

Multicooperation SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable

Halbjahresbericht

per 31. Dezember 2016 (ungeprüft)

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
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	6
Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	18
Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz	28
Multicooperation SICAV (Umbrella-Fonds)	33
Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	35
Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	41
Multicooperation SICAV - ASSET ALLOCATION FUND DEFENDER*	49
Multicooperation SICAV - ASSET ALLOCATION FUND DYNAMIC*	51
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER COMMODITY FUND*	53
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	59
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS	66
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	71
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	78
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	83
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	91
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	99
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE	107
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	114
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)	120
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)	126
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION FUND*	130
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	139
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	146
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	153
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	160
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	166
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	172
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	179

Inhaltsverzeichnis

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	186
Multicooperation SICAV - SWISS & GLOBAL AM DEUTSCHE AKTIEN*	193
Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	195
Appendix I - Auflegung, Liquidation, Fusion und Namensänderung von Subfonds und Aktienkategorien	202
Adressen	203

*Siehe Appendix I.

ALFI Verhaltensrichtlinien

Der Verwaltungsrat bestätigt, dass der Fonds die Regeln des ALFI Code of Conduct für Luxemburger Investmentfonds in allen wesentlichen Aspekten während der Geschäftsperiode vom 1. Juli 2016 bis zum 31. Dezember 2016 eingehalten hat.

Organisation und Management

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

Verwaltungsrat der Gesellschaft

Vorsitzender:

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

Mitglieder:

Me Freddy Brausch
Partner
Linklaters LLP
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

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

Jean-Michel Loehr
Independent Director
Frisange, Großherzogtum Luxemburg

Dirk Spiegel
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

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

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

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft

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

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

Anlageverwalter

Für die Subfonds
JULIUS BAER 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
JULIUS BAER 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.

*Siehe Appendix I.

Organisation und Management

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

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

Vertriebsstellen

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

Abschlussprüfer

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

Nationale Vertreter

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

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

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

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

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

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

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

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

Liechtenstein:
LGT Bank AG
Herrengasse 12
FL - 9490 Vaduz

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

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

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

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

Rechtsberater

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Rechtliche Bemerkungen zur Gesellschaft

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

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

Arten von Aktien

Derzeit werden folgende Aktienkategorien ausgegeben:

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

Der Jahresbericht und der ungeprüfte Halbjahresbericht 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 der Geschäftsperiode.

Rechnungslegung

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

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

Bewertung von Aktiva und Passiva

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Fremdwährungen

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

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

Devisenbewertungsdifferenzen

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

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

Wertpapierbestand

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

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

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

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

Erträge aus Wertpapieren werden abzüglich der Quellensteuern ausgewiesen.

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

Wertpapierleihe

Das Einkommen aus der Wertpapierleihe wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung separat ausgewiesen. Am Bilanzstichtag ausgeliehene Wertpapiere werden weiter im Wertpapierbestand ausgewiesen. Der Marktwert zum 31. Dezember 2016 der am Bilanzstichtag ausgeliehenen Wertpapiere beträgt:

Multicooperation SICAV -	Währung des Subfonds	Betrag
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	CHF	182 067
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	57 486 681
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS	USD	2 504 150
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	936 254
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	EUR	4 232 879
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	775 589
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	258 978
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	178 846
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	295 430
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	221 737
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	580 368
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	167 920

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Die Gesellschaft hat folgende Absicherungsbeträge für die ausgeliehenen Wertpapiere erhalten:

Multicooperation SICAV -	Währung des Subfonds	Absicherungsbetrag	Art
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	CHF	187 411	Wertpapiere
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	61 867 170	Wertpapiere
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS	USD	2 641 347	Wertpapiere
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	984 366	Wertpapiere
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	EUR	4 492 662	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	816 899	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	272 403	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	188 561	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	310 744	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	233 232	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	610 452	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	176 630	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	52 428	15 204	37 224
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS	USD	8 070	2 340	5 730
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	4 277	1 240	3 037
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	EUR	1 266	367	899
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	1 118	324	794
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	2 630	763	1 867
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	218	63	155
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	61	18	43
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	113	33	80
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	79	23	56
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	158	46	112
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	89	26	63
SWISS & GLOBAL AM DEUTSCHE AKTIEN*	EUR	1 730	502	1 228

*Siehe Appendix I.

Die Wertpapierleihe wurde mit folgenden Gegenparteien eingegangen:

Gegenpartei

Citigroup Global Markets Limited

JP Morgan Securities Plc.

Credit Suisse Securities (Europe) Limited

Merrill Lynch International

Deutsche Bank AG

UBS AG

HSBC Bank Plc.

Rückkaufsvereinbarung

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

Erträge aus Nullkuponanleihen

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

Commercial Papers

Commercial Papers werden bis zur Restlaufzeit abgezinst.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Optionen

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

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

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

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

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

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

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

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

Terminkontrakte (Futures)

Die Vertragsparteien eines Terminkontrakts (Futures) beschließen die Lieferung eines Basiswertes zu einem Festpreis oder die Zahlung eines Geldbetrages auf Grundlage der Veränderung der Bewertung des Basiswertes zu einem bestimmten Zeitpunkt in der Zukunft. Bei Abschluss eines Futures muss der Subfonds bei einem Broker Barmittel oder Wertpapiere in Höhe eines bestimmten Prozentsatzes der Auftragssumme hinterlegen, eine so genannte Initial Margin. Folgezahlungen, im Weiteren Variation Margin genannt, können regelmäßig vom Subfonds gezahlt oder erhalten werden und erfolgen auf der Grundlage der Veränderung des Marktwertes offener Futures. Die nicht realisierten Gewinne und Verluste aus Futures sind in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Instrumente - Futures“ aufgeführt. Veränderungen im Marktwert offener Futures werden als nicht realisierte Gewinne / Verluste in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Futures“ ausgewiesen. Realisierte Gewinne oder Verluste, die die Differenz zwischen dem Wert des Kontrakts zum Zeitpunkt seiner Eröffnung und dem Wert zum Fälligkeitstag darstellen, werden bei Ablauf oder bei Schließung des Futures in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Realisierter Gewinn / Verlust aus Futures“ ausgewiesen. Die als Initial Margin hinterlegten Wertpapiere werden im Wertpapierbestand aufgeführt, Barmittel werden in der Nettovermögensaufstellung erfasst. Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern für die tägliche Variation Margin werden ebenfalls in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Devisentermingeschäfte (DTG)

Ein Devisentermingeschäft repräsentiert die Verpflichtung zum Kauf oder Verkauf von Devisen zu einem bestimmten, in der Zukunft liegenden Zeitpunkt und zu einem festgelegten Preis, welcher zum Zeitpunkt des Vertragsabschluss bestimmt wird. Nicht lieferbare Devisentermingeschäfte werden mit dem Kontrahenten bar, ohne Austausch der Fremdwährungen, abgerechnet. Die Bewertung der Devisentermingeschäfte wird täglich auf Grundlage des geltenden Wechselkurses der zugrunde liegenden Währung angepasst. Veränderungen in der Bewertung dieser Kontrakte werden als nicht realisierte Gewinne oder Verluste bis zur Fälligkeit („Settlement Date“) erfasst. Am Tag der Abrechnung des Termingeschäftes verbucht der Subfonds einen realisierten Gewinn / Verlust in Höhe der Differenz zwischen dem Wert zum Zeitpunkt des Vertragsabschlusses und dem Wert am Fälligkeitstag. Der nicht realisierte Gewinn / Verlust aus Devisentermingeschäften wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Finanzinstrumente - Devisentermingeschäfte“ ausgewiesen. Realisierte Gewinne / Verluste und Veränderungen der nicht realisierten Gewinne / Verluste sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung jeweils unter „Realisierter Gewinn / Verlust aus Devisentermingeschäften“ und „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Devisentermingeschäften“ ausgewiesen. Die in der Übersicht der Derivate aufgeführten Devisentermingeschäfte werden nach gehandelter Währung und nach Fälligkeit zusammengefasst.

Differenzkontrakte („Contract for Difference“ (CFD))

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

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

Zinsswaps („Interest Rate Swaps“ (IRS))

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

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

Credit Default Swaps (CDS)

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

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

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Total Return Swaps (TRS)

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

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

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

Sicherheiten

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

Subfonds	Währung	Barsicherheiten	Nicht bare Sicherheiten
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER COMMODITY FUND	USD	-	1 421 000 United States Treasury Bill

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

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

Subfonds	Währung	Barsicherheiten
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER COMMODITY FUND	USD	970 000

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

Zusammenlegung und gemeinsame Verwaltung von Vermögen

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

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

Besteuerung

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

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

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

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

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%	-	-	-	-	-
JULIUS BAER 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 MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION FUND***	1.20%	0.55%	1.60%	2.00%	0.20%	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	1.40%	0.85%	2.15%	-	-	0.85%	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	1.40%	0.85%	2.15%	-	-	0.85%	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	1.40%	0.85%	2.15%	-	-	0.85%	1.00%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	1.50%	0.90%	2.25%	-	-	0.90%	-	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	1.50%	0.90%	2.25%	-	-	0.90%	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	1.30%	0.80%	2.05%	-	-	0.80%	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	1.30%	0.80%	2.05%	-	-	0.80%	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	1.30%	0.80%	2.05%	-	-	0.80%	-	-

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Die Gesellschaft bezahlt bei den nachfolgenden Subfonds für die Leistungen aus dem Depotbankvertrag, dem Vertrag über Hauptverwaltungs-, Domizilierungs- und Umschreibungsstelle, dem Hauptzahlstellenvertrag, den Anlageverwalterverträgen sowie weiteren Verträgen über den Vertrieb und 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 - JULIUS BAER 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.

*** Siehe Appendix I.

Performance Fee

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER 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 dann zum Anlageverwalter geschuldete Performance Fee ausbezahlt.

Der Anspruch auf Performance Fee für die Fa-Aktienkategorie des Subfonds JULIUS BAER 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
JULIUS BAER MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION FUND*	Fa-EUR	MTS Italy BOT + 200bps

*Siehe Appendix I.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Servicegebühr

Für die Subfonds JULIUS BAER COMMODITY FUND*, ASSET ALLOCATION FUND DEFENDER*, ASSET ALLOCATION FUND DYNAMIC* und JULIUS BAER 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 Verwaltungsrats der Gesellschaft; Aufwendungen in Bezug auf die Einberufung der Hauptversammlung der Aktionäre; Notargebühren;
- Vertrieb und Marketing: Vertriebs- und Marketingaufwendungen, weitere Vertriebsunterstützung, Lizenzgebühren;
- Regulierung: öffentliche Gebühren; Steuern (insbesondere die für Subfonds nach Luxemburger Recht geltende Taxe d'Abonnement); Bereitstellung der obligatorischen Fondsdokumente (Rechtsprospekt, wesentliche Anlegerinformationen, Jahres- und Halbjahresberichte); Prüfgebühren; mit der Registrierung und Berichterstattung an die Aufsichtsbehörden in unterschiedlichen Vertriebsländern verbundene Kosten; Listing Gebühren; Veröffentlichungskosten für Nettoinventarwerte und Kapitalmaßnahmen;
- Sonstige Dienstleistungen: rechtliche und steuerliche Dienstleistungen; Zahlstellen und Vertreter; Versicherungsbeiträge und sonstige Kosten, die der Verwaltungsgesellschaft im Auftrag der Gesellschaft entstanden sind.

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

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

Service Load

Für alle Subfonds außer JULIUS BAER COMMODITY FUND*, ASSET ALLOCATION FUND DEFENDER*, ASSET ALLOCATION FUND DYNAMIC* und JULIUS BAER 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 Brokerggebühren, Erstattung von Auslagen an die Depotbank und alle anderen Vertragspartner der Gesellschaft, Berechnung und Veröffentlichung des Nettoinventarwertes je Aktie und der Aktienpreise sowie Lizenzgebühren.

*Siehe Appendix I.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Gründungskosten

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

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	4 959	-	-	19 823	581	-	-	2	25 365
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	CHF	4 959	-	-	22 888	592	-	-	2	28 441
ASSET ALLOCATION FUND DEFENDER*	EUR	-	-	-	-	-	-	11 241	-	11 241
ASSET ALLOCATION FUND DYNAMIC*	EUR	-	-	-	-	-	-	6 834	-	6 834
JULIUS BAER COMMODITY FUND*	USD	-	-	-	-	-	-	600 872	-	600 872
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	5 502	52 056	11 154	127 078	10 597	-	1 471 269	-	1 677 656
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS	USD	5 661	3 922	2 036	37 880	3 657	-	430 875	-	484 031
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	4 824	3 141	68	9 429	815	-	45 609	17	63 903
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	USD	5 155	3 918	699	12 050	1 987	-	204 660	-	228 469
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY	USD	7 181	3 918	3 032	27 088	6 955	-	618 093	-	666 267
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE	EUR	5 954	3 141	1 100	19 879	2 398	-	258 704	175	291 351
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	USD	32 237	2 489	-	32 423	8 162	-	283 374	10	358 695
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE	EUR	6 630	3 141	2 673	24 626	4 226	-	507 485	559	549 340
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	EUR	6 630	20 500	821	25 354	1 579	-	150 150	-	205 034
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)	CHF	5 204	8 614	285	10 709	464	-	38 143	-	63 419
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)	EUR	4 824	20 706	474	10 568	979	-	82 222	-	119 773
JULIUS BAER MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION FUND*	EUR	-	-	-	-	-	0	140 772	-	140 772
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	-	-	-	-	-	-	165 516	174	165 690
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	-	-	-	-	-	-	401 059	187	401 246
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	-	-	-	-	-	-	104 067	-	104 067
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	-	-	-	-	-	-	19 460	177	19 637
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	-	-	-	-	-	-	62 636	401	63 037
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	-	-	-	-	-	-	150 461	177	150 638
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	-	-	-	-	-	-	400 341	161	400 502
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	-	-	-	-	-	-	134 872	6	134 878
SWISS & GLOBAL AM DEUTSCHE AKTIEN	EUR	3 724	-	1 843	4 714	12	-	-	-	10 293
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	CHF	4 959	-	-	24 259	603	-	-	-	29 821

*Siehe Appendix I.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Überkreuzanlagen zwischen Subfonds

Per 31. Dezember 2016 investierten zehn Subfonds der SICAV in andere Subfonds der SICAV:

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

Zielsubfonds	Anlagebetrag in EUR	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS "Z"	13 248 420	1.13%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

Zielsubfonds	Anlagebetrag in EUR	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS "Z"	2 632 406	2.35%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in CHF	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh"	3 576 000	3.06%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z"	8 925 643	7.64%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE "Z"	2 308 938	1.98%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z"	2 413 340	2.06%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in EUR	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Z"	8 064 180	2.72%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z"	21 624 575	7.30%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE "Z"	5 509 900	1.86%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z"	5 955 606	2.01%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in USD	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh"	1 953 540	2.61%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z"	5 409 912	7.22%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE "Z"	1 849 135	2.47%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z"	1 511 056	2.01%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in CHF	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh"	514 050	3.56%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z"	467 834	3.24%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE "Z"	354 395	2.46%

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in EUR	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Z"	1 419 750	3.38%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z"	1 216 076	2.90%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE "Z"	951 710	2.27%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in CHF	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh"	2 458 500	2.30%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z"	5 929 402	5.56%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE "Z"	3 114 382	2.92%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z"	6 910 927	6.48%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in EUR	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Z"	6 417 270	2.13%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z"	15 475 546	5.14%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE "Z"	8 214 760	2.73%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z"	20 466 000	6.79%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in USD	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh"	2 170 709	2.32%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z"	5 058 216	5.40%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE "Z"	2 641 621	2.82%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z"	4 856 965	5.19%

Der Betrag der Überkreuzanlagen ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens per 31. Dezember 2016 und in der konsolidierten Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Juli 2016 bis zum 31. Dezember 2016 ausgewiesen. Der Gesamtbetrag beläuft sich auf 182 042 474 CHF und macht 3.66% 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.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Allgemeine Angaben

Die nachfolgende Tabelle enthält die Aufstellung der Marktwerte der verleihbaren Vermögenswerte im Verhältnis zu den gesamt verliehenen Wertpapieren und des Nettovermögens sowie der Anteil der Total Return Swaps (TRS) am Subfonds zum 31. Dezember 2016. Die verleihbaren Vermögenswerte entsprechen dem Gesamtmarktwert des Wertpapierportfolios ohne Derivate zum Berichtsstichtag. Der Wert der TRS basiert auf dem unrealisierten Gewinn / Verlust auf absoluter Basis.

Subfonds	Währung des Subfonds	Verleihte Wertpapiere		TRS
		% der verliehenen Wertpapiere	in % des Nettovermögens	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV -				
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	CHF	0.22%	0.22%	-
JULIUS BAER COMMODITY FUND	USD	-	-	1.25%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	5.51%	4.92%	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS	USD	0.99%	0.96%	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	2.45%	2.30%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	EUR	4.07%	3.78%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	0.73%	0.66%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	0.39%	0.35%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	1.44%	1.24%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	0.76%	0.70%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	0.23%	0.21%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	0.22%	0.19%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	0.20%	0.18%	-

Angaben zur Konzentration

Die nachfolgende Tabelle enthält die Aufstellung der zehn größten Emittenten nach Marktwert der vom Subfonds erhaltenen nicht-baren Sicherheiten aus Title Transfer Collateral Agreements und OTC Derivate Transaktionen (inklusive TRS) zum 31. Dezember 2016:

Aussteller nicht-barer Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der Nicht-Barsicherheiten	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV -			
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH			
Vereinigte Staaten	CHF	187 411	0.23%
Gesamt	CHF	187 411	0.23%
JULIUS BAER COMMODITY FUND			
Vereinigte Staaten	USD	1 396 645	0.57%
Gesamt	USD	1 396 645	0.57%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE			
Frankreich, Republik	EUR	24 198 851	2.07%
Vereinigte Staaten	EUR	21 137 534	1.81%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	15 477 051	1.32%
Königreich der Niederlande	EUR	687 379	0.06%
Königreich Belgien	EUR	366 355	0.03%
Gesamt	EUR	61 867 170	5.29%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS			
Vereinigte Staaten	USD	674 042	0.26%
Frankreich, Republik	USD	665 054	0.26%
Königreich Belgien	USD	359 918	0.14%
Königreich der Niederlande	USD	353 422	0.14%
Bundesrepublik Deutschland	USD	348 637	0.13%
Kanada	USD	240 274	0.09%
Gesamt	USD	2 641 347	1.02%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE			
Vereinigtes Königreich	EUR	716 850	1.76%
Frankreich, Republik	EUR	147 253	0.36%
Königreich der Niederlande	EUR	49 087	0.12%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	39 450	0.10%
Königreich Belgien	EUR	21 346	0.05%
Vereinigte Staaten	EUR	10 380	0.03%
Gesamt	EUR	984 366	2.41%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY			
Frankreich, Republik	EUR	1 998 330	1.79%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	1 263 440	1.13%
Vereinigtes Königreich	EUR	1 180 559	1.06%
Königreich Belgien	EUR	28 534	0.03%
Vereinigte Staaten	EUR	12 190	0.01%
Königreich der Niederlande	EUR	9 609	0.01%
Gesamt	EUR	4 492 662	4.02%

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Aussteller nicht-barer Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der Nicht-Barsicherheiten	in % des Nettovermögens
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)			
Frankreich, Republik	CHF	542 799	0.46%
Bundesrepublik Deutschland	CHF	271 073	0.23%
Vereinigtes Königreich	CHF	2 077	0.00%
Königreich der Niederlande	CHF	950	0.00%
Gesamt	CHF	816 899	0.70%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)			
Frankreich, Republik	USD	226 035	0.30%
Bundesrepublik Deutschland	USD	46 368	0.06%
Gesamt	USD	272 403	0.36%
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)			
Frankreich, Republik	CHF	107 047	0.74%
Bundesrepublik Deutschland	CHF	37 736	0.26%
Vereinigte Staaten	CHF	29 584	0.21%
Königreich Belgien	CHF	7 327	0.05%
Königreich der Niederlande	CHF	6 867	0.05%
Gesamt	CHF	188 561	1.31%
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)			
Frankreich, Republik	EUR	257 850	0.61%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	52 894	0.13%
Gesamt	EUR	310 744	0.74%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)			
Frankreich, Republik	CHF	193 532	0.18%
Bundesrepublik Deutschland	CHF	39 700	0.04%
Gesamt	CHF	233 232	0.22%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)			
Frankreich, Republik	EUR	506 543	0.17%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	103 909	0.03%
Gesamt	EUR	610 452	0.20%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)			
Frankreich, Republik	USD	145 911	0.16%
Bundesrepublik Deutschland	USD	30 140	0.03%
Vereinigte Staaten	USD	391	0.00%
Königreich Belgien	USD	97	0.00%
Königreich der Niederlande	USD	91	0.00%
Gesamt	USD	176 630	0.19%

Die nachfolgende Tabelle enthält die Aufstellung der Marktwerte der verliehenen Wertpapiere und des unrealisierten Wertes der TRS auf einer absoluten Basis, aufgeschlüsselt nach Gegenparteien zum 31. Dezember 2016:

Gegenpartei	Sitzland der Gegenpartei	Währung des Subfonds	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH				
UBS AG	Vereinigtes Königreich	CHF	141 296	-
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	CHF	40 771	-
Gesamt		CHF	182 067	-
JULIUS BAER COMMODITY FUND				
Barclays Bank Plc.	Vereinigtes Königreich	USD	-	1 245 786
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	USD	-	749 233
Societe Generale S.A.	Frankreich	USD	-	473 553
Merrill Lynch International London	Vereinigtes Königreich	USD	-	351 014
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	USD	-	160 647
BNP Paribas S.A.	Frankreich	USD	-	73 284
Gesamt		USD	-	3 053 517
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE				
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	30 418 906	-
Citigroup Global Markets Ltd.	Vereinigtes Königreich	EUR	12 653 871	-
Deutsche Bank AG	Vereinigtes Königreich	EUR	11 473 502	-
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	EUR	2 087 341	-
UBS AG	Vereinigtes Königreich	EUR	853 061	-
Gesamt		EUR	57 486 681	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS				
UBS AG	Vereinigtes Königreich	USD	1 285 852	-
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	USD	1 218 298	-
Gesamt		USD	2 504 150	-

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Gegenpartei	Sitzland der Gegenpartei	Währung des Subfonds	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE				
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd.	Vereinigtes Königreich	EUR	690 577	-
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	EUR	193 537	-
UBS AG	Vereinigtes Königreich	EUR	27 827	-
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	24 313	-
Gesamt		EUR	936 254	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY				
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	2 146 760	-
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd.	Vereinigtes Königreich	EUR	1 138 046	-
Deutsche Bank AG	Vereinigtes Königreich	EUR	948 073	-
Gesamt		EUR	4 232 879	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)				
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	CHF	489 285	-
HSBC Bank Plc.	Vereinigtes Königreich	CHF	286 304	-
Gesamt		CHF	775 589	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)				
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	USD	258 978	-
Gesamt		USD	258 978	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)				
UBS AG	Vereinigtes Königreich	CHF	91 109	-
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	CHF	87 737	-
Gesamt		CHF	178 846	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)				
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	295 430	-
Gesamt		EUR	295 430	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)				
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	CHF	221 737	-
Gesamt		CHF	221 737	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)				
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	580 368	-
Gesamt		EUR	580 368	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)				
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	USD	166 715	-
UBS AG	Vereinigtes Königreich	USD	1 205	-
Gesamt		USD	167 920	-

Aggregierte Transaktionsdaten

Die nachfolgende Tabelle enthält eine Analyse hinsichtlich Typ und Qualität der vom Subfonds erhaltenen bzw. hinterlegten nicht-baren Sicherheiten im Hinblick auf Wertpapierleihe-Transaktionen und OTC Derivate Transaktionen (inkl. TRS) zum 31. Dezember 2016:

Nicht-bare Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten		Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten	
		Verliehene Wertpapiere	OTC Derivate Transaktionen	OTC Derivate Transaktionen	OTC Derivate Transaktionen
Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH					
Festverzinslich					
Investment Grade	CHF	187 411	-	-	-
Gesamt	CHF	187 411	-	-	-
JULIUS BAER COMMODITY FUND					
Festverzinslich					
Investment Grade	USD	-	-	-	1 396 645
Gesamt	USD	-	-	-	1 396 645
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE					
Festverzinslich					
Investment Grade	EUR	61 867 170	-	-	-
Gesamt	EUR	61 867 170	-	-	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS					
Festverzinslich					
Investment Grade	USD	2 641 347	-	-	-
Gesamt	USD	2 641 347	-	-	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE					
Festverzinslich					
Investment Grade	EUR	984 366	-	-	-
Gesamt	EUR	984 366	-	-	-

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Nicht-bare Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten		Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten	
		Verliehene Wertpapiere	OTC Derivate Transaktionen	OTC Derivate Transaktionen	OTC Derivate Transaktionen
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY					
Festverzinslich					
Investment Grade	EUR	4 492 662	-	-	-
Gesamt	EUR	4 492 662	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)					
Festverzinslich					
Investment Grade	CHF	816 899	-	-	-
Gesamt	CHF	816 899	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)					
Festverzinslich					
Investment Grade	USD	272 403	-	-	-
Gesamt	USD	272 403	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)					
Festverzinslich					
Investment Grade	CHF	188 561	-	-	-
Gesamt	CHF	188 561	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)					
Festverzinslich					
Investment Grade	EUR	310 744	-	-	-
Gesamt	EUR	310 744	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)					
Festverzinslich					
Investment Grade	CHF	233 232	-	-	-
Gesamt	CHF	233 232	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)					
Festverzinslich					
Investment Grade	EUR	610 452	-	-	-
Gesamt	EUR	610 452	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)					
Festverzinslich					
Investment Grade	USD	176 630	-	-	-
Gesamt	USD	176 630	-	-	-

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

Die nachfolgende Tabelle enthält eine Währungsaufstellung der vom Subfonds erhaltenen Barsicherheiten und nicht-baren-Sicherheiten aus Wertpapierleihe- und OTC Derivate Transaktionen (inklusive TRS) zum 31. Dezember 2016:

Währung	Währung des Subfonds	Marktwerte der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht- Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht- Barsicherheiten
Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH					
Wertpapierleihetransaktion					
USD	CHF	-	-	187 411	-
Gesamt	CHF	-	-	187 411	-
JULIUS BAER COMMODITY FUND					
OTC Derivate Transaktionen					
USD	USD	970 000	-	-	1 396 645
Gesamt	USD	970 000	-	-	1 396 645
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE					
Wertpapierleihetransaktion					
EUR	EUR	-	-	40 729 636	-
USD	EUR	-	-	21 137 534	-
Gesamt	EUR	-	-	61 867 170	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS					
Wertpapierleihetransaktion					
CAD	USD	-	-	240 274	-
EUR	USD	-	-	1 727 030	-
USD	USD	-	-	674 043	-
Gesamt	USD	-	-	2 641 347	-

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Währung	Währung des Subfonds	Marktwerte der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE					
Wertpapierleihtransaktion					
EUR	EUR	-	-	257 136	-
GBP	EUR	-	-	716 850	-
USD	EUR	-	-	10 380	-
Gesamt	EUR	-	-	984 366	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY					
Wertpapierleihtransaktion					
EUR	EUR	-	-	3 299 913	-
GBP	EUR	-	-	1 180 559	-
USD	EUR	-	-	12 190	-
Gesamt	EUR	-	-	4 492 662	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)					
Wertpapierleihtransaktion					
EUR	CHF	-	-	814 822	-
GBP	CHF	-	-	2 077	-
Gesamt	CHF	-	-	816 899	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)					
Wertpapierleihtransaktion					
EUR	USD	-	-	272 403	-
Gesamt	USD	-	-	272 403	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)					
Wertpapierleihtransaktion					
EUR	CHF	-	-	158 977	-
USD	CHF	-	-	29 584	-
Gesamt	CHF	-	-	188 561	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)					
Wertpapierleihtransaktion					
EUR	EUR	-	-	310 744	-
Gesamt	EUR	-	-	310 744	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)					
Wertpapierleihtransaktion					
EUR	CHF	-	-	233 232	-
Gesamt	CHF	-	-	233 232	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)					
Wertpapierleihtransaktion					
EUR	EUR	-	-	610 452	-
Gesamt	EUR	-	-	610 452	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)					
Wertpapierleihtransaktion					
EUR	USD	-	-	176 239	-
USD	USD	-	-	391	-
Gesamt	USD	-	-	176 630	-

Die nachfolgende Tabelle enthält die Laufzeitanalyse der vom Subfonds erhaltenen bzw. hinterlegten Sicherheiten im Hinblick auf Wertpapierleihe-Transaktionen und OTC Derivate Transaktionen (inkl. TRS) zum 31. Dezember 2016:

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verleihe Wertpapiere		OTC Derivate Transaktionen		
		Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwerte der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH						
unter einem Tag	CHF	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	CHF	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	CHF	11 446	-	-	-	-
ein bis drei Monate	CHF	20 474	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	CHF	41 023	-	-	-	-
über ein Jahr	CHF	114 468	-	-	-	-
unbefristet	CHF	-	-	-	-	-
Gesamt	CHF	187 411	-	-	-	-

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verleihe Wertpapiere		OTC Derivate Transaktionen		
		Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwerte der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
JULIUS BAER COMMODITY FUND						
unter einem Tag	USD	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	-	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	-	-	-	-	1 396 645
über ein Jahr	USD	-	-	-	-	-
unbefristet	USD	-	970 000	-	-	-
Gesamt	USD	-	970 000	-	-	1 396 645
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	124 468	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	1 857 185	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	2 721 847	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	57 163 670	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	EUR	61 867 170	-	-	-	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS						
unter einem Tag	USD	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	78 723	-	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	27 196	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	150 076	-	-	-	-
über ein Jahr	USD	2 385 352	-	-	-	-
unbefristet	USD	-	-	-	-	-
Gesamt	USD	2 641 347	-	-	-	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	8 402	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	9 510	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	20 340	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	946 114	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	EUR	984 366	-	-	-	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	62 790	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	254 566	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	4 175 306	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	EUR	4 492 662	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)						
unter einem Tag	CHF	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	CHF	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	CHF	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	CHF	14 574	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	CHF	223 913	-	-	-	-
über ein Jahr	CHF	578 412	-	-	-	-
unbefristet	CHF	-	-	-	-	-
Gesamt	CHF	816 899	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)						
unter einem Tag	USD	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	6 887	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	26 271	-	-	-	-
über ein Jahr	USD	239 245	-	-	-	-
unbefristet	USD	-	-	-	-	-
Gesamt	USD	272 403	-	-	-	-

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verleihte Wertpapiere		OTC Derivate Transaktionen		
		Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwerte der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)						
unter einem Tag	CHF	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	CHF	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	CHF	5 578	-	-	-	-
ein bis drei Monate	CHF	4 260	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	CHF	16 859	-	-	-	-
über ein Jahr	CHF	161 864	-	-	-	-
unbefristet	CHF	-	-	-	-	-
Gesamt	CHF	188 561	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	7 856	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	29 968	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	272 920	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	EUR	310 744	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)						
unter einem Tag	CHF	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	CHF	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	CHF	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	CHF	5 896	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	CHF	22 493	-	-	-	-
über ein Jahr	CHF	204 843	-	-	-	-
unbefristet	CHF	-	-	-	-	-
Gesamt	CHF	233 232	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	15 433	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	58 873	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	536 146	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	EUR	610 452	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)						
unter einem Tag	USD	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	74	-	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	4 459	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	17 017	-	-	-	-
über ein Jahr	USD	155 080	-	-	-	-
unbefristet	USD	-	-	-	-	-
Gesamt	USD	176 630	-	-	-	-

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

Die nachfolgende Tabelle enthält die Laufzeitanalyse der vom Subfonds verliehenen Wertpapiere und offenen TRS zum 31. Dezember 2016:

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verleihte Wertpapiere		TRS
		Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	
Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH				
unter einem Tag	CHF	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	CHF	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	CHF	-	-	-
ein bis drei Monate	CHF	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	CHF	-	-	-
über ein Jahr	CHF	-	-	-
unbefristet	CHF	182 067	-	-
Gesamt	CHF	182 067	-	-

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verleihte Wertpapiere		TRS
		Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	
JULIUS BAER COMMODITY FUND				
unter einem Tag	USD	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	-	-	2 235 828
über ein Jahr	USD	-	-	817 689
unbefristet	USD	-	-	-
Gesamt	USD	-	-	3 053 517
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE				
unter einem Tag	EUR	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	-	-	-
über ein Jahr	EUR	-	-	-
unbefristet	EUR	57 486 681	-	-
Gesamt	EUR	57 486 681	-	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS				
unter einem Tag	USD	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	-	-	-
über ein Jahr	USD	-	-	-
unbefristet	USD	2 504 150	-	-
Gesamt	USD	2 504 150	-	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE				
unter einem Tag	EUR	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	-	-	-
über ein Jahr	EUR	-	-	-
unbefristet	EUR	936 254	-	-
Gesamt	EUR	936 254	-	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY				
unter einem Tag	EUR	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	-	-	-
über ein Jahr	EUR	-	-	-
unbefristet	EUR	4 232 879	-	-
Gesamt	EUR	4 232 879	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)				
unter einem Tag	CHF	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	CHF	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	CHF	-	-	-
ein bis drei Monate	CHF	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	CHF	-	-	-
über ein Jahr	CHF	-	-	-
unbefristet	CHF	775 589	-	-
Gesamt	CHF	775 589	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)				
unter einem Tag	USD	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	-	-	-
über ein Jahr	USD	-	-	-
unbefristet	USD	258 978	-	-
Gesamt	USD	258 978	-	-

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verliehene Wertpapiere		TRS
		Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)				
unter einem Tag	CHF	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	CHF	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	CHF	-	-	-
ein bis drei Monate	CHF	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	CHF	-	-	-
über ein Jahr	CHF	-	-	-
unbefristet	CHF	178 846	-	-
Gesamt	CHF	178 846		-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)				
unter einem Tag	EUR	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	-	-	-
über ein Jahr	EUR	-	-	-
unbefristet	EUR	295 430	-	-
Gesamt	EUR	295 430		-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)				
unter einem Tag	CHF	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	CHF	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	CHF	-	-	-
ein bis drei Monate	CHF	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	CHF	-	-	-
über ein Jahr	CHF	-	-	-
unbefristet	CHF	221 737	-	-
Gesamt	CHF	221 737		-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)				
unter einem Tag	EUR	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	-	-	-
über ein Jahr	EUR	-	-	-
unbefristet	EUR	580 368	-	-
Gesamt	EUR	580 368		-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)				
unter einem Tag	USD	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	-	-	-
über ein Jahr	USD	-	-	-
unbefristet	USD	167 920	-	-
Gesamt	USD	167 920		-

Die oben aufgeführte Laufzeitanalyse basiert auf der vertraglichen Restlaufzeit der verliehenen Wertpapiere und der relevanten TRS.

