	0.56%
22 000	Cisco Systems, Inc.		614 895	0.51%
12 133	Citigroup, Inc.		501 048	0.42%
16 959	Coca-Cola Co.		748 918	0.63%
10 318	Cognizant Technology Solutions Corp. "A"		575 365	0.48%
11 542	Comcast Corp. "A"		733 010	0.61%
3 687	CR Bard, Inc.		844 665	0.71%
6 477	CVS Health Corp.		604 109	0.51%
9 073	Exxon Mobil Corp.		828 560	0.69%
5 952	Gilead Sciences, Inc.		483 706	0.40%
6 600	Hershey Co.		729 709	0.61%
22 240	Intel Corp.		710 652	0.59%
10 231	JPMorgan Chase & Co.		619 352	0.52%
12 272	Merck & Co., Inc.		688 750	0.58%
9 331	Procter & Gamble Co.		769 672	0.64%
7 042	United Technologies Corp.		703 525	0.59%
14 889	Verizon Communications, Inc.		809 952	0.68%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED
(CHF))

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
Schweiz			3 780 563	3.16%
376	Givaudan S.A.		735 456	0.62%
9 265	Nestle S.A.		696 265	0.58%
6 756	Novartis AG		541 493	0.45%
2 664	PSP Swiss Property AG		251 748	0.21%
2 452	Roche Holding AG		627 957	0.53%
3 013	Swiss Prime Site AG		265 747	0.22%
7 810	Swiss Re AG		661 897	0.55%
Frankreich			3 160 239	2.64%
1 007	Gecina S.A.		133 508	0.11%
7 657	Klepierre		330 240	0.28%
4 000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton S.E.		588 764	0.49%
7 700	Sanofi		624 354	0.52%
5 866	Unibail-Rodamco S.E.		1 483 373	1.24%
Vereinigtes Königreich			1 633 034	1.37%
12 994	British American Tobacco Plc.		819 543	0.69%
29 336	British Land Co. Plc.		231 902	0.20%
81 490	HSBC Holdings Plc.		494 438	0.41%
16 137	Segro Plc.		87 151	0.07%
Deutschland			1 505 316	1.26%
8 071	BASF S.E.		599 580	0.50%
6 345	Deutsche Wohnen AG		209 619	0.18%
9 577	SAP S.E.		696 117	0.58%
Schweden			879 669	0.74%
8 123	Castellum AB		111 986	0.09%
18 181	Hennes & Mauritz AB "B"		515 301	0.43%
9 997	Hufvudstaden AB "A"		151 844	0.13%
4 146	JM AB		100 538	0.09%
Irland			754 611	0.63%
8 927	Medtronic Plc.		754 611	0.63%
Belgien			567 208	0.48%
18 405	Proximus SADP		567 208	0.48%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			5 449 293	4.56%
Obligationen			5 449 293	4.56%
USD			5 449 293	4.56%
695	3.000% Microsoft Corp. 10	01.10.20	724 210	0.61%
710	2.875% Roche Holdings, Inc. 14	29.09.21	733 117	0.61%
4 004	0.125% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 12	15.07.22	3 991 966	3.34%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED
(CHF))

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
INVESTMENTFONDS		33 871 765	28.34%
Irland		7 973 425	6.67%
75 000	db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF DR "1D"	3 217 500	2.69%
5 200	InRIS UCITS Plc. - R CFM Diversified Fund	594 137	0.50%
42 360	iShares \$ High Yield Corporate Bond UCITS ETF	4 161 788	3.48%
Luxemburg		25 898 340	21.67%
244 000	Goldman Sachs Structured Investments SICAV-GS Equity Risk Premia Long/Short Portfolio	2 458 890	2.06%
2 676	Kairos International SICAV - Italia	288 568	0.24%
2 519	Kairos International SICAV - Key	295 851	0.25%
32 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh"	3 248 000	2.72%
84 900	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z"	8 583 600	7.18%
25 900	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE "Z"	2 891 982	2.42%
67 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z"	7 533 399	6.30%
6 400	Schroder Gaia-Bluetrend	598 050	0.50%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF))

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust CHF	% des Nettovermögens
CHF	25 623 255	EUR	23 700 000	16.09.16	13 137	0.01%
CHF	3 298 763	GBP	2 420 000	16.09.16	158 666	0.13%
CHF	347 250	SEK	3 000 000	16.09.16	2 659	0.00%
CHF	51 173 330	USD	53 300 000	16.09.16	-536 568	-0.45%
GBP	2 420 000	CHF	3 182 421	16.09.16	-42 326	-0.03%
					-404 432	-0.34%

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

Futures

Gegenpartei - Underlying	Währung	Anzahl Kontrakte	Marktwert	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust CHF	% des Nettovermögens	
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - OMXS30 IND	Käufe	SEK	42	636 731	15.07.16	13 401	0.01%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - SWISS MKT IX	Käufe	CHF	91	7 261 800	16.09.16	256 620	0.22%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - EURO STOXX 50	Käufe	EUR	118	3 646 116	16.09.16	88 553	0.07%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - S+P500 EMINI	Käufe	USD	31	3 156 223	16.09.16	36 618	0.03%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - MINI MSCI EMG MKT	Käufe	USD	162	6 586 634	16.09.16	258 825	0.22%
					654 017	0.55%	

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED
(EUR))

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2016

EUR

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 242 209 543)	254 106 598
Derivative Instrumente:	
- Futures	1 218 608
- Devisentermingeschäfte	357 500
Bankguthaben*	27 826 283
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	368 412
Dividenden- und Zinsforderungen	880 906

Total Aktiva

284 758 307

Passiva

Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	1 375 402
Bankschulden	3 298
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	1 731 533
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	1 394 700
Geschuldete Verwaltungsgebühren	283 057
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	20 674
Sonstige Verbindlichkeiten	66 158

Total Passiva

4 874 822

Nettovermögen

279 883 485

*Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED
(EUR))

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

EUR

Ertrag

Erträge aus Wertpapieren	4 200 973
Bankzinsen	310
Erträge aus Wertpapierleihe	8 338
Sonstige Erträge	159
Ertragsausgleich	95 791

Total Ertrag

4 305 571

Aufwand

Verwaltungsgebühren	3 861 323
Depotbankgebühren und -aufwendungen	59 929
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern	92 450
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	53 420
Sonstige Aufwendungen*	976 214

Total Aufwand

5 043 336

Nettogewinn/Nettoverlust

-737 765

Realisierter Gewinn/Verlust aus:

- Wertpapieren	4 919 398
- Optionen	-152 756
- Devisentermingeschäften	4 268 282
- Futures	-12 793 631
- Fremdwährungen	12 150 200
Ertragsausgleich	-1 528 298

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust

6 125 430

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:

- Wertpapieren	-18 321 002
- Optionen	109 650
- Devisentermingeschäften	-997 403
- Futures	1 836 224
- Fremdwährungen	-383 783

Gesamtgewinn/Gesamtverlust

-11 630 884

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30. Juni 2015	30. Juni 2016
	EUR	EUR
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	270 046 837	355 804 023
Devisenbewertungsdifferenz - Subfonds	-181 565	0
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	18 238 911	-11 630 884
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	67 772 436	-64 190 752
Dividendenausschüttung	-72 596	-98 902
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	355 804 023	279 883 485

*Siehe Seite 21.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR))

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2014 in Stück	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	75 233.42	159 107.62	134 290.45
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	1 123 955.17	1 311 956.49	1 144 984.73
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	88 263.00	112 304.00	44 916.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	17 034.43	28 782.38	22 964.44
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	710 425.94	909 556.29	655 979.43
Nettovermögen	EUR 270 046 837	EUR 355 804 023	EUR 279 883 485
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	111.20	117.29	113.80
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	149.77	158.99	155.14
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	114.00	121.80	119.57
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	135.29	142.54	138.05
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	113.99	121.79	119.56
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)	1.00	0.72	0.66

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED
(EUR))

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
TOTAL			254 106 598	90.79%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE			162 680 546	58.13%
Obligationen			95 818 975	34.24%
EUR			22 235 060	7.95%
1 350	4.000% Bundesrepublik Deutschland 06	04.07.16	1 350 000	0.48%
7 000	3.750% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 06	01.08.16	7 021 385	2.51%
5 500	0.000% Italy Certificati di Credito del Tesoro Zero Coupon 14	30.08.16	5 502 200	1.97%
8 340	3.300% Spain Government Bond 13	30.07.16	8 361 475	2.99%
USD			73 583 915	26.29%
1 820	2.850% Apple, Inc. 14	06.05.21	1 728 080	0.62%
1 800	2.100% Berkshire Hathaway, Inc. 14	14.08.19	1 669 710	0.60%
1 800	2.246% DBS Group Holdings Ltd. 14	16.07.19	1 649 449	0.59%
1 885	2.400% Novartis Capital Corp. 12	21.09.22	1 765 321	0.63%
1 760	3.100% Procter & Gamble Co. 13	15.08.23	1 720 205	0.61%
1 800	2.125% Toronto-Dominion Bank 14	02.07.19	1 655 225	0.59%
1 850	2.875% Total Capital International S.A. 12	17.02.22	1 744 824	0.62%
7 000	0.625% United States Treasury Note/Bond 13	15.07.16	6 301 532	2.25%
8 000	0.500% United States Treasury Note/Bond 14	30.09.16	7 206 111	2.58%
10 000	0.625% United States Treasury Note/Bond 12	31.05.17	9 010 979	3.22%
15 200	1.625% United States Treasury Note/Bond 12	15.08.22	14 034 997	5.02%
10 500	1.750% United States Treasury Note/Bond 13	15.05.23	9 752 454	3.48%
14 000	2.375% United States Treasury Note/Bond 14	15.08.24	13 570 108	4.85%
1 890	2.550% Wal-Mart Stores, Inc. 13	11.04.23	1 774 920	0.63%
Aktien			66 861 571	23.89%
Vereinigte Staaten			37 844 574	13.52%
31 000	Aflac, Inc.		2 013 557	0.72%
2 616	Alphabet, Inc. "A"		1 656 632	0.59%
26 500	AmerisourceBergen Corp.		1 892 057	0.68%
28 225	Analog Devices, Inc.		1 439 007	0.51%
14 600	Apple, Inc.		1 256 367	0.45%
12 924	Berkshire Hathaway, Inc. "B"		1 684 384	0.60%
4 911	BlackRock, Inc.		1 514 169	0.54%
55 000	Cisco Systems, Inc.		1 420 362	0.51%
31 848	Citigroup, Inc.		1 215 210	0.43%
44 516	Coca-Cola Co.		1 816 384	0.65%
27 083	Cognizant Technology Solutions Corp. "A"		1 395 411	0.50%
32 638	Comcast Corp. "A"		1 915 183	0.68%
9 196	CR Bard, Inc.		1 946 562	0.70%
17 003	CVS Health Corp.		1 465 294	0.52%
23 814	Exxon Mobil Corp.		2 009 384	0.72%
15 239	Gilead Sciences, Inc.		1 144 280	0.41%
17 400	Hershey Co.		1 777 512	0.63%
56 773	Intel Corp.		1 676 183	0.60%
26 854	JPMorgan Chase & Co.		1 502 055	0.54%
30 427	Merck & Co., Inc.		1 577 839	0.56%
24 492	Procter & Gamble Co.		1 866 636	0.67%
18 485	United Technologies Corp.		1 706 321	0.61%
38 871	Verizon Communications, Inc.		1 953 785	0.70%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED
(EUR))

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
Schweiz			8 914 438	3.19%
983	Givaudan S.A.		1 776 560	0.63%
24 186	Nestle S.A.		1 679 387	0.60%
17 689	Novartis AG		1 309 979	0.47%
5 297	PSP Swiss Property AG		462 508	0.17%
6 337	Roche Holding AG		1 499 515	0.54%
7 203	Swiss Prime Site AG		587 002	0.21%
20 426	Swiss Re AG		1 599 487	0.57%
Frankreich			6 829 107	2.44%
1 415	Gecina S.A.		173 338	0.06%
16 054	Klepierre		639 752	0.23%
9 760	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton S.E.		1 327 360	0.47%
20 000	Sanofi		1 498 400	0.54%
13 654	Unibail-Rodamco S.E.		3 190 257	1.14%
Vereinigtes Königreich			4 588 283	1.64%
32 734	British American Tobacco Plc.		1 907 593	0.68%
99 230	British Land Co. Plc.		724 776	0.26%
93 380	Hammerson Plc.		604 517	0.22%
201 028	HSBC Holdings Plc.		1 126 994	0.40%
44 970	Segro Plc.		224 403	0.08%
Deutschland			3 563 081	1.27%
19 910	BASF S.E.		1 366 622	0.49%
14 633	Deutsche Wohnen AG		446 672	0.16%
26 054	SAP S.E.		1 749 787	0.62%
Schweden			1 977 996	0.71%
19 239	Castellum AB		245 067	0.09%
45 326	Hennes & Mauritz AB "B"		1 186 993	0.42%
23 435	Hufvudstaden AB "A"		328 891	0.12%
9 687	JM AB		217 045	0.08%
Irland			1 830 142	0.65%
23 432	Medtronic Plc.		1 830 142	0.65%
Belgien			1 313 950	0.47%
46 144	Proximus SADP		1 313 950	0.47%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			12 551 545	4.48%
Obligationen			12 551 545	4.48%
USD			12 551 545	4.48%
1 780	3.000% Microsoft Corp. 10	01.10.20	1 713 789	0.61%
1 820	2.875% Roche Holdings, Inc. 14	29.09.21	1 736 377	0.62%
9 879	0.125% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 12	15.07.22	9 101 379	3.25%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED
(EUR))

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
INVESTMENTFONDS		78 874 507	28.18%
Irland		18 664 783	6.67%
183 500	db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF DR	7 437 255	2.66%
13 200	InRIS UCITS Plc. - R CFM Diversified Fund	1 393 524	0.50%
108 330	iShares \$ High Yield Corporate Bond UCITS ETF	9 834 004	3.51%
Luxemburg		60 209 724	21.51%
599 900	Goldman Sachs Structured Investments SICAV-GS Equity Risk Premia Long/Short Portfolio	5 585 804	1.99%
6 938	Kairos International SICAV - Italia	691 258	0.25%
6 347	Kairos International SICAV - Key	688 797	0.25%
71 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Z"	7 255 490	2.59%
220 500	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z"	20 598 139	7.36%
65 100	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE "Z"	6 716 367	2.40%
166 200	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z"	17 266 518	6.17%
16 300	Schroder Gaia-Bluetrend	1 407 351	0.50%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR))

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettovermögens
EUR	12 020 898	CHF	13 000 000	16.09.16	-9 502	-0.00%
EUR	7 195 153	GBP	5 700 000	16.09.16	350 694	0.13%
EUR	804 031	SEK	7 500 000	16.09.16	6 806	0.00%
EUR	113 608 101	USD	127 900 000	16.09.16	-1 219 410	-0.44%
GBP	5 700 000	EUR	6 990 949	16.09.16	-146 490	-0.05%
					-1 017 902	-0.36%

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

Futures

Gegenpartei - Underlying	Währung	Anzahl Kontrakte	Marktwert	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettovermögens	
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - OMXS30 IND	Käufe	SEK	106	1 484 807	15.07.16	31 250	0.01%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - SWISS MKT IX	Käufe	CHF	59	4 350 233	16.09.16	153 730	0.05%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - EURO STOXX 50	Käufe	EUR	774	22 097 700	16.09.16	360 580	0.13%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - S+P500 EMINI	Käufe	USD	77	7 243 597	16.09.16	84 038	0.03%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - MINI MSCI EMG MKT	Käufe	USD	399	14 989 220	16.09.16	589 010	0.21%
					1 218 608	0.43%	