Sämtliche Wertpapierleihetransaktionen, die vom Subfonds abgeschlossen wurden, unterliegen einer schriftlichen Vereinbarung zwischen dem Subfonds und dem Wertpapierleihe-Agent sowie zwischen dem Wertpapierleihe-Agent und der genehmigten Gegenpartei. Erhaltene Sicherheiten im Austausch für verliehene Wertpapiere werden im Rahmen des Transfer-Agreements übertragen. Erhaltene Sicherheiten werden nach Lieferung auf einem Konto auf den Namen der Verwahrstelle im Namen des Subfonds hinterlegt. Diese werden aber getrennt vom Vermögen der Verwahrstelle oder des Wertpapierleihe-Agents gehalten.

Sämtliche OTC Derivate Transaktionen des Subfonds unterliegen einem ISDA Master Agreement (ISDA = International Swaps and Derivative Associations) oder einer vergleichbaren Vereinbarung. Ein ISDA Master Agreement ist ein bilateral Vertrag zwischen dem Subfonds und einer Gegenpartei, der OTC Derivate Transaktionen (inklusive TRS) zwischen zwei Parteien regelt. Das Exposure beider Parteien des ISDA Master Agreements wird genettet und gemeinsam besichert. Daher beziehen sich alle Angaben zur Besicherung innerhalb dieses Berichts auf die OTC Derivate Transaktionen des Subfonds im Rahmen des ISDA Master Agreements und nicht nur auf die TRS.

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

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Zum 31. Dezember 2016 war keine Barsicherheit aus OTC Derivate Transaktionen (inklusive der TRS) re-investiert. Der Fonds akzeptiert keine Barsicherheiten aus Wertpapierleihetransaktionen im Rahmen des Wertpapierleiheprogramms.

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

Verwahrung von Sicherheiten

Die nachfolgende Tabelle enthält eine Analyse hinsichtlich der vom Subfonds erhaltenen nicht-baren Sicherheiten im Hinblick auf Wertpapierleihe-Transaktionen und OTC Derivate Transaktionen (inkl. TRS), die zum 31. Dezember 2016 von der Verwahrstelle (oder entsprechender Delegierter) oder von einer Drittverwahrstelle gehalten wurden:

Depotbank	Währung des Subfonds	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten
Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH		
State Street Bank	CHF	187 411
Gesamt	CHF	187 411
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE		
State Street Bank	EUR	61 867 170
Gesamt	EUR	61 867 170
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS		
State Street Bank	USD	1 358 787
Bank of New York*	USD	1 282 560
Gesamt	USD	2 641 347
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE		
State Street Bank	EUR	984 366
Gesamt	EUR	984 366
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY		
State Street Bank	EUR	4 492 662
Gesamt	EUR	4 492 662
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)		
State Street Bank	CHF	816 899
Gesamt	CHF	816 899
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)		
State Street Bank	USD	272 403
Gesamt	USD	272 403
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)		
State Street Bank	CHF	188 561
Gesamt	CHF	188 561
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)		
State Street Bank	EUR	310 744
Gesamt	EUR	310 744
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)		
State Street Bank	CHF	233 232
Gesamt	CHF	233 232
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)		
State Street Bank	EUR	610 452
Gesamt	EUR	610 452
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)		
State Street Bank	USD	176 630
Gesamt	USD	176 630

*Die Depotbank des Subfonds, State Street Bank Luxembourg S.C.A., hat die Verwahrfunktion bestimmter vom Subfonds erhaltenen nicht-barer Sicherheiten an die Bank of New York übertragen, die als Verwalter der Sicherheiten hinsichtlich bestimmter Handelsvereinbarungen fungiert.

Angaben zu Rendite und Kosten

Für Wertpapierleihetransaktionen werden Erträge und Kosten des Subfonds in den Erläuterungen unter dem Punkt "Wertpapierleihe" aufgeführt.

Sämtliche Erträge aus OTC Derivate Transaktionen (inklusive der TRS) werden vom Subfonds abgegrenzt und unterliegen keinen Sharing Agreements mit dem Manager des Subfonds oder einer Drittpartei.

Transaktionskosten für TRS können nicht separat erfasst werden. Für diese Investments sind die Transaktionskosten in den Kauf- und Verkaufspreisen enthalten und sind Teil der Brutto-Performance eines jeden Subfonds. Renditen werden als realisierter Gewinn bzw. als unrealisierter Gewinn aus Swaps innerhalb der Berichtsperiode ausgewiesen.

Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

Benchmark

Multicooperation SICAV -	
ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	Customized Benchmark (s.unten)
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	Customized Benchmark (s.unten)
JULIUS BAER 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 MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION FUND*	n/a
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	n/a
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	Customized Benchmark (s. unten)

*Siehe Appendix I.

Die Customized Benchmark setzt sich wie folgt zusammen :

Multicooperation SICAV -	
<u>ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV</u>	
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%
<u>ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH</u>	
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%
<u>JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE</u>	
MSCI World ND	50.00%
MSCI World ND Hedged CHF	50.00%
<u>VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN</u>	
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%

** ND = net dividend reinvested

*** GD = gross dividend

Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

TER (Total Expense Ratio)

	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fee in %	Performance Fee in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fee in %
Multicooperation SICAV -				
JULIUS BAER 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	1.80	-	1.80
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	1.04	-	1.04
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.79	-	1.79
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.79	-	1.79
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	2.48	-	2.48
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.47	-	2.47
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.98	-	1.98
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)	CHF	1.98	-	1.98
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-USD)	USD	1.98	-	1.98
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.98	-	1.98
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.98	-	1.98
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)	USD	1.98	-	1.98
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.19	-	1.19
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	1.19	-	1.19
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD)	USD	1.19	-	1.19
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.75	-	2.75
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.19	-	1.19
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	1.19	-	1.19
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD)	USD	1.19	-	1.19
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.33	-	1.33
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR)	EUR	0.16	-	0.16
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-CHF)	CHF	0.16	-	0.16
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-USD)	USD	0.16	-	0.16
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS				
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.71	-	1.71
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	1.18	-	1.18
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	0.21	-	0.21
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.91	-	1.91
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.27	-	1.27
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR)	EUR	0.32	-	0.32
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA				
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.71	-	1.71
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	1.14	-	1.14
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	0.15	-	0.15
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY				
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.12	-	1.12
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.12	-	1.12
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	1.12	-	1.12
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	0.83	-	0.83
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	0.83	-	0.83
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	EUR	0.83	-	0.83
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	0.03	-	0.03

Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

TER (Total Expense Ratio) (Fortsetzung)

	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fee in %	Performance Fee in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fee in %
Multicooperation SICAV -				
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.14	-	1.14
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	0.85	-	0.85
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	0.85	-	0.85
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD)	USD	0.85	-	0.85
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR)	EUR	0.06	-	0.06
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.50	-	1.50
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)	CHF	1.51	-	1.51
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR)	EUR	1.52	-	1.52
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.52	-	1.52
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.52	-	1.52
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	1.52	-	1.52
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.96	-	0.96
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	0.96	-	0.96
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	0.97	-	0.97
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	0.98	-	0.98
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	0.98	-	0.98
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	EUR	0.98	-	0.98
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	0.19	-	0.19
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-CHF)	CHF	0.18	-	0.18
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-EUR)	EUR	0.43	-	0.43
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.12	-	1.12
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.13	-	1.13
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)	USD	1.12	-	1.12
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	0.83	-	0.83
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	0.82	-	0.82
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD)	USD	0.82	-	0.82
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR)	EUR	0.04	-	0.04
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	1.78	-	1.78
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	1.24	-	1.24
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.38	-	1.38
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.31	-	1.31
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	CHF	1.02	-	1.02
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.24	-	1.24
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	0.94	-	0.94

Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

Synthetische TER (Total Expense Ratio)

	Währung	Synthetische TER exklusive Performance Fee der Zielfonds in %	Performance Fee der Zielfonds in %	Synthetische TER inklusive Performance Fee der Zielfonds in %
Multicooperation SICAV -				
ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV				
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF)	CHF	1.27	-	1.27
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF)	CHF	1.67	-	1.67
ALLEGRO (LUX) – DYNAMISCH**				
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF)	CHF	1.22	-	1.22
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF)	CHF	1.62	-	1.62
JULIUS BAER MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION FUND*				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.79	0.07	1.86
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	1.14	0.08	1.22
Ausschüttende Aktien (Aktien Et-EUR)	EUR	2.17	0.07	2.24
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR)	EUR	0.72	0.08	0.80
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.80	0.07	1.87
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.15	0.07	1.22
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.17	0.08	2.25
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.92	0.00	1.92
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.92	0.00	1.92
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.34	0.00	1.34
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	CHF	2.66	0.01	2.67
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	CHF	1.34	0.00	1.34
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.90	0.00	1.90
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.90	0.00	1.90
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.31	0.01	1.32
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.64	0.01	2.65
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.32	0.00	1.32
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.91	0.00	1.91
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD)	USD	1.51	0.00	1.51
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.91	0.00	1.91
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.33	0.01	1.34
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.66	0.00	2.66
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	1.33	0.00	1.33
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	2.11	0.01	2.12
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	2.10	0.01	2.11
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.48	0.00	1.48
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	CHF	2.86	0.00	2.86
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	CHF	1.43	0.00	1.43
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	2.05	0.00	2.05
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.04	0.00	2.04
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.40	0.01	1.41
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.79	0.00	2.79
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.41	0.01	1.42
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.79	0.00	1.79
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.79	0.00	1.79
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.26	0.01	1.27
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	CHF	2.54	0.00	2.54
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	CHF	1.25	0.01	1.26

Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

Synthetische TER (Total Expense Ratio) (Fortsetzung)

	Währung	Synthetische TER exklusive Performance Fee der Zielfonds in %	Performance Fee der Zielfonds in %	Synthetische TER inklusive Performance Fee der Zielfonds in %
Multicooperation SICAV -				
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.77	0.00	1.77
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.77	0.00	1.77
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.24	0.00	1.24
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.52	0.00	2.52
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.24	0.00	1.24
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.78	0.01	1.79
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.79	0.00	1.79
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.25	0.01	1.26
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.54	0.00	2.54
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	1.26	0.00	1.26
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN				
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF)	CHF	1.17	-	1.17
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF)	CHF	1.56	-	1.56

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

*Siehe Appendix I.

** Korrektur zum Jahresbericht per 30. Juni 2016

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

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

Multicooperation SICAV

KONSOLIDIERTE NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG per 31. Dezember 2016

CHF

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: CHF 4 439 147 002)	4 637 096 414
Derivative Instrumente:	
- Futures	2 652 432
- Devisentermingeschäfte	4 859 113
- Swaps	1 679 520
Bankguthaben*	333 682 335
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	7 556 900
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	688 500
Gründungskosten	509 420
Dividenden- und Zinsforderungen	21 614 813
Total Aktiva	5 010 339 447

Passiva

Derivative Instrumente:	
- Futures	411 338
- Devisentermingeschäfte	11 868 561
- Swaps	1 423 923
Bankschulden*	32
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	6 397 790
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	6 461 045
Geschuldete Verwaltungsgebühren	3 797 922
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	284 080
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps	51 801
Sonstige Verbindlichkeiten	1 172 815
Total Passiva	31 869 307
Nettovermögen	4 978 470 140

*Beinhalten auch Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten gegenüber Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Multicooperation SICAV

KONSOLIDIERTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2016 bis zum 31. Dezember 2016

CHF

Ertrag		
Erträge aus Wertpapieren		51 270 639
Bankzinsen		237
Erträge aus Wertpapierleihe		54 585
Zinserträge aus Swaps		112 196
Sonstige Erträge		41 768
Ertragsausgleich		1 535 819
Total Ertrag		53 015 244
Aufwand		
Verwaltungsgebühren		23 540 636
Depotbankgebühren und -aufwendungen		533 826
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern		572 982
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		332 058
Zinsaufwand aus Swaps		377 455
Sonstige Aufwendungen		7 327 142
Ertragsausgleich		1 377 839
Total Aufwand		34 061 938
Nettogewinn/Nettoverlust		18 953 306
Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
- Wertpapieren		43 985 283
- Optionen		-108 469
- Swaps		3 932 869
- Devisentermingeschäften		-57 988 596
- Futures		15 960 893
- Fremdwährungen		32 640 774
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse		-14 023
Ertragsausgleich		397 448
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust		56 964 589
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
- Wertpapieren		81 830 433
- Optionen		-6 818
- Swaps		-2 746 937
- Devisentermingeschäften		-424 119
- Futures		-3 970 502
- Fremdwährungen		-255 975
Gesamtgewinn/Gesamtverlust		131 390 671

KONSOLIDIERTE VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30. Juni 2016	31. Dezember 2016
	CHF	CHF
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	4 116 038 874	4 780 892 206
Devisenbewertungsdifferenz	142 534 661	35 539 667
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-61 009 577	131 390 671
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	586 764 716	34 055 083
Dividendenausschüttung	-3 436 468	-3 407 487
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	4 780 892 206	4 978 470 140

ZUR KONSOLIDIERUNG VERWENDETE DEWEISENKURSE

per 31. Dezember 2016 in CHF

1 EUR = 1.07200 CHF

1 USD = 1.01635 CHF

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG per 31. Dezember 2016

CHF

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: CHF 34 257 814)	34 870 634
Bankguthaben	282 505
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	2 479
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	39 721
Dividenden- und Zinsforderungen	143 585

Total Aktiva

35 338 924

Passiva

Bankschulden*	1
Geschuldete Verwaltungsgebühren	28 797
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	3 493
Sonstige Verbindlichkeiten	4 032

Total Passiva

36 323

Nettovermögen

35 302 601

* Beinhalten auch Bankverbindlichkeiten gegenüber Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2016 bis zum 31. Dezember 2016

CHF

Ertrag

Erträge aus Wertpapieren	192 876
Bankzinsen	1
Sonstige Erträge	8 930
Total Ertrag	201 807

Aufwand

Verwaltungsgebühren	178 444
Depotbankgebühren und -aufwendungen	6 801
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern	7 078
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	1 838
Sonstige Aufwendungen*	25 365
Ertragsausgleich	186
Total Aufwand	219 712

Nettogewinn/Nettoverlust

Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	14 136
- Fremdwährungen	-20 094
Ertragsausgleich	1 105
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	-22 758

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:

- Wertpapieren	427 112
- Fremdwährungen	2 384
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	406 738

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30. Juni 2016	31. Dezember 2016
	CHF	CHF
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	28 468 244	36 099 577
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-218 889	406 738
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	8 074 649	-1 107 338
Dividendenausschüttung	-224 427	-96 376
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	36 099 577	35 302 601

*Siehe Seite 15.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30 Juni 2016 in Stück	31 Dezember 2016 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF)	21 209.31	235 110.10	225 561.47
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF)	311 911.89	157 908.34	155 924.14
Nettovermögen	CHF 28 468 244	CHF 36 099 577	CHF 35 302 601
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF)	98.58	98.05	98.95
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF)	84.57	82.62	83.26
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien I-CHF)	–	0.09	0.29
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien P-CHF)	1.33	1.26	0.19

Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert CHF	% des Nettöver- mögens
TOTAL			34 870 634	98.78%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE			19 713 892	55.84%
Obligationen			19 713 892	55.84%
CHF			17 381 582	49.23%
150	1.125% ABN AMRO Bank NV 13	25.10.18	153 863	0.44%
150	1.125% ABN AMRO Bank NV 14	31.01.19	154 238	0.44%
600	3.375% ABN AMRO Bank NV 06	15.08.31	867 450	2.46%
240	2.500% Aeroports de Paris 10	27.01.17	240 516	0.68%
250	3.250% Allianz S.E. 14	28.02.49	262 437	0.74%
100	2.125% Amcor Ltd. 12	04.04.18	102 760	0.29%
100	1.125% America Movil SAB de CV 12	12.09.18	102 075	0.29%
300	0.410% Amgen, Inc. 16	08.03.23	304 650	0.86%
100	1.000% ANZ New Zealand Int'l Ltd. 14	10.03.20	104 075	0.29%
300	0.375% Apple, Inc. 15	25.11.24	306 375	0.87%
150	0.875% ASB Finance Ltd. 13	11.06.19	154 500	0.44%
150	1.375% AT&T, Inc. 14	04.12.24	159 975	0.45%
150	1.125% Auckland Council 13	07.02.24	163 762	0.46%
150	1.500% AusNet Services Holdings Pty Ltd. 12	21.02.17	150 428	0.43%
250	1.500% Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 12	13.02.19	260 625	0.74%
100	1.125% Banco de Chile 13	23.05.18	101 715	0.29%
100	1.125% Banco de Credito e Inversiones 14	26.06.19	102 575	0.29%
150	0.269% Banco Santander Chile 13	28.03.17	150 173	0.43%
300	2.500% Bank Nederlandse Gemeenten NV 05	21.07.25	366 975	1.04%
100	0.875% Bank of Communications Co. Ltd. 14	26.06.17	100 675	0.29%
150	0.625% BAT International Finance Plc. 14	08.09.21	155 513	0.44%
50	3.000% Bharti Airtel International Netherlands BV 14	31.03.20	53 250	0.15%
250	1.500% BNZ International Funding Ltd. 12	22.01.18	255 625	0.72%
250	1.750% Canadian Imperial Bank of Commerce 10	30.06.17	253 100	0.72%
270	0.297% Caribbean Development Bank 16	07.07.28	268 717	0.76%
50	1.500% Central American Bank for Economic Integration 13	16.12.19	52 538	0.15%
200	1.125% Central American Bank for Economic Integration 14	24.02.23	213 350	0.60%
300	0.250% Coca-Cola Co. 15	22.12.22	305 400	0.87%
250	2.000% Cooperatieve Rabobank UA 12	06.02.19	262 437	0.74%
400	2.000% Cooperatieve Rabobank UA 10	16.09.21	439 600	1.25%
250	1.500% Corp Andina de Fomento 12	11.09.18	258 125	0.73%
300	1.500% Corp Andina de Fomento 13	13.08.20	318 675	0.90%
200	0.450% Corp Andina de Fomento 15	07.09.23	203 850	0.58%
300	0.100% Deutsche Bahn Finance BV 15	01.12.25	306 075	0.87%
100	1.750% DNB Bank ASA 12	18.04.18	102 795	0.29%
250	0.150% Eli Lilly & Co. 16	24.05.24	251 125	0.71%
100	2.750% Enel Finance International NV 12	17.12.18	105 900	0.30%
100	2.000% FirstRand Bank Ltd. 14	28.05.19	101 291	0.29%
45	1.250% Fondo MIVIVIENDA S.A. 14	13.06.18	45 855	0.13%
500	3.125% General Electric Co. 04	06.12.19	553 250	1.57%
100	2.625% Glencore Finance Europe S.A. 12	03.12.18	104 200	0.30%
250	0.500% Heathrow Funding Ltd. 16	17.05.24	252 375	0.71%
100	2.500% Heathrow Funding Ltd. 144A 12	08.02.17	100 285	0.28%
100	3.375% Holcim Overseas Finance Ltd. 11	10.06.21	114 437	0.32%
100	0.500% Hyundai Capital Services, Inc. 14	20.10.17	100 610	0.28%
100	3.000% Iberdrola International BV 12	13.02.17	100 395	0.28%
100	1.000% Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 14	17.12.19	102 575	0.29%
100	1.125% JPMorgan Chase & Co. 14	06.11.20	104 800	0.30%
100	0.500% JPMorgan Chase & Co. 15	04.12.23	102 075	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 - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert CHF	% des Nettöver- mögens
100	0.875%	Kiwibank Ltd. 14	04.04.19	102 800	0.29%
100	2.375%	Kommunalkredit Austria AG 05	15.03.17	100 500	0.28%
100	2.500%	Kommunalkredit Austria AG 06	14.02.22	107 300	0.30%
75	1.625%	Korea Western Power Co. Ltd. 13	26.03.19	77 794	0.22%
150	1.500%	LGT Bank AG 14	10.05.21	160 575	0.45%
100	2.000%	Lithuania Government International Bond 12	11.04.18	103 155	0.29%
100	1.125%	Metropolitan Life Global Funding I 13	18.06.20	104 525	0.30%
200	0.080%	Mondelez International, Inc. 16	26.01.18	200 879	0.57%
200	1.125%	Mondelez International, Inc. 15	21.12.23	210 700	0.60%
150	1.000%	National Australia Bank Ltd. 13	17.04.20	156 225	0.44%
250	1.000%	National Australia Bank Ltd. 14	10.12.21	263 500	0.75%
400	2.625%	Nederlandse Waterschapsbank NV 07	07.02.22	462 500	1.31%
100	0.875%	Nordea Bank AB 13	25.09.18	102 250	0.29%
150	1.125%	Norges Statsbaner AS 13	02.05.23	158 925	0.45%
150	1.000%	OP Corporate Bank Plc. 14	14.07.21	157 688	0.45%
300	1.500%	Petroleos Mexicanos 16	14.06.18	303 450	0.86%
250	2.250%	Poland Government International Bond 12	15.05.18	259 062	0.73%
150	5.250%	SCOR S.E. 12	29.12.49	159 150	0.45%
200	0.375%	Shell International Finance BV 15	21.08.23	204 350	0.58%
200	0.760%	Sinochem Offshore Capital Co. Ltd. 15	17.06.22	202 750	0.57%
250	2.625%	SNCF Mobilites Group 06	13.12.21	284 562	0.81%
100	0.875%	SpareBank 1 SR-Bank ASA 13	30.11.18	102 350	0.29%
600	0.220%	Swiss Auto Lease 2016-1 GmbH 16	23.03.20	601 500	1.70%
300	0.150%	Swiss Car ABS 2016-1 AG 16	18.04.18	301 470	0.85%
300	0.300%	Swiss Car ABS 2016-2 AG 16	18.04.20	303 300	0.86%
440	0.340%	Swiss Credit Card Issuance 2015-2 AG 15	15.06.20	445 830	1.26%
195	0.130%	Swiss Credit Card Issuance 2016-1 AG—Series A 16	15.06.19	196 024	0.56%
100	2.718%	Telefonica Emisiones SAU 12	14.12.18	105 800	0.30%
200	0.125%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV 16	27.07.18	200 750	0.57%
140	0.500%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV 16	28.07.22	141 435	0.40%
250	1.500%	Teva Pharmaceutical Finance V BV 12	25.10.18	257 312	0.73%
150	1.000%	Total Capital International S.A. 14	29.08.24	160 612	0.46%
300	0.625%	Transurban Queensland Finance Pty Ltd. 16	23.06.23	301 425	0.85%
200	0.375%	Vodafone Group Plc. 16	03.12.24	200 550	0.57%
100	1.375%	Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank AG 13	25.07.18	102 225	0.29%
175	0.625%	Westpac Securities NZ Ltd. 14	02.09.20	180 294	0.51%
DKK				72 783	0.21%
150	3.000%	Denmark Government Bond 11	15.11.21	25 126	0.07%
300	1.500%	Denmark Government Bond 12	15.11.23	47 657	0.14%
EUR				910 766	2.58%
100	3.625%	Banco Santander S.A. 10	06.04.17	108 270	0.31%
100	1.750%	Bundesrepublik Deutschland 12	04.07.22	120 181	0.34%
50	5.625%	Bundesrepublik Deutschland 98	04.01.28	84 622	0.24%
25	4.000%	Bundesrepublik Deutschland 05	04.01.37	43 271	0.12%
100	2.500%	France Government Bond OAT 10	25.10.20	119 410	0.34%
50	4.500%	Ireland Government Bond 07	18.10.18	58 513	0.17%
100	4.750%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 11	01.09.21	127 866	0.36%
100	5.125%	Italy Government International Bond 04	31.07.24	134 148	0.38%
100	2.750%	Spain Government Bond 14	30.04.19	114 485	0.32%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel		Fälligkeits- datum	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
SEK				64 531	0.18%
250	5.000%	Sweden Government Bond 04	01.12.20	33 925	0.09%
250	1.500%	Sweden Government Bond 12	13.11.23	30 606	0.09%
USD				1 284 230	3.64%
200	4.375%	Bank Nederlandse Gemeenten NV 11	16.02.21	220 334	0.62%
150	1.375%	BMW US Capital LLC 13	05.04.17	152 490	0.43%
150	6.500%	Electricite de France S.A. 09	26.01.19	165 751	0.47%
200	7.625%	International Bank for Reconstruction & Development 93	19.01.23	263 643	0.75%
100	3.200%	Province of Ontario Canada 14	16.05.24	104 520	0.30%
75	6.875%	United States Treasury Note/Bond 95	15.08.25	103 079	0.29%
50	6.375%	United States Treasury Note/Bond 97	15.08.27	69 135	0.20%
200	5.150%	XTRA Finance Corp. 07	01.04.17	205 278	0.58%
INVESTMENTFONDS				14 056 742	39.82%
Luxemburg				7 390 525	20.94%
6 000		Credit Suisse Asia Corporate Bond Fund		727 800	2.06%
38 000		db x-trackers SMI UCITS ETF DR "1C"		3 327 660	9.43%
40 000		Fidelity Funds - European Larger Companies Fund "Y"		611 037	1.73%
70 000		Invesco Global Total Return EUR Bond Fund "CA"		776 804	2.20%
7 400		Julius Baer Multibond - GLOBAL CONVERT BOND FUND "I"		794 834	2.25%
26 000		LO Funds - Convertible Bond		578 648	1.64%
7 000		UBS ETF MSCI Japan 100% Hedged to CHF UCITS ETF		91 245	0.26%
18 500		UBS ETF MSCI United Kingdom UCITS ETF		482 497	1.37%
Irland				4 950 744	14.02%
20 000		GAM Star Fund Plc. - Japan Equity "A"		262 750	0.75%
6 000		iShares Edge MSCI EM Minimum Volatility UCITS ETF		145 980	0.41%
7 200		iShares MSCI EMU UCITS ETF		772 184	2.19%
4 500		Muzinich Funds - EnhancedYield Short-Term Fund "A"		473 715	1.34%
13 500		SPDR EURO STOXX Low Volatility UCITS ETF		473 160	1.34%
3 500		SPDR MSCI EM Asia UCITS ETF		170 240	0.48%
7 750		Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF		377 890	1.07%
52 500		Vanguard S&P 500 UCITS ETF		2 274 825	6.44%
Liechtenstein				1 715 473	4.86%
1 750		LGT Bond Fund Global Inflation Linked "C"		1 715 473	4.86%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE				1 100 000	3.12%
Tagesgeld				1 100 000	3.12%
CHF				1 100 000	3.12%
1 100 000		Valiant Bank		1 100 000	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 - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 31. Dezember 2016

CHF

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: CHF 80 766 279)	81 139 766
Bankguthaben	733 108
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	76 833
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	264 808
Dividenden- und Zinsforderungen	114 801

Total Aktiva

82 329 316

Passiva

Bankschulden*	1
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	156 856
Geschuldete Verwaltungsgebühren	71 550
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	8 567
Sonstige Verbindlichkeiten	4 091

Total Passiva

241 065

Nettovermögen

82 088 251

* Beinhalten auch Bankverbindlichkeiten gegenüber Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2016 bis zum 31. Dezember 2016