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED
(USD))

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2016

USD

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: USD 58 181 685)	59 580 149
Derivative Instrumente:	
- Futures	291 586
- Devisentermingeschäfte	236 134
Bankguthaben*	7 752 404
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	145 464
Dividenden- und Zinsforderungen	135 468

Total Aktiva

68 141 205

Passiva

Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	38 994
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	18 993
Geschuldete Verwaltungsgebühren	74 717
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	6 134
Sonstige Verbindlichkeiten	16 161

Total Passiva

154 999

Nettovermögen

67 986 206

*Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED
(USD))

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

USD

Ertrag

Erträge aus Wertpapieren	1 039 166
Erträge aus Wertpapierleihe	2 193
Sonstige Erträge	277
Ertragsausgleich	49 080

Total Ertrag

1 090 716

Aufwand

Verwaltungsgebühren	1 039 656
Depotbankgebühren und -aufwendungen	27 954
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	27 359
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	5 286
Sonstige Aufwendungen*	245 868

Total Aufwand

1 346 123

Nettogewinn/Nettoverlust

-255 407

Realisierter Gewinn/Verlust aus:

- Wertpapieren	8 496
- Optionen	-30 009
- Devisentermingeschäften	-75 171
- Futures	-2 753 874
- Fremdwährungen	-810 061
Ertragsausgleich	766 049

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust

-3 149 977

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:

- Wertpapieren	1 510 080
- Optionen	23 079
- Devisentermingeschäften	88 897
- Futures	452 008
- Fremdwährungen	-70 609

Gesamtgewinn/Gesamtverlust

-1 146 522

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30. Juni 2015	30. Juni 2016
	USD	USD
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	57 629 340	89 958 852
Devisenbewertungsdifferenz - Subfonds	172	0
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	104 729	-1 146 522
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	32 248 247	-20 813 139
Dividendenausschüttung	-23 636	-12 985
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	89 958 852	67 986 206

*Siehe Seite 21.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED
(USD))

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2014	30. Juni 2015	30. Juni 2016
	in Stück	in Stück	in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	27 918.80	28 762.02	20 331.02
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD)	–	42.00	42.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	346 828.91	558 628.20	421 117.09
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	2 320.00	5 167.11	2 610.34
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	3 955.64	10 049.72	11 766.21
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	61 420.00	89 030.00	75 637.00
	USD	USD	USD
Nettovermögen	57 629 340	89 958 852	67 986 206
	in Währung der	in Währung der	in Währung der
	Aktienklasse	Aktienklasse	Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	118.46	117.07	114.85
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD)	–	99.70	98.63
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	133.72	133.09	131.07
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	117.26	117.45	116.36
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	118.72	117.27	114.62
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	117.24	117.43	116.35
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD)	0.75	0.82	0.44
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-USD)	–	–	0.00

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED
(USD))

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel		Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
TOTAL				59 580 149	87.64%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				39 597 476	58.25%
Obligationen				23 104 258	33.99%
EUR				333 285	0.49%
300	4.000%	Bundesrepublik Deutschland 06	04.07.16	333 285	0.49%
USD				22 770 973	33.50%
400	2.850%	Apple, Inc. 14	06.05.21	421 936	0.62%
435	2.100%	Berkshire Hathaway, Inc. 14	14.08.19	448 283	0.66%
300	2.246%	DBS Group Holdings Ltd. 14	16.07.19	305 409	0.45%
445	2.400%	Novartis Capital Corp. 12	21.09.22	462 985	0.68%
410	3.100%	Procter & Gamble Co. 13	15.08.23	445 190	0.66%
400	2.125%	Toronto-Dominion Bank 14	02.07.19	408 638	0.60%
435	2.875%	Total Capital International S.A. 12	17.02.22	455 789	0.67%
3 500	0.625%	United States Treasury Note/Bond 13	15.07.16	3 500 342	5.15%
4 000	0.500%	United States Treasury Note/Bond 14	30.09.16	4 002 812	5.89%
2 250	0.625%	United States Treasury Note/Bond 12	31.05.17	2 252 417	3.31%
3 588	1.625%	United States Treasury Note/Bond 12	15.08.22	3 680 573	5.42%
2 400	1.750%	United States Treasury Note/Bond 13	15.05.23	2 476 453	3.64%
3 200	2.375%	United States Treasury Note/Bond 14	15.08.24	3 445 875	5.07%
445	2.550%	Wal-Mart Stores, Inc. 13	11.04.23	464 271	0.68%
Aktien				16 493 218	24.26%
Vereinigte Staaten				9 470 914	13.93%
7 000		Aflac, Inc.		505 120	0.74%
588		Alphabet, Inc. "A"		413 676	0.61%
6 100		AmerisourceBergen Corp.		483 852	0.71%
6 341		Analog Devices, Inc.		359 154	0.53%
3 080		Apple, Inc.		294 448	0.43%
2 902		Berkshire Hathaway, Inc. "B"		420 181	0.62%
1 106		BlackRock, Inc.		378 838	0.56%
12 500		Cisco Systems, Inc.		358 625	0.53%
7 151		Citigroup, Inc.		303 131	0.45%
9 995		Coca-Cola Co.		453 073	0.67%
6 081		Cognizant Technology Solutions Corp. "A"		348 076	0.51%
7 725		Comcast Corp. "A"		503 593	0.74%
2 066		CR Bard, Inc.		485 841	0.71%
3 817		CVS Health Corp.		365 440	0.54%
5 347		Exxon Mobil Corp.		501 228	0.74%
3 508		Gilead Sciences, Inc.		292 637	0.43%
3 800		Hershey Co.		431 262	0.63%
13 075		Intel Corp.		428 860	0.63%
6 030		JPMorgan Chase & Co.		374 704	0.55%
6 831		Merck & Co., Inc.		393 534	0.58%
5 499		Procter & Gamble Co.		465 600	0.68%
4 151		United Technologies Corp.		425 685	0.63%
8 674		Verizon Communications, Inc.		484 356	0.71%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED
(USD))

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
Schweiz			2 188 385	3.22%
226	Givaudan S.A.		453 763	0.67%
5 528	Nestle S.A.		426 431	0.63%
4 009	Novartis AG		329 831	0.49%
968	PSP Swiss Property AG		93 899	0.14%
1 456	Roche Holding AG		382 757	0.56%
1 083	Swiss Prime Site AG		98 050	0.14%
4 640	Swiss Re AG		403 654	0.59%
Frankreich			1 593 646	2.35%
381	Gecina S.A.		51 851	0.08%
2 150	Klepierre		95 183	0.14%
2 050	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton S.E.		309 733	0.45%
4 300	Sanofi		357 899	0.53%
3 001	Unibail-Rodamco S.E.		778 980	1.15%
Vereinigtes Königreich			1 163 315	1.71%
6 201	British American Tobacco Plc.		401 460	0.59%
22 042	British Land Co. Plc.		178 857	0.26%
32 253	Hammerson Plc.		231 963	0.34%
45 853	HSBC Holdings Plc.		285 580	0.42%
11 807	Segro Plc.		65 455	0.10%
Deutschland			850 713	1.25%
4 542	BASF S.E.		346 353	0.51%
2 356	Deutsche Wohnen AG		79 896	0.12%
5 689	SAP S.E.		424 464	0.62%
Schweden			476 347	0.70%
4 360	Castellum AB		61 700	0.09%
9 781	Hennes & Mauritz AB "B"		284 563	0.42%
5 053	Hufvudstaden AB "A"		78 782	0.12%
2 061	JM AB		51 302	0.07%
Irland			409 988	0.60%
4 725	Medtronic Plc.		409 988	0.60%
Belgien			339 910	0.50%
10 745	Proximus SADP		339 910	0.50%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			3 161 328	4.65%
Obligationen			3 161 328	4.65%
USD			3 161 328	4.65%
400	3.000% Microsoft Corp. 10	01.10.20	427 850	0.63%
420	2.875% Roche Holdings, Inc. 14	29.09.21	445 160	0.65%
2 236	0.125% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 12	15.07.22	2 288 318	3.37%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED
(USD))

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
INVESTMENTFONDS		16 821 345	24.74%
Irland		4 206 302	6.19%
40 000	db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF DR	1 800 400	2.65%
2 800	InRIS UCITS Plc. - R CFM Diversified Fund	328 392	0.48%
20 600	iShares \$ High Yield Corporate Bond UCITS ETF	2 077 510	3.06%
Luxemburg		12 615 043	18.55%
133 800	Goldman Sachs Structured Investments SICAV-GS Equity Risk Premia Long/Short Portfolio	1 384 067	2.04%
1 487	Kairos International SICAV - Italia	164 562	0.24%
1 411	Kairos International SICAV - Key	170 073	0.25%
18 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh"	1 822 860	2.68%
47 050	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z"	4 882 849	7.18%
33 400	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z"	3 854 912	5.67%
3 500	Schroder Gaia-Bluetrend	335 720	0.49%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED
(USD))

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettovermögens
GBP	1 300 000	USD	1 777 776	16.09.16	-38 994	-0.06%
USD	2 082 249	CHF	2 000 000	16.09.16	20 749	0.03%
USD	10 016 950	EUR	8 900 000	16.09.16	103 737	0.15%
USD	1 846 975	GBP	1 300 000	16.09.16	108 192	0.16%
USD	192 892	SEK	1 600 000	16.09.16	3 456	0.01%
					197 140	0.29%

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

Futures

Gegenpartei - Underlying		Währung	Anzahl Kontrakte	Marktwert	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettovermögens
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - OMXS30 IND	Käufe	SEK	24	373 482	15.07.16	7 861	0.01%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - SWISS MKT IX	Käufe	CHF	12	982 960	16.09.16	34 736	0.05%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - EURO STOXX 50	Käufe	EUR	58	1 839 621	16.09.16	47 682	0.07%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - S+P500 EMINI	Käufe	USD	47	4 911 970	16.09.16	56 987	0.09%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - MINI MSCI EMG MKT	Käufe	USD	88	3 672 680	16.09.16	144 320	0.21%
					291 586	0.43%	

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF))

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2016

CHF

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: CHF 10 670 680)	11 094 181
Derivative Instrumente:	
- Futures	110 142
- Devisentermingeschäfte	39 235
Bankguthaben*	3 077 403
Dividenden- und Zinsforderungen	26 182
Total Aktiva	14 347 143

Passiva

Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	53 345
Bankschulden	272
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	22 596
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	159 433
Geschuldete Verwaltungsgebühren	16 433
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	1 402
Sonstige Verbindlichkeiten	3 316
Total Passiva	256 797
Nettovermögen	14 090 346

*Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF))

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

CHF

Ertrag

Erträge aus Wertpapieren	206 974
Erträge aus Wertpapierleihe	706
Sonstige Erträge	24
Ertragsausgleich	26 690

Total Ertrag

234 394

Aufwand

Verwaltungsgebühren	230 600
Depotbankgebühren und -aufwendungen	19 740
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	6 598
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	6 091
Sonstige Aufwendungen*	49 359

Total Aufwand

312 388

Nettogewinn/Nettoverlust

-77 994

Realisierter Gewinn/Verlust aus:

- Wertpapieren	709 447
- Optionen	-13 791
- Devisentermingeschäften	-155 014
- Futures	-1 077 542
- Fremdwährungen	135 742
Ertragsausgleich	41 085

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust

-438 067

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:

- Wertpapieren	-255 139
- Optionen	9 807
- Devisentermingeschäften	-7 860
- Futures	147 620
- Fremdwährungen	-29 217

Gesamtgewinn/Gesamtverlust

-572 856

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30. Juni 2015	30. Juni 2016
	CHF	CHF
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	19 253 689	18 311 840
Devisenbewertungsdifferenz - Subfonds	-1 888	0
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-207 271	-572 856
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-726 182	-3 644 341
Dividendenausschüttung	-6 508	-4 297
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	18 311 840	14 090 346

*Siehe Seite 21.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF))

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2014	30. Juni 2015	30. Juni 2016
	in Stück	in Stück	in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	14 962.41	13 395.41	7 956.41
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	175 317.07	173 060.33	120 678.69
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	990.00	540.00	390.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	9 816.32	5 654.61	4 993.15
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	3 500.00	3 500.00	16 593.00
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen	19 253 689	18 311 840	14 090 346
	in Währung der	in Währung der	in Währung der
	Aktienklasse	Aktienklasse	Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	81.97	80.72	78.43
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	94.98	94.04	91.74
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	119.63	119.27	117.12
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	85.47	84.00	81.33
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	119.64	119.26	117.12
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF)	0.45	0.45	0.33

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF))

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel		Fälligkeits- datum	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
TOTAL				11 094 181	78.74%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				8 378 302	59.46%
Obligationen				3 935 733	27.93%
EUR				780 653	5.54%
60	4.000%	Bundesrepublik Deutschland 06	04.07.16	64 937	0.46%
300	3.750%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 06	01.08.16	325 678	2.31%
250	0.000%	Italy Certificati di Credito del Tesoro Zero Coupon 14	30.08.16	270 680	1.92%
110	3.300%	Spain Government Bond 13	30.07.16	119 358	0.85%
USD				3 155 080	22.39%
600	0.625%	United States Treasury Note/Bond 13	15.07.16	584 577	4.15%
900	0.500%	United States Treasury Note/Bond 14	30.09.16	877 397	6.22%
500	0.625%	United States Treasury Note/Bond 12	31.05.17	487 623	3.46%
500	1.750%	United States Treasury Note/Bond 13	15.05.23	502 617	3.57%
670	2.375%	United States Treasury Note/Bond 14	15.08.24	702 866	4.99%
Aktien				4 442 569	31.53%
Vereinigte Staaten				2 579 858	18.31%
1 945		Aflac, Inc.		136 730	0.97%
177		Alphabet, Inc. "A"		121 312	0.86%
1 800		AmerisourceBergen Corp.		139 092	0.99%
2 028		Analog Devices, Inc.		111 902	0.79%
870		Apple, Inc.		81 026	0.58%
873		Berkshire Hathaway, Inc. "B"		123 141	0.87%
293		BlackRock, Inc.		97 772	0.69%
3 700		Cisco Systems, Inc.		103 414	0.73%
2 151		Citigroup, Inc.		88 828	0.63%
2 207		Coca-Cola Co.		97 462	0.69%
1 829		Cognizant Technology Solutions Corp. "A"		101 991	0.72%
2 046		Comcast Corp. "A"		129 938	0.92%
511		CR Bard, Inc.		117 066	0.83%
1 148		CVS Health Corp.		107 074	0.76%
1 244		Exxon Mobil Corp.		113 604	0.81%
1 055		Gilead Sciences, Inc.		85 738	0.61%
1 250		Hershey Co.		138 202	0.98%
3 837		Intel Corp.		122 607	0.87%
1 814		JPMorgan Chase & Co.		109 814	0.78%
2 172		Merck & Co., Inc.		121 901	0.87%
1 279		Procter & Gamble Co.		105 499	0.75%
1 249		United Technologies Corp.		124 780	0.89%
1 856		Verizon Communications, Inc.		100 965	0.72%
Schweiz				648 112	4.60%
68		Givaudan S.A.		133 008	0.94%
1 656		Nestle S.A.		124 448	0.88%
1 210		Novartis AG		96 981	0.69%
327		PSP Swiss Property AG		30 902	0.22%
437		Roche Holding AG		111 916	0.80%
369		Swiss Prime Site AG		32 546	0.23%
1 396		Swiss Re AG		118 311	0.84%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF))

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
Frankreich			378 216	2.68%
122	Gecina S.A.		16 175	0.11%
664	Klepierre		28 638	0.20%
580	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton S.E.		85 371	0.61%
1 300	Sanofi		105 410	0.75%
564	Unibail-Rodamco S.E.		142 622	1.01%
Vereinigtes Königreich			240 299	1.71%
1 758	British American Tobacco Plc.		110 879	0.79%
3 405	British Land Co. Plc.		26 917	0.19%
14 172	HSBC Holdings Plc.		85 988	0.61%
3 058	Segro Plc.		16 515	0.12%
Deutschland			224 157	1.59%
1 403	BASF S.E.		104 226	0.74%
770	Deutsche Wohnen AG		25 439	0.18%
1 300	SAP S.E.		94 492	0.67%
Schweden			136 807	0.97%
989	Castellum AB		13 635	0.10%
3 261	Hennes & Mauritz AB "B"		92 426	0.65%
1 218	Hufvudstaden AB "A"		18 500	0.13%
505	JM AB		12 246	0.09%
Irland			133 728	0.95%
1 582	Medtronic Plc.		133 728	0.95%
Belgien			101 392	0.72%
3 290	Proximus SADP		101 392	0.72%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			279 956	1.99%
Obligationen			279 956	1.99%
USD			279 956	1.99%
281	0.125% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 12	15.07.22	279 956	1.99%
INVESTMENTFONDS			2 435 923	17.29%
Irland			958 929	6.81%
8 800	db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF DR "1D"		377 520	2.68%
600	InRIS UCITS Plc. - R CFM Diversified Fund		68 554	0.49%
5 220	iShares \$ High Yield Corporate Bond UCITS ETF		512 855	3.64%
Luxemburg			1 476 994	10.48%
13 500	Goldman Sachs Structured Investments SICAV-GS Equity Risk Premia Long/Short Portfolio		136 045	0.97%
297	Kairos International SICAV - Italia		32 063	0.23%
302	Kairos International SICAV - Key		35 412	0.25%
4 600	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh"		466 900	3.31%
3 640	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z"		368 013	2.61%
3 300	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE "Z"		368 477	2.61%
750	Schroder Gaia-Bluetrend		70 084	0.50%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF))

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust CHF	% des Nettovermögens
CHF	2 216 358	EUR	2 050 000	16.09.16	1 136	0.01%
CHF	783 797	GBP	575 000	16.09.16	37 700	0.27%
CHF	52 088	SEK	450 000	16.09.16	399	0.00%
CHF	4 128 430	USD	4 300 000	16.09.16	-43 288	-0.31%
GBP	575 000	CHF	756 154	16.09.16	-10 057	-0.07%
					-14 110	-0.10%

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

Futures

Gegenpartei - Underlying	Währung	Anzahl Kontrakte	Marktwert	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust CHF	% des Nettovermögens	
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - OMXS30 IND	Käufe	SEK	10	151 603	15.07.16	3 191	0.02%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - SWISS MKT IX	Käufe	CHF	14	1 117 200	16.09.16	39 480	0.28%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - EURO STOXX 50	Käufe	EUR	18	556 187	16.09.16	11 688	0.08%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - S+P500 EMINI	Käufe	USD	8	814 509	16.09.16	9 450	0.07%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - MINI MSCI EMG MKT	Käufe	USD	29	1 179 089	16.09.16	46 333	0.33%
					110 142	0.78%	

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR))

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2016

EUR

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 41 439 285)	43 556 802
Derivative Instrumente:	
- Futures	284 308
- Devisentermingeschäfte	58 449
Bankguthaben*	4 871 080
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	244
Dividenden- und Zinsforderungen	136 726

Total Aktiva

48 907 609

Passiva

Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	183 885
Bankschulden	663
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	246 688
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	241 300
Geschuldete Verwaltungsgebühren	51 457
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	3 825
Sonstige Verbindlichkeiten	11 363

Total Passiva

739 181

Nettovermögen

48 168 428

*Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR))

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

EUR

Ertrag

Erträge aus Wertpapieren	738 553
Erträge aus Wertpapierleihe	3 083
Sonstige Erträge	41
Ertragsausgleich	45 755

Total Ertrag

787 432

Aufwand

Verwaltungsgebühren	754 667
Depotbankgebühren und -aufwendungen	24 411
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern	18 589
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	12 985
Sonstige Aufwendungen*	180 066

Total Aufwand

990 718

Nettogewinn/Nettoverlust

-203 286

Realisierter Gewinn/Verlust aus:

- Wertpapieren	909 497
- Optionen	-38 847
- Devisentermingeschäften	596 811
- Futures	-3 449 890
- Fremdwährungen	1 680 995
Ertragsausgleich	74 807

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust

-429 913

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:

- Wertpapieren	-2 643 749
- Optionen	28 300
- Devisentermingeschäften	-168 011
- Futures	417 344
- Fremdwährungen	-49 104

Gesamtgewinn/Gesamtverlust

-2 845 133

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30. Juni 2015	30. Juni 2016
	EUR	EUR
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	46 989 198	58 941 572
Devisenbewertungsdifferenz - Subfonds	-11 881	0
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	3 696 622	-2 845 133
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	8 292 113	-7 899 579
Dividendenausschüttung	-24 480	-28 432
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	58 941 572	48 168 428

*Siehe Seite 21.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR))

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2014	30. Juni 2015	30. Juni 2016
	in Stück	in Stück	in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	43 721.24	51 606.95	22 590.14
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	316 942.50	335 183.12	258 593.99
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	100.00	100.00	65 585.36
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	8 157.92	7 174.29	6 336.30
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	55 680.00	100 223.45	60 286.58
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen	46 989 198	58 941 572	48 168 428
	in Währung der	in Währung der	in Währung der
	Aktienklasse	Aktienklasse	Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	91.40	97.34	92.84
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	112.07	120.06	115.19
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	119.28	128.67	124.25
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	100.62	107.00	101.88
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	119.26	128.65	124.24
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)	0.45	0.54	0.56

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR))

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel		Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
TOTAL				43 556 802	90.43%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				32 406 290	67.28%
Obligationen				15 718 261	32.63%
EUR				5 839 703	12.12%
230	4.000%	Bundesrepublik Deutschland 06	04.07.16	230 000	0.48%
1 500	3.750%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 06	01.08.16	1 504 583	3.12%
2 500	0.000%	Italy Certificati di Credito del Tesoro Zero Coupon 14	30.08.16	2 501 000	5.19%
1 600	3.300%	Spain Government Bond 13	30.07.16	1 604 120	3.33%
USD				9 878 558	20.51%
2 500	0.625%	United States Treasury Note/Bond 13	15.07.16	2 250 548	4.67%
1 600	0.500%	United States Treasury Note/Bond 14	30.09.16	1 441 222	2.99%
1 900	0.625%	United States Treasury Note/Bond 12	31.05.17	1 712 086	3.56%
2 000	1.750%	United States Treasury Note/Bond 13	15.05.23	1 857 610	3.86%
2 700	2.375%	United States Treasury Note/Bond 14	15.08.24	2 617 092	5.43%
Aktien				16 688 029	34.65%
Vereinigte Staaten				9 883 726	20.52%
7 500		Aflac, Inc.		487 151	1.01%
677		Alphabet, Inc. "A"		428 723	0.89%
7 100		AmerisourceBergen Corp.		506 929	1.05%
8 276		Analog Devices, Inc.		421 939	0.88%
4 080		Apple, Inc.		351 094	0.73%
3 344		Berkshire Hathaway, Inc. "B"		435 823	0.91%
1 428		BlackRock, Inc.		440 284	0.91%
14 200		Cisco Systems, Inc.		366 712	0.76%
8 241		Citigroup, Inc.		314 448	0.65%
11 518		Coca-Cola Co.		469 968	0.98%
7 008		Cognizant Technology Solutions Corp. "A"		361 077	0.75%
7 986		Comcast Corp. "A"		468 615	0.97%
2 445		CR Bard, Inc.		517 545	1.07%
4 399		CVS Health Corp.		379 099	0.79%
6 162		Exxon Mobil Corp.		519 939	1.08%
4 048		Gilead Sciences, Inc.		303 960	0.63%
4 900		Hershey Co.		500 564	1.04%
14 728		Intel Corp.		434 834	0.90%
6 949		JPMorgan Chase & Co.		388 686	0.81%
6 998		Merck & Co., Inc.		362 892	0.75%
6 337		Procter & Gamble Co.		482 969	1.00%
4 783		United Technologies Corp.		441 511	0.92%
9 927		Verizon Communications, Inc.		498 964	1.04%
Schweiz				2 211 965	4.59%
259		Givaudan S.A.		468 087	0.97%
6 314		Nestle S.A.		438 421	0.91%
4 597		Novartis AG		340 436	0.71%
858		PSP Swiss Property AG		74 916	0.15%
1 666		Roche Holding AG		394 223	0.82%
997		Swiss Prime Site AG		81 250	0.17%
5 295		Swiss Re AG		414 632	0.86%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR))

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
Frankreich			1 429 629	2.97%
246	Gecina S.A.		30 135	0.06%
2 952	Klepierre		117 637	0.25%
2 700	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton S.E.		367 200	0.76%
5 600	Sanofi		419 552	0.87%
2 119	Unibail-Rodamco S.E.		495 105	1.03%
Vereinigtes Königreich			1 074 498	2.23%
7 618	British American Tobacco Plc.		443 943	0.92%
23 696	British Land Co. Plc.		173 076	0.36%
23 249	Hammerson Plc.		150 508	0.31%
46 804	HSBC Holdings Plc.		262 390	0.55%
8 934	Segro Plc.		44 581	0.09%
Deutschland			836 482	1.74%
4 635	BASF S.E.		318 146	0.66%
2 134	Deutsche Wohnen AG		65 140	0.14%
6 748	SAP S.E.		453 196	0.94%
Irland			473 469	0.98%
6 062	Medtronic Plc.		473 469	0.98%
Schweden			429 185	0.89%
2 943	Castellum AB		37 488	0.08%
11 768	Hennes & Mauritz AB "B"		308 179	0.64%
3 585	Hufvudstaden AB "A"		50 313	0.10%
1 482	JM AB		33 205	0.07%
Belgien			349 075	0.73%
12 259	Proximus SADP		349 075	0.73%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			1 149 648	2.39%
Obligationen			1 149 648	2.39%
USD			1 149 648	2.39%
1 248	0.125% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 12	15.07.22	1 149 648	2.39%
INVESTMENTFONDS			10 000 864	20.76%
Irland			3 593 468	7.46%
32 500	db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF DR		1 317 225	2.74%
2 300	InRIS UCITS Plc. - R CFM Diversified Fund		242 811	0.50%
22 400	iShares \$ High Yield Corporate Bond UCITS ETF		2 033 432	4.22%
Luxemburg			6 407 396	13.30%
57 300	Goldman Sachs Structured Investments SICAV-GS Equity Risk Premia Long/Short Portfolio		533 533	1.11%
1 189	Kairos International SICAV - Italia		118 501	0.24%
1 108	Kairos International SICAV - Key		120 269	0.25%
16 501	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh"		1 686 237	3.50%
18 700	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z"		1 746 872	3.63%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR))

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
19 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE "Z"	1 960 230	4.07%
2 800	Schroder Gaia-Bluetrend	241 754	0.50%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR))

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettovermögens
EUR	2 126 774	CHF	2 300 000	16.09.16	-1 681	-0.00%
EUR	1 199 192	GBP	950 000	16.09.16	58 449	0.12%
EUR	14 700 657	USD	16 550 000	16.09.16	-157 789	-0.33%
GBP	950 000	EUR	1 165 158	16.09.16	-24 415	-0.05%
					-125 436	-0.26%

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

Futures

Gegenpartei - Underlying	Währung	Anzahl Kontrakte	Marktwert	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettovermögens	
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - OMXS30 IND	Käufe	SEK	52	728 396	15.07.16	15 330	0.03%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - SWISS MKT IX	Käufe	CHF	6	442 397	16.09.16	15 634	0.03%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - EURO STOXX 50	Käufe	EUR	164	4 682 200	16.09.16	71 140	0.15%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - S+P500 EMINI	Käufe	USD	20	1 881 454	16.09.16	24 249	0.05%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - MINI MSCI EMG MKT	Käufe	USD	107	4 019 665	16.09.16	157 955	0.33%
					284 308	0.59%	

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF))

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2016

CHF

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: CHF 93 364 410)	95 277 634
Derivative Instrumente:	
- Futures	443 224
- Devisentermingeschäfte	64 915
Bankguthaben*	13 913 778
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	54 187
Dividenden- und Zinsforderungen	405 009

Total Aktiva

110 158 747

Passiva

Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	442 976
Bankschulden	1 395
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	192 690
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	545 040
Geschuldete Verwaltungsgebühren	114 374
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	10 865
Sonstige Verbindlichkeiten	25 816

Total Passiva

1 333 156

Nettovermögen

108 825 591

*Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF))

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

CHF

Ertrag

Erträge aus Wertpapieren	1 628 784
Erträge aus Wertpapierleihe	1 711
Sonstige Erträge	62
Ertragsausgleich	26 710

Total Ertrag **1 657 267**

Aufwand

Verwaltungsgebühren	1 477 908
Depotbankgebühren und -aufwendungen	35 357
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern	46 840
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	34 579
Sonstige Aufwendungen*	365 067

Total Aufwand **1 959 751**

Nettogewinn/Nettoverlust

-302 484

Realisierter Gewinn/Verlust aus:

- Wertpapieren	1 071 468
- Optionen	-63 227
- Devisentermingeschäften	-823 820
- Futures	-2 813 918
- Fremdwährungen	-2 202 925
Ertragsausgleich	374 300

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust **-4 760 606**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:

- Wertpapieren	3 672 858
- Optionen	45 994
- Devisentermingeschäften	-288 856
- Futures	543 003
- Fremdwährungen	21 655

Gesamtgewinn/Gesamtverlust **-765 952**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30. Juni 2015	30. Juni 2016
	CHF	CHF
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	120 492 283	123 488 481
Devisenbewertungsdifferenz - Subfonds	-59 253	0
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-1 273 039	-765 952
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	4 419 278	-13 863 624
Dividendenausschüttung	-90 788	-33 314
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	123 488 481	108 825 591

*Siehe Seite 21.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF))

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2014	30. Juni 2015	30. Juni 2016
	in Stück	in Stück	in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	140 260.77	127 124.00	98 780.38
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	864 518.74	880 805.99	788 695.58
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	100.00	7 100.00	3 100.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	10 428.75	6 519.87	5 993.79
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	100.00	28 595.09	34 989.09
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen	120 492 283	123 488 481	108 825 591
	in Währung der	in Währung der	in Währung der
	Aktienklasse	Aktienklasse	Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	98.05	96.57	95.44
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	122.12	121.06	119.99
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	109.03	108.72	108.36
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	109.63	107.87	106.12
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	109.04	108.72	108.36
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF)	1.15	0.64	0.28

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF))