CHF

Ertrag

Erträge aus Wertpapieren	329 464
Bankzinsen	1
Sonstige Erträge	8 446
Ertragsausgleich	350

Total Ertrag

338 261

Aufwand

Verwaltungsgebühren	452 994
Depotbankgebühren und -aufwendungen	12 080
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	17 291
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	3 273
Sonstige Aufwendungen*	28 441

Total Aufwand

514 079

Nettogewinn/Nettoverlust

-175 818

Realisierter Gewinn/Verlust aus:

- Wertpapieren	609 838
- Devisentermingeschäften	69
- Fremdwährungen	493 564
Ertragsausgleich	-4 141

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust

923 512

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:

- Wertpapieren	3 268 421
- Fremdwährungen	-1 155

Gesamtgewinn/Gesamtverlust

4 190 778

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

30. Juni 2016

31. Dezember 2016

CHF

CHF

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	90 849 072	81 357 927
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-2 124 658	4 190 778
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-6 817 562	-3 092 737
Dividendenausschüttung	-548 925	-367 717
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	<u>81 357 927</u>	<u>82 088 251</u>

*Siehe Seite 15.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30 Juni 2016 in Stück	31 Dezember 2016 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF)	14 180.25	322 990.35	294 484.12
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF)	955 257.49	561 372.79	558 050.28
Nettovermögen	CHF 90 849 072	CHF 81 357 927	CHF 82 088 251
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF)	97.40	95.03	99.73
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF)	93.66	90.25	94.47
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien I-CHF)	–	0.10	0.40
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien P-CHF)	0.47	0.89	0.44

Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert CHF	% des Nettöver- mögens
TOTAL			81 139 766	98.84%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE			45 469 437	55.39%
Obligationen			16 358 501	19.93%
CHF			13 851 026	16.87%
500	1.125% ABN AMRO Bank NV 14	31.01.19	514 125	0.63%
200	2.125% Amcor Ltd. 12	04.04.18	205 520	0.25%
300	1.125% America Movil SAB de CV 12	12.09.18	306 225	0.37%
200	0.410% Amgen, Inc. 16	08.03.23	203 100	0.25%
500	0.750% Apple, Inc. 15	25.02.30	512 500	0.62%
500	1.375% AT&T, Inc. 14	04.12.24	533 250	0.65%
500	1.125% AusNet Services Holdings Pty Ltd. 12	18.04.19	514 250	0.63%
250	1.125% Banco de Chile 13	23.05.18	254 288	0.31%
200	1.625% Banco General S.A. 14	18.06.18	205 750	0.25%
250	3.000% Bharti Airtel International Netherlands BV 14	31.03.20	266 250	0.32%
500	1.125% Central American Bank for Economic Integration 14	24.02.23	533 375	0.65%
300	0.250% Coca-Cola Co. 15	22.12.22	305 400	0.37%
400	1.000% Cooperatieve Rabobank BA 13	26.06.20	416 400	0.51%
400	2.000% Cooperatieve Rabobank UA 10	16.09.21	439 600	0.54%
500	1.500% Corp Andina de Fomento 13	13.08.20	531 125	0.65%
400	0.500% Corp Andina de Fomento 15	26.02.26	403 200	0.49%
400	1.000% Credit Agricole S.A. 15	27.01.25	420 300	0.51%
200	0.100% Deutsche Bahn Finance BV 15	01.12.25	204 050	0.25%
200	0.150% Eli Lilly & Co. 16	24.05.24	200 900	0.24%
250	2.750% Enel Finance International NV 12	17.12.18	264 750	0.32%
300	1.250% Fondo MIVIVIENDA S.A. 14	13.06.18	305 700	0.37%
250	2.125% Gas Natural Finance BV 13	08.02.19	261 813	0.32%
300	0.500% Heathrow Funding Ltd. 16	17.05.24	302 850	0.37%
200	1.375% Korea Development Bank 13	02.07.18	205 650	0.25%
300	1.625% Korea Western Power Co. Ltd. 13	26.03.19	311 175	0.38%
500	1.125% Mondelez International, Inc. 15	21.12.23	526 750	0.64%
300	0.375% New York Life Global Funding 15	02.02.22	307 275	0.37%
500	2.500% Oberösterreichische Landesbank AG 06	20.06.17	506 950	0.62%
200	1.500% Petroleos Mexicanos 16	14.06.18	202 300	0.25%
350	2.000% Philip Morris International, Inc. 11	06.12.21	385 787	0.47%
250	2.625% SNCF Mobilites Group 06	13.12.21	284 562	0.35%
450	0.220% Swiss Auto Lease 2016-1 GmbH 16	23.03.20	451 125	0.55%
200	0.150% Swiss Car ABS 2016-1 AG 16	18.04.18	200 980	0.25%
165	0.130% Swiss Credit Card Issuance 2016-1 AG—Series A 16	15.06.19	165 866	0.20%
500	2.595% Telefonica Emisiones SAU 13	23.10.20	547 625	0.67%
120	0.125% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV 16	27.07.18	120 450	0.15%
100	0.500% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV 16	28.07.22	101 025	0.12%
400	1.500% Teva Pharmaceutical Finance V BV 12	25.10.18	411 700	0.50%
200	0.625% Transurban Queensland Finance Pty Ltd. 16	23.06.23	200 950	0.24%
300	2.125% Vinci S.A. 11	15.12.17	307 110	0.37%
200	0.375% Vodafone Group Plc. 16	03.12.24	200 550	0.24%
300	0.500% Westpac Banking Corp. 15	02.02.22	308 475	0.38%
EUR			1 375 309	1.68%
200	1.250% adidas AG 14	08.10.21	223 148	0.27%
300	6.000% Barry Callebaut Services NV 07	13.07.17	331 648	0.41%
200	2.625% Carlsberg Breweries A/S 12	15.11.22	238 545	0.29%
200	3.500% Heineken NV 12	19.03.24	256 578	0.31%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert CHF	% des Nettöver- mögens
300	0.600%	OMV AG 14	19.11.18	325 390	0.40%
USD				1 132 166	1.38%
100	6.000%	General Electric Capital Corp. 09	07.08.19	112 317	0.14%
150	4.000%	Sanofi 11	29.03.21	162 145	0.20%
250	4.300%	Shell International Finance BV 09	22.09.19	269 570	0.33%
250	4.300%	Temasek Financial I Ltd. 09	25.10.19	270 972	0.33%
314	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 13	15.01.23	317 162	0.38%
Aktien				29 110 936	35.46%
Schweiz				20 277 946	24.70%
37 667		ABB Ltd.		809 087	0.99%
2 478		Actelion Ltd.		546 399	0.67%
3 593		Adecco Group AG		239 473	0.29%
563		Autoneum Holding AG		150 462	0.18%
50		Belimo Holding AG		153 900	0.19%
410		Bell AG		179 888	0.22%
2 856		BKW AG		140 658	0.17%
1 553		Bobst Group S.A.		109 952	0.13%
552		Burkhalter Holding AG		75 734	0.09%
3 069		Calida Holding AG		106 801	0.13%
614		Carlo Gavazzi Holding AG		149 202	0.18%
2 567		Cembra Money Bank AG		190 471	0.23%
1		Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG		61 900	0.07%
3		Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG		15 825	0.02%
8 416		Cie Financiere Richemont S.A.		567 659	0.69%
298		Coltene Holding AG		22 067	0.03%
30 724		Credit Suisse Group AG		448 878	0.55%
168		Emmi AG		103 572	0.13%
403		EMS-Chemie Holding AG		208 553	0.25%
118		Forbo Holding AG		154 934	0.19%
297		Geberit AG		121 235	0.15%
248		Georg Fischer AG		206 832	0.25%
58		Givaudan S.A.		108 228	0.13%
2 557		Huber + Suhner AG		144 471	0.18%
104		Inficon Holding AG		38 168	0.05%
86		Interroll Holding AG		95 460	0.12%
327		Julius Baer Group Ltd.		14 790	0.02%
1 641		Kardex AG		156 305	0.19%
9 291		LafargeHolcim Ltd.		498 462	0.61%
45		LEM Holding S.A.		42 840	0.05%
8 483		Logitech International S.A.		215 468	0.26%
45		Metall Zug AG "B"		145 755	0.18%
51 521		Nestle S.A.		3 763 609	4.58%
41 786		Novartis AG		3 096 343	3.77%
640		Partners Group Holding AG		305 440	0.37%
11 260		Roche Holding AG		2 619 076	3.19%
290		Schindler Holding AG		52 084	0.06%
148		Schweiter Technologies AG		170 200	0.21%
18		SGS S.A.		37 296	0.05%
66		Sika AG		322 872	0.39%
225		Swatch Group AG		71 258	0.09%
53		Swatch Group AG		3 299	0.00%
1 036		Swiss Life Holding AG		298 575	0.36%
6 776		Swiss Re AG		653 884	0.80%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettöver- mögens
99	Swisscom AG	45 154	0.05%
1 495	Syngenta AG	601 737	0.73%
58 038	UBS Group AG	925 706	1.13%
250	Valora Holding AG	72 313	0.09%
3 175	Vontobel Holding AG	169 704	0.21%
3 017	Zurich Insurance Group AG	845 967	1.03%
Vereinigte Staaten		8 656 585	10.55%
430	3M Co.	78 041	0.10%
1 070	Abbott Laboratories	41 771	0.05%
1 160	AbbVie, Inc.	73 827	0.09%
38	Advansix, Inc.	855	0.00%
270	Allergan Plc.	57 630	0.07%
260	Allstate Corp.	19 586	0.02%
213	Alphabet, Inc. "A"	171 552	0.21%
213	Alphabet, Inc. "C"	167 086	0.20%
1 380	Altria Group, Inc.	94 841	0.12%
283	Amazon.com, Inc.	215 683	0.26%
550	American Express Co.	41 410	0.05%
730	American International Group, Inc.	48 456	0.06%
540	Amgen, Inc.	80 244	0.10%
3 850	Apple, Inc.	453 198	0.55%
4 380	AT&T, Inc.	189 327	0.23%
7 460	Bank of America Corp.	167 562	0.20%
780	Bank of New York Mellon Corp.	37 561	0.05%
1 370	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	226 933	0.28%
157	Biogen, Inc.	45 250	0.06%
87	BlackRock, Inc.	33 648	0.04%
413	Boeing Co.	65 347	0.08%
1 200	Bristol-Myers Squibb Co.	71 275	0.09%
8	California Resources Corp.	173	0.00%
360	Capital One Financial Corp.	31 920	0.04%
430	Caterpillar, Inc.	40 530	0.05%
560	Celgene Corp.	65 880	0.08%
1 340	Chevron Corp.	160 297	0.20%
3 600	Cisco Systems, Inc.	110 571	0.13%
2 100	Citigroup, Inc.	126 844	0.15%
2 770	Coca-Cola Co.	116 722	0.14%
640	Colgate-Palmolive Co.	42 566	0.05%
1 720	Comcast Corp. "A"	120 708	0.15%
880	ConocoPhillips	44 845	0.05%
310	Costco Wholesale Corp.	50 446	0.06%
750	CVS Health Corp.	60 150	0.07%
440	Danaher Corp.	34 810	0.04%
810	Dow Chemical Co.	47 106	0.06%
490	Duke Energy Corp.	38 656	0.05%
630	El du Pont de Nemours & Co.	46 998	0.06%
680	Eli Lilly & Co.	50 832	0.06%
460	Emerson Electric Co.	26 064	0.03%
660	Exelon Corp.	23 806	0.03%
2 960	Exxon Mobil Corp.	271 538	0.33%
1 670	Facebook, Inc. "A"	195 275	0.24%
176	FedEx Corp.	33 307	0.04%
2 780	Ford Motor Co.	34 273	0.04%
6 310	General Electric Co.	202 656	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 - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
1 010	General Motors Co.	35 764	0.04%
960	Gilead Sciences, Inc.	69 870	0.09%
275	Goldman Sachs Group, Inc.	66 925	0.08%
610	Halliburton Co.	33 534	0.04%
890	Home Depot, Inc.	121 282	0.15%
545	Honeywell International, Inc.	64 171	0.08%
3 430	Intel Corp.	126 440	0.15%
630	International Business Machines Corp.	106 283	0.13%
1 960	Johnson & Johnson	229 504	0.28%
2 620	JPMorgan Chase & Co.	229 776	0.28%
1 350	Kinder Morgan, Inc.	28 416	0.03%
420	Kraft Heinz Co.	37 274	0.05%
630	Lowe's Cos, Inc.	45 538	0.06%
690	Mastercard, Inc. "A"	72 407	0.09%
610	McDonald's Corp.	75 463	0.09%
1 980	Merck & Co., Inc.	118 468	0.14%
830	MetLife, Inc.	45 460	0.06%
5 600	Microsoft Corp.	353 674	0.43%
1 120	Mondelez International, Inc. "A"	50 461	0.06%
310	Monsanto Co.	33 148	0.04%
1 060	Morgan Stanley	45 517	0.06%
330	NextEra Energy, Inc.	40 066	0.05%
970	NIKE, Inc. "B"	50 111	0.06%
530	Occidental Petroleum Corp.	38 369	0.05%
2 250	Oracle Corp.	87 927	0.11%
810	PayPal Holdings, Inc.	32 493	0.04%
1 025	PepsiCo, Inc.	108 999	0.13%
4 330	Pfizer, Inc.	142 938	0.17%
1 090	Philip Morris International, Inc.	101 355	0.12%
36	Priceline Group, Inc.	53 641	0.07%
1 910	Procter & Gamble Co.	163 219	0.20%
1 080	QUALCOMM, Inc.	71 567	0.09%
990	Schlumberger Ltd.	84 469	0.10%
223	Simon Property Group, Inc.	40 268	0.05%
690	Southern Co.	34 496	0.04%
1 050	Starbucks Corp.	59 249	0.07%
410	Target Corp.	30 098	0.04%
720	Texas Instruments, Inc.	53 397	0.06%
560	Time Warner, Inc.	54 941	0.07%
759	Twenty First Century Fox "A"	21 630	0.03%
600	Union Pacific Corp.	63 225	0.08%
500	United Parcel Service, Inc. "B"	58 257	0.07%
555	United Technologies Corp.	61 834	0.08%
670	UnitedHealth Group, Inc.	108 980	0.13%
1 160	US Bancorp	60 563	0.07%
2 890	Verizon Communications, Inc.	156 790	0.19%
1 370	Visa, Inc. "A"	108 635	0.13%
1 090	Wal-Mart Stores, Inc.	76 573	0.09%
610	Walgreens Boots Alliance, Inc.	51 309	0.06%
1 060	Walt Disney Co.	112 279	0.14%
3 240	Wells Fargo & Co.	181 476	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 - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
Irland		125 241	0.15%
450	Accenture Plc. "A"	53 570	0.06%
990	Medtronic Plc.	71 671	0.09%
Liechtenstein		51 164	0.06%
1 268	Liechtensteinische Landesbank AG	51 164	0.06%
INVESTMENTFONDS		33 670 329	41.02%
Irland		18 398 063	22.41%
125 000	GAM Star Fund Plc. - Japan Equity "A"	1 642 187	2.00%
21 000	iShares Edge MSCI EM Minimum Volatility UCITS ETF	510 930	0.62%
36 500	iShares MSCI EMU UCITS ETF	3 914 543	4.77%
5 000	Muzinich Funds - Enhanced Yield Short-Term Fund "A"	526 350	0.64%
78 000	SPDR EURO STOXX Low Volatility UCITS ETF	2 733 813	3.33%
26 000	SPDR MSCI EM Asia UCITS ETF	1 264 640	1.54%
57 000	Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF	2 779 320	3.39%
116 000	Vanguard S&P 500 UCITS ETF	5 026 280	6.12%
Luxemburg		13 850 874	16.88%
270 000	Fidelity Funds - European Larger Companies Fund "Y"	4 124 501	5.03%
90 000	Invesco Global Total Return EUR Bond Fund "CA"	998 748	1.22%
26 000	Julius Baer Multibond - GLOBAL CONVERT BOND FUND "I"	2 792 660	3.40%
95 000	LO Funds - Convertible Bond	2 114 291	2.58%
33 000	UBS ETF MSCI Japan 100% Hedged to CHF UCITS ETF	430 155	0.52%
130 000	UBS ETF MSCI United Kingdom UCITS ETF	3 390 519	4.13%
Liechtenstein		1 421 392	1.73%
1 450	LGT Bond Fund Global Inflation Linked "C"	1 421 392	1.73%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE		2 000 000	2.43%
Tagesgeld		2 000 000	2.43%
CHF		2 000 000	2.43%
2 000 000	Valiant Bank	2 000 000	2.43%

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 - ASSET ALLOCATION FUND DEFENDER*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG per 31. Dezember 2016

Kein Bestand zum 31. Dezember 2016.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2016 bis zum 25. November 2016

(Einbringung in den Multicooperation SICAV - JULIUS BAER MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION FUND)

EUR

Ertrag		
Erträge aus Wertpapieren		102 713
Total Ertrag		102 713
Aufwand		
Verwaltungsgebühren		29 463
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		4 610
Sonstige Aufwendungen**		11 241
Ertragsausgleich		57 399
Total Aufwand		102 713
Nettogewinn/Nettoverlust		0
Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
- Wertpapieren		-307 491
- Optionen		-64 162
- Devisentermingeschäften		-8 698
- Futures		-5 701
- Fremdwährungen		89 212
Ertragsausgleich		335 234
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust		38 394
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
- Wertpapieren		246 769
- Optionen		-4 080
- Devisentermingeschäften		-24 250
- Futures		29 867
- Fremdwährungen		-19 802
Gesamtgewinn/Gesamtverlust		266 898
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2016	31. Dezember 2016
	EUR	EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	12 894 831	14 290 369
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-827 868	266 898
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	2 223 572	-14 557 267
Dividendenausschüttung	-166	0
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	14 290 369	0

*Siehe Appendix I.

**Siehe Seite 15.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Multicooperation SICAV - ASSET ALLOCATION FUND DEFENDER*

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	31. Dezember 2016 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	119.00	10.00	–
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	10.00	10.00	–
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	15 147.64	20 619.41	–
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	88 302.38	103 094.96	–
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	4 812.64	3 306.88	–
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen	12 894 831	14 290 369	–
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	108.68	100.83	–
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	110.82	103.81	–
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	116.25	109.25	–
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	119.85	113.40	–
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	111.58	104.10	–
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)	1.00	1.30	–
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR)	1.00	1.10	–

*Siehe Appendix I.

Multicooperation SICAV - ASSET ALLOCATION FUND DYNAMIC*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG per 31. Dezember 2016

Kein Bestand zum 31. Dezember 2016.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2016 bis zum 25. November 2016

(Einbringung in den Multicooperation SICAV - JULIUS BAER MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION FUND)

EUR

Ertrag

Erträge aus Wertpapieren

55 857

Total Ertrag

55 857

Aufwand

Verwaltungsgebühren

43 356

Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten

1 299

Sonstige Aufwendungen**

6 834

Ertragsausgleich

4 368

Total Aufwand

55 857

Nettogewinn/Nettoverlust

0

Realisierter Gewinn/Verlust aus:

- Wertpapieren

-132 696

- Optionen

-37 022

- Devisentermingeschäften

-10 382

- Futures

-3 349

- Fremdwährungen

51 034

Ertragsausgleich

33 185

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust

-99 230

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:

- Wertpapieren

67 367

- Optionen

-2 280

- Devisentermingeschäften

13 892

- Futures

29 602

- Fremdwährungen

-17 575

Gesamtgewinn/Gesamtverlust

-8 224

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

30. Juni 2016

31. Dezember 2016

EUR

EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode

7 035 774

5 954 267

Gesamtgewinn/Gesamtverlust

-540 648

-8 224

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien

-540 837

-5 946 043

Dividendenausschüttung

-22

0

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode

5 954 267

0

*Siehe Appendix I.

**Siehe Seite 15.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Multicooperation SICAV - ASSET ALLOCATION FUND DYNAMIC*

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	31. Dezember 2016 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	10.00	10.00	–
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	10.00	10.00	–
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	17 523.20	15 322.03	–
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	145.75	738.27	–
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	41 788.96	38 846.18	–
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen	7 035 774	5 954 267	–
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	106.03	96.77	–
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	107.15	98.68	–
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	124.78	115.15	–
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	108.12	100.59	–
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	115.61	105.90	–
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)	1.00	1.10	–
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR)	1.00	1.10	–

*Siehe Appendix I.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER COMMODITY FUND*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 31. Dezember 2016

USD

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: USD 242 810 369)	241 737 246
Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	26 656
- Swaps	1 652 502
Bankguthaben**	2 807 427
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	2 542 719
Dividenden- und Zinsforderungen	598 754
Total Aktiva	249 365 304

Passiva

Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	965 277
- Swaps	1 401 016
Bankschulden	29
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	2 978 207
Geschuldete Verwaltungsgebühren	174 567
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps	50 515
Sonstige Verbindlichkeiten	101 161
Total Passiva	5 670 772
Nettovermögen	243 694 532

* Siehe Appendix I.

** Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER COMMODITY FUND*

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2016 bis zum 31. Dezember 2016

USD

Ertrag		
Erträge aus Wertpapieren		2 024 985
Zinserträge aus Swaps		110 391
Ertragsausgleich		17 893
Total Ertrag		2 153 269
Aufwand		
Verwaltungsgebühren		1 035 032
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		1 171
Zinsaufwand aus Swaps		371 383
Sonstige Aufwendungen**		600 872
Total Aufwand		2 008 458
Nettogewinn/Nettoverlust		144 811
Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
- Wertpapieren		-5 893 107
- Swaps		3 869 601
- Devisentermingeschäften		-2 717 967
- Fremdwährungen		8 739
Ertragsausgleich		-605 576
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust		-5 193 499
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
- Wertpapieren		1 289 404
- Swaps		-2 702 747
- Devisentermingeschäften		-1 136 726
- Fremdwährungen		2 991
Gesamtgewinn/Gesamtverlust		-7 740 577
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2016	31. Dezember 2016
	USD	USD
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	261 728 964	239 957 192
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-29 394 412	-7 740 577
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	7 654 456	11 612 413
Dividendenausschüttung	-31 816	-134 496
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	239 957 192	243 694 532

* Siehe Appendix I.

**Siehe Seite 15.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER COMMODITY FUND*

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30 Juni 2016 in Stück	31 Dezember 2016 in Stück
Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	15 757.16	12 262.10	12 191.30
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	34 254.52	33 444.58	46 188.05
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	46 431.57	268 229.78	499 031.36
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	28 050.00	5 326.09	500.87
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	109 612.47	94 599.60	92 425.52
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	332 629.12	405 700.70	352 916.28
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	936 501.13	788 325.15	765 538.88
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	575 352.37	327 260.37	344 082.37
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	356 986.38	247 175.10	282 397.33
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	1 207 323.40	1 511 406.24	1 511 857.03
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	75 408.38	93 148.74	107 663.81
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	105 420.26	118 699.89	122 210.55
	USD	USD	USD
Nettovermögen	261 728 964	239 957 192	243 694 532
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	46.54	41.11	39.81
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	49.77	44.31	43.00
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	56.95	51.04	49.98
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	53.59	48.09	46.86
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	55.29	49.09	47.78
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	59.41	53.22	51.96
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	68.62	61.82	60.86
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	59.25	52.99	51.76
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	63.65	57.43	56.27
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	73.51	66.72	65.91
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	55.54	49.40	48.07
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	64.13	57.39	56.30
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF)	0.30	0.20	0.20
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)	0.35	0.25	0.25
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD)	0.35	0.25	0.25
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR)	0.35	0.25	0.25

* Siehe Appendix I.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER COMMODITY FUND*

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
TOTAL				241 737 246	99.20%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				123 497 424	50.68%
Obligationen				123 497 424	50.68%
USD				123 497 424	50.68%
4 800	0.951%	Bank Nederlandse Gemeenten NV 15	14.07.17	4 800 600	1.97%
2 000	0.875%	Canada Government International Bond 12	14.02.17	2 000 200	0.82%
5 000	1.097%	Erste Abwicklungsanstalt 16	29.01.18	5 002 200	2.05%
5 000	0.930%	Export Development Canada 16	17.01.18	5 001 050	2.05%
9 000	0.999%	FMS Wertmanagement AoeR 16	18.05.18	9 005 760	3.70%
10 000	0.941%	FMS Wertmanagement AoeR 15	21.08.19	9 973 850	4.09%
10 000	1.037%	FMS Wertmanagement AoeR 16	27.11.19	9 997 200	4.10%
5 000	1.004%	Kommunalbanken AS 144A 13	02.05.17	5 001 650	2.05%
5 000	1.000%	Kommunekredit 14	17.01.17	5 000 125	2.05%
7 500	1.046%	Kommuninvest I Sverige AB 16	17.08.18	7 508 587	3.08%
10 000	1.157%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 16	29.12.17	10 014 500	4.11%
5 000	0.625%	Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank 15	26.01.17	4 999 400	2.05%
4 700	0.881%	Landwirtschaftliche Rentenbank 14	06.02.17	4 700 423	1.93%
5 000	0.875%	Landwirtschaftliche Rentenbank 12	12.09.17	4 991 175	2.05%
1 500	1.113%	Nederlandse Financierings Maatschappij voor Ontwikkelingslanden NV 14	12.06.17	1 500 683	0.62%
5 000	0.912%	Network Rail Infrastructure Finance Plc. 14	13.02.17	5 000 900	2.05%
5 000	1.170%	Province of Ontario Canada 12	23.11.17	5 007 750	2.06%
5 000	1.200%	Royal Bank of Canada 12	19.09.17	4 996 500	2.05%
3 000	1.190%	State of North Rhine-Westphalia 13	28.04.17	3 002 145	1.23%
2 980	1.062%	Svensk Exportkredit AB 15	10.11.17	2 982 861	1.23%
3 000	1.098%	Svensk Exportkredit AB 16	04.10.18	2 997 240	1.23%
5 000	2.375%	Swedbank Hypotek AB 12	05.04.17	5 015 275	2.06%
5 000	0.750%	Sweden Government International Bond 14	12.04.17	4 997 350	2.05%
AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				37 548 842	15.41%
Obligationen				37 548 842	15.41%
USD				37 548 842	15.41%
7 500	1.950%	Bank of Montreal 144A 12	30.01.17	7 504 837	3.08%
5 000	1.950%	Bank of Nova Scotia 144A 12	30.01.17	5 003 225	2.05%
5 000	5.250%	Bank of Scotland Plc. 144A 07	21.02.17	5 026 750	2.06%
2 500	2.250%	Barclays Bank Plc. 12	10.05.17	2 508 000	1.03%
4 000	2.250%	Commonwealth Bank of Australia 144A 12	16.03.17	4 009 060	1.65%
5 000	1.450%	DNB Boligkreditt AS 13	21.03.18	4 992 875	2.05%
4 000	1.250%	National Australia Bank Ltd. 144A 13	08.03.18	3 986 560	1.64%
4 100	2.300%	SpareBank 1 Boligkreditt AS 12	30.06.17	4 118 163	1.69%
400	1.250%	Westpac Banking Corp. 12	15.12.17	399 372	0.16%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE				80 690 980	33.11%
Certificate of Deposit				17 745 758	7.28%
USD				16 192 000	6.64%
160 000		Bank Julius Baer & Co. Ltd.		16 192 000	6.64%

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 COMMODITY FUND*

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
EUR			1 553 758	0.64%
15 000	Bank Julius Baer & Co. Ltd.		1 553 758	0.64%
Schatzbriefe			62 945 222	25.83%
USD			62 945 222	25.83%
7 000	0.000% United States Treasury Bill 16	05.01.17	6 999 466	2.87%
5 000	0.000% United States Treasury Bill 16	12.01.17	4 999 322	2.05%
7 500	0.000% United States Treasury Bill 16	19.01.17	7 498 348	3.08%
6 000	0.000% United States Treasury Bill 16	02.03.17	5 995 301	2.46%
7 500	0.000% United States Treasury Bill 16	16.03.17	7 492 821	3.08%
7 000	0.000% United States Treasury Bill 16	23.03.17	6 992 467	2.87%
7 500	0.000% United States Treasury Bill 16	30.03.17	7 491 519	3.07%
7 500	0.000% United States Treasury Bill 16	06.04.17	7 490 324	3.07%
8 000	0.000% United States Treasury Bill 16	27.04.17	7 985 654	3.28%

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 - JULIUS BAER COMMODITY FUND*

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettovermögens
CHF	22 370 000	USD	22 145 726	10.01.17	-282 302	-0.11%
EUR	220 000	USD	229 548	03.01.17	1 221	0.00%
EUR	40 690 000	USD	43 385 109	10.01.17	-682 975	-0.28%
USD	1 893 456	EUR	1 780 000	10.01.17	25 435	0.01%
					-938 621	-0.38%

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	-43 000 000	28.12.16	USD	BBA LIBOR USD 1M INDEX	44 245 786	1 245 786	0.51%
TRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - J.P. Morgan Alternative Benchmark Enhanced Beta Select Excess Return Index	-53 389 684	10.01.17	USD	0.45%	53 047 166	-342 518	-0.14%
TRS	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL LONDON - BofA Merrill Lynch Commodity Excess Return Index	-59 691 960	10.01.17	USD	0.16%	59 340 946	-351 014	-0.15%
TRS	SOCIETE GENERALE - Bloomberg Roll Select Commodity Index	-47 032 321	10.05.17	USD	0.12%	46 735 810	-296 511	-0.12%
TRS	SOCIETE GENERALE - SGI Commodities Curve Momentum Beta+ ER	-8 289 041	30.06.17	USD	0.34%	8 111 998	-177 042	-0.07%
TRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - MSHDRADYER Index	-10 489 244	10.11.17	USD	0.35%	10 328 597	-160 647	-0.07%
TRS	BNP PARIBAS S.A. - RICI Enhanced Excess Return Index	-20 553 427	31.12.17	USD	BBA LIBOR USD 1M INDEX	20 480 143	-73 284	-0.03%
TRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - J.P. Morgan EN0 uw Diversified Index	-16 100 000	10.01.18	USD	0.04%	16 215 290	115 290	0.05%
TRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - J.P. Morgan EN0 uw Diversified Index	10 900 000	10.01.18	USD	BBA LIBOR USD 1M INDEX	10 608 574	291 426	0.12%
							251 486	0.10%

*Siehe Appendix I.

**TRS = Total Return Swap

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG per 31. Dezember 2016

EUR

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 952 215 121)	1 043 687 125
Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	1 230 423
Bankguthaben	131 904 074
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	682 923
Gründungskosten	172 954
Dividenden- und Zinsforderungen	1 792 178
Total Aktiva	1 179 469 677

Passiva

Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	1 630 469
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	781 661
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	6 027 122
Geschuldete Verwaltungsgebühren	1 109 321
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	81 796
Sonstige Verbindlichkeiten	263 455
Total Passiva	9 893 824
Nettovermögen	1 169 575 853

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2016 bis zum 31. Dezember 2016

EUR

Ertrag		
Erträge aus Wertpapieren		9 803 998
Erträge aus Wertpapierleihe		37 224
Sonstige Erträge		1 104
Ertragsausgleich		56 042
Total Ertrag		9 898 368
Aufwand		
Verwaltungsgebühren		6 373 880
Depotbankgebühren und -aufwendungen		74 563
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern		156 537
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		191 155
Sonstige Aufwendungen*		1 677 656
Total Aufwand		8 473 791
Nettogewinn/Nettoverlust		1 424 577
Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
- Wertpapieren		18 112 881
- Devisentermingeschäften		-822 950
- Fremdwährungen		7 490 832
Ertragsausgleich		640 523
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust		26 845 863
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
- Wertpapieren		71 050 941
- Devisentermingeschäften		2 022 487
- Fremdwährungen		-147 668
Gesamtgewinn/Gesamtverlust		99 771 623
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2016	31. Dezember 2016
	EUR	EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	742 277 599	1 012 894 735
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-11 327 139	99 771 623
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	282 693 402	57 776 467
Dividendenausschüttung	-749 127	-866 972
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	1 012 894 735	1 169 575 853

*Siehe Seite 15.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30 Juni 2016 in Stück	31 Dezember 2016 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	237 425.66	214 668.42	176 098.42
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)	119 204.08	104 584.08	111 146.08
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-USD)	173 734.74	280 850.21	346 374.69
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	1 969 553.68	1 706 371.57	1 430 989.88
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	620 230.30	549 226.35	447 520.35
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)	908 606.15	973 497.05	1 106 435.05
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	314 245.33	353 254.73	308 847.94
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	207 506.64	176 232.64	174 016.64
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD)	348 952.98	199 774.98	160 649.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	1 752.27	3 071.44	8 693.21
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	96 272.00	1 623 859.43	2 350 652.31
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	44 522.42	645 388.76	791 330.16
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD)	229 755.58	1 303 887.37	1 419 579.06
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	10 412.45	11 412.45	11 827.45
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR)	–	144 011.00	140 010.00
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-CHF)	–	58 610.00	58 610.00
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-USD)	–	38 011.00	38 011.00
Nettovermögen	EUR 742 277 599	EUR 1 012 894 735	EUR 1 169 575 853
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	147.19	140.88	151.05
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)	127.50	124.07	132.36
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-USD)	130.09	124.91	129.92
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	163.29	158.03	171.75
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	133.96	131.70	142.02
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)	132.79	128.84	135.47
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	174.43	170.13	185.64
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	139.27	138.02	149.42
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD)	136.67	133.65	141.09
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	152.01	146.00	158.08
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	114.37	111.58	121.75
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	105.50	104.57	113.21
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD)	99.25	97.09	102.49
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	109.17	106.36	115.97
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR)	–	103.38	113.38
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-CHF)	–	102.44	111.48
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-USD)	–	102.45	108.71
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)	1.10	1.56	1.94
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-CHF)	1.20	1.29	1.35
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-USD)	0.91	1.28	1.37

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
TOTAL		1 043 687 125	89.24%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		1 025 699 292	87.70%
Aktien		1 025 699 292	87.70%
Vereinigte Staaten		409 537 526	35.02%
352 112	Abbott Laboratories	12 822 586	1.10%
264 457	Aflac, Inc.	17 450 778	1.49%
183 156	AmerisourceBergen Corp.	13 577 595	1.16%
317 776	AT&T, Inc.	12 813 476	1.10%
301 119	Bed Bath & Beyond, Inc.	11 602 253	0.99%
32 100	BorgWarner, Inc.	1 200 307	0.10%
154 165	Chevron Corp.	17 203 338	1.47%
714 408	Cisco Systems, Inc.	20 468 747	1.75%
198 076	CVS Health Corp.	14 818 846	1.27%
179 097	Exxon Mobil Corp.	15 326 187	1.31%
899 343	Flowers Foods, Inc.	17 027 618	1.46%
418 272	Franklin Resources, Inc.	15 695 858	1.34%
242 879	Gilead Sciences, Inc.	16 489 752	1.41%
419 109	Intel Corp.	14 412 026	1.23%
187 278	Johnson & Johnson	20 456 316	1.75%
273 237	Kohl's Corp.	12 792 077	1.09%
325 851	Merck & Co., Inc.	18 187 105	1.56%
290 712	Microsoft Corp.	17 127 134	1.46%
338 664	Newmont Mining Corp.	10 939 353	0.94%
462 785	Oracle Corp.	16 870 428	1.44%
139 354	PepsiCo, Inc.	13 823 759	1.18%
403 325	Robert Half International, Inc.	18 652 945	1.60%
1 571 679	Staples, Inc.	13 485 371	1.15%
630 317	Teradata Corp.	16 236 751	1.39%
238 625	Wal-Mart Stores, Inc.	15 637 602	1.34%
392 532	Wells Fargo & Co.	20 509 542	1.75%
118 251	Whole Foods Market, Inc.	3 448 591	0.30%
1 263 910	Xerox Corp.	10 461 185	0.89%
Frankreich		169 440 234	14.49%
1 128 751	Carrefour S.A.	25 837 110	2.21%
328 153	Danone S.A.	19 754 811	1.69%
1 290 482	Engie S.A.	15 640 642	1.34%
1 112 385	Orange S.A.	16 057 278	1.37%
299 781	Sanofi	23 053 159	1.97%
238 957	Schneider Electric S.E.	15 797 447	1.35%
658 054	TOTAL S.A.	32 060 391	2.74%
1 176 372	Vivendi S.A.	21 239 396	1.82%
Vereinigtes Königreich		90 363 404	7.73%
4 127 981	BP Plc.	24 644 095	2.11%
65 370	Burberry Group Plc.	1 146 426	0.10%
7 670 070	Centrica Plc.	21 035 194	1.80%
750 870	GlaxoSmithKline Plc.	13 740 153	1.17%
1 790 294	HSBC Holdings Plc.	13 777 467	1.18%
2 060 688	Standard Chartered Plc.	16 020 069	1.37%
Japan		79 123 954	6.77%
896 700	Canon, Inc.	24 017 300	2.05%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
970 000	Dai Nippon Printing Co. Ltd.	9 106 999	0.78%
727 800	Fuji Media Holdings, Inc.	9 678 698	0.83%
416 300	Kurita Water Industries Ltd.	8 710 369	0.75%
258 800	NTT DOCOMO, Inc.	5 602 180	0.48%
570 600	Ricoh Co. Ltd.	4 582 582	0.39%
188 600	Rohm Co. Ltd.	10 317 592	0.88%
102 300	Secom Co. Ltd.	7 108 234	0.61%
Deutschland		77 118 416	6.59%
59 887	Allianz S.E.	9 402 259	0.80%
172 973	BASF S.E.	15 275 246	1.31%
1 177 559	E.ON S.E.	7 889 645	0.67%
419 739	METRO AG	13 257 456	1.13%
106 000	SAP S.E.	8 777 860	0.75%
142 874	Siemens AG	16 687 683	1.43%
444 397	Uniper S.E.	5 828 267	0.50%
Schweiz		72 224 065	6.18%
906 883	Credit Suisse Group AG	12 359 721	1.06%
228 676	Nestle S.A.	15 582 890	1.33%
347 551	Novartis AG	24 023 924	2.06%
87 993	Roche Holding AG	19 092 598	1.63%
2 738	Swisscom AG	1 164 932	0.10%
Niederlande		30 902 583	2.64%
1 189 247	Royal Dutch Shell Plc. "A"	30 902 583	2.64%
Schweden		22 622 763	1.93%
5 904 955	TeliaSonera AB	22 622 763	1.93%
Hongkong		20 700 271	1.77%
396 000	Beijing Enterprises Holdings Ltd.	1 774 768	0.15%
380 730	China Mobile Ltd.—ADR	18 925 503	1.62%
Belgien		15 093 582	1.29%
551 666	Proximus SADP	15 093 582	1.29%
Korea		12 861 280	1.10%
713 473	KT Corp.—ADR	9 531 012	0.82%
168 067	SK Telecom Co. Ltd.—ADR	3 330 268	0.28%
Australien		12 647 548	1.08%
372 834	BHP Billiton Ltd.—ADR	12 647 548	1.08%
China		8 560 677	0.73%
3 760 000	Belle International Holdings Ltd.	2 004 687	0.17%
2 206 000	China Shineway Pharmaceutical Group Ltd.	2 373 889	0.20%
8 386 000	Sichuan Expressway Co. Ltd. "H"	3 055 930	0.26%
1 853 000	Want Want China Holdings Ltd.	1 126 171	0.10%
Kanada		4 502 989	0.38%
907	Goldcorp, Inc.	11 695	0.00%
261 868	Potash Corp. of Saskatchewan, Inc.	4 491 294	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 - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
INVESTMENTFONDS			13 248 420	1.13%
Luxemburg			13 248 420	1.13%
131 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS "Z"		13 248 420	1.13%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE			4 739 413	0.41%
Schatzbriefe			4 739 413	0.41%
USD			4 739 413	0.41%
5 000	0.000% United States Treasury Bill 16	19.01.17	4 739 413	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 EQUITY FUND SPECIAL VALUE

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettovermögens
AUD	5 000 000	USD	3 733 000	15.03.17	-112 077	-0.01%
CAD	3 800 000	USD	2 899 214	15.03.17	-59 756	-0.01%
CHF	67 609 250	EUR	62 990 297	15.03.17	134 476	0.01%
CHF	13 692 120	JPY	1 560 000 000	15.03.17	103 188	0.01%
CHF	43 200 300	USD	42 900 000	15.03.17	-196 154	-0.02%
EUR	40 637 851	CHF	43 680 000	15.03.17	-144 884	-0.01%
EUR	46 967 531	JPY	5 750 000 000	15.03.17	227 616	0.02%
EUR	125 866 917	USD	134 300 000	15.03.17	-1 016 863	-0.09%
GBP	1 700 000	USD	2 165 205	15.03.17	-57 576	-0.00%
JPY	600 000 000	CHF	5 231 400	15.03.17	-7 196	-0.00%
JPY	2 300 000 000	EUR	18 731 930	15.03.17	-35 963	-0.00%
JPY	1 700 000 000	USD	14 420 712	15.03.17	194 377	0.02%
USD	16 976 075	CHF	17 100 000	15.03.17	72 866	0.01%
USD	40 233 440	EUR	37 700 000	15.03.17	311 697	0.03%
USD	2 125 884	GBP	1 700 000	15.03.17	20 426	0.00%
USD	14 801 916	JPY	1 700 000 000	15.03.17	165 777	0.01%
					-400 046	-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 EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 31. Dezember 2016

USD

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: USD 258 753 219)	253 453 085
Bankguthaben*	6 279 031
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	208 728
Gründungskosten	20 875
Dividenden- und Zinsforderungen	420 762

Total Aktiva

260 382 481

Passiva

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	34 822
Geschuldete Verwaltungsgebühren	160 024
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	6 892
Sonstige Verbindlichkeiten	60 569

Total Passiva

262 307

Nettovermögen

260 120 174

* Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2016 bis zum 31. Dezember 2016

USD

Ertrag		
Erträge aus Wertpapieren		2 569 147
Erträge aus Wertpapierleihe		5 730
Total Ertrag		<u>2 574 877</u>
Aufwand		
Verwaltungsgebühren		1 239 767
Depotbankgebühren und -aufwendungen		96 954
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern		16 306
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		725
Sonstige Aufwendungen*		484 031
Ertragsausgleich		112 050
Total Aufwand		<u>1 949 833</u>
Nettogewinn/Nettoverlust		<u>625 044</u>
Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
- Wertpapieren		7 075 523
- Devisentermingeschäften		-3 470
- Futures		2 171 272
- Fremdwährungen		-2 020 707
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse		-13 798
Ertragsausgleich		-945 647
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust		<u>6 888 217</u>
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
- Wertpapieren		-5 444 186
- Futures		-1 076 705
- Fremdwährungen		-192 316
Gesamtgewinn/Gesamtverlust		<u>175 010</u>
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2016	31. Dezember 2016
	USD	USD
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	137 686 183	302 761 928
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-2 873 854	175 010
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	167 949 599	-42 816 764
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	<u>302 761 928</u>	<u>260 120 174</u>

*Siehe Seite 15.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	31. Dezember 2016 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	1 599 258.99	92 002.96	51 331.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	–	2 845 699.23	2 379 916.45
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	–	131 010.00	157 039.16
	USD	USD	USD
Nettovermögen	137 686 183	302 761 928	260 120 174
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	86.09	78.21	79.18
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	–	99.04	100.54
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	–	104.77	106.87

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
TOTAL		253 453 085	97.44%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		253 453 085	97.44%
Aktien		253 453 085	97.44%
China		55 511 773	21.34%
60 000	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR	5 268 600	2.03%
2 300 000	ANTA Sports Products Ltd.	6 867 531	2.64%
30 500	Baidu, Inc.—ADR	5 014 505	1.93%
5 124 000	Bank of China Ltd. "H"	2 273 471	0.87%
670 000	China Life Insurance Co. Ltd. "H"	1 745 613	0.67%
3 816 000	China Medical System Holdings Ltd.	6 044 057	2.32%
5 200 000	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	5 553 356	2.14%
1 450 000	ENN Energy Holdings Ltd.	5 965 962	2.29%
1 450 000	Great Wall Motor Co. Ltd. "H"	1 354 030	0.52%
5 901 000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. "H"	3 539 161	1.36%
2 968 000	Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. "H"	1 982 967	0.76%
4 097 000	Sinotrans Ltd. "H"	1 828 369	0.70%
73 000	Tencent Holdings Ltd.	1 786 126	0.69%
2 200 000	TravelSky Technology Ltd.	4 625 217	1.78%
440 000	Tsingtao Brewery Co. Ltd. "H"	1 662 808	0.64%
Korea		28 447 697	10.94%
52 000	Coway Co. Ltd.	3 801 623	1.46%
47 000	Hyundai Glovis Co. Ltd.	6 012 171	2.31%
125 000	Kangwon Land, Inc.	3 699 909	1.42%
55 278	KB Financial Group, Inc.—ADR	1 950 761	0.75%
18 700	KT&G Corp.	1 563 752	0.60%
10 000	LG Household & Health Care Ltd.	7 095 545	2.73%
3 400	Samsung Electronics Co.—GDR	2 539 800	0.98%
47 400	Shinhan Financial Group Co. Ltd.—ADR	1 784 136	0.69%
Indien		28 079 869	10.79%
60 200	Dr Reddy's Laboratories Ltd.—ADR	2 725 856	1.05%
72 483	HDFC Bank Ltd.—ADR	4 398 268	1.69%
423 604	ICICI Bank Ltd.—ADR	3 172 794	1.22%
444 800	Infosys Ltd.—ADR	6 596 384	2.53%
2 000 000	ITC Ltd.	7 120 967	2.74%
420 000	Wipro Ltd.—ADR	4 065 600	1.56%
Indonesien		25 729 486	9.89%
7 070 100	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	6 126 808	2.35%
28 910 000	Bumi Serpong Damai Tbk PT	3 765 971	1.45%
4 900 000	Matahari Department Store Tbk PT	5 501 021	2.11%
22 947 500	Perusahaan Gas Negara Persero Tbk PT	4 598 868	1.77%
8 423 900	Semen Indonesia Persero Tbk PT	5 736 818	2.21%
Brasilien		23 151 718	8.90%
1 280 000	Ambev S.A.	6 449 750	2.48%
601 100	Banco Bradesco S.A.—ADR	5 235 581	2.01%
192 800	BB Seguridade Participacoes S.A.	1 676 419	0.64%
389 000	Cia Energetica de Sao Paulo "B"	1 612 317	0.62%
355 000	Estacio Participacoes S.A.	1 723 354	0.66%
1 300 000	Odontoprev S.A.	5 032 722	1.94%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
172 000	Porto Seguro S.A.	1 421 575	0.55%
Russland		22 031 843	8.47%
1 104 400	Arosa AO	1 762 697	0.68%
895 600	Arosa PJSC	1 422 397	0.55%
66 735	Lukoil PJSC—ADR	3 745 168	1.44%
34 796	Magnit PJSC	6 251 951	2.40%
415 000	Sberbank of Russia PJSC—ADR	4 805 700	1.85%
97 000	Tatneft PAO—ADR	4 043 930	1.55%
Taiwan		15 914 052	6.12%
63 000	Chunghwa Telecom Co. Ltd.—ADR	1 987 650	0.77%
420 000	Eclat Textile Co. Ltd.	4 398 213	1.69%
945 000	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	2 468 863	0.95%
35 000	Largan Precision Co. Ltd.	4 115 858	1.58%
170 000	President Chain Store Corp.	1 218 468	0.47%
60 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.—ADR	1 725 000	0.66%
Südafrika		13 880 358	5.34%
230 000	Liberty Holding Ltd.	1 866 910	0.72%
200 000	MTN Group Ltd.	1 845 265	0.71%
220 000	Sasol Ltd.	6 417 404	2.47%
170 000	Standard Bank Group Ltd.	1 886 472	0.72%
320 000	Truworths International Ltd.	1 864 307	0.72%
Mexiko		13 328 745	5.12%
258 043	Arca Continental SAB de CV	1 353 625	0.52%
1 200 000	Grupo Lala SAB de CV	1 759 678	0.67%
715 000	Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	6 003 480	2.31%
2 342 044	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	4 211 962	1.62%
Hongkong		10 965 484	4.22%
150 000	China Mobile Ltd.	1 590 321	0.61%
522 000	China Overseas Land & Investment Ltd.	1 383 580	0.53%
1 190 000	Haier Electronics Group Co. Ltd.	1 872 529	0.72%
8 689 000	Sino Biopharmaceutical Ltd.	6 119 054	2.36%
Thailand		6 585 424	2.53%
310 000	Advanced Info Service PCL	1 272 532	0.49%
840 000	Bangkok Bank PCL	3 741 361	1.44%
3 390 200	BEC World PCL	1 571 531	0.60%
Philippinen		4 414 033	1.70%
377 520	BDO Unibank, Inc.	851 295	0.33%
19 600 300	Energy Development Corp.	2 030 506	0.78%
11 437 100	Metro Pacific Investments Corp.	1 532 232	0.59%
Vereinigte Staaten		3 253 460	1.25%
11 000	Apple, Inc.	1 274 020	0.49%
27 974	Mead Johnson Nutrition Co.	1 979 440	0.76%
Türkei		2 159 143	0.83%
155 000	BIM Birllesik Magazalar AS	2 159 143	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 EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG per 31. Dezember 2016

EUR

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 37 559 015)	38 195 902
Derivative Instrumente:	
- Futures	72 200
Bankguthaben*	2 410 941
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	60 897
Gründungskosten	16 736
Dividenden- und Zinsforderungen	48 832
Total Aktiva	40 805 508

Passiva

Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	3 847
Geschuldete Verwaltungsgebühren	26 820
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	1 193
Sonstige Verbindlichkeiten	13 082
Total Passiva	44 942
Nettovermögen	40 760 566

* Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2016 bis zum 31. Dezember 2016

EUR

Ertrag		
Erträge aus Wertpapieren		246 547
Erträge aus Wertpapierleihe		3 037
Total Ertrag		249 584
Aufwand		
Verwaltungsgebühren		134 764
Depotbankgebühren und -aufwendungen		10 971
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern		2 191
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		4 447
Sonstige Aufwendungen*		63 903
Ertragsausgleich		539
Total Aufwand		216 815
Nettogewinn/Nettoverlust		32 769
Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
- Wertpapieren		359 395
- Devisentermingeschäften		-68 628
- Futures		405 958
- Fremdwährungen		-201 708
Ertragsausgleich		26 553
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust		554 339
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
- Wertpapieren		1 738 301
- Devisentermingeschäften		223
- Futures		88 800
- Fremdwährungen		15 225
Gesamtgewinn/Gesamtverlust		2 396 888
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2016	31. Dezember 2016
	EUR	EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	29 875 224	28 432 402
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-1 848 148	2 396 888
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	405 326	9 931 276
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	28 432 402	40 760 566

*Siehe Seite 15.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	31. Dezember 2016 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	279 443.65	32 371.85	16 613.44
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	–	275 491.69	400 915.76
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR)	–	10.00	10.00
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen	29 875 224	28 432 402	40 760 566
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	106.91	101.24	107.50
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	–	91.31	97.21
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR)	–	101.12	108.14

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
TOTAL		38 195 902	93.71%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		36 610 717	89.82%
Aktien		36 610 717	89.82%
Schweiz		8 227 341	20.19%
6 289	Cie Financiere Richemont S.A.	395 704	0.97%
27 665	Credit Suisse Group AG	377 041	0.93%
1 031	Geberit AG	392 590	0.96%
236	Givaudan S.A.	410 800	1.01%
3 237	Kuehne + Nagel International AG	406 439	1.00%
7 746	LafargeHolcim Ltd.	387 663	0.95%
18 362	Nestle S.A.	1 251 259	3.07%
14 110	Novartis AG	975 332	2.39%
3 712	Roche Holding AG	805 425	1.98%
267	SGS S.A.	516 069	1.27%
3 973	Sonova Holding AG	457 342	1.12%
2 295	Swatch Group AG	678 013	1.66%
3 847	Swiss Re AG	346 303	0.85%
1 768	Syngenta AG	663 828	1.63%
10 991	UBS Group AG	163 533	0.40%
Vereinigtes Königreich		7 009 639	17.20%
59 956	Aberdeen Asset Management Plc.	180 725	0.44%
18 552	Admiral Group Plc.	397 077	0.98%
25 072	Associated British Foods Plc.	806 264	1.98%
5 058	Berkeley Group Holdings Plc.	166 388	0.41%
11 518	British American Tobacco Plc.	623 599	1.53%
94 558	BT Group Plc.	406 436	1.00%
21 492	Burberry Group Plc.	376 916	0.93%
20 307	Diageo Plc.	501 966	1.23%
3 500	Halma Plc.	36 800	0.09%
48 659	HSBC Holdings Plc.	374 462	0.92%
9 405	Intertek Group Plc.	383 538	0.94%
8 396	Prudential Plc.	160 081	0.39%
8 459	Reckitt Benckiser Group Plc.	682 389	1.67%
27 384	Smith & Nephew Plc.	391 704	0.96%
19 528	Unilever NV	763 838	1.87%
17 123	Whitbread Plc.	757 456	1.86%
Frankreich		5 789 344	14.20%
1 731	Air Liquide S.A.	182 880	0.45%
22 256	Bureau Veritas S.A.	409 733	1.00%
2 632	Capgemini S.A.	210 955	0.52%
4 260	Dassault Systemes S.E.	308 381	0.76%
3 844	Essilor International S.A.	412 653	1.01%
900	Hermes International	351 000	0.86%
2 679	Ingenico Group S.A.	203 256	0.50%
3 390	L'Oreal S.A.	587 826	1.44%
7 411	Legrand S.A.	399 823	0.98%
2 362	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton S.E.	428 467	1.05%
8 203	Sanofi	630 811	1.55%
8 519	TOTAL S.A.	415 046	1.02%
3 724	Unibail-Rodamco S.E.	844 417	2.07%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
8 000	Worldline S.A. 144A	214 240	0.52%
8 703	Zodiac Aerospace	189 856	0.47%
Deutschland		3 810 533	9.35%
4 561	BASF S.E.	402 782	0.99%
3 000	Bayer AG	297 390	0.73%
9 438	Beiersdorf AG	760 703	1.87%
3 978	Deutsche Boerse AG	303 999	0.74%
5 385	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	609 851	1.50%
7 815	HUGO BOSS AG	454 286	1.11%
9 410	SAP S.E.	779 242	1.91%
5 574	Zalando S.E.	202 280	0.50%
Schweden		2 764 542	6.78%
25 489	Alfa Laval AB	401 143	0.98%
31 165	Assa Abloy AB "B"	549 991	1.35%
5 890	Atlas Copco AB "A"	170 578	0.42%
15 464	Hennes & Mauritz AB "B"	408 953	1.00%
1 181	Hexagon AB "B"	40 118	0.10%
29 253	Svenska Handelsbanken AB "A"	386 499	0.95%
13 193	Swedish Match AB	399 013	0.98%
106 560	TeliaSonera AB	408 247	1.00%
Dänemark		1 999 882	4.91%
8 331	Coloplast A/S "B"	533 662	1.31%
20 751	Novo Nordisk A/S "B"	710 816	1.75%
23 067	Novozymes A/S "B"	755 404	1.85%
Spanien		1 601 377	3.93%
7 264	Amadeus IT Holding S.A. "A"	313 587	0.77%
33 196	Enagas S.A.	800 854	1.97%
15 015	Industria de Diseno Textil S.A.	486 936	1.19%
Niederlande		1 346 624	3.30%
5 040	ASML Holding NV	537 516	1.32%
8 970	Philips Lighting NV 144A	209 898	0.51%
46 438	PostNL NV	190 024	0.47%
15 747	Royal Dutch Shell Plc. "A"	409 186	1.00%
Finnland		1 346 457	3.30%
14 265	Kone OYJ "B"	607 261	1.49%
90 695	Nokia OYJ	416 108	1.02%
7 586	Sampo OYJ "A"	323 088	0.79%
Belgien		807 831	1.98%
29 526	Proximus SADP	807 831	1.98%
Vereinigte Staaten		676 690	1.66%
250	Alphabet, Inc. "A"	187 829	0.46%
6 500	Cisco Systems, Inc.	186 234	0.46%
5 515	Shire Plc.	302 627	0.74%
Australien		535 610	1.32%
34 994	BHP Billiton Plc.	535 610	1.32%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
Norwegen		256 438	0.63%
18 048	Telenor ASA	256 438	0.63%
Insel Man		212 035	0.52%
21 912	Playtech Plc.	212 035	0.52%
Russland		196 734	0.48%
4 700	Pagnit PJSC—GDR	196 734	0.48%
Irland		29 640	0.07%
438	Kerry Group Plc. "A"	29 640	0.07%
INVESTMENTFONDS		1 585 185	3.89%
Vereinigte Staaten		1 185 092	2.91%
65 927	iShares MSCI Europe Financials ETF	1 185 092	2.91%
Irland		400 093	0.98%
73 903	iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF EUR Acc	400 093	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 EUROPE

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettovermögens
EUR	655 222	USD	700 000	18.05.17	-3 847	-0.01%
					-3 847	-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	190	6 226 300	17.03.17	72 200	0.18%
					72 200	0.18%	

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 31. Dezember 2016

USD

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: USD 139 259 533)	149 109 453
Bankguthaben*	7 586 009
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	437 705
Gründungskosten	20 856
Dividenden- und Zinsforderungen	107 313

Total Aktiva

157 261 336

Passiva

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	57 055
Geschuldete Verwaltungsgebühren	106 814
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	4 651
Sonstige Verbindlichkeiten	40 995

Total Passiva

209 515

Nettovermögen

157 051 821

* Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2016 bis zum 31. Dezember 2016

USD

Ertrag		
Erträge aus Wertpapieren		984 210
Ertragsausgleich		8 715
Total Ertrag		992 925
Aufwand		
Verwaltungsgebühren		600 804
Depotbankgebühren und -aufwendungen		12 230
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern		8 997
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		135
Sonstige Aufwendungen*		228 469
Total Aufwand		850 635
Nettogewinn/Nettoverlust		142 290
Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
- Wertpapieren		5 466 992
- Futures		363 173
- Fremdwährungen		-39 393
Ertragsausgleich		261 826
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust		6 194 888
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
- Wertpapieren		2 983 450
- Fremdwährungen		-4 369
Gesamtgewinn/Gesamtverlust		9 173 969
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2016	31. Dezember 2016
	USD	USD
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	112 968 313	136 983 301
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	6 533 497	9 173 969
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	17 481 491	10 894 551
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	136 983 301	157 051 821

*Siehe Seite 15.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	31. Dezember 2016 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	1 131 611.05	90 819.56	65 778.12
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	–	1 264 786.12	1 396 451.12
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	–	10.00	10.00
	USD	USD	USD
Nettovermögen	112 968 313	136 983 301	157 051 821
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	99.83	103.17	109.44
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	–	100.90	107.31
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	–	101.97	108.99

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
TOTAL		149 109 453	94.94%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		149 109 453	94.94%
Aktien		149 109 453	94.94%
Vereinigte Staaten		136 173 540	86.70%
16 005	3M Co.	2 858 013	1.82%
33 201	Abbott Laboratories	1 275 250	0.81%
20 110	Affiliated Managers Group, Inc.	2 921 983	1.86%
15 851	Air Products & Chemicals, Inc.	2 279 691	1.45%
5 588	Alphabet, Inc. "A"	4 428 211	2.82%
2 891	Amazon.com, Inc.	2 167 874	1.38%
42 957	Analog Devices, Inc.	3 119 537	1.99%
27 483	Apple, Inc.	3 183 081	2.03%
31 484	AptarGroup, Inc.	2 312 500	1.47%
18 940	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	3 086 841	1.97%
6 001	BlackRock, Inc.	2 283 621	1.45%
45 022	BorgWarner, Inc.	1 775 668	1.13%
14 194	Chevron Corp.	1 670 634	1.06%
5 281	Chipotle Mexican Grill, Inc.	1 992 627	1.27%
146 289	Cisco Systems, Inc.	4 420 854	2.82%
74 861	Citigroup, Inc.	4 448 989	2.83%
17 035	Coca-Cola Co.	706 271	0.45%
20 607	Cognizant Technology Solutions Corp. "A"	1 154 610	0.74%
39 078	CVS Health Corp.	3 083 645	1.96%
35 317	Danaher Corp.	2 749 075	1.75%
36 664	Eli Lilly & Co.	2 696 637	1.72%
50 330	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	3 849 742	2.45%
28 823	Expeditors International of Washington, Inc.	1 526 466	0.97%
32 270	Exxon Mobil Corp.	2 912 690	1.85%
28 285	Gilead Sciences, Inc.	2 025 489	1.29%
39 736	Hershey Co.	4 109 895	2.62%
27 691	Hess Corp.	1 724 872	1.10%
30 449	Honeywell International, Inc.	3 527 517	2.25%
106 807	Intel Corp.	3 873 890	2.47%
9 553	International Business Machines Corp.	1 585 702	1.01%
19 574	International Flavors & Fragrances, Inc.	2 306 404	1.47%
37 078	JPMorgan Chase & Co.	3 199 461	2.04%
89 122	Juniper Networks, Inc.	2 518 588	1.60%
30 132	Mastercard, Inc. "A"	3 111 129	1.98%
46 222	Mead Johnson Nutrition Co.	3 270 669	2.08%
44 767	Merck & Co., Inc.	2 635 433	1.68%
87 755	Microsoft Corp.	5 453 096	3.47%
46 127	NIKE, Inc. "B"	2 344 635	1.49%
62 436	Pfizer, Inc.	2 027 921	1.29%
28 147	Procter & Gamble Co.	2 366 600	1.51%
38 688	Robert Half International, Inc.	1 887 201	1.20%
6 047	Rockwell Automation, Inc.	812 717	0.52%
17 774	Schlumberger Ltd.	1 492 127	0.95%
12 859	Simon Property Group, Inc.	2 284 659	1.45%
38 222	Starbucks Corp.	2 122 085	1.35%
20 222	T Rowe Price Group, Inc.	1 521 908	0.97%
43 689	Texas Instruments, Inc.	3 187 986	2.03%
22 409	Tiffany & Co.	1 735 129	1.10%
16 189	Travelers, Inc.	1 981 857	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 EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
14 148	United Technologies Corp.	1 550 904	0.99%
38 311	Verizon Communications, Inc.	2 045 041	1.30%
32 883	VF Corp.	1 754 308	1.12%
56 258	Wells Fargo & Co.	3 100 378	1.97%
28 349	Xilinx, Inc.	1 711 429	1.09%
Frankreich		7 596 289	4.84%
19 194	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.E.	3 672 420	2.34%
17 851	Sanofi	1 447 899	0.92%
48 577	TOTAL S.A.—ADR	2 475 970	1.58%
Irland		2 442 762	1.55%
34 294	Medtronic Plc.	2 442 762	1.55%
Kanada		1 614 134	1.03%
46 342	Imperial Oil Ltd.	1 614 134	1.03%
China		1 282 728	0.82%
14 608	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR	1 282 728	0.82%