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
TOTAL				95 277 634	87.55%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				64 836 725	59.58%
Obligationen				53 523 188	49.18%
CHF				12 931 477	11.88%
1 750	0.375%	Apple, Inc. 15	25.11.24	1 826 562	1.68%
1 000	1.125%	Caisse de Refinancement de l'Habitat S.A. 12	21.09.17	1 020 900	0.94%
500	2.125%	Deutsche Pfandbriefbank AG 09	02.11.16	504 600	0.46%
360	0.500%	EBN BV 14	22.09.22	378 746	0.35%
125	1.250%	European Investment Bank 12	02.08.19	133 406	0.12%
1 500	2.375%	European Investment Bank 05	10.07.20	1 697 250	1.56%
1 670	0.000%	International Bank for Reconstruction & Development 86	26.11.21	1 751 413	1.61%
1 000	1.000%	Kiwibank Ltd. 13	23.12.20	1 075 000	0.99%
1 000	1.125%	Metropolitan Life Global Funding I 13	18.06.20	1 056 750	0.97%
1 050	0.375%	New York Life Global Funding 15	02.02.22	1 092 788	1.00%
1 750	1.000%	Raiffeisenlandesbank Niederoesterreich-Wien AG 12	12.11.20	1 844 062	1.69%
500	1.375%	Svenska Handelsbanken AB 12	05.10.22	550 000	0.51%
EUR				12 783 485	11.75%
520	1.250%	adidas AG 14	08.10.21	583 654	0.54%
700	3.375%	AP Moeller - Maersk A/S 12	28.08.19	830 747	0.76%
550	4.000%	Atrium European Real Estate Ltd. 13	20.04.20	655 030	0.60%
1 200	1.000%	Bank of Montreal 14	07.05.19	1 343 103	1.23%
1 700	0.250%	Bank of Montreal 15	22.01.20	1 865 582	1.71%
400	4.000%	Bundesrepublik Deutschland 06	04.07.16	432 915	0.40%
510	1.700%	DH Europe Finance S.A. 15	04.01.22	588 120	0.54%
480	6.875%	Fidelity International Ltd. 10	24.02.17	541 200	0.50%
1 500	3.750%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 06	01.08.16	1 628 390	1.50%
1 000	0.000%	Italy Certificati di Credito del Tesoro Zero Coupon 14	30.08.16	1 082 720	1.00%
600	1.750%	Kellogg Co. 14	24.05.21	687 597	0.63%
1 000	3.300%	Spain Government Bond 13	30.07.16	1 085 074	1.00%
550	1.000%	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 15	19.01.22	610 446	0.56%
500	1.477%	Telefonica Emisiones SAU 15	14.09.21	565 909	0.52%
270	2.250%	TOTAL S.A. 15	29.12.49	282 998	0.26%
ITL				1 494 469	1.37%
3 550 000	0.000%	Deutsche Bank AG 96	15.10.26	1 494 469	1.37%
USD				26 313 757	24.18%
545	2.850%	Apple, Inc. 14	06.05.21	560 056	0.52%
570	3.000%	AT&T, Inc. 15	30.06.22	568 907	0.52%
550	2.100%	Berkshire Hathaway, Inc. 14	14.08.19	552 171	0.51%
565	3.062%	BP Capital Markets Plc. 15	17.03.22	572 831	0.53%
400	2.246%	DBS Group Holdings Ltd. 14	16.07.19	396 706	0.36%
580	3.000%	Dow Chemical Co. 12	15.11.22	580 761	0.53%
560	2.550%	Goldman Sachs Group, Inc. 14	23.10.19	558 618	0.51%
565	2.250%	JPMorgan Chase & Co. 15	23.01.20	558 013	0.51%
560	2.400%	Novartis Capital Corp. 12	21.09.22	567 600	0.52%
530	3.100%	Procter & Gamble Co. 13	15.08.23	560 642	0.52%
575	3.000%	QUALCOMM, Inc. 15	20.05.22	587 834	0.54%
555	3.750%	Rio Tinto Finance USA Ltd. 11	20.09.21	582 895	0.54%
575	2.250%	Standard Chartered Plc. 15	17.04.20	554 799	0.51%
550	2.125%	Toronto-Dominion Bank 14	02.07.19	547 381	0.50%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF))

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert CHF	% des Nettöver- mögens
550	2.875% Total Capital International S.A. 12	17.02.22	561 416	0.52%
560	2.375% UBS AG 14	14.08.19	559 341	0.51%
3 400	0.625% United States Treasury Note/Bond 12	31.05.17	3 315 838	3.05%
4 543	1.625% United States Treasury Note/Bond 12	15.08.22	4 539 979	4.17%
3 500	1.750% United States Treasury Note/Bond 13	15.05.23	3 518 318	3.23%
4 700	2.375% United States Treasury Note/Bond 14	15.08.24	4 930 552	4.53%
560	2.625% Verizon Communications, Inc. 15	21.02.20	564 840	0.52%
565	2.550% Wal-Mart Stores, Inc. 13	11.04.23	574 259	0.53%
Aktien			11 313 537	10.40%
Vereinigte Staaten			7 251 832	6.66%
5 000	Aflac, Inc.		351 491	0.32%
447	Alphabet, Inc. "A"		306 364	0.28%
4 700	AmerisourceBergen Corp.		363 186	0.33%
4 992	Analog Devices, Inc.		275 452	0.25%
2 600	Apple, Inc.		242 147	0.22%
2 205	Berkshire Hathaway, Inc. "B"		311 025	0.29%
857	BlackRock, Inc.		285 975	0.26%
10 000	Cisco Systems, Inc.		279 498	0.26%
7 116	Citigroup, Inc.		293 865	0.27%
7 595	Coca-Cola Co.		335 399	0.31%
4 621	Cognizant Technology Solutions Corp. "A"		257 682	0.24%
5 306	Comcast Corp. "A"		336 974	0.31%
1 627	CR Bard, Inc.		372 734	0.34%
2 900	CVS Health Corp.		270 483	0.25%
4 063	Exxon Mobil Corp.		371 039	0.34%
3 124	Gilead Sciences, Inc.		253 880	0.23%
3 000	Hershey Co.		331 686	0.30%
10 422	Intel Corp.		333 022	0.31%
5 947	JPMorgan Chase & Co.		360 012	0.33%
5 192	Merck & Co., Inc.		291 394	0.27%
4 179	Procter & Gamble Co.		344 707	0.32%
3 154	United Technologies Corp.		315 098	0.29%
6 778	Verizon Communications, Inc.		368 719	0.34%
Schweiz			1 495 492	1.37%
175	Givaudan S.A.		342 300	0.31%
4 225	Nestle S.A.		317 509	0.29%
3 093	Novartis AG		247 904	0.23%
1 120	Roche Holding AG		286 832	0.26%
3 551	Swiss Re AG		300 947	0.28%
Vereinigtes Königreich			605 741	0.56%
6 037	British American Tobacco Plc.		380 759	0.35%
37 080	HSBC Holdings Plc.		224 982	0.21%
Deutschland			592 461	0.55%
3 672	BASF S.E.		272 786	0.25%
4 398	SAP S.E.		319 675	0.30%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF))

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
Frankreich			534 022	0.49%
1 700	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton S.E.		250 225	0.23%
3 500	Sanofi		283 797	0.26%
Irland			337 872	0.31%
3 997	Medtronic Plc.		337 872	0.31%
Belgien			262 601	0.24%
8 521	Proximus SADP		262 601	0.24%
Schweden			233 516	0.22%
8 239	Hennes & Mauritz AB "B"		233 516	0.22%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			6 548 272	6.02%
Obligationen			6 548 272	6.02%
USD			6 548 272	6.02%
280	6.250% BHP Billiton Finance USA Ltd. 15	19.10.75	288 714	0.26%
565	2.900% Biogen, Inc. 15	15.09.20	572 024	0.53%
575	2.875% eBay, Inc. 14	01.08.21	577 945	0.53%
575	2.350% Electricite de France S.A. 15	13.10.20	572 884	0.53%
530	3.000% Microsoft Corp. 10	01.10.20	552 275	0.51%
545	2.875% Roche Holdings, Inc. 14	29.09.21	562 745	0.52%
3 432	0.125% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 12	15.07.22	3 421 685	3.14%
INVESTMENTFONDS			23 892 637	21.95%
Irland			5 058 300	4.65%
51 000	db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF DR "1D"		2 187 900	2.01%
4 700	InRIS UCITS Plc. - R CFM Diversified Fund		537 008	0.49%
23 750	iShares \$ High Yield Corporate Bond UCITS ETF		2 333 392	2.15%
Luxemburg			18 834 337	17.30%
209 400	Goldman Sachs Structured Investments SICAV-GS Equity Risk Premia Long/Short Portfolio		2 110 211	1.94%
2 478	Kairos International SICAV - Italia		267 193	0.24%
2 317	Kairos International SICAV - Key		272 136	0.25%
22 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh"		2 233 000	2.05%
56 400	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z"		5 702 180	5.24%
21 700	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE "Z"		2 423 012	2.23%
47 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z"		5 284 623	4.85%
5 800	Schroder Gaia-Bluetrend		541 982	0.50%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF))

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust CHF	% des Nettovermögens
CHF	30 704 660	EUR	28 400 000	16.09.16	15 742	0.01%
CHF	1 022 344	GBP	750 000	16.09.16	49 173	0.05%
CHF	40 996 270	USD	42 700 000	16.09.16	-429 858	-0.40%
GBP	750 000	CHF	986 288	16.09.16	-13 118	-0.01%
					-378 061	-0.35%

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

Futures

Gegenpartei - Underlying	Währung	Anzahl Kontrakte	Marktwert	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust CHF	% des Nettovermögens	
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - OMXS30 IND	Käufe	SEK	51	773 173	15.07.16	16 273	0.01%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - SWISS MKT IX	Käufe	CHF	83	6 623 400	16.09.16	234 060	0.22%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - EURO STOXX 50	Käufe	EUR	54	1 668 562	16.09.16	52 015	0.05%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - S+P500 EMINI	Käufe	USD	7	712 695	16.09.16	8 268	0.01%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - MINI MSCI EMG MKT	Käufe	USD	83	3 374 634	16.09.16	132 608	0.12%
					443 224	0.41%	

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR))

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2016

EUR

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 246 895 926)	256 330 359
Derivative Instrumente:	
- Futures	847 201
- Devisentermingeschäfte	159 966
Bankguthaben*	26 928 826
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	38 265
Dividenden- und Zinsforderungen	1 116 342
Total Aktiva	285 420 959

Passiva

Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	1 215 963
Bankschulden	3 275
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	560 593
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	1 405 800
Geschuldete Verwaltungsgebühren	296 051
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	27 492
Sonstige Verbindlichkeiten	66 865
Total Passiva	3 576 039
Nettovermögen	281 844 920

*Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR))

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

EUR

Ertrag

Erträge aus Wertpapieren	4 284 520
Erträge aus Wertpapierleihe	4 483
Sonstige Erträge	115
Ertragsausgleich	63 727

Total Ertrag

4 352 845

Aufwand

Verwaltungsgebühren	3 861 483
Depotbankgebühren und -aufwendungen	66 985
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern	118 042
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	36 291
Sonstige Aufwendungen*	954 701

Total Aufwand

5 037 502

Nettogewinn/Nettoverlust

-684 657

Realisierter Gewinn/Verlust aus:

- Wertpapieren	1 015 835
- Optionen	-136 581
- Devisentermingeschäften	3 453 891
- Futures	-7 582 846
- Fremdwährungen	8 050 589
Ertragsausgleich	-437 525

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust

3 678 706

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:

- Wertpapieren	-9 352 781
- Optionen	98 037
- Devisentermingeschäften	-1 009 594
- Futures	1 095 239
- Fremdwährungen	-160 685

Gesamtgewinn/Gesamtverlust

-5 651 078

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30. Juni 2015	30. Juni 2016
	EUR	EUR
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	245 825 906	328 436 676
Devisenbewertungsdifferenz - Subfonds	-199 619	0
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	10 978 423	-5 651 078
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	71 978 590	-40 828 507
Dividendenausschüttung	-146 624	-112 171
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	328 436 676	281 844 920

*Siehe Seite 21.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR))

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2014	30. Juni 2015	30. Juni 2016
	in Stück	in Stück	in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	137 162.21	161 265.68	172 974.22
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	1 378 401.37	1 711 581.72	1 485 730.64
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	23 857.02	47 087.99	28 404.93
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	52 344.77	66 521.82	39 414.15
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	40 386.56	135 002.54	126 589.24
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen	245 825 906	328 436 676	281 844 920
	in Währung der	in Währung der	in Währung der
	Aktienklasse	Aktienklasse	Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	110.88	114.31	112.10
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	156.73	163.13	160.92
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	109.54	114.70	113.77
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	144.05	148.81	145.70
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	109.54	114.70	113.77
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)	1.30	1.07	0.66

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR))

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
TOTAL				256 330 359	90.95%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				176 186 569	62.51%
Obligationen				146 649 746	52.03%
EUR				72 485 943	25.72%
1 470	1.250%	adidas AG 14	08.10.21	1 524 500	0.54%
1 500	3.375%	AP Moeller - Maersk A/S 12	28.08.19	1 644 825	0.58%
1 390	4.000%	Atrium European Real Estate Ltd. 13	20.04.20	1 529 577	0.54%
2 650	1.950%	Austria Government Bond 144A 12	18.06.19	2 843 344	1.01%
18 000	0.250%	Bundesobligation 14	11.10.19	18 534 870	6.58%
18 000	0.250%	Bundesobligation 15	16.10.20	18 664 380	6.62%
1 250	4.000%	Bundesrepublik Deutschland 06	04.07.16	1 250 000	0.44%
1 800	0.375%	Caisse Centrale Desjardins 14	22.10.19	1 831 275	0.65%
1 470	1.700%	DH Europe Finance S.A. 15	04.01.22	1 566 285	0.56%
1 345	6.875%	Fidelity International Ltd. 10	24.02.17	1 401 187	0.50%
6 000	3.750%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 06	01.08.16	6 018 330	2.14%
1 600	1.750%	Kellogg Co. 14	24.05.21	1 694 184	0.60%
8 300	3.300%	Spain Government Bond 13	30.07.16	8 321 373	2.95%
1 530	1.000%	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 15	19.01.22	1 569 038	0.56%
1 800	1.125%	Swedbank Hypotek AB 13	07.05.20	1 892 682	0.67%
1 400	1.477%	Telefonica Emisiones SAU 15	14.09.21	1 464 071	0.52%
760	2.250%	TOTAL S.A. 15	29.12.49	736 022	0.26%
ITL				3 897 379	1.38%
10 020 000	0.000%	Deutsche Bank AG 96	15.10.26	3 897 379	1.38%
USD				70 266 424	24.93%
1 580	2.850%	Apple, Inc. 14	06.05.21	1 500 201	0.53%
1 600	3.000%	AT&T, Inc. 15	30.06.22	1 475 516	0.52%
1 595	2.100%	Berkshire Hathaway, Inc. 14	14.08.19	1 479 548	0.52%
1 590	3.062%	BP Capital Markets Plc. 15	17.03.22	1 489 473	0.53%
1 600	2.246%	DBS Group Holdings Ltd. 14	16.07.19	1 466 177	0.52%
1 640	3.000%	Dow Chemical Co. 12	15.11.22	1 517 298	0.54%
1 580	2.550%	Goldman Sachs Group, Inc. 14	23.10.19	1 456 269	0.52%
1 595	2.250%	JPMorgan Chase & Co. 15	23.01.20	1 455 507	0.52%
1 635	2.400%	Novartis Capital Corp. 12	21.09.22	1 531 194	0.54%
1 535	3.100%	Procter & Gamble Co. 13	15.08.23	1 500 292	0.53%
1 625	3.000%	QUALCOMM, Inc. 15	20.05.22	1 534 964	0.54%
1 560	3.750%	Rio Tinto Finance USA Ltd. 11	20.09.21	1 513 838	0.54%
1 625	2.250%	Standard Chartered Plc. 15	17.04.20	1 448 700	0.51%
1 600	2.125%	Toronto-Dominion Bank 14	02.07.19	1 471 311	0.52%
1 605	2.875%	Total Capital International S.A. 12	17.02.22	1 513 753	0.54%
1 580	2.375%	UBS AG 14	14.08.19	1 458 153	0.52%
10 000	0.625%	United States Treasury Note/Bond 12	31.05.17	9 010 979	3.20%
13 173	1.625%	United States Treasury Note/Bond 12	15.08.22	12 163 356	4.32%
10 000	1.750%	United States Treasury Note/Bond 13	15.05.23	9 288 051	3.29%
13 400	2.375%	United States Treasury Note/Bond 14	15.08.24	12 988 532	4.61%
1 570	2.625%	Verizon Communications, Inc. 15	21.02.20	1 463 170	0.52%
1 640	2.550%	Wal-Mart Stores, Inc. 13	11.04.23	1 540 142	0.55%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR))