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG per 31. Dezember 2016

USD

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: USD 498 792 022)	495 407 229
Bankguthaben	21 623 592
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	1 152 709
Gründungskosten	20 877
Dividenden- und Zinsforderungen	4 994 951

Total Aktiva

523 199 358

Passiva

Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	788 585
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	230 645
Geschuldete Verwaltungsgebühren	195 219
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	17 697
Sonstige Verbindlichkeiten	105 877

Total Passiva

1 338 023

Nettovermögen

521 861 335

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2016 bis zum 31. Dezember 2016

USD

Ertrag		
Erträge aus Wertpapieren		10 667 452
Sonstige Erträge		2 183
Ertragsausgleich		330 758
Total Ertrag		11 000 393
Aufwand		
Verwaltungsgebühren		1 183 172
Depotbankgebühren und -aufwendungen		43 629
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern		35 918
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		1 961
Sonstige Aufwendungen*		666 267
Total Aufwand		1 930 947
Nettogewinn/Nettoverlust		9 069 446
Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
- Wertpapieren		1 994 789
- Devisentermingeschäften		-3 647 501
- Fremdwährungen		-2 678 519
Ertragsausgleich		-382 364
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust		4 355 851
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
- Wertpapieren		-12 825 199
- Devisentermingeschäften		-935 686
- Fremdwährungen		28 332
Gesamtgewinn/Gesamtverlust		-9 376 702
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2016	31. Dezember 2016
	USD	USD
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	415 332 593	487 232 103
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	11 106 538	-9 376 702
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	60 792 972	44 005 934
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	487 232 103	521 861 335

*Siehe Seite 15.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	31. Dezember 2016 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	3 773 705.90	366 867.65	264 954.89
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	173 492.00	162 836.00	151 809.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	123 901.88	42 451.00	42 126.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	–	3 057 218.41	3 383 053.08
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	–	123 920.68	201 364.58
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	–	308 494.18	437 947.75
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	–	637 890.00	637 650.00
	USD	USD	USD
Nettovermögen	415 332 593	487 232 103	521 861 335
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	101.33	104.47	103.43
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	101.44	102.78	100.46
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	102.34	104.48	102.38
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	–	102.23	101.36
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	–	101.86	99.71
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	–	101.96	100.05
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	–	104.03	103.54

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
TOTAL			495 407 229	94.93%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE			429 080 238	82.22%
Obligationen			429 080 238	82.22%
USD			429 080 238	82.22%
4 000	4.500% ADCB Finance Cayman Ltd. 13	06.03.23	4 086 680	0.78%
4 500	4.375% Africa Finance Corp. 15	29.04.20	4 618 687	0.89%
7 000	4.000% African Export-Import Bank 16	24.05.21	6 995 065	1.34%
2 700	2.875% Agricultural Bank of China Ltd. 13	10.12.18	2 735 073	0.52%
2 000	3.200% AIA Group Ltd. 15	11.03.25	1 929 660	0.37%
2 000	4.500% AIA Group Ltd. 16	16.03.46	1 988 720	0.38%
1 000	3.875% Akbank TAS 12	24.10.17	1 001 875	0.19%
3 100	3.125% Alibaba Group Holding Ltd. 15	28.11.21	3 108 308	0.60%
1 000	3.600% Alibaba Group Holding Ltd. 15	28.11.24	992 310	0.19%
1 000	4.500% Alibaba Group Holding Ltd. 15	28.11.34	1 003 800	0.19%
2 000	4.375% America Movil SAB de CV 12	16.07.42	1 866 840	0.36%
4 000	5.125% AngloGold Ashanti Holding Plc. 12	01.08.22	4 012 500	0.77%
1 500	6.500% AngloGold Ashanti Holding Plc. 10	15.04.40	1 380 938	0.26%
3 500	6.875% Argentine Republic Government International Bond 16	22.04.21	3 743 250	0.72%
2 200	3.466% Axiata SPV2 Bhd 15	19.11.20	2 227 500	0.43%
2 000	4.357% Axiata SPV2 Bhd 16	24.03.26	2 020 180	0.39%
1 600	3.250% Baidu, Inc. 13	06.08.18	1 624 392	0.31%
2 000	4.125% Baidu, Inc. 15	30.06.25	2 029 120	0.39%
2 000	4.125% Banco Inbursa S.A. Institucion de Banca Multiple 14	06.06.24	1 960 380	0.38%
5 000	6.625% Banco Internacional del Peru SAA Interbank 14	19.03.29	5 288 075	1.01%
2 000	4.375% Banco Nacional de Comercio Exterior SNC 15	14.10.25	1 970 650	0.38%
3 000	3.800% Banco Nacional de Comercio Exterior SNC 16	11.08.26	2 823 060	0.54%
4 500	4.125% Banco Santander Mexico S.A. Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand 12	09.11.22	4 522 635	0.87%
2 000	5.000% Bank of China Ltd. 14	13.11.24	2 079 120	0.40%
2 900	2.250% Bank of China Ltd. 16	12.07.21	2 812 449	0.54%
3 500	3.875% Baosteel Financing 2015 Pty Ltd. 15	28.01.20	3 543 645	0.68%
3 700	4.250% Batelco International Finance No. 1 Ltd. 13	01.05.20	3 690 750	0.71%
2 000	3.000% Beijing State-Owned Assets Management Hong Kong 15	26.05.20	1 986 190	0.38%
3 840	3.950% Bestgain Real Estate Lyra Ltd. 16	23.12.19	3 866 131	0.74%
2 000	4.000% Bharat Petroleum Corp. Ltd. 15	08.05.25	1 968 260	0.38%
7 000	4.375% Bharti Airtel Ltd. 15	10.06.25	6 911 800	1.32%
3 500	5.500% BM&FBovespa S.A. - Bolsa de Valores Mercadorias e Futuros 10	16.07.20	3 609 375	0.69%
1 500	6.450% Braskem Finance Ltd. 14	03.02.24	1 588 125	0.30%
4 000	4.750% BRF S.A. 14	22.05.24	3 913 240	0.75%
3 500	4.000% CBD Cayman Ltd. 15	17.11.20	3 575 110	0.69%
725	3.250% CBQ Finance Ltd. 16	13.06.21	720 723	0.14%
2 000	3.875% China Construction Bank Corp. 15	13.05.25	2 008 690	0.38%
3 700	4.250% China Overseas Finance Cayman VI Ltd. 14	08.05.19	3 843 486	0.74%
800	3.250% China Railway Xunjie Co. Ltd. 16	28.07.26	759 396	0.15%
1 200	3.750% Corp Nacional del Cobre de Chile 10	04.11.20	1 239 240	0.24%
730	3.600% DBS Group Holding Ltd. 16	29.12.49	705 589	0.14%
768	5.888% Dolphin Energy Ltd. 09	15.06.19	802 835	0.15%
4 000	3.908% DP World Crescent Ltd. 16	31.05.23	4 003 360	0.77%
4 000	6.850% DP World Ltd. 07	02.07.37	4 292 660	0.82%
2 300	7.375% Dubai Electricity & Water Authority 10	21.10.20	2 665 171	0.51%
3 000	4.125% Ecopetrol S.A. 14	16.01.25	2 841 060	0.54%
5 000	5.375% Ecopetrol S.A. 15	26.06.26	5 017 350	0.96%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
1 000	5.875% Ecopetrol S.A. 14	28.05.45	878 625	0.17%
2 000	3.542% El Sukuk Co. Ltd. 16	31.05.21	2 015 650	0.39%
3 300	4.250% Empresa Nacional de Electricidad S.A. 14	15.04.24	3 310 709	0.63%
2 000	2.250% Export-Import Bank of Korea 15	21.01.20	1 984 890	0.38%
3 000	5.250% Fibria Overseas Finance Ltd. 14	12.05.24	3 015 000	0.58%
1 500	2.625% First Gulf Bank PJSC 15	24.02.20	1 495 643	0.29%
2 000	2.875% Fomento Economico Mexicano SAB de CV 13	10.05.23	1 924 730	0.37%
1 000	4.375% Fomento Economico Mexicano SAB de CV 13	10.05.43	953 760	0.18%
2 000	3.375% Formosa Group Cayman Ltd. 15	22.04.25	1 910 180	0.37%
3 500	5.750% Franshion Brilliant Ltd. 14	19.03.19	3 678 727	0.70%
5 000	5.500% Fresnillo Plc. 13	13.11.23	5 255 675	1.01%
5 400	3.850% Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 13	06.02.20	5 487 750	1.05%
1 000	6.510% Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 07	07.03.22	1 108 750	0.21%
2 000	4.950% Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 13	06.02.28	1 971 250	0.38%
4 000	4.875% Globo Comunicacao e Participacoes S.A. 12	11.04.22	4 041 660	0.77%
3 500	4.875% Gruma SAB de CV 14	01.12.24	3 679 567	0.71%
2 000	4.875% Grupo Bimbo 14	27.06.44	1 842 040	0.35%
3 500	3.875% Grupo Bimbo SAB de CV 14	27.06.24	3 491 810	0.67%
2 250	4.625% Grupo Televisa SAB 15	30.01.26	2 271 341	0.44%
2 000	6.000% Hutchison Whampoa International 12 Ltd. 12	29.05.49	2 023 330	0.39%
2 600	2.875% Hyundai Capital America 13	09.08.18	2 629 588	0.50%
3 600	4.800% ICICI Bank Ltd. 13	22.05.19	3 778 452	0.72%
3 500	4.000% ICICI Bank Ltd. 16	18.03.26	3 415 720	0.65%
1 200	4.875% Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 15	21.09.25	1 238 424	0.24%
3 600	4.375% IOI Investment L Bhd 12	27.06.22	3 646 638	0.70%
1 630	6.875% Israel Electric Corp. Ltd. 13	21.06.23	1 869 667	0.36%
2 500	4.625% KazAgro National Management Holding JSC 13	24.05.23	2 358 400	0.45%
1 000	6.375% KazMunayGas National Co. JSC 10	09.04.21	1 090 000	0.21%
1 000	4.400% KazMunayGas National Co. JSC 13	30.04.23	986 250	0.19%
1 900	2.500% Korea Exchange Bank 14	12.06.19	1 913 899	0.37%
4 000	2.875% Kunlun Energy Co. Ltd. 15	13.05.20	3 988 580	0.76%
2 700	4.700% Lenovo Group Ltd. 14	08.05.19	2 810 714	0.54%
2 800	6.000% Li & Fung Ltd. 12	25.11.49	2 867 620	0.55%
8 600	4.563% Lukoil International Finance BV 13	24.04.23	8 691 375	1.66%
4 900	4.750% MAF Global Securities Ltd. 14	07.05.24	5 078 507	0.98%
2 000	6.875% Marfrig Holding Europe BV 14	24.06.19	2 067 500	0.40%
3 000	5.875% Mexichem 14	17.09.44	2 704 695	0.52%
2 000	6.500% Minerva Luxembourg S.A. 16	20.09.26	1 937 500	0.37%
3 000	5.550% MMC Norilsk Nickel OJSC via MMC Finance Ltd. 13	28.10.20	3 198 750	0.61%
2 320	6.625% MMC Norilsk Nickel OJSC via MMC Finance Ltd. 15	14.10.22	2 591 150	0.50%
4 000	4.755% MTN Mauritius Investments Ltd. 14	11.11.24	3 682 500	0.71%
2 700	5.625% NTPC Ltd. 11	14.07.21	2 956 514	0.57%
2 000	4.250% NTPC Ltd. 16	26.02.26	2 010 490	0.39%
5 000	5.625% OCP S.A. 14	25.04.24	5 185 475	0.99%
2 000	4.500% OCP S.A. 15	22.10.25	1 920 910	0.37%
2 300	3.875% Oil India Ltd. 14	17.04.19	2 362 215	0.45%
3 000	5.375% Oil India Ltd. 14	17.04.24	3 212 625	0.62%
2 000	3.625% Oman Government International Bond 16	15.06.21	2 003 560	0.38%
1 040	4.750% Oman Government International Bond 16	15.06.26	1 010 838	0.19%
3 000	3.750% ONGC Videsh Ltd. 13	07.05.23	2 981 340	0.57%
2 500	3.750% ONGC Videsh Vankorneft Pte Ltd. 16	27.07.26	2 390 563	0.46%
1 000	4.750% Ooredoo International Finance Ltd. 10	16.02.21	1 067 580	0.20%
900	3.250% Ooredoo International Finance Ltd. 12	21.02.23	883 863	0.17%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
1 300	3.250% Ooredoo International Finance Ltd. 12	21.02.23	1 276 691	0.24%
1 000	3.875% Ooredoo International Finance Ltd. 13	31.01.28	968 195	0.19%
1 000	4.500% Ooredoo International Finance Ltd. 13	31.01.43	992 215	0.19%
2 500	4.250% Pelabuhan Indonesia II PT 15	05.05.25	2 381 250	0.46%
1 000	5.375% Pelabuhan Indonesia II PT 15	05.05.45	892 500	0.17%
1 500	6.500% Pertamina Persero 11	27.05.41	1 543 125	0.30%
1 000	4.300% Pertamina Persero PT 13	20.05.23	996 250	0.19%
1 000	5.625% Pertamina Persero PT 13	20.05.43	925 625	0.18%
3 500	6.450% Pertamina Persero PT 14	30.05.44	3 554 687	0.68%
1 500	5.125% Perusahaan Gas Negara Persero Tbk 14	16.05.24	1 539 375	0.29%
2 000	5.500% Perusahaan Listrik Negara PT 11	22.11.21	2 150 000	0.41%
1 000	6.875% Petroleos Mexicanos 16	04.08.26	1 062 270	0.20%
3 600	4.250% POSCO 10	28.10.20	3 770 028	0.72%
5 000	4.630% Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A. Via PKO Finance AB 12	26.09.22	5 184 575	0.99%
3 400	4.125% Proven Honour Capital Ltd. 16	06.05.26	3 394 594	0.65%
2 000	4.875% PTT Exploration & Production PCL 14	29.12.49	2 026 660	0.39%
5 500	4.250% PTT Global Chemical Plc. 12	19.09.22	5 723 602	1.10%
3 800	2.875% QNB Finance Ltd. 13	29.04.20	3 815 105	0.73%
3 800	3.250% Rakfunding Cayman Ltd. 14	24.06.19	3 803 496	0.73%
5 300	4.125% Reliance Industries Ltd. 15	28.01.25	5 295 468	1.01%
2 000	5.875% Reliance Industries Ltd. 13	28.02.49	1 985 410	0.38%
400	2.625% SABIC Capital II BV 13	03.10.18	402 384	0.08%
1 400	3.750% SACI Falabella 13	30.04.23	1 399 489	0.27%
5 500	4.500% Sasol Financing International Plc. 12	14.11.22	5 497 085	1.05%
2 000	5.060% Saudi Electricity Global Sukuk Co. 2 13	08.04.43	1 943 050	0.37%
3 000	4.000% Saudi Electricity Global Sukuk Co. 3 14	08.04.24	3 091 365	0.59%
3 000	4.500% Saudi Government International Bond 16	26.10.46	2 885 790	0.55%
6 000	5.125% Sberbank of Russia Via SB Capital S.A. 12	29.10.22	6 108 750	1.17%
3 800	3.000% Shanghai Electric Group Global Investment Ltd. 14	14.08.19	3 849 609	0.74%
3 000	6.000% Sino-Ocean Land Treasure Finance I Ltd. 14	30.07.24	3 100 875	0.59%
3 700	3.625% SK Innovation Co. Ltd. 13	14.08.18	3 776 590	0.72%
4 800	2.125% SK Telecom Co. Ltd. 12	01.05.18	4 806 408	0.92%
2 000	3.500% Southern Copper Corp. 12	08.11.22	2 001 870	0.38%
3 000	7.500% Southern Copper Corp. 06	27.07.35	3 483 570	0.67%
5 500	4.250% SSG Resources Ltd. 12	04.10.22	5 683 507	1.09%
2 000	4.500% Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd. 12	14.02.22	2 145 000	0.41%
2 000	3.875% Swire Pacific MTN Financing Ltd. 15	21.09.25	2 033 100	0.39%
2 500	4.625% Tata Motors Ltd. 14	30.04.20	2 584 375	0.50%
5 400	5.750% Tata Motors Ltd. 14	30.10.24	5 703 750	1.09%
1 700	3.375% Tencent Holdings Ltd. 12	05.03.18	1 723 843	0.33%
1 700	2.875% Tencent Holdings Ltd. 15	11.02.20	1 707 803	0.33%
2 000	3.800% Tencent Holdings Ltd. 15	11.02.25	2 027 340	0.39%
1 750	4.100% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	01.10.46	1 499 103	0.29%
3 500	3.625% Thai Oil Plc. 13	23.01.23	3 508 102	0.67%
5 000	3.875% Tingyi Cayman Islands Holding Corp. 12	20.06.17	5 032 150	0.96%
5 000	3.500% United Overseas Bank Ltd. 16	16.09.26	4 961 175	0.95%
500	2.880% United Overseas Bank Ltd. 16	08.03.27	480 258	0.09%
5 000	4.625% Vale Overseas Ltd. 10	15.09.20	5 131 250	0.98%
3 500	4.875% Wanda Properties Overseas Ltd. 13	21.11.18	3 594 062	0.69%
3 900	1.875% Want Want China Finance Ltd. 13	14.05.18	3 871 647	0.74%
3 500	8.875% YPF S.A. 13	19.12.18	3 819 375	0.73%
2 500	8.500% YPF S.A. 16	23.03.21	2 700 000	0.52%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			66 326 991	12.71%
Obligationen			66 326 991	12.71%
USD			66 326 991	12.71%
1 000	6.875% Alfa SAB de CV 14	25.03.44	969 790	0.19%
4 000	4.500% Alpek SAB de CV 12	20.11.22	4 013 480	0.77%
1 200	3.500% Baidu, Inc. 12	28.11.22	1 202 640	0.23%
2 000	6.875% Banco de Credito del Peru 11	16.09.26	2 226 700	0.43%
3 000	6.125% Banco de Credito del Peru 12	24.04.27	3 254 505	0.62%
1 000	7.125% Braskem America Finance Co. 11	22.07.41	1 013 750	0.19%
2 500	5.750% Braskem Finance Ltd. 11	15.04.21	2 634 375	0.50%
590	4.350% BRF GmbH 16	29.09.26	548 078	0.10%
6 000	3.750% Cielo S.A. Via Cielo USA, Inc. 12	16.11.22	5 561 250	1.07%
3 100	5.000% Embotelladora Andina S.A. 13	01.10.23	3 316 101	0.64%
3 100	7.625% Empresas Publicas de Medellin ESP 09	29.07.19	3 475 332	0.67%
1 800	3.375% Export-Import Bank of India 16	05.08.26	1 691 865	0.32%
3 000	3.625% Hutchison Whampoa International 14 Ltd. 14	31.10.24	3 008 445	0.58%
1 900	2.550% Hyundai Capital America 14	06.02.19	1 908 645	0.37%
3 300	4.875% Mexichem SAB de CV 12	19.09.22	3 437 412	0.66%
1 000	6.067% Nakilat, Inc. 06	31.12.33	1 146 645	0.22%
2 000	3.500% Petroleos Mexicanos 16	23.07.20	1 969 740	0.38%
4 000	5.500% Petroleos Mexicanos 10	21.01.21	4 148 080	0.79%
4 000	4.875% Petroleos Mexicanos 12	24.01.22	4 022 840	0.77%
1 000	6.375% Petroleos Mexicanos 14	23.01.45	916 795	0.18%
2 000	3.125% Petronas Capital Ltd. 15	18.03.22	2 000 080	0.38%
983	5.298% Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. II 05	30.09.20	1 034 812	0.20%
2 000	4.375% SACI Falabella 14	27.01.25	2 029 270	0.39%
5 000	5.900% Severstal OAO Via Steel Capital S.A. 12	17.10.22	5 378 125	1.03%
3 300	5.700% Transportadora de Gas Internacional S.A. ESP 12	20.03.22	3 410 946	0.65%
2 000	4.000% Turkiye Garanti Bankasi AS 12	13.09.17	2 007 290	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 - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettovermögens
CHF	35 502 000	USD	35 151 625	10.01.17	-204 535	-0.04%
EUR	48 310 000	USD	51 548 162	10.01.17	-570 418	-0.11%
USD	98 377	CHF	100 000	10.01.17	-60	-0.00%
USD	925 155	EUR	890 000	03.01.17	-13 572	-0.00%
					-788 585	-0.15%

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 31. Dezember 2016

EUR

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 197 853 164)	206 157 285
Derivative Instrumente:	
- Futures	148 311
- Devisentermingeschäfte	478 722
Bankguthaben*	3 899 101
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	286 178
Gründungskosten	16 719
Dividenden- und Zinsforderungen	1 222 580
Total Aktiva	212 208 896

Passiva

Derivative Instrumente:	
- Futures	5 213
- Devisentermingeschäfte	982 326
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	513 189
Geschuldete Verwaltungsgebühren	80 956
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	7 558
Sonstige Verbindlichkeiten	45 447
Total Passiva	1 634 689
Nettovermögen	210 574 207

* Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2016 bis zum 31. Dezember 2016

EUR

Ertrag

Erträge aus Wertpapieren	1 639 449
Sonstige Erträge	1 381
Ertragsausgleich	19 638

Total Ertrag **1 660 468**

Aufwand

Verwaltungsgebühren	503 182
Depotbankgebühren und -aufwendungen	27 429
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern	15 660
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	13 712
Sonstige Aufwendungen*	291 351

Total Aufwand **851 334**

Nettogewinn/Nettoverlust

809 134

Realisierter Gewinn/Verlust aus:

- Wertpapieren	132 954
- Devisentermingeschäften	-6 164 718
- Futures	-941 076
- Fremdwährungen	1 870 696
Ertragsausgleich	132 431

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust **-4 160 579**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:

- Wertpapieren	-1 069 431
- Devisentermingeschäften	-275 828
- Futures	-88 305
- Fremdwährungen	-9 150

Gesamtgewinn/Gesamtverlust **-5 603 293**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30. Juni 2016	31. Dezember 2016
	EUR	EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	132 129 002	187 723 027
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	4 312 684	-5 603 293
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	51 281 341	28 454 473
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	187 723 027	210 574 207

*Siehe Seite 15.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	31. Dezember 2016 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	1 024 378.07	109 677.05	68 123.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	248 740.00	158 624.00	111 648.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)	60 676.00	99 765.00	63 815.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	–	1 099 857.44	1 300 095.80
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	–	82 725.00	196 318.99
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD)	–	132 751.00	197 476.99
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR)	–	207 800.00	242 800.00
Nettovermögen	EUR 132 129 002	EUR 187 723 027	EUR 210 574 207
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	100.72	103.39	99.79
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	98.74	100.63	96.83
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)	98.52	101.92	99.23
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	–	101.12	97.73
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	–	101.00	97.32
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD)	–	101.30	98.77
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR)	–	103.20	100.14

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel		Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
TOTAL				206 157 285	97.90%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				181 363 659	86.13%
Obligationen				181 363 659	86.13%
EUR				94 836 395	45.04%
5 000	0.625%	ABN AMRO Bank NV 16	31.05.22	5 075 675	2.41%
2 600	1.000%	ABN AMRO Bank NV 16	13.04.31	2 592 018	1.23%
1 700	0.875%	AIB Mortgage Bank 16	04.02.23	1 749 648	0.83%
500	2.250%	Alliander NV 12	14.11.22	559 792	0.27%
2 500	1.375%	Allianz Finance II BV 16	21.04.31	2 459 000	1.17%
1 000	2.000%	Anheuser-Busch InBev S.A./NV 16	17.03.28	1 058 420	0.50%
1 200	2.000%	Apple, Inc. 15	17.09.27	1 302 834	0.62%
1 000	1.125%	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 13	13.05.20	1 038 635	0.49%
600	0.625%	Bank of Ireland Mortgage Bank 15	19.02.21	612 723	0.29%
500	0.250%	Bank of Montreal 15	22.01.20	505 018	0.24%
500	0.750%	Bank of Nova Scotia 14	17.09.21	515 552	0.25%
600	0.750%	Berkshire Hathaway, Inc. 15	16.03.23	605 793	0.29%
1 000	2.150%	Berkshire Hathaway, Inc. 16	15.03.28	1 066 685	0.51%
500	1.375%	BNP Paribas Home Loan SFH S.A. 13	17.06.20	526 655	0.25%
2 000	0.750%	BNP Paribas S.A. 16	11.11.22	2 018 210	0.96%
5 000	0.375%	BPCE S.A. 16	05.10.23	4 898 275	2.33%
500	1.500%	BPCE SFH S.A. 14	30.01.20	525 645	0.25%
500	1.125%	Caisse Centrale Desjardins 14	11.03.19	513 868	0.24%
500	0.500%	Caisse Centrale du Credit Immobilier de France S.A. 14	11.07.18	507 713	0.24%
500	1.375%	Caisse de Refinancement de l'Habitat S.A. 13	25.10.19	522 760	0.25%
500	0.625%	Caisse Francaise de Financement Local 15	26.01.23	513 823	0.24%
600	0.200%	Caisse Francaise de Financement Local 15	27.04.23	600 384	0.29%
500	0.250%	Canadian Imperial Bank of Commerce 15	28.01.20	505 245	0.24%
500	1.125%	Cie de Financement Foncier S.A. 14	11.03.19	514 902	0.24%
500	0.125%	Cie de Financement Foncier S.A. 15	18.02.20	504 348	0.24%
500	0.250%	Commerzbank AG 15	26.01.22	506 773	0.24%
500	0.625%	Coventry Building Society 14	03.11.21	510 750	0.24%
750	0.625%	Credit Agricole Home Loan SFH S.A. 14	28.11.22	771 536	0.37%
500	1.000%	Credit Suisse AG 14	12.03.19	512 033	0.24%
600	0.750%	Credit Suisse AG 14	17.09.21	617 124	0.29%
1 500	1.500%	Credit Suisse AG 16	10.04.26	1 541 895	0.73%
600	0.250%	Danske Bank A/S 15	04.06.20	607 038	0.29%
2 400	0.750%	Deutsche Bahn Finance BV 16	02.03.26	2 429 172	1.15%
4 000	0.875%	Deutsche Bahn Finance BV 16	11.07.31	3 801 720	1.81%
1 000	1.375%	Deutsche Bank AG 12	07.09.20	1 053 100	0.50%
500	1.125%	Deutsche Boerse AG 13	26.03.18	507 868	0.24%
500	0.375%	Dexia Credit Local S.A. 14	10.07.17	501 755	0.24%
500	1.000%	DNB Boligkredit AS 13	22.01.18	506 773	0.24%
500	1.875%	Enexis Holding NV 12	13.11.20	536 857	0.26%
500	1.500%	Enexis Holding NV	20.10.23	531 607	0.25%
500	1.375%	European Financial Stability Facility 14	07.06.21	536 270	0.26%
500	0.875%	Finnvera OYJ 14	29.04.19	514 358	0.24%
500	0.750%	FMS Wertmanagement AoeR 14	14.03.19	512 735	0.24%
1 200	0.500%	French Republic Government Bond OAT 15	25.05.25	1 211 178	0.58%
500	0.500%	Gemeinsame Deutsche Bundeslaender 15	05.02.25	508 960	0.24%
500	0.375%	HSBC SFH France S.A. 15	11.03.22	509 508	0.24%
500	1.875%	International Business Machines Corp. 13	06.11.20	535 862	0.25%
1 700	0.375%	KBC Bank NV 16	01.09.22	1 725 729	0.82%
500	0.875%	Kommunalbanken AS 14	08.04.19	513 323	0.24%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
2 000	0.375%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 15	23.04.30	1 895 080	0.90%
1 000	0.500%	La Banque Postale Home Loan SFH S.A. 16	18.01.23	1 019 915	0.48%
500	0.750%	Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale 13	11.12.17	505 048	0.24%
500	0.250%	Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank 14	25.11.19	508 185	0.24%
500	1.375%	Landwirtschaftliche Rentenbank 13	19.11.20	533 372	0.25%
500	1.375%	Lloyds Bank Plc. 14	16.04.21	528 115	0.25%
2 113	1.000%	Lloyds Banking Group Plc. 16	09.11.23	2 076 001	0.99%
500	2.125%	Microsoft Corp. 13	06.12.21	548 617	0.26%
500	0.500%	National Bank of Canada 15	26.01.22	509 158	0.24%
1 000	0.750%	Nationwide Building Society 14	29.10.21	1 029 510	0.49%
500	0.750%	Nederlandse Waterschapsbank NV 14	05.03.18	506 985	0.24%
5 000	1.250%	Nederlandse Waterschapsbank NV 16	27.05.36	5 021 725	2.39%
500	1.250%	Nestle Finance International Ltd. 13	04.05.20	524 245	0.25%
1 200	0.250%	NIBC Bank NV 15	22.04.22	1 205 268	0.57%
2 400	1.125%	Nordea Bank AB 15	12.02.25	2 475 060	1.18%
500	1.250%	Nordea Mortgage Bank Plc. 14	14.01.19	515 560	0.25%
600	0.125%	Nordea Mortgage Bank Plc. 15	17.06.20	605 700	0.29%
500	0.750%	Novartis Finance S.A. 14	09.11.21	518 152	0.25%
500	0.750%	OP Mortgage Bank 14	11.06.19	511 953	0.24%
500	2.000%	Procter & Gamble Co. 13	05.11.21	545 797	0.26%
500	1.000%	Netherlands Government Bond 14	18.02.19	514 763	0.24%
2 400	1.750%	Robert Bosch GmbH 14	08.07.24	2 606 028	1.24%
1 700	0.625%	SA de Gestion de Stocks de Securite 16	25.05.23	1 741 097	0.83%
500	1.625%	Santander UK Plc. 13	26.11.20	531 515	0.25%
600	0.250%	Santander UK Plc. 15	21.04.22	601 524	0.29%
500	1.625%	Shell International Finance BV 14	24.03.21	532 470	0.25%
500	1.000%	Shell International Finance BV 14	06.04.22	518 745	0.25%
3 700	1.500%	SNCF Reseau 16	29.05.37	3 611 625	1.72%
600	0.500%	SR-Boligkredditt AS 15	28.09.20	611 337	0.29%
500	1.000%	State of Baden-Wuerttemberg 14	18.07.22	529 347	0.25%
500	1.125%	Svensk Exportkredit AB 13	20.11.18	513 490	0.24%
500	1.125%	Swedbank Hypotek AB 13	07.05.20	521 145	0.25%
500	1.875%	Total Capital Canada Ltd. 13	09.07.20	533 412	0.25%
1 000	2.125%	Total Capital Canada Ltd. 14	18.09.29	1 096 085	0.52%
750	0.750%	Toyota Motor Credit Corp. 15	21.07.22	766 654	0.36%
1 800	1.375%	UBS AG 14	16.04.21	1 901 241	0.90%
1 700	1.250%	UNEDIC ASSEO 15	21.10.27	1 774 528	0.84%
500	0.250%	United Overseas Bank Ltd. 16	09.03.21	503 128	0.24%
1 000	1.375%	Westpac Banking Corp. 13	17.04.20	1 047 270	0.50%
USD				86 527 264	41.09%
95	2.000%	3M Co. 15	07.08.20	90 098	0.04%
700	0.875%	African Development Bank 13	15.03.18	660 552	0.31%
1 750	1.625%	Agence Francaise de Developpement 15	21.01.20	1 645 091	0.78%
1 900	1.375%	Asian Development Bank 13	23.03.20	1 780 884	0.85%
1 800	2.000%	Asian Development Bank 16	24.04.26	1 618 652	0.77%
700	1.875%	Bank Nederlandse Gemeenten NV 14	11.06.19	666 356	0.32%
1 000	2.375%	Bank Nederlandse Gemeenten NV 16	16.03.26	916 539	0.44%
700	1.300%	Berkshire Hathaway Finance Corp. 13	15.05.18	663 449	0.32%
2 100	2.000%	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 13	17.04.20	1 994 896	0.95%
700	1.961%	Chevron Corp. 15	03.03.20	661 936	0.31%
700	1.650%	Coca-Cola Co. 13	01.11.18	666 269	0.32%
900	3.250%	Colgate-Palmolive Co. 14	15.03.24	880 379	0.42%
700	1.625%	DBS Bank Ltd. 15	06.08.18	661 501	0.31%
1 400	2.246%	DBS Group Holdings Ltd. 14	16.07.19	1 332 280	0.63%

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 FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
700	1.500%	Dexia Credit Local S.A. 14	07.10.17	663 963	0.32%
900	1.875%	Dexia Credit Local S.A. 15	29.01.20	843 649	0.40%
700	2.000%	DNB Boligkredit AS 15	28.05.20	660 618	0.31%
800	1.125%	Erste Abwicklungsanstalt 15	12.02.18	755 819	0.36%
2 500	1.750%	EUROFIMA 15	29.05.20	2 357 703	1.12%
1 400	2.125%	European Investment Bank 16	13.04.26	1 265 668	0.60%
700	1.750%	Export Development Canada 14	19.08.19	666 528	0.32%
1 700	1.819%	Exxon Mobil Corp. 14	15.03.19	1 619 009	0.77%
700	1.625%	Finland Government International Bond 13	01.10.18	666 906	0.32%
700	1.000%	FMS Wertmanagement AoeR 12	21.11.17	662 264	0.31%
2 100	4.125%	HSBC Bank Plc. 10	12.08.20	2 088 801	0.99%
1 200	1.625%	International Business Machines Corp. 13	15.05.20	1 122 408	0.53%
1 400	0.875%	International Finance Corp. 13	15.06.18	1 319 690	0.63%
700	1.375%	Japan Finance Organization for Municipalities 13	05.02.18	660 392	0.31%
700	1.875%	Johnson & Johnson 14	05.12.19	666 452	0.32%
1 500	3.550%	Johnson & Johnson 16	01.03.36	1 421 882	0.68%
1 400	1.375%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 14	14.05.18	1 328 550	0.63%
1 100	1.625%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 12	15.08.19	1 042 625	0.49%
1 300	1.500%	Kingdom of Belgium 13	22.06.18	1 234 300	0.59%
700	1.000%	Kommunalbanken AS 13	15.03.18	660 781	0.31%
900	1.500%	Kommunalbanken AS 14	22.10.19	846 333	0.40%
1 400	1.125%	Kommunekredit 13	15.03.18	1 323 864	0.63%
1 400	2.000%	Kommuninvest I Sverige AB 14	12.11.19	1 334 291	0.63%
700	2.125%	Kookmin Bank 15	21.10.20	650 477	0.31%
700	2.500%	Korea Housing Finance Corp. 15	15.11.20	658 425	0.31%
2 000	2.375%	Landwirtschaftliche Rentenbank 14	24.03.21	1 916 141	0.91%
1 800	1.375%	Landesbank Baden-Wuerttemberg 15	05.03.18	1 703 315	0.81%
700	1.125%	Municipality Finance Plc. 13	17.04.18	661 604	0.31%
150	1.500%	Municipality Finance Plc. 15	23.03.20	140 406	0.07%
700	1.875%	Nederlandse Waterschapsbank NV 14	13.03.19	666 760	0.32%
600	1.875%	Nederlandse Waterschapsbank NV 15	14.04.22	553 155	0.26%
300	2.250%	Nestle Holdings, Inc. 13	12.03.19	287 514	0.14%
700	1.750%	Network Rail Infrastructure Finance Plc. 14	24.01.19	665 609	0.32%
700	1.750%	Network Rail Infrastructure Finance Plc. 144A 14	24.01.19	665 609	0.32%
2 300	2.150%	Nippon Telegraph & Telephone Corp. 13	26.02.20	2 163 679	1.03%
700	2.400%	Novartis Capital Corp. 12	21.09.22	655 840	0.31%
600	3.000%	Novartis Capital Corp. 15	20.11.25	566 054	0.27%
700	1.250%	NRW Bank 13	21.05.18	661 833	0.31%
700	1.125%	Oesterreichische Kontrollbank AG 13	29.05.18	661 229	0.31%
850	1.375%	Oesterreichische Kontrollbank AG 15	10.02.20	794 269	0.38%
1 400	5.550%	Procter & Gamble Co. 07	05.03.37	1 729 337	0.82%
1 500	1.750%	Province of Alberta Canada 15	26.08.20	1 410 199	0.67%
2 500	1.750%	Province of Manitoba Canada 12	30.05.19	2 375 409	1.13%
1 400	1.650%	Province of Ontario Canada 12	27.09.19	1 321 011	0.63%
1 100	3.875%	PSA International Pte Ltd. 10	11.02.21	1 097 591	0.52%
1 100	2.150%	Royal Bank of Canada 14	15.03.19	1 047 370	0.50%
700	1.875%	Royal Bank of Canada 15	05.02.20	659 702	0.31%
2 100	3.250%	SingTel Group Treasury Pte Ltd. 15	30.06.25	1 994 696	0.95%
1 400	1.250%	SpareBank 1 Boligkredit AS 13	02.05.18	1 321 044	0.63%
700	1.875%	Stadshypotek AB 12	02.10.19	660 877	0.31%
800	1.625%	State of North Rhine-Westphalia 14	22.01.20	751 708	0.36%
700	1.150%	Statoil ASA 13	15.05.18	660 081	0.31%
1 000	2.250%	Statoil ASA 14	08.11.19	955 857	0.45%
700	1.125%	Svensk Exportkredit AB 13	05.04.18	661 325	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 - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
1 400	1.125%	Sweden Government International Bond 15	15.05.18	1 324 880	0.63%
700	2.125%	Toronto-Dominion Bank 14	02.07.19	666 166	0.32%
1 700	2.000%	Unilever Capital Corp. 16	28.07.26	1 474 507	0.70%
1 400	1.250%	United States Treasury Note/Bond 13	30.11.18	1 329 393	0.63%
1 700	1.125%	United States Treasury Note/Bond 13	30.04.20	1 589 822	0.75%
1 400	2.250%	United States Treasury Note/Bond 15	15.11.25	1 309 669	0.62%
3 000	4.500%	United States Treasury Note/Bond 06	15.02.36	3 594 918	1.71%
900	2.800%	Visa, Inc. 15	14.12.22	857 963	0.41%
2 500	3.000%	Wells Fargo & Co. 16	22.04.26	2 262 266	1.07%
1 100	2.000%	Westpac Banking Corp. 15	03.03.20	1 039 548	0.49%
1 000	2.850%	Westpac Banking Corp. 16	13.05.26	908 628	0.43%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				24 793 626	11.77%
Obligationen				24 793 626	11.77%
USD				24 793 626	11.77%
700	3.375%	Alphabet, Inc. 16	25.02.24	689 511	0.33%
1 400	1.998%	Alphabet, Inc. 16	15.08.26	1 217 532	0.58%
1 100	4.500%	Apple, Inc. 16	23.02.36	1 124 613	0.53%
2 000	3.850%	Apple, Inc. 13	04.05.43	1 811 832	0.86%
700	2.050%	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 15	27.05.20	661 235	0.31%
1 200	3.000%	CME Group, Inc. 12	15.09.22	1 163 542	0.55%
700	2.000%	Commonwealth Bank of Australia 14	18.06.19	664 663	0.32%
1 400	2.850%	Commonwealth Bank of Australia 16	18.05.26	1 271 176	0.60%
700	1.700%	Cooperatieve Rabobank BA 13	19.03.18	663 764	0.32%
700	2.250%	Cooperatieve Rabobank BA 14	14.01.19	667 318	0.32%
700	1.500%	HSBC Bank Plc. 13	15.05.18	660 668	0.31%
1 200	2.600%	Intel Corp. 16	19.05.26	1 100 780	0.52%
1 200	4.000%	Intel Corp. 12	15.12.32	1 180 852	0.56%
700	3.000%	Microsoft Corp. 10	01.10.20	686 966	0.33%
111	2.650%	Microsoft Corp. 15	03.11.22	105 861	0.05%
1 500	3.500%	Microsoft Corp. 15	12.02.35	1 370 913	0.65%
400	2.000%	National Australia Bank Ltd. 13	22.02.19	380 492	0.18%
1 200	3.375%	National Australia Bank Ltd. 16	14.01.26	1 137 102	0.54%
2 400	1.375%	Skandinaviska Enskilda Banken AB 13	29.05.18	2 268 731	1.08%
700	1.625%	Svenska Handelsbanken AB 13	21.03.18	663 207	0.32%
700	1.375%	Swedbank Hypotek AB 13	28.03.18	662 440	0.31%
2 600	2.375%	Temasek Financial I Ltd. 12	23.01.23	2 404 276	1.14%
1 700	3.500%	Tennessee Valley Authority 12	15.12.42	1 575 703	0.75%
700	1.950%	Toronto-Dominion Bank 15	02.04.20	660 449	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 - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettovermögens
CHF	30 864 000	EUR	28 641 840	10.01.17	149 829	0.07%
EUR	957 194	CHF	1 030 000	10.01.17	-3 648	-0.00%
EUR	550 428	USD	580 000	10.01.17	780	0.00%
EUR	126 448 910	USD	134 737 831	24.02.17	-978 678	-0.47%
USD	26 290 000	EUR	24 605 182	10.01.17	309 022	0.15%
USD	15 414 250	EUR	14 558 854	24.02.17	19 091	0.01%
					-503 604	-0.24%

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	59	9 684 850	08.03.17	146 830	0.07%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - US 10Y NOTE (CBT)	Käufe	USD	10	1 178 301	22.03.17	1 481	0.00%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - US LONG BOND (CBT)	Verkäufe	USD	-4	-571 344	22.03.17	-4 029	-0.00%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - US 5Y NOTE (CBT)	Käufe	USD	80	8 924 508	31.03.17	-1 184	-0.00%
					143 098	0.07%	

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG per 31. Dezember 2016

USD

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: USD 214 827 473)	215 873 634
Derivative Instrumente:	
- Futures	57 656
- Devisentermingeschäfte	142 905
Bankguthaben*	16 137 768
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	502 923
Gründungskosten	30 692
Dividenden- und Zinsforderungen	3 571 955
Total Aktiva	236 317 533

Passiva

Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	1 400 202
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	70 227
Geschuldete Verwaltungsgebühren	113 628
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	5 940
Sonstige Verbindlichkeiten	88 923
Total Passiva	1 678 920
Nettovermögen	234 638 613

* Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2016 bis zum 31. Dezember 2016

USD

Ertrag

Erträge aus Wertpapieren	5 228 757
Sonstige Erträge	8 269
Ertragsausgleich	697 632
Total Ertrag	5 934 658

Aufwand

Verwaltungsgebühren	618 332
Depotbankgebühren und -aufwendungen	26 542
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern	11 058
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	3 020
Sonstige Aufwendungen*	358 695
Total Aufwand	1 017 647

Nettogewinn/Nettoverlust

4 917 011

Realisierter Gewinn/Verlust aus:

- Wertpapieren	-387 137
- Devisentermingeschäften	-5 750 378
- Futures	464 759
- Fremdwährungen	-229 371
Ertragsausgleich	-589 693

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust

-1 574 809

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:

- Wertpapieren	1 794 925
- Devisentermingeschäften	-717 998
- Futures	57 656
- Fremdwährungen	-20 551

Gesamtgewinn/Gesamtverlust

-460 777

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30. Juni 2016	31. Dezember 2016
	USD	USD
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	0	147 429 960
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-1 727 349	-460 777
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	149 157 309	87 669 830
Dividendenausschüttung	0	-400
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	147 429 960	234 638 613

*Siehe Seite 15.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2016 in Stück	31. Dezember 2016 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	10.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)	10.00	695.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR)	565.00	1 155.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	10.00	898.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	60.00	880.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	60.00	5 890.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	556 700.00	832 363.08
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	281 311.00	406 490.00
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	569 871.00	973 854.00
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-CHF)	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-EUR)	10.00	10.00
Nettovermögen	USD 147 429 960	USD 234 638 613
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	99.77	103.63
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)	99.29	102.01
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR)	99.49	102.52
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	99.77	103.78
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	99.29	102.18
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	99.49	102.71
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	99.88	104.21
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	99.39	102.64
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	99.60	103.15
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	99.86	104.14
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	99.40	102.59
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	99.60	103.10
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	100.02	104.77
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-CHF)	99.54	103.18
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-EUR)	99.68	103.32
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD)	–	0.20
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-CHF)	–	0.20
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-EUR)	–	0.20

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel		Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
TOTAL				215 873 634	92.00%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				121 789 460	51.90%
Obligationen				121 789 460	51.90%
EUR				21 029 378	8.96%
1 000	7.250%	Altice Luxembourg S.A. 14	15.05.22	1 131 219	0.48%
1 000	6.250%	Altice Luxembourg S.A. 15	15.02.25	1 107 488	0.47%
500	4.125%	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 16	15.05.23	553 414	0.24%
2 000	6.750%	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 16	15.05.24	2 266 394	0.97%
1 000	6.625%	Cooperative Rabobank UA 16	29.12.49	1 131 520	0.48%
1 000	5.750%	Europcar Groupe S.A. 15	15.06.22	1 119 353	0.48%
1 500	4.000%	Ineos Finance PLC 15	01.05.23	1 642 443	0.70%
500	4.750%	International Game Technology Plc. 15	15.02.23	577 146	0.25%
1 000	8.750%	Kirk Beauty One GmbH 15	15.07.23	1 160 225	0.49%
1 000	7.125%	LGE HoldCo VI BV 14	15.05.24	1 201 756	0.51%
1 000	5.875%	Telefonica Europe BV 14	31.03.49	1 111 443	0.47%
1 000	4.200%	Telefonica Europe BV 14	29.12.49	1 080 460	0.46%
2 500	4.875%	Telenet Finance VI Luxembourg SCA 15	15.07.27	2 760 478	1.18%
1 500	3.750%	Unitymedia GmbH 15	15.01.27	1 504 996	0.64%
1 000	4.000%	UPCB Finance IV Ltd. 15	15.01.27	1 057 387	0.45%
1 500	4.625%	Ziggo Bond Finance BV 15	15.01.25	1 623 656	0.69%
USD				100 760 082	42.94%
1 000	4.125%	Ally Financial, Inc. 15	30.03.20	1 017 500	0.43%
1 500	5.125%	Ally Financial, Inc. 14	30.09.24	1 533 750	0.65%
1 000	6.625%	Altice Financing S.A. 144A 15	15.02.23	1 034 375	0.44%
1 000	7.500%	Altice Financing S.A. 144A 16	15.05.26	1 037 500	0.44%
1 000	8.125%	Altice Finco S.A. 144A 13	15.01.24	1 043 125	0.44%
2 000	7.750%	Altice S.A. 144A 14	15.05.22	2 141 250	0.91%
2 000	5.750%	AMC Entertainment, Inc. 15	15.06.25	2 057 500	0.88%
1 500	5.375%	Antero Resources Corp. 14	01.11.21	1 539 375	0.66%
500	5.125%	Antero Resources Corp. 15	01.12.22	506 875	0.22%
500	5.625%	Antero Resources Corp. 16	01.06.23	512 500	0.22%
1 000	7.250%	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holding USA, Inc. 144A 16	15.05.24	1 051 875	0.45%
1 500	7.875%	Barclays Plc. 16	29.12.49	1 526 895	0.65%
2 500	5.125%	Berry Plastics Corp. 15	15.07.23	2 548 437	1.09%
1 000	7.625%	BNP Paribas S.A. 16	29.12.49	1 057 485	0.45%
1 000	6.875%	Boyd Gaming Corp. 15	15.05.23	1 077 500	0.46%
1 000	5.750%	Calpine Corp. 14	15.01.25	973 125	0.41%
500	5.700%	Cemex SAB de CV 14	11.01.25	507 813	0.22%
1 000	7.750%	Cemex SAB de CV 16	16.04.26	1 111 250	0.47%
1 000	6.500%	Concho Resources, Inc. 11	15.01.22	1 034 250	0.44%
2 000	5.500%	Concho Resources, Inc. 12	01.04.23	2 073 750	0.88%
1 500	4.500%	Continental Resources, Inc. 13	15.04.23	1 472 812	0.63%
1 000	3.800%	Continental Resources, Inc. 14	01.06.24	927 500	0.40%
2 000	6.625%	Credit Agricole S.A. 14	29.09.49	1 955 520	0.83%
1 000	6.250%	Credit Suisse Group AG 14	29.12.49	975 360	0.42%
2 500	5.000%	DaVita HealthCare Partners, Inc. 15	01.05.25	2 484 375	1.06%
3 000	5.250%	Fiat Chrysler Automobiles NV 15	15.04.23	3 069 375	1.31%
750	3.850%	Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 13	06.02.20	762 188	0.32%
2 000	4.950%	Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 12	19.07.22	2 062 500	0.88%

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 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
1 000	6.250% HCA Holdings, Inc. 12	15.02.21	1 077 500	0.46%
1 500	5.375% HCA, Inc. 15	01.02.25	1 507 500	0.64%
2 500	5.875% HCA, Inc. 15	15.02.26	2 579 687	1.10%
3 000	6.500% ING Groep NV 15	29.12.49	2 888 760	1.23%
1 500	6.250% International Game Technology Plc. 15	15.02.22	1 612 500	0.69%
1 000	6.500% International Game Technology Plc. 144A 15	15.02.25	1 073 750	0.46%
1 500	8.125% JC Penney Corp., Inc. 14	01.10.19	1 616 250	0.69%
2 000	5.250% Lear Corp. 14	15.01.25	2 113 840	0.90%
1 000	4.750% Lennar Corp. 16	01.04.21	1 036 250	0.44%
1 000	4.750% Lennar Corp. 13	15.11.22	1 029 375	0.44%
1 500	5.375% Level 3 Financing, Inc. 16	15.01.24	1 515 000	0.65%
1 500	5.375% Level 3 Financing, Inc. 16	01.05.25	1 516 875	0.65%
1 000	7.500% Lloyds Banking Group Plc. 14	30.04.49	1 028 020	0.44%
1 500	4.563% Lukoil International Finance BV 13	24.04.23	1 515 937	0.65%
500	4.750% Mallinckrodt International Finance S.A. 14	15.04.23	435 625	0.19%
1 000	4.375% Masco Corp. 16	01.04.26	1 013 125	0.43%
1 000	6.625% MGM Resorts International 12	15.12.21	1 117 500	0.48%
2 000	6.000% MGM Resorts International 14	15.03.23	2 165 000	0.92%
3 000	5.625% Newfield Exploration Co. 12	01.07.24	3 146 250	1.34%
1 000	4.250% ONEOK, Inc. 12	01.02.22	1 008 125	0.43%
500	7.500% ONEOK, Inc. 15	01.09.23	570 000	0.24%
2 000	5.375% Petrobras Global Finance BV 11	27.01.21	1 956 250	0.83%
1 000	6.250% Petrobras Global Finance BV 14	17.03.24	961 875	0.41%
2 000	4.500% PVH Corp. 12	15.12.22	2 035 000	0.87%
2 500	4.750% Schaeffler Finance BV 144A 15	15.05.23	2 543 750	1.08%
1 000	8.000% Societe Generale S.A. 15	29.12.49	999 705	0.43%
1 000	6.000% SoftBank Group Corp. 15	30.07.25	1 049 375	0.45%
2 500	5.750% Spectrum Brands, Inc. 16	15.07.25	2 593 750	1.11%
2 000	6.900% Sprint Capital Corp. 99	01.05.19	2 122 500	0.90%
1 000	7.000% Sprint Communications, Inc. 12	15.08.20	1 062 500	0.45%
1 000	6.000% Sprint Communications, Inc. 12	15.11.22	1 006 875	0.43%
1 000	7.250% Sprint Corp. 14	15.09.21	1 067 500	0.45%
2 000	5.250% Svenska Handelsbanken AB 15	29.12.49	1 977 810	0.84%
500	6.000% Tenet Healthcare Corp. 13	01.10.20	524 688	0.22%
1 000	6.750% Tenet Healthcare Corp. 15	15.06.23	884 375	0.38%
1 000	5.375% Tesoro Corp. 12	01.10.22	1 040 625	0.44%
500	6.000% TransDigm, Inc. 14	15.07.22	521 563	0.22%
1 000	6.500% TransDigm, Inc. 14	15.07.24	1 048 125	0.45%
2 500	6.875% UBS Group AG 16	29.12.49	2 550 250	1.09%
1 500	4.625% United Rentals North America, Inc. 15	15.07.23	1 533 750	0.65%
1 500	5.750% United Rentals North America, Inc. 14	15.11.24	1 579 687	0.67%
1 000	5.500% Unitymedia Hessen GmbH & Co. Via KGUnitymedia NRW GmbH 144A 12	15.01.23	1 037 500	0.44%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			89 087 740	37.97%
Obligationen			89 087 740	37.97%
USD			89 087 740	37.97%
1 500	3.625% Anglo American Capital Plc. 15	14.05.20	1 518 750	0.65%
2 000	6.100% Bank of America Corp. 15	29.12.49	2 025 700	0.86%
1 000	8.000% Bank of America Corp.—Series K 08	31.12.49	1 030 045	0.44%
2 000	6.375% Boyd Gaming Corp. 144A 16	01.04.26	2 155 000	0.92%
1 500	5.875% CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 16	01.04.24	1 605 937	0.68%

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 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
2 000	5.500%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 16	01.05.26	2 045 000	0.87%
1 500	5.000%	CDW LLC Via CDW Finance Corp. 15	01.09.23	1 515 000	0.65%
1 000	5.500%	CDW LLC Via CDW Finance Corp. 14	01.12.24	1 032 500	0.44%
2 000	6.000%	Cemex Finance LLC 14	01.04.24	2 061 250	0.88%
1 000	6.375%	Cequel Communications Holdings I LLC Via Cequel Capital Corp. 144A 12	15.09.20	1 032 500	0.44%
500	5.125%	Cequel Communications Holdings I LLC Via Cequel Capital Corp. 144A 13	15.12.21	509 063	0.22%
3 000	5.875%	Citigroup, Inc.—Series O 15	29.12.49	3 042 630	1.30%
1 000	6.625%	CSC Holding LLC 144A 15	15.10.25	1 090 625	0.46%
2 500	5.750%	Dollar Tree, Inc. 16	01.03.23	2 648 437	1.13%
1 000	5.375%	Equinix, Inc. 13	01.04.23	1 044 375	0.45%
1 000	5.875%	Equinix, Inc. 15	15.01.26	1 053 750	0.45%
2 500	5.875%	Fresenius Medical Care US Finance II, Inc. 144A 12	31.01.22	2 751 562	1.17%
1 000	10.500%	Frontier Communications Corp. 16	15.09.22	1 056 250	0.45%
2 000	7.625%	Frontier Communications Corp. 13	15.04.24	1 786 250	0.76%
2 000	5.700%	Goldman Sachs Group, Inc.—Series L 14	31.12.49	2 054 530	0.88%
2 000	5.750%	HD Supply, Inc. 144A 16	15.04.24	2 112 500	0.90%
500	5.500%	Hertz Corp. 144A 16	15.10.24	437 813	0.19%
2 000	5.000%	Huntington Ingalls Industries, Inc. 144A 15	15.11.25	2 087 500	0.89%
2 000	4.375%	Iron Mountain, Inc. 144A 16	01.06.21	2 047 500	0.87%
2 000	5.875%	JC Penney Corp, Inc. 144A 16	01.07.23	2 071 250	0.88%
3 100	5.000%	JPMorgan Chase & Co.—Series V 14	29.12.49	3 092 870	1.32%
1 000	5.875%	LifePoint Health, Inc. 15	01.12.23	1 016 250	0.43%
1 500	5.750%	Mallinckrodt International Finance S.A. Via Mallinckrodt CB LLC 144A 14	01.08.22	1 446 563	0.62%
2 000	5.550%	Morgan Stanley—Series J 15	29.12.49	2 022 590	0.86%
1 000	10.125%	Neptune Finco Corp. 144A 15	15.01.23	1 157 500	0.49%
1 000	10.875%	Neptune Finco Corp. 144A 15	15.10.25	1 190 000	0.51%
2 000	5.000%	Nielsen Finance LLCNielsen Finance Co. 144A 14	15.04.22	2 045 000	0.87%
1 000	4.125%	NXP BV Via NXP Funding LLC 144A 16	01.06.21	1 035 000	0.44%
1 000	5.750%	NXP BV Via NXP Funding LLC 144A 13	15.03.23	1 059 375	0.45%
1 000	4.625%	NXP BVNXP Funding LLC 144A 16	01.06.23	1 053 125	0.45%
1 000	5.875%	Owens-Brockway Glass Container, Inc. 144A 15	15.08.23	1 045 625	0.45%
1 000	6.000%	Post Holdings, Inc. 144A 14	15.12.22	1 048 750	0.45%
1 000	7.750%	Post Holdings, Inc. 144A 15	15.03.24	1 110 625	0.47%
2 000	5.000%	Range Resources Corp. 144A 16	15.03.23	1 990 000	0.85%
3 000	5.125%	Reynolds Group Issuer, Inc. Via Reynolds Group Issuer LLC 144A 16	15.07.23	3 061 875	1.30%
1 500	5.625%	Sabine Pass Liquefaction LLC 14	15.04.23	1 602 187	0.68%
2 000	5.750%	Sabine Pass Liquefaction LLC 14	15.05.24	2 150 000	0.92%
1 000	5.500%	Sealed Air Corp. 144A 15	15.09.25	1 049 375	0.45%
1 000	6.000%	Sirius XM Radio, Inc. 144A 14	15.07.24	1 049 375	0.45%
2 000	5.375%	Sirius XM Radio, Inc. 144A 16	15.07.26	1 958 750	0.83%
1 000	7.000%	Sprint Communications, Inc. 144A 12	01.03.20	1 085 625	0.46%
500	5.125%	Steel Dynamics, Inc. 15	01.10.21	521 875	0.22%
1 000	5.500%	Steel Dynamics, Inc. 15	01.10.24	1 065 000	0.45%
1 000	6.000%	T-Mobile USA, Inc. 14	01.03.23	1 056 250	0.45%
1 000	6.500%	T-Mobile USA, Inc. 13	15.01.24	1 075 000	0.46%
1 000	6.375%	T-Mobile USA, Inc. 14	01.03.25	1 071 250	0.46%
1 500	6.375%	TransDigm, Inc. 144A 16	15.06.26	1 547 813	0.66%
1 000	6.125%	Unitymedia GmbH 144A 14	15.01.25	1 028 750	0.44%
2 000	5.375%	UPCB Finance IV Ltd. 144A 15	15.01.25	2 016 250	0.86%
1 250	5.250%	Virgin Media Secured Finance Plc. 144A 15	15.01.26	1 239 063	0.53%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel		Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
2 000	5.500%	Virgin Media Secured Finance Plc. 144A 16	15.08.26	2 003 750	0.85%
2 250	6.500%	XPO Logistics, Inc. 144A 15	15.06.22	2 376 562	1.01%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE				4 996 434	2.13%
Schatzbriefe				4 996 434	2.13%
USD				4 996 434	2.13%
5 000	0.000%	United States Treasury Bill 16	23.02.17	4 996 434	2.13%

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 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettovermögens
CHF	40 895 000	USD	40 485 465	10.01.17	-229 670	-0.10%
EUR	98 700 000	USD	105 317 525	10.01.17	-1 167 177	-0.50%
USD	228 690	EUR	220 000	03.01.17	-3 355	-0.00%
USD	20 655 833	EUR	19 400 000	24.02.17	142 905	0.06%
					-1 257 297	-0.54%

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 - US 10Y NOTE (CBT)	Verkäufe	USD	-90	-11 185 313	22.03.17	57 656	0.03%
					57 656	0.03%	

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 31. Dezember 2016

EUR

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 308 787 145)	333 398 628
Derivative Instrumente:	
- Futures	449 706
- Devisentermingeschäfte	1 958 122
Bankguthaben*	5 481 497
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	281 621
Gründungskosten	16 736
Dividenden- und Zinsforderungen	3 841 113
Total Aktiva	345 427 423

Passiva

Derivative Instrumente:	
- Futures	10 872
- Devisentermingeschäfte	2 604 253
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	102 025
Geschuldete Verwaltungsgebühren	131 691
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	12 302
Sonstige Verbindlichkeiten	71 284
Total Passiva	2 932 427
Nettovermögen	342 494 996

* Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2016 bis zum 31. Dezember 2016