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
Aktien		29 536 823	10.48%
Vereinigte Staaten		18 782 244	6.66%
14 000	Aflac, Inc.	909 348	0.32%
1 308	Alphabet, Inc. "A"	828 316	0.29%
13 400	AmerisourceBergen Corp.	956 738	0.34%
13 756	Analog Devices, Inc.	701 328	0.25%
7 300	Apple, Inc.	628 183	0.22%
6 462	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	842 192	0.30%
2 449	BlackRock, Inc.	755 080	0.27%
28 000	Cisco Systems, Inc.	723 093	0.26%
15 924	Citigroup, Inc.	607 605	0.22%
22 257	Coca-Cola Co.	908 151	0.32%
13 541	Cognizant Technology Solutions Corp. "A"	697 680	0.25%
14 600	Comcast Corp. "A"	856 721	0.30%
4 483	CR Bard, Inc.	948 938	0.34%
8 501	CVS Health Corp.	732 604	0.26%
11 907	Exxon Mobil Corp.	1 004 692	0.36%
7 710	Gilead Sciences, Inc.	578 936	0.20%
8 700	Hershey Co.	888 756	0.31%
30 126	Intel Corp.	889 449	0.32%
13 427	JPMorgan Chase & Co.	751 028	0.27%
15 213	Merck & Co., Inc.	788 894	0.28%
12 246	Procter & Gamble Co.	933 318	0.33%
9 242	United Technologies Corp.	853 115	0.30%
19 857	Verizon Communications, Inc.	998 079	0.35%
Schweiz		3 896 163	1.38%
484	Givaudan S.A.	874 726	0.31%
11 932	Nestle S.A.	828 514	0.29%
8 763	Novartis AG	648 954	0.23%
3 162	Roche Holding AG	748 219	0.27%
10 162	Swiss Re AG	795 750	0.28%
Deutschland		1 571 641	0.56%
10 185	BASF S.E.	699 098	0.25%
12 992	SAP S.E.	872 543	0.31%
Vereinigtes Königreich		1 552 705	0.55%
16 751	British American Tobacco Plc.	976 174	0.35%
102 839	HSBC Holdings Plc.	576 531	0.20%
Frankreich		1 400 616	0.50%
4 900	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.E.	666 400	0.24%
9 800	Sanofi	734 216	0.26%
Irland		914 993	0.32%
11 715	Medtronic Plc.	914 993	0.32%
Belgien		813 075	0.29%
28 554	Proximus SADP	813 075	0.29%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR))

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
Schweden			605 386	0.22%
23 117	Hennes & Mauritz AB "B"		605 386	0.22%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			17 121 814	6.08%
Obligationen			17 121 814	6.08%
USD			17 121 814	6.08%
790	6.250% BHP Billiton Finance USA Ltd. 15	19.10.75	752 653	0.27%
1 585	2.900% Biogen, Inc. 15	15.09.20	1 482 699	0.53%
1 615	2.875% eBay, Inc. 14	01.08.21	1 499 852	0.53%
1 615	2.350% Electricite de France S.A. 15	13.10.20	1 486 718	0.53%
1 540	3.000% Microsoft Corp. 10	01.10.20	1 482 716	0.53%
1 580	2.875% Roche Holdings, Inc. 14	29.09.21	1 507 404	0.53%
9 671	0.125% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 12	15.07.22	8 909 772	3.16%
INVESTMENTFONDS			63 021 976	22.36%
Irland			13 503 457	4.79%
146 000	db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF DR		5 917 380	2.10%
13 300	InRIS UCITS Plc. - R CFM Diversified Fund		1 404 081	0.50%
68 100	iShares \$ High Yield Corporate Bond UCITS ETF		6 181 996	2.19%
Luxemburg			49 518 519	17.57%
599 200	Goldman Sachs Structured Investments SICAV - GS Equity Risk Premia Long/Short Portfolio		5 579 286	1.98%
6 938	Kairos International SICAV - Italia		691 259	0.24%
6 449	Kairos International SICAV - Key		699 803	0.25%
56 500	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Z"		5 773 735	2.05%
157 800	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z"		14 740 981	5.23%
61 800	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE "Z"		6 375 906	2.26%
137 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z"		14 232 930	5.05%
16 500	Schroder Gaia-Bluetrend		1 424 619	0.51%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR))

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettovermögens
EUR	2 774 053	CHF	3 000 000	16.09.16	-2 193	-0.00%
EUR	3 282 000	GBP	2 600 000	16.09.16	159 966	0.06%
EUR	106 857 346	USD	120 300 000	16.09.16	-1 146 950	-0.41%
GBP	2 600 000	EUR	3 188 854	16.09.16	-66 820	-0.02%
					-1 055 997	-0.37%

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

Futures

Gegenpartei - Underlying	Währung	Anzahl Kontrakte	Marktwert	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettovermögens	
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - OMXS30 IND	Käufe	SEK	147	2 059 119	15.07.16	43 337	0.02%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - SWISS MKT IX	Käufe	CHF	64	4 718 896	16.09.16	166 758	0.06%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - EURO STOXX 50	Käufe	EUR	559	15 959 450	16.09.16	257 390	0.09%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - S+P500 EMINI	Käufe	USD	26	2 445 890	16.09.16	28 377	0.01%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - MINI MSCI EMG MKT	Käufe	USD	238	8 940 938	16.09.16	351 339	0.12%
					847 201	0.30%	

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD))

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2016

USD

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: USD 87 865 109)	90 473 992
Derivative Instrumente:	
- Futures	303 893
- Devisentermingeschäfte	222 696
Bankguthaben*	6 176 212
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	38 415
Dividenden- und Zinsforderungen	282 690
Total Aktiva	97 497 898

Passiva

Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	22 496
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	351 626
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	480 552
Geschuldete Verwaltungsgebühren	102 601
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	9 905
Sonstige Verbindlichkeiten	22 897
Total Passiva	990 077
Nettovermögen	96 507 821

*Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD))

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

USD

Ertrag

Erträge aus Wertpapieren	1 446 882
Bankzinsen	110
Erträge aus Wertpapierleihe	1 287
Sonstige Erträge	2 495
Ertragsausgleich	13 154

Total Ertrag **1 463 928**

Aufwand

Verwaltungsgebühren	1 290 633
Depotbankgebühren und -aufwendungen	33 999
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern	40 949
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	3 792
Sonstige Aufwendungen*	315 881

Total Aufwand **1 685 254**

Nettogewinn/Nettoverlust

-221 326

Realisierter Gewinn/Verlust aus:

- Wertpapieren	276 278
- Optionen	-35 957
- Devisentermingeschäften	-633 087
- Futures	-1 648 391
- Fremdwährungen	-626 989
Ertragsausgleich	185 711

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust **-2 703 761**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:

- Wertpapieren	2 258 864
- Optionen	27 674
- Devisentermingeschäften	147 300
- Futures	343 769
- Fremdwährungen	-21 056

Gesamtgewinn/Gesamtverlust **52 790**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30. Juni 2015	30. Juni 2016
	USD	USD
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	84 810 916	94 824 418
Devisenbewertungsdifferenz - Subfonds	3 852	0
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-449 506	52 790
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	10 504 101	1 662 074
Dividendenausschüttung	-44 945	-31 461
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	94 824 418	96 507 821

*Siehe Seite 21.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD))

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2014	30. Juni 2015	30. Juni 2016
	in Stück	in Stück	in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	44 245.32	50 409.08	43 138.41
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	507 725.50	545 084.66	578 782.55
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	100.00	100.00	100.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	10 380.42	16 442.91	16 005.72
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	12 340.00	43 480.00	23 888.77
	USD	USD	USD
Nettovermögen	84 810 916	94 824 418	96 507 821
	in Währung der	in Währung der	in Währung der
	Aktienklasse	Aktienklasse	Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	125.93	124.07	123.14
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	150.59	149.60	149.31
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	111.35	111.28	111.68
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	134.28	132.40	131.16
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	111.34	111.26	111.66
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD)	1.05	1.03	0.67

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD))

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
TOTAL				90 473 992	93.75%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				64 664 520	67.01%
Obligationen				55 452 689	57.46%
EUR				5 651 452	5.86%
490	1.250%	adidas AG 14	08.10.21	564 548	0.59%
500	3.375%	AP Moeller - Maersk A/S 12	28.08.19	609 106	0.63%
450	4.000%	Atrium European Real Estate Ltd. 13	20.04.20	550 128	0.57%
350	4.000%	Bundesrepublik Deutschland 06	04.07.16	388 832	0.40%
479	1.700%	DH Europe Finance S.A. 15	04.01.22	567 000	0.59%
440	6.875%	Fidelity International Ltd. 10	24.02.17	509 238	0.53%
475	1.750%	Kellogg Co. 14	24.05.21	558 764	0.58%
430	3.300%	Spain Government Bond 13	30.07.16	478 938	0.50%
500	1.000%	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 15	19.01.22	569 648	0.59%
500	1.477%	Telefonica Emisiones SAU 15	14.09.21	580 896	0.60%
255	2.250%	TOTAL S.A. 15	29.12.49	274 354	0.28%
ITL				1 438 977	1.49%
3 330 000	0.000%	Deutsche Bank AG 96	15.10.26	1 438 977	1.49%
USD				48 362 260	50.11%
530	2.850%	Apple, Inc. 14	06.05.21	559 065	0.58%
535	3.000%	AT&T, Inc. 15	30.06.22	548 116	0.57%
500	2.100%	Berkshire Hathaway, Inc. 14	14.08.19	515 268	0.53%
530	3.062%	BP Capital Markets Plc. 15	17.03.22	551 576	0.57%
500	2.246%	DBS Group Holdings Ltd. 14	16.07.19	509 015	0.53%
2 700	2.000%	DNB Boligkreditt AS 15	28.05.20	2 751 610	2.85%
545	3.000%	Dow Chemical Co. 12	15.11.22	560 167	0.58%
525	2.550%	Goldman Sachs Group, Inc. 14	23.10.19	537 574	0.56%
530	2.250%	JPMorgan Chase & Co. 15	23.01.20	537 309	0.56%
500	2.400%	Novartis Capital Corp. 12	21.09.22	520 208	0.54%
525	3.100%	Procter & Gamble Co. 13	15.08.23	570 061	0.59%
540	3.000%	QUALCOMM, Inc. 15	20.05.22	566 673	0.59%
520	3.750%	Rio Tinto Finance USA Ltd. 11	20.09.21	560 599	0.58%
540	2.250%	Standard Chartered Plc. 15	17.04.20	534 827	0.55%
545	2.125%	Toronto-Dominion Bank 14	02.07.19	556 769	0.58%
540	2.875%	Total Capital International S.A. 12	17.02.22	565 807	0.59%
500	2.375%	UBS AG 14	14.08.19	512 638	0.53%
4 500	0.625%	United States Treasury Note/Bond 13	15.07.16	4 500 439	4.66%
3 000	0.500%	United States Treasury Note/Bond 14	30.09.16	3 002 109	3.11%
3 150	0.625%	United States Treasury Note/Bond 12	31.05.17	3 153 384	3.27%
7 800	1.125%	United States Treasury Note/Bond 12	31.12.19	7 886 074	8.17%
4 650	1.875%	United States Treasury Note/Bond 13	30.06.20	4 829 461	5.00%
4 476	1.625%	United States Treasury Note/Bond 12	15.08.22	4 591 484	4.76%
3 200	1.750%	United States Treasury Note/Bond 13	15.05.23	3 301 937	3.42%
4 200	2.375%	United States Treasury Note/Bond 14	15.08.24	4 522 711	4.69%
525	2.625%	Verizon Communications, Inc. 15	21.02.20	543 561	0.56%
550	2.550%	Wal-Mart Stores, Inc. 13	11.04.23	573 818	0.59%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD))

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
Aktien		9 211 831	9.55%
Vereinigte Staaten		5 749 254	5.96%
4 334	Aflac, Inc.	312 741	0.32%
338	Alphabet, Inc. "A"	237 793	0.25%
3 400	AmerisourceBergen Corp.	269 688	0.28%
3 602	Analog Devices, Inc.	204 017	0.21%
2 200	Apple, Inc.	210 320	0.22%
1 669	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	241 655	0.25%
780	BlackRock, Inc.	267 173	0.28%
8 500	Cisco Systems, Inc.	243 865	0.25%
4 831	Citigroup, Inc.	204 786	0.21%
5 748	Coca-Cola Co.	260 557	0.27%
3 497	Cognizant Technology Solutions Corp. "A"	200 168	0.21%
4 067	Comcast Corp. "A"	265 128	0.28%
1 174	CR Bard, Inc.	276 078	0.29%
2 195	CVS Health Corp.	210 149	0.22%
3 075	Exxon Mobil Corp.	288 250	0.30%
2 130	Gilead Sciences, Inc.	177 685	0.18%
2 700	Hershey Co.	306 423	0.32%
8 886	Intel Corp.	291 461	0.30%
3 468	JPMorgan Chase & Co.	215 502	0.22%
4 738	Merck & Co., Inc.	272 956	0.28%
3 163	Procter & Gamble Co.	267 811	0.28%
2 387	United Technologies Corp.	244 787	0.25%
5 019	Verizon Communications, Inc.	280 261	0.29%
Schweiz		1 315 038	1.36%
153	Givaudan S.A.	307 194	0.32%
3 505	Nestle S.A.	270 376	0.28%
2 691	Novartis AG	221 396	0.23%
973	Roche Holding AG	255 785	0.26%
2 992	Swiss Re AG	260 287	0.27%
Deutschland		510 564	0.53%
3 085	BASF S.E.	235 248	0.24%
3 690	SAP S.E.	275 316	0.29%
Vereinigtes Königreich		477 845	0.50%
4 384	British American Tobacco Plc.	283 826	0.30%
31 152	HSBC Holdings Plc.	194 019	0.20%
Frankreich		471 798	0.49%
1 470	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.E.	222 101	0.23%
3 000	Sanofi	249 697	0.26%
Irland		307 426	0.32%
3 543	Medtronic Plc.	307 426	0.32%
Belgien		196 734	0.20%
6 219	Proximus SADP	196 734	0.20%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD))

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Schweden			183 172	0.19%
6 296	Hennes & Mauritz AB "B"		183 172	0.19%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			6 203 827	6.43%
Obligationen			6 203 827	6.43%
USD			6 203 827	6.43%
265	6.250% BHP Billiton Finance USA Ltd. 15	19.10.75	280 484	0.29%
525	2.900% Biogen, Inc. 15	15.09.20	545 604	0.57%
540	2.875% eBay, Inc. 14	01.08.21	557 139	0.58%
540	2.350% Electricite de France S.A. 15	13.10.20	552 261	0.57%
520	3.000% Microsoft Corp. 10	01.10.20	556 205	0.58%
540	2.875% Roche Holdings, Inc. 14	29.09.21	572 349	0.59%
3 068	0.125% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 12	15.07.22	3 139 785	3.25%
INVESTMENTFONDS			19 605 645	20.31%
Irland			4 530 743	4.69%
45 000	db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF DR		2 025 450	2.10%
4 000	InRIS UCITS Plc. - R CFM Diversified Fund		469 132	0.48%
20 190	iShares \$ High Yield Corporate Bond UCITS ETF		2 036 161	2.11%
Luxemburg			15 074 902	15.62%
188 500	Goldman Sachs Structured Investments SICAV - GS Equity Risk Premia Long/Short Portfolio		1 949 901	2.02%
2 101	Kairos International SICAV - Italia		232 580	0.24%
2 015	Kairos International SICAV - Key		242 949	0.25%
20 001	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh"		2 025 501	2.10%
48 900	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z"		5 074 842	5.26%
11 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE "Z"		1 260 783	1.30%
33 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z"		3 808 746	3.95%
5 000	Schroder Gaia-Bluetrend		479 600	0.50%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD))