EUR

Ertrag		
Erträge aus Wertpapieren		6 547 053
Bankzinsen		25
Sonstige Erträge		2 595
Total Ertrag		6 549 673
Aufwand		
Verwaltungsgebühren		1 037 814
Depotbankgebühren und -aufwendungen		39 932
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern		28 434
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		20 287
Sonstige Aufwendungen*		549 340
Ertragsausgleich		919 018
Total Aufwand		2 594 825
Nettogewinn/Nettoverlust		3 954 848
Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
- Wertpapieren		-2 718 330
- Devisentermingeschäften		-11 485 763
- Futures		-4 905 333
- Fremdwährungen		18 485 719
Ertragsausgleich		1 038 631
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust		4 369 772
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
- Wertpapieren		-8 787 051
- Devisentermingeschäften		-174 372
- Futures		-202 161
- Fremdwährungen		38 871
Gesamtgewinn/Gesamtverlust		-4 754 941
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2016	31. Dezember 2016
	EUR	EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	374 285 838	412 968 650
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	11 571 348	-4 754 941
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	27 111 464	-65 718 713
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	412 968 650	342 494 996

*Siehe Seite 15.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	31. Dezember 2016 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	2 950 634.65	2 681 060.57	297 107.98
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	641 055.00	625 420.00	61 483.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)	173 227.00	175 691.00	14 515.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	–	36 470.00	1 703 845.50
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	–	5 378.00	476 987.34
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD)	–	44 235.00	523 833.91
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR)	–	483 600.00	402 200.00
Nettovermögen	EUR 374 285 838	EUR 412 968 650	EUR 342 494 996
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	100.93	104.20	102.04
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	99.10	101.54	99.12
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)	99.56	103.66	102.39
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	–	101.59	99.64
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	–	101.48	99.19
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD)	–	101.79	100.68
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR)	–	103.97	102.37

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
TOTAL			333 398 628	97.34%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE			282 568 200	82.50%
Obligationen			282 568 200	82.50%
EUR			142 424 064	41.58%
3 000	2.875% ABN AMRO Bank NV 16	18.01.28	3 170 955	0.93%
4 000	1.500% Adecco International Financial Services BV 15	22.11.22	4 206 300	1.23%
3 300	1.375% Alfa Laval Treasury International AB 14	12.09.22	3 431 290	1.00%
2 000	2.000% Anheuser-Busch InBev S.A./NV 16	17.03.28	2 116 840	0.62%
3 000	4.000% Atrium European Real Estate Ltd. 13	20.04.20	3 282 585	0.96%
2 500	1.000% Autoroutes du Sud de la France S.A. 16	13.05.26	2 482 438	0.72%
4 000	3.375% AXA S.A. 16	06.07.47	4 074 180	1.19%
4 000	2.750% BNP Paribas S.A. 15	27.01.26	4 132 740	1.21%
1 750	1.800% BorgWarner, Inc. 15	07.11.22	1 828 418	0.53%
4 000	2.875% BPCE S.A. 16	22.04.26	4 119 600	1.20%
1 800	1.750% Capgemini S.A. 15	01.07.20	1 885 104	0.55%
2 000	1.875% Carnival Corp. 15	07.11.22	2 119 130	0.62%
4 000	2.625% Credit Agricole S.A. 15	17.03.27	4 098 120	1.20%
2 900	1.375% CRH Finance DAC 16	18.10.28	2 847 481	0.83%
2 279	1.700% DH Europe Finance S.A. 15	04.01.22	2 428 890	0.71%
1 950	1.000% Ecolab, Inc. 16	15.01.24	1 956 630	0.57%
3 000	4.500% ELM BV for Swiss Life Insurance & Pension Group 16	29.12.49	3 077 040	0.90%
2 400	1.125% European Union 16	04.04.36	2 475 792	0.72%
1 800	1.250% Flowserve Corp. 15	17.03.22	1 800 909	0.53%
1 800	2.625% Glencore Finance Dubai Ltd. 12	19.11.18	1 871 568	0.55%
1 750	1.375% Goldman Sachs Group, Inc. 15	26.07.22	1 807 741	0.53%
2 000	1.375% Hutchison Whampoa Finance 14 Ltd. 14	31.10.21	2 072 450	0.61%
3 600	1.500% Infineon Technologies AG 15	10.03.22	3 801 276	1.11%
3 800	1.375% Johnson Controls International Plc. 16	25.02.25	3 878 337	1.13%
3 000	0.750% KBC Group NV 16	18.10.23	2 964 405	0.87%
3 000	2.750% Metso OYJ 12	04.10.19	3 210 000	0.94%
3 287	2.000% Mohawk Industries, Inc. 15	14.01.22	3 476 611	1.01%
3 000	3.375% Mondi Finance Plc. 12	28.09.20	3 324 975	0.97%
3 000	4.000% Orange S.A. 14	29.10.49	3 176 010	0.93%
3 200	2.500% Origin Energy Finance Ltd. 13	23.10.20	3 415 744	1.00%
1 300	2.150% Priceline Group, Inc. 15	25.11.22	1 379 872	0.40%
1 500	2.375% Priceline Group, Inc. 14	23.09.24	1 578 180	0.46%
1 900	1.300% RELX Capital, Inc. 15	12.05.25	1 940 660	0.57%
2 550	1.125% Shanghai Electric Newage Co. Ltd. 15	22.05.20	2 581 225	0.75%
1 052	1.625% SKF AB 15	02.12.22	1 086 179	0.32%
3 300	1.500% Sky Plc. 14	15.09.21	3 440 794	1.00%
1 800	1.250% Smiths Group Plc. 15	28.04.23	1 806 300	0.53%
3 000	4.125% Smurfit Kappa Acquisitions 13	30.01.20	3 305 625	0.97%
2 300	1.000% Societe Generale S.A. 16	01.04.22	2 310 017	0.67%
4 000	2.625% Societe Generale S.A. 15	27.02.25	4 114 300	1.20%
2 800	1.625% Standard Chartered Plc. 14	13.06.21	2 917 264	0.85%
6 000	1.250% Suez 16	19.05.28	6 057 570	1.77%
500	1.000% Sumitomo Mitsui Banking Corp. 15	19.01.22	514 930	0.15%
987	0.500% Svenska Cellulosa AB SCA 16	26.05.21	992 103	0.29%
4 000	2.375% Swedbank AB 14	26.02.24	4 157 240	1.21%
5 005	2.250% TOTAL S.A. 15	29.12.49	4 998 318	1.46%
1 450	1.750% UBS Group Funding Ltd. 15	16.11.22	1 518 382	0.44%
1 071	1.250% United Technologies Corp. 15	22.05.23	1 112 501	0.32%
1 252	1.750% Vodafone Group Plc. 16	25.08.23	1 317 899	0.38%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nett vermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
3 300	3.750%	Volkswagen International Finance NV 14	29.03.49	3 357 882	0.98%
3 200	2.250%	WM Morrison Supermarkets Plc. 13	19.06.20	3 403 264	0.99%
ITL				4 558 176	1.33%
11 900 000	0.000%	Deutsche Bank AG 96	15.10.26	4 558 176	1.33%
USD				135 585 960	39.59%
2 000	2.875%	ACE INA Holdings, Inc. 15	03.11.22	1 907 049	0.56%
3 000	3.625%	Aflac, Inc. 13	15.06.23	2 940 285	0.86%
3 000	3.875%	Agilent Technologies, Inc. 13	15.07.23	2 937 056	0.86%
3 000	4.350%	Anthem Inc. 10	15.08.20	3 004 338	0.88%
2 170	3.000%	AT&T, Inc. 15	30.06.22	2 023 650	0.59%
4 000	3.500%	Bank of America Corp. 16	19.04.26	3 749 135	1.09%
5 800	2.800%	Bank of Nova Scotia 14	21.07.21	5 540 258	1.62%
650	6.750%	BNP Paribas S.A. 16	29.12.49	610 781	0.18%
4 600	2.518%	BP Capital Markets Plc. 14	16.01.20	4 372 911	1.28%
2 400	2.500%	Campbell Soup Co. 12	02.08.22	2 240 834	0.65%
2 000	7.125%	CF Industries, Inc. 10	01.05.20	2 075 136	0.61%
2 500	8.125%	Credit Agricole S.A. 16	29.12.49	2 502 868	0.73%
2 000	3.000%	Credit Suisse AG 14	29.10.21	1 912 017	0.56%
3 000	5.000%	DIRECTV Holdings LLC 11	01.03.21	3 021 759	0.88%
3 000	3.000%	Dow Chemical Co. 12	15.11.22	2 840 522	0.83%
3 000	5.950%	Gap, Inc. 11	12.04.21	2 995 008	0.87%
2 140	2.550%	Goldman Sachs Group, Inc. 14	23.10.19	2 041 425	0.60%
4 900	4.125%	HSBC Bank Plc. 10	12.08.20	4 873 868	1.42%
995	2.650%	Illinois Tool Works, Inc. 16	15.11.26	902 438	0.26%
4 500	6.000%	ING Groep NV 15	29.12.49	4 161 183	1.21%
4 400	2.950%	JPMorgan Chase & Co. 16	01.10.26	3 981 818	1.16%
3 000	5.200%	L-3 Communications Corp. 10	15.10.19	3 057 938	0.89%
2 354	3.450%	Macy's Retail Holdings, Inc. 15	15.01.21	2 281 556	0.67%
2 000	3.625%	Marathon Petroleum Corp. 14	15.09.24	1 877 763	0.55%
2 400	3.000%	Mead Johnson Nutrition Co. 15	15.11.20	2 300 906	0.67%
500	2.500%	Medtronic, Inc. 15	15.03.20	478 637	0.14%
3 000	6.625%	Morgan Stanley 08	01.04.18	3 005 632	0.88%
1 000	2.600%	National Oilwell Varco, Inc. 12	01.12.22	880 806	0.26%
1 990	1.900%	Nissan Motor Acceptance Corp. 16	14.09.21	1 820 112	0.53%
3 200	3.000%	QUALCOMM, Inc. 15	20.05.22	3 073 487	0.90%
3 000	6.875%	Reynolds American, Inc. 15	01.05.20	3 229 505	0.94%
3 000	9.000%	Rio Tinto Finance USA Ltd. 09	01.05.19	3 286 490	0.96%
3 000	4.500%	SoftBank Group Corp. 13	15.04.20	2 897 606	0.85%
2 400	3.400%	Solvay Finance America LLC 15	03.12.20	2 320 303	0.68%
2 200	2.250%	Standard Chartered Plc. 15	17.04.20	2 049 562	0.60%
2 500	4.050%	Standard Chartered Plc. 16	12.04.26	2 362 337	0.69%
2 300	3.375%	Stryker Corp. 15	01.11.25	2 172 641	0.63%
4 600	2.250%	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 14	11.07.19	4 357 712	1.27%
4 500	5.250%	Svenska Handelsbanken AB 15	29.12.49	4 219 078	1.23%
3 000	2.375%	Swedbank AB 14	27.02.19	2 860 104	0.83%
3 000	5.134%	Telefonica Emisiones SAU 10	27.04.20	3 046 291	0.89%
1 500	4.100%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	01.10.46	1 218 246	0.36%
4 600	2.125%	Toronto-Dominion Bank 14	02.07.19	4 377 665	1.28%
1 600	2.375%	UBS AG 14	14.08.19	1 525 472	0.44%
4 000	6.875%	UBS Group AG 16	29.12.49	3 868 595	1.13%
4 000	2.625%	Verizon Communications, Inc. 15	21.02.20	3 827 011	1.12%
2 500	2.500%	Vodafone Group Plc. 12	26.09.22	2 270 443	0.66%
3 000	1.850%	Walt Disney Co. 16	30.07.26	2 558 782	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 - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
2 000	2.400%	Waste Management, Inc. 16	15.05.23	1 849 557	0.54%
1 900	4.600%	Woodside Finance Ltd. 11	10.05.21	1 877 384	0.55%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				50 830 428	14.84%
Obligationen				50 830 428	14.84%
USD				50 830 428	14.84%
3 000	4.750%	Adobe Systems, Inc. 10	01.02.20	3 056 729	0.89%
2 000	3.300%	Amazon.com, Inc. 14	05.12.21	1 964 191	0.57%
2 000	2.875%	AP Moeller - Maersk A/S 15	28.09.20	1 896 051	0.55%
3 000	3.749%	Bed Bath & Beyond, Inc. 14	01.08.24	2 859 607	0.83%
1 519	6.250%	BHP Billiton Finance USA Ltd. 15	19.10.75	1 560 736	0.46%
2 000	2.875%	Celgene Corp. 15	15.08.20	1 918 113	0.56%
3 000	4.750%	Cooperatieve Rabobank BA 10	15.01.20	3 039 066	0.89%
1 000	2.485%	Deutsche Telekom International Finance BV 16	19.09.23	905 433	0.26%
2 790	2.875%	eBay, Inc. 14	01.08.21	2 651 776	0.77%
3 000	5.125%	Enel Finance International NV 09	07.10.19	3 047 044	0.89%
4 004	4.000%	Gilead Sciences, Inc. 16	01.09.36	3 656 234	1.07%
3 000	5.000%	Iberdrola Finance Ireland Ltd. 09	11.09.19	3 038 796	0.89%
2 000	3.750%	ING Bank NV 12	07.03.17	1 904 603	0.56%
890	2.742%	KeySpan Gas East Corp. 16	15.08.26	802 683	0.23%
2 000	3.500%	Kraft Heinz Foods Co. 16	15.07.22	1 926 779	0.56%
2 000	2.750%	Lam Research Corp. 15	15.03.20	1 900 650	0.55%
3 000	2.750%	Staples, Inc. 13	12.01.18	2 864 513	0.84%
2 000	4.125%	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 12	15.05.22	1 905 637	0.56%
2 000	3.125%	Telstra Corp. Ltd. 15	07.04.25	1 870 225	0.55%
4 300	4.500%	Viacom, Inc. 11	01.03.21	4 280 799	1.25%
2 000	3.650%	Woodside Finance Ltd. 15	05.03.25	1 843 356	0.54%
2 000	3.625%	WPP Finance 2010 12	07.09.22	1 937 407	0.57%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettovermögens
CHF	70 022 000	EUR	65 011 490	10.01.17	308 955	0.09%
EUR	15 621 371	CHF	16 780 000	10.01.17	-31 953	-0.01%
EUR	37 429 150	USD	39 850 000	10.01.17	-335 437	-0.10%
EUR	280 806 343	USD	299 280 778	24.02.17	-2 236 863	-0.65%
USD	93 700 000	EUR	87 804 227	10.01.17	992 305	0.29%
USD	96 800 000	EUR	90 891 224	24.02.17	656 862	0.19%
					-646 131	-0.19%

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	118	15 768 340	08.03.17	147 960	0.04%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - EURO-BUND	Käufe	EUR	28	4 596 200	08.03.17	73 080	0.02%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - US 10Y NOTE (CBT)	Verkäufe	USD	-47	-5 538 013	22.03.17	-6 962	-0.00%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - US LONG BOND (CBT)	Käufe	USD	223	31 852 425	22.03.17	224 639	0.07%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - US 2Y NOTE (CBT)	Käufe	USD	88	18 078 692	31.03.17	-3 910	-0.00%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - US 5Y NOTE (CBT)	Verkäufe	USD	-272	-30 343 329	31.03.17	4 027	0.00%
					438 834	0.13%	

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 31. Dezember 2016

EUR

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 92 850 072)	103 924 674
Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	359 791
Bankguthaben	7 785 043
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	34 312
Gründungskosten	68 108
Dividenden- und Zinsforderungen	105 211
Total Aktiva	112 277 139

Passiva

Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	198 701
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	82 095
Geschuldete Verwaltungsgebühren	96 202
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	8 352
Sonstige Verbindlichkeiten	34 086
Total Passiva	419 436
Nettovermögen	111 857 703

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2016 bis zum 31. Dezember 2016

EUR

Ertrag		
Erträge aus Wertpapieren		629 494
Bankzinsen		1
Erträge aus Wertpapierleihe		899
Sonstige Erträge		367
Ertragsausgleich		2 227
Total Ertrag		632 988
Aufwand		
Verwaltungsgebühren		572 674
Depotbankgebühren und -aufwendungen		20 629
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern		16 327
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		18 805
Sonstige Aufwendungen*		205 034
Total Aufwand		833 469
		-200 481
Nettogewinn/Nettoverlust		
Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
- Wertpapieren		3 637 088
- Devisentermingeschäften		-987 534
- Futures		-6 409
- Fremdwährungen		222 925
Ertragsausgleich		15 810
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust		2 681 399
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
- Wertpapieren		5 053 335
- Devisentermingeschäften		166 486
- Futures		63 700
- Fremdwährungen		-93 520
Gesamtgewinn/Gesamtverlust		7 871 400
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2016	31. Dezember 2016
	EUR	EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	113 721 423	102 955 065
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-4 187 053	7 871 400
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-6 579 305	1 031 238
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	102 955 065	111 857 703

*Siehe Seite 15.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	31. Dezember 2016 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	206 165.35	173 854.35	161 138.35
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	149 533.00	142 538.00	138 427.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)	82 181.37	104 585.00	101 738.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	153 428.00	154 449.19	175 134.69
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	121 969.00	101 339.00	102 289.00
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD)	95 724.00	92 584.00	96 510.00
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	12 793.00	4 873.00	4 663.00
Nettovermögen	EUR 113 721 423	EUR 102 955 065	EUR 111 857 703
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	160.53	155.77	166.59
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	138.91	138.16	146.82
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)	111.66	109.41	113.45
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	162.23	158.27	169.71
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	140.38	140.37	149.58
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD)	112.86	111.18	115.60
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	110.38	107.57	115.27

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
TOTAL		103 924 674	92.91%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		101 292 268	90.56%
Aktien		101 292 268	90.56%
Vereinigte Staaten		61 784 165	55.23%
15 878	Affiliated Managers Group, Inc.	2 187 318	1.95%
3 372	Alphabet, Inc. "A"	2 533 436	2.26%
26 757	Analog Devices, Inc.	1 842 231	1.65%
15 674	Apple, Inc.	1 721 131	1.54%
23 786	AptarGroup, Inc.	1 656 394	1.48%
16 531	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	2 554 371	2.28%
4 746	BlackRock, Inc.	1 712 295	1.53%
32 928	BorgWarner, Inc.	1 231 268	1.10%
2 799	Chipotle Mexican Grill, Inc.	1 001 298	0.89%
104 067	Cisco Systems, Inc.	2 981 659	2.67%
29 638	Citigroup, Inc.	1 669 956	1.49%
38 311	Coca-Cola Co.	1 505 925	1.35%
46 478	Cognizant Technology Solutions Corp. "A"	2 468 986	2.21%
26 047	CVS Health Corp.	1 948 679	1.74%
20 870	Danaher Corp.	1 540 195	1.38%
23 010	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	1 668 675	1.49%
36 307	Expeditors International of Washington, Inc.	1 823 009	1.63%
23 317	Exxon Mobil Corp.	1 995 347	1.78%
24 229	Gilead Sciences, Inc.	1 644 976	1.47%
15 549	Honeywell International, Inc.	1 707 847	1.53%
56 601	Intel Corp.	1 946 355	1.74%
10 460	International Business Machines Corp.	1 646 130	1.47%
24 966	JPMorgan Chase & Co.	2 042 490	1.83%
19 188	Mastercard, Inc. "A"	1 878 323	1.68%
37 983	Mead Johnson Nutrition Co.	2 548 165	2.28%
46 483	Robert Half International, Inc.	2 149 743	1.92%
9 489	Simon Property Group, Inc.	1 598 398	1.43%
32 778	Starbucks Corp.	1 725 371	1.54%
18 856	Tiffany & Co.	1 384 233	1.24%
23 319	United Technologies Corp.	2 423 540	2.17%
35 596	Verizon Communications, Inc.	1 801 483	1.61%
26 777	VF Corp.	1 354 400	1.21%
36 183	Wells Fargo & Co.	1 890 538	1.69%
Schweiz		10 476 860	9.37%
31 556	Nestle S.A.	2 150 351	1.92%
35 909	Novartis AG	2 482 154	2.22%
8 175	Roche Holding AG	1 773 800	1.59%
767	SGS S.A.	1 482 492	1.33%
2 924	Swatch Group AG	863 838	0.77%
19 154	Swiss Re AG	1 724 225	1.54%
Japan		6 672 306	5.97%
128 100	Astellas Pharma, Inc.	1 690 531	1.51%
37 300	Canon, Inc.	999 047	0.89%
11 100	FANUC Corp.	1 787 881	1.60%
37 900	Japan Tobacco, Inc.	1 184 252	1.06%
48 300	Kurita Water Industries Ltd.	1 010 595	0.91%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
Frankreich		6 458 919	5.77%
9 561	L'Oreal S.A.	1 657 877	1.48%
10 817	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton S.E.	1 962 204	1.75%
21 212	Sanofi	1 631 203	1.46%
55 358	Zodiac Aerospace	1 207 635	1.08%
Vereinigtes Königreich		5 552 543	4.96%
49 894	Associated British Foods Plc.	1 604 488	1.43%
31 986	British American Tobacco Plc.	1 731 764	1.55%
62 026	Burberry Group Plc.	1 087 780	0.97%
793	GlaxoSmithKline Plc.	14 511	0.01%
25 183	Whitbread Plc.	1 114 000	1.00%
Deutschland		3 697 204	3.31%
17 243	Beiersdorf AG	1 389 786	1.24%
27 864	SAP S.E.	2 307 418	2.07%
Schweden		3 387 817	3.03%
85 509	Hennes & Mauritz AB "B"	2 261 325	2.02%
294 035	TeliaSonera AB	1 126 492	1.01%
Irland		1 633 411	1.46%
24 187	Medtronic Plc.	1 633 411	1.46%
Dänemark		1 629 043	1.46%
47 557	Novo Nordisk A/S "B"	1 629 043	1.46%
INVESTMENTFONDS		2 632 406	2.35%
Luxemburg		2 632 406	2.35%
26 029	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS "Z"	2 632 406	2.35%

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 GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettovermögens
CHF	1 774 911	EUR	1 655 290	18.05.17	3 115	0.00%
CHF	2 769 623	JPY	304 850 000	18.05.17	110 056	0.10%
CHF	11 296 001	USD	11 299 216	18.05.17	-83 996	-0.08%
EUR	5 829 074	CHF	6 244 242	18.05.17	-5 291	-0.00%
EUR	4 530 223	JPY	534 000 000	18.05.17	189 966	0.17%
EUR	19 331 749	USD	20 648 428	18.05.17	-109 306	-0.10%
GBP	90 000	CHF	112 145	18.05.17	276	0.00%
GBP	80 000	EUR	93 399	18.05.17	-12	-0.00%
GBP	20 000	USD	24 899	18.05.17	-96	-0.00%
USD	2 052 588	CHF	2 063 949	18.05.17	4 098	0.00%
USD	1 846 512	EUR	1 719 075	18.05.17	19 467	0.02%
USD	1 036 578	JPY	116 040 000	18.05.17	32 813	0.03%
					161 090	0.14%

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

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 31. Dezember 2016

CHF

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: CHF 18 127 790)	18 296 090
Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	569
Bankguthaben*	391 268
Gründungskosten	28 622
Dividenden- und Zinsforderungen	80 030
Total Aktiva	18 796 579

Passiva

Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	7 122
Geschuldete Verwaltungsgebühren	11 756
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	1 997
Sonstige Verbindlichkeiten	9 902
Total Passiva	30 777
Nettovermögen	18 765 802

* Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

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

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2016 bis zum 31. Dezember 2016

CHF

Ertrag		
Erträge aus Wertpapieren		250 137
Total Ertrag		<u>250 137</u>
Aufwand		
Verwaltungsgebühren		89 588
Depotbankgebühren und -aufwendungen		3 943
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern		4 420
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		3 548
Sonstige Aufwendungen*		63 419
Ertragsausgleich		34 244
Total Aufwand		<u>199 162</u>
Nettogewinn/Nettoverlust		<u>50 975</u>
Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
- Wertpapieren		192 695
- Devisentermingeschäften		-60 414
- Fremdwährungen		-1 285 137
Ertragsausgleich		321 148
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust		<u>-780 733</u>
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
- Wertpapieren		942 539
- Devisentermingeschäften		-169 050
- Fremdwährungen		17 745
Gesamtgewinn/Gesamtverlust		<u>10 501</u>
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS		
	30. Juni 2016	31. Dezember 2016
	CHF	CHF
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	36 864 032	31 606 876
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	419 740	10 501
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-5 676 896	-12 851 575
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	<u>31 606 876</u>	<u>18 765 802</u>

*Siehe Seite 15.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

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

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	31. Dezember 2016 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	188 190.00	153 166.00	140 991.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	150 528.00	134 468.00	31 800.00
Nettovermögen	CHF 36 864 032	CHF 31 606 876	CHF 18 765 802
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	108.56	109.45	108.40
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	109.17	110.38	109.49

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

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert CHF	% des Nettöver- mögens
TOTAL			18 296 090	97.50%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE			15 967 023	85.09%
Obligationen			15 967 023	85.09%
CHF			10 602 119	56.50%
300	1.750% Accor S.A. 14	27.06.22	320 250	1.71%
300	0.410% Amgen, Inc. 16	08.03.23	304 650	1.62%
300	0.375% Apple, Inc. 15	25.11.24	306 375	1.63%
170	0.500% AT&T, Inc. 14	04.12.19	173 358	0.92%
200	1.375% AT&T, Inc. 14	04.12.24	213 300	1.14%
350	0.300% Bank of Nova Scotia 15	16.09.22	356 650	1.90%
300	3.000% Bharti Airtel International Netherlands BV 14	31.03.20	319 500	1.70%
300	1.000% BP Capital Markets Plc. 14	28.08.20	312 825	1.67%
350	0.125% Canadian Imperial Bank of Commerce 15	22.12.25	352 188	1.88%
350	0.250% Coca-Cola Co. 15	22.12.22	356 300	1.90%
100	1.500% Corp Andina de Fomento 12	11.09.18	103 250	0.55%
100	0.625% Credit Agricole S.A. 15	15.09.23	102 650	0.55%
350	0.625% Deutsche Bank AG 15	19.12.23	343 438	1.83%
350	0.500% DH Switzerland Finance S.A. 15	08.12.23	357 787	1.91%
300	1.125% Engie S.A. 12	09.10.20	313 500	1.67%
350	0.625% First Gulf Bank PJSC 15	27.05.22	355 250	1.89%
350	1.250% Glencore Finance Europe S.A. 14	01.12.20	358 137	1.91%
300	1.000% Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 14	17.12.19	307 725	1.64%
350	0.500% JPMorgan Chase & Co. 15	04.12.23	357 263	1.90%
150	2.590% Kazakhstan Temir Zholy National Co. JSC 14	20.06.19	149 625	0.80%
500	1.000% Kiwibank Ltd. 13	23.12.20	527 500	2.81%
350	0.625% LGT Bank AG 15	25.11.25	360 412	1.92%
300	0.625% Macquarie Bank Ltd. 15	04.09.23	308 550	1.64%
350	0.625% Mondelez International, Inc. 15	30.12.21	357 437	1.90%
500	0.375% New York Life Global Funding 15	02.02.22	512 125	2.73%
200	0.250% North American Development Bank 15	30.04.25	205 850	1.10%
350	1.500% Petroleos Mexicanos 15	08.12.20	358 312	1.91%
600	1.000% Raiffeisenlandesbank Niederoesterreich-Wien AG 12	12.11.20	629 850	3.36%
350	0.760% Sinochem Offshore Capital Co. Ltd. 15	17.06.22	354 813	1.89%
500	1.750% Telstra Corp. Ltd. 11	14.12.18	520 375	2.77%
385	0.625% Wells Fargo & Co. 14	03.09.20	395 299	2.11%
300	0.625% Zurich Insurance Co. Ltd. 14	22.07.20	307 575	1.64%
EUR			2 514 811	13.40%
250	1.250% adidas AG 14	08.10.21	278 934	1.48%
600	3.375% AP Moeller - Maersk A/S 12	28.08.19	697 200	3.71%
250	1.375% Danfoss A/S 14	23.02.22	278 964	1.49%
300	1.125% Deutsche Boerse AG 13	26.03.18	326 659	1.74%
200	1.750% Emirates Telecommunications Group Co. PJSC 14	18.06.21	222 974	1.19%
300	1.500% Sky Plc. 14	15.09.21	335 320	1.79%
41	1.750% Standard Chartered Plc. 12	29.10.17	44 599	0.24%
300	1.000% Vodafone Group Plc. 14	11.09.20	330 161	1.76%
USD			2 850 093	15.19%
500	1.875% Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 15	12.02.22	495 077	2.64%
400	3.000% Credit Suisse AG 14	29.10.21	409 935	2.18%
500	2.246% DBS Group Holdings Ltd. 14	16.07.19	510 071	2.72%
300	4.000% Reynolds American, Inc. 15	12.06.22	319 162	1.70%
400	8.500% South Africa Government Bond 97	23.06.17	419 411	2.24%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

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

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel		Fälligkeits- datum	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
300	1.875%	Stadshypotek AB 12	02.10.19	303 624	1.62%
400	2.450%	Verizon Communications, Inc. 12	01.11.22	392 813	2.09%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				2 329 067	12.41%
Obligationen				2 329 067	12.41%
USD				2 329 067	12.41%
300	4.450%	Anglo American Capital Plc. 10	27.09.20	313 671	1.67%
500	2.150%	Apple, Inc. 15	09.02.22	499 269	2.66%
300	2.875%	eBay, Inc. 14	01.08.21	305 666	1.63%
300	2.875%	Roche Holdings, Inc. 14	29.09.21	310 242	1.65%
500	2.375%	Temasek Financial I Ltd. 12	23.01.23	495 649	2.64%
400	1.950%	Toronto-Dominion Bank 15	02.04.20	404 570	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 - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust CHF	% des Nettovermögens
CHF	4 560 000	EUR	4 258 538	24.02.17	-1 537	-0.01%
CHF	4 650 000	USD	4 595 679	24.02.17	-5 585	-0.03%
EUR	1 747 443	CHF	1 871 207	24.02.17	569	0.01%
					-6 553	-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 GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 31. Dezember 2016

EUR

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 33 266 507)	34 377 969
Bankguthaben*	582 899
Gründungskosten	68 798
Dividenden- und Zinsforderungen	201 093
Total Aktiva	35 230 759

Passiva

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	203 858
Geschuldete Verwaltungsgebühren	21 667
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	3 021
Sonstige Verbindlichkeiten	14 608
Total Passiva	243 154
Nettovermögen	34 987 605

* Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

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

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2016 bis zum 31. Dezember 2016

EUR

Ertrag		
Erträge aus Wertpapieren		591 409
Total Ertrag		591 409
Aufwand		
Verwaltungsgebühren		177 123
Depotbankgebühren und -aufwendungen		6 671
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern		6 875
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		6 048
Sonstige Aufwendungen*		119 773
Ertragsausgleich		127 160
Total Aufwand		443 650
Nettogewinn/Nettoverlust		147 759
Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
- Wertpapieren		530 946
- Devisentermingeschäften		-141 588
- Fremdwährungen		-38 555
Ertragsausgleich		-125 731
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust		372 831
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
- Wertpapieren		-670 429
- Devisentermingeschäften		169 454
- Fremdwährungen		-438
Gesamtgewinn/Gesamtverlust		-128 582