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettovermögens
GBP	750 000	USD	1 025 640	16.09.16	-22 496	-0.02%
USD	1 301 406	CHF	1 250 000	16.09.16	12 968	0.01%
USD	16 520 819	EUR	14 700 000	16.09.16	147 309	0.15%
USD	1 065 563	GBP	750 000	16.09.16	62 419	0.07%
					200 200	0.21%

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

Futures

Gegenpartei - Underlying	Währung	Anzahl Kontrakte	Marktwert	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettovermögens	
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - OMXS30 IND	Käufe	SEK	49	762 525	15.07.16	16 049	0.02%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - SWISS MKT IX	Käufe	CHF	21	1 720 181	16.09.16	60 788	0.06%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - EURO STOXX 50	Käufe	EUR	62	1 966 492	16.09.16	50 348	0.05%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - S+P500 EMINI	Käufe	USD	47	4 911 970	16.09.16	56 988	0.06%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - MINI MSCI EMG MKT	Käufe	USD	73	3 046 655	16.09.16	119 720	0.12%
					303 893	0.31%	

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION FUND)

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Die letzten zwölf Monate haben sich als sehr schwierig für Risikoanlagen erwiesen, insbesondere für europäische und japanische Aktien. Im letzten Sommer erlebten die globalen Märkte eine heftige Korrektur aufgrund einer unerwarteten Renminbi-Abwertung durch die PBoC und von Ängsten vor einer harten Landung in China. Die anschließende Erholung im letzten Quartal von 2015 wurde von einem neuerlichen Abverkauf in den ersten beiden Monaten des Jahres aufgrund von Ängsten vor einer neuen weltweiten Rezession zunichte gemacht. Schließlich kam Ende Juni 2016 der Brexit-Schock, der ernsthafte Zweifel und Ungewissheiten im Hinblick auf eine nachhaltige Erholung der europäischen Wirtschaft in naher Zukunft aufkommen lässt.

Letztes Jahr wurde die konservative Aktiengewichtung im Subfonds im Durchschnitt gehalten, wobei jedoch häufig taktische Änderungen vorgenommen wurden. Das Aktienengagement tendierte generell nach unten, was mit der allmählichen Verschlechterung des Umfelds zusammenhing. Nach einer im Sommer 2015 vorgenommenen Risikoreduzierung erhöhte der Subfonds das Engagement Ende September 2015 taktisch und profitierte so von der vorherigen starken Marktkorrektur. Die Aktiengewichtung wurde im vierten Quartal erneut stufenweise reduziert, um von der Markterholung in den letzten Monaten des Jahres zu profitieren. Im Verlauf der ersten Hälfte des Jahres 2016, nach stetig zunehmenden geopolitischen Risiken und einem stagnierenden Wirtschafts- und Gewinnwachstum nahm der Subfonds eine konservative Haltung ein und richtete das Portfolio ausgewogen zwischen Risikoanlagen und alternativen, nicht korrelierten (oder sogar negativ korrelierten) Strategien aus. Letztere, bestehend aus Long-/Short-Strategien auf Aktien und festverzinsliche Anlagen, Edelmetalle und Volatilität, erhielten eine signifikante Gewichtung im Portfolio, um die Marktturbulenzen abzuschwächen.

Multicooperation SICAV - MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION FUND)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
per 30. Juni 2016

EUR

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 112 056 272)	111 126 837
Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	22 530
Bankguthaben	4 397 591
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	11 146
Dividenden- und Zinsforderungen	620 237

Total Aktiva

116 178 341

Passiva

Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	276 802
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	56 606
Geschuldete Verwaltungsgebühren	73 373
Sonstige Verbindlichkeiten	23 160

Total Passiva

429 941

Nettovermögen

115 748 400

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION FUND)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

EUR

Ertrag

Erträge aus Wertpapieren	1 646 936
Sonstige Erträge	95
Ertragsausgleich	1 050

Total Ertrag **1 648 081**

Aufwand

Verwaltungsgebühren	871 358
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	18 811
Sonstige Aufwendungen*	275 824

Total Aufwand **1 165 993**

Nettogewinn/Nettoverlust

Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	-2 028 366
- Devisentermingeschäften	-2 176
- Fremdwährungen	-77 725
Ertragsausgleich	-43 750

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust **-1 669 929**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:

- Wertpapieren	-372 292
- Devisentermingeschäften	-220 932
- Fremdwährungen	5 566

Gesamtgewinn/Gesamtverlust **-2 257 587**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30. Juni 2015	30. Juni 2016
	EUR	EUR
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	24 836 851	102 944 585
Devisenbewertungsdifferenz - Subfonds	-101 011	0
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	212 682	-2 257 587
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	77 996 093	15 580 837
Dividendenausschüttung	-30	-519 435
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	102 944 585	115 748 400

*Siehe Seite 21.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION FUND)

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2014 in Stück	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	10.00	10.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	10.00	10.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Et-EUR)	–	–	4 850.91*
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR)	–	402 044.04	371 003.57
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	862 033.50	3 547 635.91	5 395 602.52
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	3 809 057.13	4 593 169.38	5 325 786.86
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	10.00	178 938.59	216 672.58
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen	24 836 851	102 944 585	115 748 400
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	99.95	103.27	99.23
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	99.97	103.99	100.61
Ausschüttende Aktien (Aktien Et-EUR)	–	–	96.63*
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR)	–	97.07	94.46
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	5.18	5.44	5.31
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	5.35	5.65	5.55
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	99.95	104.47	101.64
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)	–	1.50	1.50
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR)	–	1.50	1.50
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Et-EUR)	–	–	–
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Fa-EUR)	–	–	1.40

*Die Aktienklasse wurde am 7. August 2015 aufgelegt.

Multicooperation SICAV - MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION FUND)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
TOTAL				111 126 837	96.01%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				59 583 574	51.48%
Obligationen				58 100 440	50.20%
AUD				1 648 514	1.43%
2 300	7.375%	Morgan Stanley 12	22.02.18	1 648 514	1.43%
CAD				988 296	0.85%
1 377	2.625%	European Investment Bank 13	24.09.18	988 296	0.85%
EUR				50 713 634	43.81%
800	2.625%	Accor S.A. 14	05.02.21	865 700	0.75%
450	3.750%	ACEA SpA 13	12.09.18	486 306	0.42%
560	1.375%	Apple, Inc. 15	17.01.24	594 454	0.51%
100	1.373%	BP Capital Markets Plc. 16	03.03.22	104 207	0.09%
900	0.500%	Bundesrepublik Deutschland 15	15.02.25	958 338	0.83%
450	2.625%	Carlsberg Breweries A/S 12	03.07.19	483 102	0.42%
550	2.625%	Carlsberg Breweries A/S 12	15.11.22	615 150	0.53%
1 500	0.042%	Cooperatieve Rabobank BA 15	29.05.20	1 495 515	1.29%
650	2.750%	Davide Campari-Milano SpA 15	30.09.20	687 671	0.59%
400	1.250%	Deutsche Bank AG 14	08.09.21	405 164	0.35%
530	1.125%	Deutsche Lufthansa AG 14	12.09.19	542 256	0.47%
970	0.718%	FCE Bank Plc. 15	17.09.19	977 551	0.84%
550	7.750%	Fiat Chrysler Finance Europe 12	17.10.16	561 000	0.48%
1 150	0.442%	Goldman Sachs Group, Inc. 15	29.05.20	1 146 297	0.99%
900	1.375%	Goldman Sachs Group, Inc. 15	26.07.22	923 071	0.80%
280	4.000%	Intesa Sanpaolo SpA 09	14.09.16	282 160	0.24%
445	0.000%	Intesa Sanpaolo SpA 05	03.03.17	444 680	0.38%
500	4.375%	Intesa Sanpaolo SpA 12	15.10.19	558 573	0.48%
750	0.787%	Intesa Sanpaolo SpA 15	15.06.20	749 700	0.65%
1 464	2.550%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 12	22.10.16	1 474 796	1.27%
500	4.000%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 07	01.02.17	512 205	0.44%
1 100	4.750%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 12	01.05.17	1 145 419	0.99%
1 371	2.150%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 13	12.11.17	1 411 393	1.22%
621	3.500%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 13	01.06.18	663 827	0.57%
1 974	2.350%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 08	15.09.19	2 149 855	1.86%
1 602	1.650%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 14	23.04.20	1 693 781	1.46%
260	0.500%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	20.04.23	264 056	0.23%
830	4.500%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 13	01.05.23	1 037 126	0.90%
456	3.100%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 11	15.09.26	570 511	0.49%
550	0.392%	Italy Certificati di Credito del Tesoro 15	15.06.22	552 690	0.48%
660	7.500%	Koninklijke KPN NV 09	04.02.19	786 793	0.68%
280	4.250%	Koninklijke KPN NV 12	01.03.22	336 854	0.29%
200	2.750%	Lagardere SCA 16	13.04.23	203 747	0.18%
300	2.625%	Latvia Government International Bond 14	21.01.21	335 970	0.29%
700	5.750%	Leonardo-Finmeccanica SpA 03	12.12.18	781 375	0.67%
499	4.500%	Leonardo-Finmeccanica SpA 13	19.01.21	553 266	0.48%
810	2.250%	Mediobanca SpA 14	18.03.19	843 408	0.73%
510	4.500%	Mediobanca SpA 10	14.05.20	575 938	0.50%
670	2.375%	Mexico Government International Bond 14	09.04.21	706 780	0.61%
400	1.125%	Michelin Luxembourg SCS 15	28.05.22	417 746	0.36%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION FUND)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
1 500	0.038%	Nordea Bank AB 15	05.06.20	1 493 820	1.29%
550	6.375%	Petroleos Mexicanos 04	05.08.16	552 758	0.48%
454	4.200%	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A 06	15.10.16	459 709	0.40%
500	4.950%	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A 08	25.10.23	578 738	0.50%
400	2.500%	Prysmian SpA 15	11.04.22	404 252	0.35%
1 800	1.500%	RAI Radiotelevisione Italiana SpA 15	28.05.20	1 846 422	1.60%
800	3.625%	Renault S.A. 13	19.09.18	863 020	0.75%
619	3.125%	Renault S.A. 14	05.03.21	693 286	0.60%
200	3.625%	Repsol International Finance BV 13	07.10.21	228 769	0.20%
1 500	0.177%	Royal Bank of Canada 15	06.08.20	1 503 885	1.30%
500	3.625%	Russian Foreign Bond - Eurobond 13	16.09.20	543 025	0.47%
850	1.875%	Ryanair Ltd. 14	17.06.21	900 499	0.78%
395	4.375%	Slovenia Government Bond 08	06.02.19	441 922	0.38%
1 157	3.750%	Spain Government Bond 13	31.10.18	1 263 062	1.09%
560	5.500%	Spain Government Bond 144A 11	30.04.21	704 693	0.61%
735	5.850%	Spain Government Bond 144A 11	31.01.22	961 777	0.83%
640	4.500%	Telecom Italia SpA 14	25.01.21	727 200	0.63%
800	3.961%	Telefonica Emisiones SAU 13	26.03.21	928 632	0.80%
350	4.875%	UniCredit SpA 12	07.03.17	361 307	0.31%
670	3.625%	UniCredit SpA 13	24.01.19	720 213	0.62%
1 000	2.875%	Unione di Banche Italiane SpA 14	18.02.19	1 061 965	0.92%
100	2.750%	Unione di Banche Italiane SpA 13	28.04.17	102 129	0.09%
480	4.650%	Vodafone Group Plc. 10	20.01.22	581 755	0.50%
1 100	2.375%	Volkswagen Leasing GmbH 12	06.09.22	1 195 034	1.03%
1 700	0.159%	Wells Fargo & Co. 15	02.06.20	1 697 331	1.47%
GBP				1 070 233	0.93%
850	1.500%	United Kingdom Gilt 16	22.07.26	1 070 233	0.93%
JPY				441 397	0.38%
50 000	1.650%	Depfa ACS Bank 04	20.12.16	441 397	0.38%
NOK				1 462 750	1.26%
4 000	3.000%	European Investment Bank 12	22.05.19	457 163	0.39%
9 200	1.125%	KFW 15	02.09.20	1 005 587	0.87%
USD				1 775 616	1.54%
85	6.400%	Bank of America Corp. 07	28.08.17	80 776	0.07%
135	6.125%	Lithuania Government International Bond 11	09.03.21	141 743	0.12%
400	3.250%	Russian Foreign Bond - Eurobond 12	04.04.17	364 389	0.32%
200	5.000%	Russian Foreign Bond - Eurobond 10	29.04.20	194 675	0.17%
970	5.500%	Slovenia Government International Bond 12	26.10.22	994 033	0.86%
Aktien				1 483 134	1.28%
Italien				871 930	0.75%
11 801		Eni SpA		171 351	0.15%
49 970		Sesa SpA		700 579	0.60%
Frankreich				257 414	0.22%
6 475		BNP Paribas S.A.		257 414	0.22%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION FUND)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
Vereinigtes Königreich			185 181	0.16%
33 700	Fiat Chrysler Automobiles NV		185 181	0.16%
Niederlande			168 609	0.15%
18 369	ING Groep NV		168 609	0.15%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			3 086 939	2.67%
Obligationen			3 086 939	2.67%
USD			3 086 939	2.67%
1 100	1.717% Bank of America Corp. 13	22.03.18	995 382	0.86%
1 000	1.653% General Electric Corp. 13	15.03.23	897 935	0.78%
1 258	0.625% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 16	15.01.26	1 193 622	1.03%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE			1 737 859	1.50%
Obligationen			554 135	0.48%
CAD			554 135	0.48%
790	2.580% Royal Bank of Canada 12	13.04.17	554 135	0.48%
Warrants			1 183 724	1.02%
USD			1 183 724	1.02%
1	Vortex Hedge Index-Warrants	01.02.19	1 183 724	1.02%
INVESTMENTFONDS			46 718 465	40.36%
Frankreich			4 360 197	3.77%
16 722	Amundi ETF Short US Treasury 7-10 Daily UCITS ETF C		1 047 167	0.91%
53	Candriam Diversified Futures "I"		595 255	0.51%
3 863	Groupama Asset Management Grougroupama Avenir Euro "M"		931 099	0.81%
360	LFP - La Francaise Sub Debt "C"		617 670	0.53%
679	UBAM Convertibles Euro 10-40 "AC"		1 169 006	1.01%
Irland			6 274 401	5.42%
115 334	ANIMA Funds Plc. - Anima Star Bond "I"		633 853	0.55%
74 696	ANIMA Funds Plc. - Star High Potential Europe "I"		541 158	0.47%
8 230	BNY Mellon Absolute Return Bond Fund		896 128	0.77%
806 198	BNY Mellon Absolute Return Equity Fund		928 660	0.80%
5 700	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund		563 958	0.49%
5 897	Hedge Invest International Funds - HI Principia Fund		718 597	0.62%
5 830	Lazard European Alternative Fund "E"		590 017	0.51%
380 000	Old Mutual Global Investors Series Plc. - Old Mutual Global Equity Absolute Return Fund		577 410	0.50%
61 700	PowerShares FTSE RAFI US 1000 UCITS ETF		824 620	0.71%
Jersey			4 531 007	3.91%
72 485	ETFS Physical Silver		1 155 411	1.00%
16 900	ETFS Short CHF Long USD		641 956	0.55%
5 116	ETFS Short JPY Long USD		237 299	0.20%
22 084	Gold Bullion Securities Ltd.		2 496 341	2.16%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION FUND)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
Luxemburg		30 690 435	26.51%
1 385	Amundi Funds - Absolute Volatility World Equities "I"	1 262 386	1.09%
5 314	Amundi Funds - Bond Global Aggregate "M"	653 266	0.56%
16 300	BlackRock Global Funds - Asian Dragon Fund "D2"	494 011	0.43%
8 745	BlackRock Strategic Funds - Fixed Income Strategies Fund "D2"	1 060 840	0.92%
2 800	Candriam Bonds - Credit Opportunities "I"	607 432	0.53%
502	Candriam Bonds Euro High Yield "I"	546 924	0.47%
5 500	DB Platinum - Chilton Diversified "I1"	553 045	0.48%
6 872	Deutsche Invest I Convertibles	1 197 456	1.03%
10 654	Epsilon Fund - Emerging Bond Total Return "I"	1 464 819	1.27%
5 049	Fidelity Active Strategy - Emerging Markets Fund "Y"	575 730	0.50%
37 697	Fidelity Funds - America Fund "Y"	600 601	0.52%
5 800	GAM Star Lux - Emerging Alpha "I"	568 168	0.49%
4 950	GAM Star Lux - European Alpha "I"	559 895	0.48%
5 700	Goldman Sachs Global Strategic Macro Bond Portfolio, Inc.	575 757	0.50%
6 454	Henderson Horizon - Global High Yield Bond Fund	723 106	0.63%
24 116	Henderson Horizon - Pan European Equity Fund "I2"	660 537	0.57%
104 790	HSBC Global Investment Funds - GEM Debt Total Return "L1"	1 476 842	1.28%
31 789	Invesco Pan European Equity Fund "C"	555 672	0.48%
7 085	Julius Baer Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND FUND "C"	953 186	0.82%
3 500	Julius Baer Multibond - ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND FUND "C"	429 380	0.37%
1 804	Julius Baer Multibond - LOCAL EMERGING BOND FUND "C"	381 726	0.33%
4 085	Julius Baer Multistock - ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND "C"	489 628	0.42%
5 600	Julius Baer Multistock - CHINA EVOLUTION FUND "C"	561 034	0.48%
4 960	Julius Baer Multistock - ENERGY FUND "C"	510 399	0.44%
2 738	Julius Baer Multistock - EUROPE SMALL & MID CAP STOCK FUND "C"	670 865	0.58%
9 615	Julius Baer Multistock - JAPAN STOCK FUND "C"	999 223	0.86%
2 270	Julius Baer Multistock - LUXURY BRANDS FUND "C"	475 951	0.41%
83 000	LO Funds - Euro BBB-BB Fundamental "I"	1 087 391	0.94%
8 188	NN L US Enhanced Core Concentrated Equity "IC"	848 473	0.73%
12 000	Nordea 1 SICAV - Danish Mortgage Bond Fund "AI"	331 200	0.29%
77 600	Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Fund "BI"	1 054 584	0.91%
21 958	Nordea 1 SICAV - Stable Return Fund "BI"	394 805	0.34%
4 980	Pictet Total Return - Agora "I"	567 628	0.49%
2 790	Pictet Total Return - Corto Europe "I"	370 679	0.32%
4 088	Pictet Total Return - Kosmos "I"	448 615	0.39%
3 217	Schroder GAIA - KKR Credit "C"	319 287	0.28%
8 630	Schroder GAIA Sirios US Equity "C"	919 203	0.79%
25 000	State Street Global Advisors SICAV - SSgA Europe Managed Volatility Equity Fund	477 090	0.41%
58 080	State Street Global Advisors SICAV - State Street Europe Small Cap Equity Fund "I"	513 903	0.44%
54 000	T Rowe Price Funds SICAV - European High Yield Bond Fund "Q"	613 980	0.53%
8 320	THEAM Quant - Equity Europe Income Defensive "ACE"	949 811	0.82%
25 762	Threadneedle American Absolute Alpha Fund "I"	574 235	0.50%
7 352	UBAM - Global High Yield Solution "I"	1 074 936	0.93%
53 050	Wellington Management Funds Luxembourg - Wellington US Research Equity Funds	536 736	0.46%
Vereinigtes Königreich		862 425	0.75%
310 292	Threadneedle Specialist Funds ICVC - Pan European Focus Fund "EU-2"	862 425	0.75%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION FUND
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION FUND)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettovermögens
EUR	1 694 428	AUD	2 650 000	25.07.16	-78 992	-0.07%
EUR	1 054 397	GBP	880 000	25.07.16	-3 862	-0.00%
EUR	404 457	JPY	50 000 000	25.07.16	-34 202	-0.03%
EUR	690 644	NOK	6 500 000	25.07.16	-8 016	-0.01%
EUR	13 430 579	USD	15 100 000	25.07.16	-151 730	-0.13%
USD	2 600 000	EUR	2 316 146	25.07.16	22 530	0.02%
					-254 272	-0.22%

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

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - SWISS & GLOBAL AM DEUTSCHE AKTIEN

(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - SWISS & GLOBAL AM DEUTSCHE AKTIEN)

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multicooperation SICAV - SWISS & GLOBAL AM DEUTSCHE AKTIEN investiert hauptsächlich in Aktien großer deutscher Unternehmen. Bei der Titelauswahl wird ein aktiver Managementstil gepflegt mit Fokus auf Bilanzstruktur, Geschäftsaussichten, Qualität der Unternehmensführung, Börsenbewertung, usw. Der Subfonds dient langfristig orientierten Anlegern mit einer hohen Risikotoleranz, die vom langfristigen Potenzial der deutschen Standardwerte überzeugt sind und mit einem einzigen Produkt ihren Anlagebedarf in diesem Bereich abdecken möchten.

Marktbeobachtung und Portfolio

Im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016 musste der DAX einen Verlust von knapp 12.0% verkraften. Besonders auffällig war die dramatisch schlechtere Performance des Stilmfaktors Substanz, mit negativen 18.0%, gegenüber Wachstum, mit -6.0%. In den letzten drei Jahren hatten deutsche Wachstumswerte eine annualisierte Rendite von 8.7% im Vergleich zu 3.4% bei Substanzwerten. Erhöhte ökonomische Risiken veranlassten Anleger auf bewährte, aber hoch bewertete Wachstumsaktien zu setzen und günstige, inhärent riskantere Substanztitel zu meiden.

Fundamentale Faktoren sprechen für eine starke Gewichtung der Sektoren Automobil und Industrie. Zu den Favoriten zählen BMW und Siemens. Die deutlich günstigere Bewertung der großkapitalisierten Unternehmen kommt durch ihre höhere Portfoliogewichtung im Vergleich zu kleineren und mittleren Unternehmen zum Ausdruck. Mittelgroße Unternehmen wie Freenet, Sixt oder Dialog Semiconductor wurden deutlich reduziert. Die Übergewichtung des Sektors zyklischer Konsum, besonders Automobil- und Tourismuswerte, erwies sich rückblickend als nachteilig. Der Ausstieg Großbritanniens aus der EU, chinesische Wachstums- und Währungssorgen sowie der ständige Terroralarmismus zogen den zyklischen Konsumsektor in die Tiefe. Noch deutlichere Abschlüge erlitten nur Bankaktien, die im Subfonds untergewichtet waren. Im April 2016 wurde die Deutsche Pfandbriefbank in das Portfolio aufgenommen. Zusammenfassend bleibt festzuhalten, dass die im Vorjahr kumulierte Outperformance von über 700 Basispunkten in diesem Jahr teilweise wieder abgebaut wurde.

Multicooperation SICAV - SWISS & GLOBAL AM DEUTSCHE AKTIEN
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - SWISS & GLOBAL AM DEUTSCHE AKTIEN)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 30. Juni 2016

EUR

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 50 151 529)	50 681 072
Bankguthaben*	546 715
Dividenden- und Zinsforderungen	185 211
Total Aktiva	<u>51 412 998</u>

Passiva

Geschuldete Verwaltungsgebühren	65 376
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	6 375
Sonstige Verbindlichkeiten	5 966
Total Passiva	<u>77 717</u>
Nettovermögen	<u>51 335 281</u>

*Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - SWISS & GLOBAL AM DEUTSCHE AKTIEN
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - SWISS & GLOBAL AM DEUTSCHE AKTIEN)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

EUR

Ertrag

Erträge aus Wertpapieren	1 523 014
Erträge aus Wertpapierleihe	11 133
Ertragsausgleich	7 023

Total Ertrag **1 541 170**

Aufwand

Verwaltungsgebühren	861 503
Depotbankgebühren und -aufwendungen	15 771
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	27 782
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	2 818
Sonstige Aufwendungen*	31 152

Total Aufwand **939 026**

Nettogewinn/Nettoverlust

602 144

Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	5 056 399
Ertragsausgleich	-190 821

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust **5 467 722**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	-14 899 903
- Fremdwährungen	132

Gesamtgewinn/Gesamtverlust **-9 432 049**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30. Juni 2015	30. Juni 2016
	EUR	EUR
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	63 714 069	63 640 286
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	9 956 576	-9 432 049
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-10 030 359	-2 872 956
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	63 640 286	51 335 281

*Siehe Seite 21.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - SWISS & GLOBAL AM DEUTSCHE AKTIEN
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - SWISS & GLOBAL AM DEUTSCHE AKTIEN)

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2014	30. Juni 2015	30. Juni 2016
	in Stück	in Stück	in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	260 262.34	219 681.27	208 379.52
Nettovermögen	EUR 63 714 069	EUR 63 640 286	EUR 51 335 281
	in Währung der	in Währung der	in Währung der
	Aktienklasse	Aktienklasse	Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	244.81	289.69	246.35

Multicooperation SICAV - SWISS & GLOBAL AM DEUTSCHE AKTIEN
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - SWISS & GLOBAL AM DEUTSCHE AKTIEN)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
TOTAL		50 681 072	98.73%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		50 681 072	98.73%
Aktien		50 681 072	98.73%
Deutschland		49 644 253	96.71%
16 870	Allianz S.E.	2 155 986	4.20%
30 288	BASF S.E.	2 078 968	4.05%
42 000	Bayer AG	3 780 000	7.36%
42 000	Bayerische Motoren Werke AG	2 763 180	5.38%
70 000	Commerzbank AG	407 680	0.79%
7 000	Continental AG	1 185 100	2.31%
64 600	Daimler AG	3 457 392	6.74%
22 500	Deutsche Boerse AG	1 654 650	3.22%
124 221	Deutsche Lufthansa AG	1 308 047	2.55%
161 912	Deutsche Pfandbriefbank AG	1 432 921	2.79%
62 000	Deutsche Post AG	1 560 850	3.04%
208 000	Deutsche Telekom AG	3 178 240	6.19%
192 795	E.ON S.E.	1 740 168	3.39%
21 315	Freenet AG	491 844	0.96%
26 500	Fresenius S.E. & Co. KGaA	1 744 230	3.40%
9 068	HeidelbergCement AG	611 818	1.19%
11 800	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	1 292 690	2.52%
150 000	Infineon Technologies AG	1 946 250	3.79%
38 891	Jenoptik AG	575 392	1.12%
8 800	Merck KGaA	801 240	1.56%
10 600	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	1 592 650	3.10%
14 000	ProSiebenSat.1 Media S.E.	549 010	1.07%
36 500	SAP S.E.	2 451 340	4.78%
54 655	Siemens AG	5 017 875	9.78%
2 918	Sixt S.E.—Preferred	103 064	0.20%
17 000	Software AG	519 265	1.01%
54 858	Takkt AG	970 987	1.89%
29 000	ThyssenKrupp AG	522 290	1.02%
104 759	TUI AG	1 065 399	2.08%
26 735	Villeroy & Boch AG—Preferred	360 789	0.70%
28 000	Vonovia S.E.	917 000	1.79%
11 034	zooplus AG	1 407 938	2.74%
Finnland		568 983	1.11%
30 923	Ferratum Oyj	568 983	1.11%
Luxemburg		467 836	0.91%
6 379	RTL Group	467 836	0.91%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN **(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN)**

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN investiert nach dem Grundsatz der Risikostreuung weltweit hauptsächlich in erstklassige Geldmarktpapiere, Anleihen und Aktien. Der Aktienanteil im Portfolio beträgt rund 35%, der Anleihenanteil rund 60%. Der Anteil der Anlagen in Schweizer Franken bewegt sich in einer Bandbreite von 70 bis 80%. Ziel des Subfonds ist es, stabile Einkommen zu erreichen, die durch Kapitalgewinne ergänzt werden. Der Subfonds lautet auf Schweizer Franken.

Marktbeobachtung und Portfolio

Das zweite Halbjahr 2015 war gekennzeichnet von starken Schwankungen an den Finanzmärkten und anhaltend tiefen Zinsen. Die Zentralbanken spielten wieder eine dominierende Rolle und agierten aufgrund der Wirtschaftsentwicklungen divergierend. Während die Europäische Zentralbank an ihrer expansiven Geldpolitik festgehalten hat, hat die US-Notenbank erstmals seit neun Jahren die Zinsen erhöht. Der stark sinkende Erdölpreis sowie die Befürchtungen über ein abflauendes globales Wirtschaftswachstum, ausgelöst durch enttäuschende Konjunkturdaten aus China und den Vereinigten Staaten, setzten die Finanzmärkte in den ersten Wochen des Jahres 2016 stark unter Druck. Kurz vor Ende des zweiten Quartals 2016 überraschte der Brexit-Entscheid der Briten die Märkte und führte nochmals zu erhöhter Volatilität.

Nachdem wir mit einer leichten Aktienübergewichtung ins zweite Halbjahr 2015 gestartet waren, wurde die Aktienquote Ende August 2015 auf neutral zurückgenommen. Ebenfalls haben wir die Risiken bei den Obligationenanlagen verändert: weg von lokalen Schwellenländerwährungen hin zum asiatischen Raum. Die Bestätigung der weiterhin expansiven Geldpolitik in der Schweiz und in Europa hat uns dazu bewogen, im November 2015 die Aktienquote via Aktien Schweiz und Europa wieder zu erhöhen und mit einer Übergewichtung ins neue Jahr zu starten. Im ersten Halbjahr 2016 wurde eine Quote in inflationsgeschützten Anleihen aufgebaut. Zudem wurde Anfangs Mai 2016 die Aktienquote auf Neutral zurückgenommen. Der Subfonds hat in der Berichtsperiode von den laufend sinkenden Zinsen profitiert. Auf der Aktienseite konnte er vom starken US-Aktienmarkt profitieren, bei europäischen und schweizer Aktien mussten hingegen Kursrückschläge verzeichnet werden. Der Subfonds beendete die Berichtsperiode mit einem Minus von 1.5% (P-CHF).

Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 30. Juni 2016

CHF

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: CHF 133 071 130)	129 783 408
Bankguthaben	758 883
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	154 708
Dividenden- und Zinsforderungen	485 680
Total Aktiva	131 182 679

Passiva

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	42 985
Geschuldete Verwaltungsgebühren	111 981
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	23 896
Sonstige Verbindlichkeiten	6 484
Total Passiva	185 346
Nettovermögen	130 997 333

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

CHF

Ertrag

Erträge aus Wertpapieren	1 903 532
Sonstige Erträge	145
Ertragsausgleich	63 515

Total Ertrag **1 967 192**

Aufwand

Verwaltungsgebühren	1 482 992
Depotbankgebühren und -aufwendungen	44 606
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	51 812
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	12 905
Sonstige Aufwendungen*	66 433

Total Aufwand **1 658 748**

Nettogewinn/Nettoverlust

308 444

Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	-2 372 873
- Fremdwährungen	321 841
Ertragsausgleich	-386

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust **-1 742 974**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	-113 254
- Fremdwährungen	-4 892

Gesamtgewinn/Gesamtverlust **-1 861 120**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30. Juni 2015	30. Juni 2016
	CHF	CHF
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	146 995 379	131 821 098
Devisenbewertungsdifferenz - Subfonds	96 948	0
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	1 586 851	-1 861 120
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-16 579 054	1 884 235
Dividendenausschüttung	-279 026	-846 880
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	131 821 098	130 997 333

*Siehe Seite 21.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN)

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2014	30. Juni 2015	30. Juni 2016
	in Stück	in Stück	in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF)	–	24 130.88	585 055.85
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF)	400 064.00	1 471 481.83	867 394.97
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen	146 995 379	131 821 098	130 997 333
	in Währung der	in Währung der	in Währung der
	Aktienklasse	Aktienklasse	Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF)	–	97.94	96.72
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF)	87.36	87.98	85.79
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien I-CHF)	–	–	0.10
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien P-CHF)	1.50	0.70	0.87

Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert CHF	% des Nettöver- mögens
TOTAL				129 783 408	99.07%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				75 136 743	57.36%
Obligationen				53 520 411	40.86%
CHF				46 226 748	35.29%
500	1.125%	ABN AMRO Bank NV 14	31.01.19	518 750	0.40%
500	1.125%	ABN AMRO Bank NV 14	24.04.20	524 375	0.40%
500	3.250%	Allianz S.E. 14	28.02.49	529 625	0.40%
1 000	2.125%	Amcort Ltd. 12	04.04.18	1 037 250	0.79%
700	1.125%	America Movil SAB de CV 12	12.09.18	718 375	0.55%
500	0.410%	Amgen, Inc. 16	08.03.23	513 750	0.39%
500	0.875%	ANZ New Zealand Int'l Ltd. 13	14.02.19	515 875	0.39%
1 000	0.750%	Apple, Inc. 144A 15	25.02.30	1 075 750	0.82%
1 250	1.375%	AT&T, Inc. 14	04.12.24	1 381 250	1.05%
900	1.125%	AusNet Services Holdings Pty Ltd. 12	18.04.19	933 750	0.71%
500	1.125%	Banco de Chile 13	23.05.18	511 000	0.39%
400	1.625%	Banco General S.A. 14	18.06.18	399 400	0.30%
300	0.201%	Banco Santander Chile 13	28.03.17	300 450	0.23%
300	0.875%	Bank of Communications Co. Ltd. 14	26.06.17	303 300	0.23%
1 000	2.860%	Bank of Scotland Plc. 06	13.12.21	1 013 595	0.77%
1 000	0.625%	BAT International Finance Plc. 14	08.09.21	1 039 250	0.79%
500	3.000%	Bharti Airtel International Netherlands BV 14	31.03.20	531 125	0.41%
500	1.000%	BP Capital Markets Plc. 14	28.08.20	526 750	0.40%
430	1.500%	Central American Bank for Economic Integration 13	04.02.20	454 510	0.35%
500	1.125%	Central American Bank for Economic Integration 14	24.02.23	533 875	0.41%
1 000	0.250%	Coca-Cola Co. 15	22.12.22	1 042 250	0.80%
500	3.625%	Cooperatieve Rabobank BA 09	02.07.19	559 125	0.43%
500	1.375%	Corp Andina de Fomento 13	11.02.21	538 750	0.41%
500	0.304%	Corp Andina de Fomento 16	16.09.24	510 750	0.39%
600	0.500%	Corp Andina de Fomento 15	26.02.26	621 000	0.47%
600	0.625%	Credit Agricole S.A. 15	15.09.23	622 500	0.48%
900	1.000%	Credit Agricole S.A. 15	27.01.25	965 025	0.74%
500	0.100%	Deutsche Bahn Finance BV 15	01.12.25	521 875	0.40%
750	0.150%	Eli Lilly & Co. 16	24.05.24	769 687	0.59%
500	2.750%	Enel Finance International NV 12	17.12.18	534 375	0.41%
500	1.125%	Engie S.A. 12	09.10.20	523 500	0.40%
300	1.250%	Fondo MIVIVIENDA S.A. 14	13.06.18	305 175	0.23%
500	2.125%	Gas Natural Finance BV 13	08.02.19	527 250	0.40%
700	0.500%	Heathrow Funding Ltd. 16	17.05.24	724 500	0.55%
500	3.375%	Holcim Overseas Finance Ltd. 11	10.06.21	585 660	0.45%
500	2.500%	Hyundai Capital Services, Inc. 12	15.02.17	509 450	0.39%
400	3.000%	Iberdrola International BV 12	13.02.17	408 740	0.31%
500	1.125%	JPMorgan Chase & Co. 14	06.11.20	530 125	0.40%
400	1.375%	Korea Development Bank 13	02.07.18	413 000	0.32%
400	1.625%	Korea Western Power Co. Ltd. 13	26.03.19	420 400	0.32%
500	2.250%	LeasePlan Corp. NV 12	18.07.16	500 275	0.38%
250	1.000%	Metropolitan Life Global Funding I 14	19.09.22	268 688	0.21%
450	0.625%	Mondelez International, Inc. 15	30.12.21	464 625	0.35%
500	1.125%	Mondelez International, Inc. 15	21.12.23	530 125	0.40%
500	1.000%	National Australia Bank Ltd. 13	17.04.20	525 125	0.40%
1 000	1.625%	National Australia Bank Ltd. 13	05.09.23	1 125 000	0.86%
500	1.375%	Nederlandse Waterschapsbank NV 12	13.09.27	599 728	0.46%
500	0.375%	New York Life Global Funding 15	02.02.22	520 375	0.40%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
1 500	2.500%	Oberoesterreichische Landesbank AG 06	20.06.17	1 541 452	1.18%
500	1.625%	Orange S.A. 11	13.10.16	503 325	0.38%
750	1.500%	Petroleos Mexicanos 16	14.06.18	758 063	0.58%
600	0.875%	Philip Morris International, Inc. 13	11.03.19	619 950	0.47%
1 000	2.000%	Philip Morris International, Inc. 11	06.12.21	1 111 250	0.85%
650	2.250%	Poland Government International Bond 12	15.05.18	683 638	0.52%
800	5.375%	SCOR S.E. 11	29.12.49	802 000	0.61%
500	1.375%	Slovakia Government International Bond 13	16.10.19	531 500	0.41%
1 000	2.625%	SNCF Mobilites Group 06	13.12.21	1 164 250	0.89%
500	2.625%	Statnett SF 06	15.12.17	523 250	0.40%
1 450	0.220%	Swiss Auto Lease 2016-1 GmbH 16	23.03.20	1 459 787	1.11%
500	0.150%	Swiss Car ABS 2016-1 AG 16	18.04.18	502 125	0.38%
500	0.300%	Swiss Car ABS 2016-2 AG 16	18.04.20	503 625	0.38%
490	0.130%	Swiss Credit Card Issuance 2016-1 AG—Series A 16	15.06.19	492 205	0.38%
1 000	2.595%	Telefonica Emisiones SAU 13	23.10.20	1 094 750	0.84%
1 000	1.500%	Teva Pharmaceutical Finance V BV 12	25.10.18	1 036 250	0.79%
600	2.875%	Toyota Motor Credit Corp.-Series 1 06	20.09.16	604 620	0.46%
500	0.625%	Transurban Queensland Finance Ltd. 16	23.06.23	505 875	0.39%
500	2.125%	Vinci S.A. 11	15.12.17	517 875	0.40%
500	0.375%	Vodafone Group Plc. 16	03.12.24	507 500	0.39%
500	2.000%	Westpac Banking Corp. 11	15.12.16	506 200	0.39%
700	0.500%	Westpac Banking Corp. 15	02.02.22	728 175	0.56%
EUR				4 022 739	3.07%
500	1.250%	adidas AG 14	08.10.21	561 206	0.43%
300	4.750%	Allianz Finance II BV 09	22.07.19	372 050	0.28%
300	2.950%	Autoroutes du Sud de la France S.A. 14	17.01.24	383 159	0.29%
300	6.000%	Barry Callebaut Services NV 07	13.07.17	343 558	0.26%
500	2.625%	Carlsberg Breweries A/S 12	15.11.22	605 245	0.46%
150	3.500%	Heineken NV 12	19.03.24	198 171	0.15%
300	6.250%	HSBC Holdings Plc. 08	19.03.18	355 580	0.27%
300	2.250%	Imperial Brands Finance Plc. 14	26.02.21	347 564	0.27%
100	3.875%	JPMorgan Chase & Co. 10	23.09.20	124 709	0.10%
300	0.600%	OMV AG 14	19.11.18	329 331	0.25%
150	0.875%	Roche Finance Europe BV 15	25.02.25	169 493	0.13%
200	2.736%	Telefonica Emisiones SAU 13	29.05.19	232 673	0.18%
USD				3 270 924	2.50%
400	3.219%	Ford Motor Credit Co. LLC 15	09.01.22	401 070	0.31%
150	6.000%	General Electric Capital Corp. 09	07.08.19	167 410	0.13%
500	2.750%	KFW 10	08.09.20	518 727	0.40%
500	4.500%	PepsiCo, Inc. 10	15.01.20	539 575	0.41%
36	6.000%	Roche Holdings, Inc. 09	01.03.19	39 442	0.03%
500	4.300%	Shell International Finance BV 09	22.09.19	531 112	0.41%
250	4.300%	Temasek Financial I Ltd. 09	25.10.19	267 055	0.20%
282	2.100%	Time Warner, Inc. 14	01.06.19	279 259	0.21%
500	3.250%	Wal-Mart Stores, Inc. 10	25.10.20	527 274	0.40%
Aktien				21 616 332	16.50%
Schweiz				21 616 332	16.50%
32 500		ABB Ltd.		621 400	0.47%
2 928		Actelion Ltd.		477 850	0.37%
1 131		Adecco Group AG		55 295	0.04%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
715	Autoneum Holding AG	163 020	0.12%
253	Bachem Holding AG "B"	20 025	0.02%
308	Banque Cantonale Vaudoise	200 970	0.15%
50	Belimo Holding AG	144 950	0.11%
480	Bell AG	176 280	0.13%
2 190	BKW AG	94 827	0.07%
1 622	Bobst Group S.A.	78 667	0.06%
537	Burkhalter Holding AG	64 386	0.05%
3 610	Calida Holding AG	110 285	0.08%
599	Carlo Gavazzi Holding AG	136 153	0.10%
3 100	Cembra Money Bank AG	211 265	0.16%
8	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	46 400	0.04%
1	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	69 600	0.05%
6 940	Cie Financiere Richemont S.A.	393 845	0.30%
248	Cie Financiere Tradition S.A.	16 455	0.01%
765	Coltene Holding AG	52 632	0.04%
140	Conzzeta AG	87 290	0.07%
30 691	Credit Suisse Group AG	316 424	0.24%
140	Emmi AG	83 090	0.06%
486	EMS-Chemie Holding AG	244 215	0.19%
632	Geberit AG	232 576	0.18%
272	Georg Fischer AG	211 344	0.16%
228	Givaudan S.A.	445 968	0.34%
200	Helvetia Holding AG	101 300	0.08%
5 637	Holcim Ltd.	228 524	0.17%
1 174	Huber + Suhner AG	61 635	0.05%
30	Huegli Holding AG	24 915	0.02%
60	Interroll Holding AG	54 780	0.04%
362	Julius Baer Group Ltd.	14 049	0.01%
513	Jungfraubahn Holding AG	53 814	0.04%
2 207	Kardex AG	191 788	0.15%
401	Komax Holding AG	80 721	0.06%
2 100	Kuehne + Nagel International AG	286 020	0.22%
62	Metall Zug AG	172 794	0.13%
1 183	Mobilezone Holding AG	14 906	0.01%
57 334	Nestle S.A.	4 308 650	3.29%
45 211	Novartis AG	3 623 662	2.77%
741	Partners Group Holding AG	308 812	0.24%
594	Rieter Holding AG	118 444	0.09%
12 045	Roche Holding AG	3 084 724	2.36%
321	Schindler Holding AG	56 496	0.04%
159	Schweiter Technologies AG	147 790	0.11%
174	SGS S.A.	387 324	0.30%
77	Sika AG	313 852	0.24%
358	Swatch Group AG	101 314	0.08%
52	Swatch Group AG	2 894	0.00%
1 259	Swiss Life Holding AG	281 890	0.22%
7 903	Swiss Re AG	669 779	0.51%
107	Swisscom AG	51 649	0.04%
1 782	Syngenta AG	666 646	0.51%
62 601	UBS Group AG	786 895	0.60%
2 778	Zurich Insurance Group AG	665 053	0.51%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN
(bis zum 15. Dezember 2015: Julius Baer Multicooperation - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel		Fälligkeits- datum	Marktwert CHF	% des Nettöver- mögens
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				710 818	0.54%
Obligationen				710 818	0.54%
USD				710 818	0.54%
300	3.500%	Baidu, Inc. 12	28.11.22	301 231	0.23%
414	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 13	15.01.23	409 587	0.31%
INVESTMENTFONDS				52 435 847	40.03%
Irland				32 043 156	24.46%
175 000		GAM Star Fund Plc. - Japan Equity "A"		1 999 830	1.53%
37 500		iShares Edge MSCI EM Minimum Volatility UCITS ETF		898 125	0.68%
51 500		iShares MSCI EMU UCITS ETF		4 857 269	3.71%
12 000		Muzinich Funds - EnhancedYield Short-Term Fund "A"		1 246 200	0.95%
96 000		SPDR EURO STOXX Low Volatility UCITS ETF		3 230 756	2.47%
28 000		SPDR MSCI EM Asia UCITS ETF		1 278 200	0.98%
40 000		SPDR S&P 500 UCITS ETF		8 126 776	6.20%
70 000		Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF		3 187 800	2.43%
187 000		Vanguard S&P 500 UCITS ETF		7 218 200	5.51%
Liechtenstein				2 581 436	1.97%
2 600		LGT Bond Fund Global Inflation Linked "C"		2 581 436	1.97%
Luxemburg				17 811 255	13.60%
12 000		Credit Suisse Asia Corporate Bond Fund		1 466 160	1.12%
250 000		Fidelity Funds - European Larger Companies Fund "Y"		3 436 261	2.63%
240 000		Invesco Global Total Return EUR Bond Fund "CA"		2 633 016	2.01%
31 000		Julius Baer Multibond - GLOBAL CONVERT BOND FUND "I"		3 265 850	2.49%
145 000		LO Funds - Convertible Bond		3 148 066	2.40%
55 000		UBS ETF MSCI Japan 100% Hedged to CHF UCITS ETF		592 900	0.45%
134 000		UBS ETF MSCI United Kingdom UCITS ETF		3 269 002	2.50%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE				1 500 000	1.14%
Tagesgeld				1 500 000	1.14%
CHF				1 500 000	1.14%
1 500 000		Valiant Bank		1 500 000	1.14%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Adressen

Sitz der Gesellschaft

Multicooperation SICAV
25, Grand-Rue
L - 1661 Luxemburg

Verwaltungsgesellschaft und Domizilierungsstelle

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

Vertreter in der Schweiz

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

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

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

Abschlussprüfer

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

Rechtsberater

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