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30. Juni 2016	31. Dezember 2016
	EUR	EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	77 934 272	61 256 981
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	449 508	-128 582
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-17 126 799	-26 140 794
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	61 256 981	34 987 605

*Siehe Seite 15.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

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

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	31. Dezember 2016 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	222 037.49	166 625.49	146 365.49
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	317 494.00	253 182.00	92 920.18
Nettovermögen	EUR 77 934 272	EUR 61 256 981	EUR 34 987 605
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	143.96	145.16	145.64
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	144.79	146.41	147.12

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

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
TOTAL			34 377 969	98.26%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE			34 377 969	98.26%
Obligationen			34 377 969	98.26%
EUR			30 892 305	88.30%
800	1.500% Adecco International Financial Services BV 15	22.11.22	841 260	2.40%
750	1.250% adidas AG 14	08.10.21	780 604	2.23%
310	3.875% ANDRITZ AG 12	09.07.19	333 853	0.95%
1 200	2.875% Anglo American Capital Plc. 13	20.11.20	1 258 500	3.60%
1 000	1.000% Apple, Inc. 14	10.11.22	1 039 455	2.97%
700	1.450% AT&T, Inc. 14	01.06.22	727 587	2.08%
1 300	1.950% Austria Government Bond 144A 12	18.06.19	1 384 279	3.96%
1 000	0.750% Bank of Nova Scotia 14	17.09.21	1 031 105	2.95%
1 000	0.625% Belfius Bank S.A. 14	14.10.21	1 028 420	2.94%
1 000	0.750% Berkshire Hathaway, Inc. 15	16.03.23	1 009 655	2.89%
1 000	0.750% Bpifrance Financement S.A. 14	25.10.21	1 041 170	2.98%
1 000	0.750% Coca-Cola Co. 15	09.03.23	1 021 360	2.92%
1 000	0.750% Commonwealth Bank of Australia 14	04.11.21	1 029 535	2.94%
700	3.125% Compass Group Plc. 12	13.02.19	747 204	2.14%
1 000	0.750% Credit Suisse AG 14	17.09.21	1 028 540	2.94%
1 000	0.375% DNB Boligkreditt AS 14	07.10.19	1 015 355	2.90%
700	1.750% Emirates Telecommunications Group Co. PJSC 14	18.06.21	727 996	2.08%
1 000	2.375% IPIC GMTN Ltd. 12	30.05.18	1 031 265	2.95%
700	0.625% Lloyds Bank Plc. 15	14.09.22	714 739	2.04%
800	1.000% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.E. 14	24.09.21	830 524	2.37%
800	1.000% Macquarie Bank Ltd. 14	16.09.19	821 220	2.35%
800	2.750% Michelin Luxembourg SCS 12	20.06.19	857 808	2.45%
500	2.125% Microsoft Corp. 13	06.12.21	548 618	1.57%
1 000	0.750% Nationwide Building Society 14	29.10.21	1 029 510	2.94%
700	2.750% ONGC Videsh Ltd. 14	15.07.21	745 839	2.13%
450	0.750% Pohjola Bank OYJ 15	03.03.22	460 490	1.32%
1 000	1.625% Poland Government International Bond 13	15.01.19	1 035 120	2.96%
750	1.375% PZU Finance AB 14	03.07.19	762 124	2.18%
500	3.374% Russian Railways via RZD Capital Plc. 13	20.05.21	526 185	1.50%
700	2.750% SABIC Capital I BV 13	20.11.20	752 496	2.15%
700	1.625% SKF AB 15	02.12.22	722 743	2.07%
1 000	0.875% Statoil ASA 15	17.02.23	1 023 175	2.92%
800	2.375% Verizon Communications, Inc. 14	17.02.22	875 100	2.50%
750	3.500% Votorantim Cimentos S.A. 15	13.07.22	739 219	2.11%
800	1.250% Wesfarmers Ltd. 14	07.10.21	838 492	2.40%
500	2.250% WM Morrison Supermarkets Plc. 13	19.06.20	531 760	1.52%
ITL			3 485 664	9.96%
9 100 000	0.000% Deutsche Bank AG 96	15.10.26	3 485 664	9.96%

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 MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION FUND*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG per 31. Dezember 2016

EUR

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 116 019 976)	118 014 908
Bankguthaben	1 264 854
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	52 355
Dividenden- und Zinsforderungen	734 721
Total Aktiva	120 066 838

Passiva

Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	42 875
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	50 636
Geschuldete Verwaltungsgebühren	73 733
Sonstige Verbindlichkeiten	23 981
Total Passiva	191 225
Nettovermögen	119 875 613

* Siehe Appendix I.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION FUND*

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2016 bis zum 31. Dezember 2016

EUR

Ertrag		
Erträge aus Wertpapieren		770 305
Total Ertrag		770 305
Aufwand		
Verwaltungsgebühren		429 800
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		4 087
Sonstige Aufwendungen**		140 772
Ertragsausgleich		5 292
Total Aufwand		579 951
Nettogewinn/Nettoverlust		190 354
Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
- Wertpapieren		-750 142
- Devisentermingeschäften		-772 743
- Fremdwährungen		84 008
Ertragsausgleich		-13 672
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust		-1 262 195
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
- Wertpapieren		2 924 368
- Devisentermingeschäften		211 398
- Fremdwährungen		-1 911
Gesamtgewinn/Gesamtverlust		1 871 660

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30. Juni 2016	31. Dezember 2016
	EUR	EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	102 944 585	115 748 400
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-2 257 587	1 871 660
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	15 580 837	2 668 132
Dividendenausschüttung	-519 435	-412 579
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	115 748 400	119 875 613

* Siehe Appendix I.

**Siehe Seite 15.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION FUND*

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	31. Dezember 2016 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	10.00	10.00	29.98
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	10.00	10.00	30.21
Ausschüttende Aktien (Aktien Et-EUR)	–	4 850.91	5 467.69
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR)	402 044.04	371 003.57	371 003.57
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	3 547 635.91	5 395 602.52	5 475 296.16
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	4 593 169.38	5 325 786.86	5 400 149.42
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	178 938.59	216 672.58	233 766.01
Nettovermögen	EUR 102 944 585	EUR 115 748 400	EUR 119 875 613
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	103.27	99.23	99.03
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	103.99	100.61	100.74
Ausschüttende Aktien (Aktien Et-EUR)	–	96.63	95.63
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR)	97.07	94.46	95.21
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	5.44	5.31	5.38
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	5.65	5.55	5.65
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	104.47	101.64	102.88
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)	1.50	1.50	1.50
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR)	1.50	1.50	1.50
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Et-EUR)	–	–	2.17
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Fa-EUR)	–	1.40	1.08

* Siehe Appendix I.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION FUND*

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel		Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
TOTAL				118 014 908	98.45%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				55 120 366	45.99%
Obligationen				52 978 640	44.20%
AUD				1 656 619	1.38%
2 300	7.375%	Morgan Stanley 12	22.02.18	1 656 619	1.38%
CAD				998 084	0.83%
1 377	2.625%	European Investment Bank 13	24.09.18	998 084	0.83%
EUR				45 846 883	38.25%
800	2.625%	Accor S.A. 14	05.02.21	866 876	0.72%
450	3.750%	ACEA SpA 13	12.09.18	478 357	0.40%
560	1.375%	Apple, Inc. 15	17.01.24	591 744	0.49%
100	2.625%	Atlas Copco AB 12	15.03.19	105 912	0.09%
100	4.875%	BAT International Finance Plc. 09	24.02.21	119 181	0.10%
100	1.373%	BP Capital Markets Plc. 16	03.03.22	104 779	0.09%
900	0.500%	Bundesrepublik Deutschland 15	15.02.25	940 909	0.79%
100	0.000%	Bundesrepublik Deutschland 16	15.08.26	98 072	0.08%
550	2.625%	Carlsberg Breweries A/S 12	03.07.19	586 171	0.49%
550	2.625%	Carlsberg Breweries A/S 12	15.11.22	611 941	0.51%
100	3.500%	Cooperatieve Rabobank BA 11	17.10.18	106 479	0.09%
1 500	0.000%	Cooperatieve Rabobank BA 15	29.05.20	1 506 870	1.26%
650	2.750%	Davide Campari-Milano SpA 15	30.09.20	692 861	0.58%
400	1.250%	Deutsche Bank AG 14	08.09.21	403 148	0.34%
530	1.125%	Deutsche Lufthansa AG 14	12.09.19	541 262	0.45%
100	1.125%	Diageo Finance Plc. 14	20.05.19	102 769	0.09%
100	4.750%	Enel SpA 03	12.06.18	106 768	0.09%
100	4.875%	Eni SpA 11	11.10.17	103 890	0.09%
100	1.250%	European Financial Stability Facility 13	05.02.18	101 927	0.09%
970	0.664%	FCE Bank Plc. 15	17.09.19	985 205	0.82%
250	5.375%	GE Capital European Funding Unlimited Co. 08	16.01.18	264 392	0.22%
100	5.125%	Goldman Sachs Group, Inc. 09	23.10.19	114 083	0.10%
1 150	0.386%	Goldman Sachs Group, Inc. 15	29.05.20	1 156 894	0.97%
900	1.375%	Goldman Sachs Group, Inc. 15	26.07.22	929 695	0.78%
100	4.750%	ING Bank NV 09	27.05.19	112 007	0.09%
445	0.000%	Intesa Sanpaolo SpA 05	03.03.17	444 976	0.37%
500	4.375%	Intesa Sanpaolo SpA 12	15.10.19	552 747	0.46%
750	0.734%	Intesa Sanpaolo SpA 15	15.06.20	753 397	0.63%
300	4.750%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 12	01.05.17	305 071	0.25%
1 368	2.150%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 13	12.11.17	1 400 941	1.17%
100	0.100%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 16	15.04.19	100 384	0.08%
1 988	2.350%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 08	15.09.19	2 155 012	1.80%
1 599	1.650%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 14	23.04.20	1 682 620	1.40%
100	0.450%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 16	01.06.21	99 942	0.08%
260	0.500%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	20.04.23	264 110	0.22%
459	3.100%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 11	15.09.26	561 209	0.47%
550	0.332%	Italy Certificati di Credito del Tesoro 15	15.06.22	553 278	0.46%
660	7.500%	Koninklijke KPN NV 09	04.02.19	764 300	0.64%
280	4.250%	Koninklijke KPN NV 12	01.03.22	331 943	0.28%
200	2.750%	Lagardere SCA 16	13.04.23	209 678	0.17%
300	2.625%	Latvia Government International Bond 14	21.01.21	330 627	0.28%
700	5.750%	Leonardo-Finmeccanica SpA 03	12.12.18	772 625	0.64%

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 MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION FUND*

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
499	4.500%	Leonardo-Finmeccanica SpA 13	19.01.21	563 870	0.47%
100	5.375%	Lloyds Bank Plc. 09	03.09.19	114 566	0.10%
810	2.250%	Mediobanca SpA 14	18.03.19	841 724	0.70%
510	4.500%	Mediobanca SpA 10	14.05.20	565 638	0.47%
970	2.375%	Mexico Government International Bond 14	09.04.21	1 008 999	0.84%
400	1.125%	Michelin Luxembourg SCS 15	28.05.22	417 486	0.35%
100	3.750%	Nordea Bank AB 10	24.02.17	100 578	0.08%
1 500	0.000%	Nordea Bank AB 15	05.06.20	1 505 520	1.26%
100	1.750%	PepsiCo, Inc. 14	28.04.21	106 903	0.09%
200	5.500%	Petroleos Mexicanos 09	09.01.17	200 012	0.17%
400	2.500%	Prysmian SpA 15	11.04.22	407 854	0.34%
1 800	1.500%	RAI Radiotelevisione Italiana SpA 15	28.05.20	1 842 138	1.54%
800	3.625%	Renault S.A. 13	19.09.18	849 596	0.71%
619	3.125%	Renault S.A. 14	05.03.21	686 954	0.57%
200	3.625%	Repsol International Finance BV 13	07.10.21	229 162	0.19%
1 500	0.117%	Royal Bank of Canada 15	06.08.20	1 510 800	1.26%
500	3.625%	Russian Foreign Bond - Eurobond 13	16.09.20	557 345	0.46%
850	1.875%	Ryanair Ltd. 14	17.06.21	897 821	0.75%
100	3.500%	SAP S.E. 10	10.04.17	101 031	0.08%
100	4.375%	Shell International Finance BV 09	14.05.18	106 153	0.09%
200	5.125%	Siemens Financieringsmaatschappij NV 09	20.02.17	201 461	0.17%
395	4.375%	Slovenia Government Bond 08	06.02.19	436 283	0.36%
300	3.750%	Spain Government Bond 13	31.10.18	322 333	0.27%
300	1.400%	Spain Government Bond 14	31.01.20	313 074	0.26%
560	5.500%	Spain Government Bond 144A 11	30.04.21	687 316	0.57%
735	5.850%	Spain Government Bond 144A 11	31.01.22	936 335	0.78%
640	4.500%	Telecom Italia SpA 14	25.01.21	718 400	0.60%
800	3.961%	Telefonica Emisiones SAU 13	26.03.21	913 624	0.76%
350	4.875%	UniCredit SpA 12	07.03.17	352 926	0.29%
670	3.625%	UniCredit SpA 13	24.01.19	713 078	0.59%
100	2.750%	Unione di Banche Italiane SpA 13	28.04.17	100 852	0.08%
1 000	2.875%	Unione di Banche Italiane SpA 14	18.02.19	1 051 120	0.88%
480	4.650%	Vodafone Group Plc. 10	20.01.22	582 142	0.49%
1 100	2.375%	Volkswagen Leasing GmbH 12	06.09.22	1 184 623	0.99%
1 700	0.106%	Wells Fargo & Co. 15	02.06.20	1 704 114	1.42%
NOK				1 471 853	1.23%
4 000	3.000%	European Investment Bank 12	22.05.19	460 874	0.39%
9 200	1.125%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 15	02.09.20	1 010 979	0.84%
SEK				607 362	0.51%
4 900	5.000%	European Investment Bank 05	01.12.20	607 362	0.51%
USD				2 397 839	2.00%
85	6.400%	Bank of America Corp. 07	28.08.17	83 091	0.07%
135	6.125%	Lithuania Government International Bond 11	09.03.21	143 819	0.12%
400	3.250%	Russian Foreign Bond - Eurobond 12	04.04.17	380 705	0.31%
200	5.000%	Russian Foreign Bond - Eurobond 10	29.04.20	201 727	0.17%
970	5.500%	Slovenia Government International Bond 12	26.10.22	1 018 493	0.85%
100	0.500%	United States Treasury Note/Bond 12	31.07.17	94 722	0.08%
100	0.625%	United States Treasury Note/Bond 12	31.08.17	94 735	0.08%
100	0.625%	United States Treasury Note/Bond 12	30.09.17	94 678	0.08%
100	0.750%	United States Treasury Note/Bond 12	31.10.17	94 732	0.08%
200	1.625%	United States Treasury Note/Bond 14	31.03.19	191 137	0.16%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION FUND*

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
Aktien			2 141 726	1.79%
Italien			1 252 171	1.05%
23 801	Eni SpA		368 202	0.31%
49 970	Sesa SpA		883 969	0.74%
Frankreich			392 061	0.33%
6 475	BNP Paribas S.A.		392 061	0.33%
Vereinigtes Königreich			292 010	0.24%
33 700	Fiat Chrysler Automobiles NV		292 010	0.24%
Niederlande			205 484	0.17%
15 369	ING Groep NV		205 484	0.17%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			3 427 336	2.85%
Obligationen			3 427 336	2.85%
USD			3 427 336	2.85%
1 100	2.066% Bank of America Corp. 13	22.03.18	1 050 269	0.88%
1 000	1.963% General Electric Corp. 13	15.03.23	963 992	0.80%
209	0.125% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 13	15.01.23	197 241	0.16%
1 272	0.625% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 16	15.01.26	1 215 834	1.01%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE			1 800 625	1.50%
Obligationen			561 112	0.47%
CAD			561 112	0.47%
790	2.580% Royal Bank of Canada 12	13.04.17	561 112	0.47%
Warrants			1 239 513	1.03%
USD			1 239 513	1.03%
1	Vortex Hedge Index—Warrants	01.02.19	1 239 513	1.03%
INVESTMENTFONDS			57 666 581	48.11%
Luxemburg			35 447 390	29.57%
2 025	Amundi Funds - Absolute Volatility World Equities "I"		1 758 436	1.47%
35 300	BlackRock Global Funds - Asian Dragon Fund "D2"		1 189 440	0.99%
8 745	BlackRock Strategic Funds - Fixed Income Strategies Fund "D2"		1 076 756	0.90%
2 800	Candriam Bonds - Credit Opportunities "I"		618 828	0.51%
502	Candriam Bonds Euro High Yield "I"		571 335	0.48%
6 872	Deutsche Invest I Convertibles		1 234 911	1.03%
10 654	Epsilon Fund - Emerging Bond Total Return "I"		1 479 947	1.23%
4 949	Fidelity Active Strategy - Emerging Markets Fund "Y"		579 991	0.48%
5 778	GAM Star (Lux) - Merger Arbitrage "I"		583 694	0.49%
11 044	GAM Star (Lux) - Convertible Alpha "I"		1 226 326	1.02%
5 800	GAM Star (Lux) - Emerging Alpha "I"		538 414	0.45%
4 950	GAM Star (Lux) - European Alpha "I"		528 412	0.44%
5 700	Goldman Sachs Global Strategic Macro Bond Portfolio		579 747	0.48%
11 981	Henderson Horizon - Global High Yield Bond Fund "I2"		1 449 102	1.21%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION FUND*

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
24 116	Henderson Horizon - Pan European Equity Fund "I2"	716 004	0.60%
104 790	HSBC Global Investment Funds - GEM Debt Total Return "L1"	1 556 625	1.30%
7 085	Julius Baer Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND FUND "C"	969 197	0.81%
3 500	Julius Baer Multibond - ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND FUND "C"	428 050	0.36%
4 085	Julius Baer Multistock - ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND "C"	489 710	0.41%
6 000	Julius Baer Multistock - EMERGING EQUITY FUND "C"	611 400	0.51%
2 960	Julius Baer Multistock - EUROLAND VALUE STOCK FUND "C"	719 132	0.60%
2 738	Julius Baer Multistock - EUROPE SMALL & MID CAP STOCK FUND "C"	775 566	0.65%
2 250	Julius Baer Multistock - HEALTH INNOVATION FUND "C"	646 618	0.54%
20 240	Julius Baer Multistock - JAPAN STOCK FUND "C"	2 543 195	2.12%
2 270	Julius Baer Multistock - LUXURY BRANDS FUND "C"	529 341	0.44%
46 215	Jupiter JGF - Dynamic Bond "I"	585 544	0.49%
83 000	LO Funds - Euro BBB-BB Fundamental "I"	1 113 968	0.93%
8 188	NN L US Enhanced Core Concentrated Equity "IC"	957 183	0.80%
12 000	Nordea 1 SICAV - Danish Mortgage Bond Fund "AI"	333 600	0.28%
77 600	Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Fund "BI"	1 055 360	0.88%
21 958	Nordea 1 SICAV - Stable Return Fund "BI"	385 143	0.32%
4 980	Pictet Total Return - Agora "I"	582 866	0.49%
2 790	Pictet Total Return - Corto Europe "I"	386 248	0.32%
4 088	Pictet Total Return - Kosmos "I"	454 828	0.38%
8 630	Schroder GAIA Sirios US Equity "C"	1 019 891	0.85%
58 080	State Street Global Advisors SICAV - State Street Europe Small Cap Equity Fund "I"	570 799	0.48%
54 000	T Rowe Price Funds SICAV - European High Yield Bond Fund "Q"	656 640	0.55%
8 320	THEAM Quant - Equity Europe Income "ACE"	1 057 971	0.88%
25 762	Threadneedle American Absolute Alpha Fund "I"	580 418	0.48%
2 800	UBAM - Dynamic US Dollar Bond "I"	580 733	0.48%
7 352	UBAM - Global High Yield Solution "I"	1 126 988	0.94%
53 050	Wellington Management Funds Luxembourg - Wellington US Research Equity Funds	599 033	0.50%
Irland		10 248 754	8.55%
115 334	ANIMA Funds Plc. - Anima Star Bond "I"	645 628	0.54%
74 696	ANIMA Funds Plc. - Star High Potential Europe "I"	554 058	0.46%
59 072	BlackRock Index Selection Fund - US Index "IN"	971 643	0.81%
8 230	BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	905 532	0.76%
806 198	BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	941 801	0.79%
45 000	GAM Star Plc. - Credit Opportunities Fund	621 887	0.52%
5 700	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund	542 982	0.45%
5 897	Hedge Invest International Funds - HI Principia Fund	721 074	0.60%
2 800	iShares Euro Aggregate Bond UCITS ETF	343 840	0.29%
5 830	Lazard European Alternative Fund "E"	591 167	0.49%
5 700	Marshall Wace UCITS Funds Plc. - MW Liquid Alpha Fund	600 628	0.50%
380 000	Old Mutual Global Investors Series Plc. - Old Mutual Global Equity Absolute Return Fund	599 678	0.50%
10 942	PowerShares EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	1 239 838	1.03%
61 700	PowerShares FTSE RAFI US 1000 UCITS ETF	968 998	0.81%

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 - JULIUS BAER MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION FUND*

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
Frankreich		6 624 278	5.53%
34 722	Amundi ETF Short US Treasury 7-10 Daily UCITS ETF C	2 449 551	2.05%
104	Candriam Diversified Futures "I"	1 160 199	0.97%
3 863	Groupama Asset Management Grougroupama Avenir Euro "M"	997 736	0.83%
360	LFP - La Francaise Sub Debt "C"	667 926	0.56%
1 600	LYXOR UCITS ETF IBEX 35 DR	146 832	0.12%
679	UBAM Convertibles Euro 10-40 "AC"	1 202 034	1.00%
Jersey		4 917 553	4.10%
92 485	ETFS Physical Silver	1 341 033	1.12%
16 900	ETFS Short CHF Long USD	707 565	0.59%
10 216	ETFS Short JPY Long USD	564 870	0.47%
22 084	Gold Bullion Securities Ltd.	2 304 085	1.92%
Vereinigtes Königreich		428 606	0.36%
155 292	Threadneedle Specialist Funds ICVC - Pan European Focus Fund "EU-2"	428 606	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 MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION FUND*

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettovermögens
EUR	713 658	NOK	6 500 000	30.01.17	-1 426	-0.00%
EUR	9 429 070	USD	10 000 000	30.01.17	-39 041	-0.04%
USD	300 000	EUR	286 451	30.01.17	-2 408	-0.00%
					-42 875	-0.04%

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

* Siehe Appendix I.

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 31. Dezember 2016

CHF

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: CHF 100 799 963)	106 823 123
Derivative Instrumente:	
- Futures	212 534
- Devisentermingeschäfte	44 787
Bankguthaben*	9 950 574
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	115 148
Dividenden- und Zinsforderungen	250 802
Total Aktiva	117 396 968

Passiva

Derivative Instrumente:	
- Futures	27 095
- Devisentermingeschäfte	380 431
Geschuldete Verwaltungsgebühren	132 600
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	11 315
Sonstige Verbindlichkeiten	26 349
Total Passiva	577 790
Nettovermögen	116 819 178

* Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2016 bis zum 31. Dezember 2016

CHF

Ertrag

Erträge aus Wertpapieren	705 855
Bankzinsen	19
Erträge aus Wertpapierleihe	794
Ertragsausgleich	9 851

Total Ertrag

716 519

Aufwand

Verwaltungsgebühren	830 561
Depotbankgebühren und -aufwendungen	13 964
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	22 831
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	3 966
Sonstige Aufwendungen*	165 690

Total Aufwand

1 037 012

Nettogewinn/Nettoverlust

-320 493

Realisierter Gewinn/Verlust aus:

- Wertpapieren	1 270 262
- Devisentermingeschäften	-3 692 938
- Futures	1 992 352
- Fremdwährungen	889 962
Ertragsausgleich	-43 478

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust

95 667

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:

- Wertpapieren	2 399 094
- Devisentermingeschäften	68 788
- Futures	-468 578
- Fremdwährungen	23 268

Gesamtgewinn/Gesamtverlust

2 118 239

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30. Juni 2016	31. Dezember 2016
	CHF	CHF
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	147 570 730	119 524 230
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-1 857 310	2 118 239
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-26 117 224	-4 766 023
Dividendenausschüttung	-71 966	-57 268
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	<u>119 524 230</u>	<u>116 819 178</u>

*Siehe Seite 15.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015	30. Juni 2016	31. Dezember 2016
	in Stück	in Stück	in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	152 663.07	127 714.19	125 148.52
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	765 785.29	650 161.30	618 534.43
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	4 600.00	5 784.07	3 300.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	14 908.81	14 022.36	14 297.10
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	88 437.00	39 788.00	44 232.30
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen	147 570 730	119 524 230	116 819 178
	in Währung der	in Währung der	in Währung der
	Aktienklasse	Aktienklasse	Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	118.94	116.71	118.40
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	152.18	149.94	152.71
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	116.46	115.44	117.92
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	136.65	133.62	135.59
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	116.47	115.44	117.92
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF)	0.90	0.48	0.46

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert CHF	% des Nettöver- mögens
TOTAL			106 823 123	91.44%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE			60 239 974	51.57%
Obligationen			34 358 830	29.41%
USD			34 358 830	29.41%
710	2.850% Apple, Inc. 14	06.05.21	738 166	0.63%
765	2.100% Berkshire Hathaway, Inc. 14	14.08.19	784 474	0.67%
700	2.246% DBS Group Holdings Ltd. 14	16.07.19	714 099	0.61%
700	2.450% Johnson & Johnson 16	01.03.26	682 144	0.58%
735	2.400% Novartis Capital Corp. 12	21.09.22	738 210	0.63%
690	3.100% Procter & Gamble Co. 13	15.08.23	720 430	0.62%
750	2.125% Toronto-Dominion Bank 14	02.07.19	765 136	0.66%
725	2.875% Total Capital International S.A. 12	17.02.22	743 651	0.64%
6 000	0.750% United States Treasury Note/Bond 14	15.01.17	6 098 498	5.22%
3 000	4.625% United States Treasury Note/Bond 07	15.02.17	3 063 726	2.62%
5 000	0.500% United States Treasury Note/Bond 15	31.03.17	5 081 251	4.35%
1 200	1.625% United States Treasury Note/Bond 15	30.06.20	1 220 084	1.04%
3 650	1.625% United States Treasury Note/Bond 12	15.08.22	3 618 322	3.10%
3 000	1.750% United States Treasury Note/Bond 13	15.05.23	2 969 483	2.54%
2 300	2.375% United States Treasury Note/Bond 14	15.08.24	2 347 862	2.01%
1 200	1.625% United States Treasury Note/Bond 16	15.05.26	1 136 457	0.97%
1 000	3.500% United States Treasury Note/Bond 09	15.02.39	1 109 716	0.95%
1 200	2.500% United States Treasury Note/Bond 16	15.05.46	1 081 189	0.93%
740	2.550% Wal-Mart Stores, Inc. 13	11.04.23	745 932	0.64%
Aktien			25 881 144	22.16%
Vereinigte Staaten			15 956 526	13.66%
12 000	Aflac, Inc.		848 856	0.73%
997	Alphabet, Inc. "A"		802 990	0.69%
10 400	AmerisourceBergen Corp.		826 471	0.71%
11 316	Analog Devices, Inc.		835 204	0.72%
6 000	Apple, Inc.		706 282	0.60%
4 924	Berkshire Hathaway, Inc. "B"		815 635	0.70%
1 996	BlackRock, Inc.		771 977	0.66%
22 000	Cisco Systems, Inc.		675 710	0.58%
12 133	Citigroup, Inc.		732 854	0.63%
16 959	Coca-Cola Co.		714 616	0.61%
10 318	Cognizant Technology Solutions Corp. "A"		587 570	0.50%
6 477	CVS Health Corp.		519 457	0.44%
9 073	Exxon Mobil Corp.		832 318	0.71%
5 952	Gilead Sciences, Inc.		433 191	0.37%
22 240	Intel Corp.		819 833	0.70%
3 400	International Business Machines Corp.		573 593	0.49%
10 231	JPMorgan Chase & Co.		897 267	0.77%
7 000	Mead Johnson Nutrition Co.		503 419	0.43%
16 500	Robert Half International, Inc.		818 030	0.70%
11 500	Starbucks Corp.		648 919	0.56%
7 042	United Technologies Corp.		784 565	0.67%
14 889	Verizon Communications, Inc.		807 769	0.69%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert CHF	% des Nettöver- mögens
Schweiz			3 203 044	2.74%
376	Givaudan S.A.		701 616	0.60%
9 265	Nestle S.A.		676 808	0.58%
6 756	Novartis AG		500 620	0.43%
2 452	Roche Holding AG		570 335	0.49%
7 810	Swiss Re AG		753 665	0.64%
Vereinigtes Königreich			2 136 723	1.83%
20 200	Associated British Foods Plc.		696 358	0.60%
12 994	British American Tobacco Plc.		754 161	0.64%
36 500	Burberry Group Plc.		686 204	0.59%
Frankreich			1 412 600	1.21%
4 000	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.E.		777 840	0.67%
7 700	Sanofi		634 760	0.54%
Deutschland			850 168	0.73%
9 577	SAP S.E.		850 168	0.73%
Irland			646 267	0.56%
8 927	Medtronic Plc.		646 267	0.56%
Dänemark			620 580	0.53%
16 900	Novo Nordisk A/S "B"		620 580	0.53%
Belgien			539 815	0.46%
18 405	Proximus SADP		539 815	0.46%
Schweden			515 421	0.44%
18 181	Hennes & Mauritz AB "B"		515 421	0.44%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			1 465 404	1.25%
Obligationen			1 465 404	1.25%
USD			1 465 404	1.25%
695	3.000% Microsoft Corp. 10	01.10.20	731 164	0.62%
710	2.875% Roche Holdings, Inc. 14	29.09.21	734 240	0.63%
INVESTMENTFONDS			45 117 745	38.62%
Luxemburg			22 652 413	19.39%
244 000	Goldman Sachs Structured Investments SICAV - GS Equity Risk Premia Long/Short Portfolio "Z"		2 371 771	2.03%
9 682	Kairos International SICAV - Italia "YE"		1 111 061	0.95%
8 566	Kairos International SICAV - Key "Y"		1 049 251	0.90%
32 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "ZH"		3 576 000	3.06%
84 900	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z"		8 925 643	7.64%
21 500	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE "Z"		2 308 938	1.98%
22 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z"		2 413 340	2.06%
10 300	Schroder Gaia-Bluetrend "B"		896 409	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 STRATEGY BALANCED (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
Irland		22 465 332	19.23%
11 000	Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z"	1 207 259	1.04%
75 000	db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF DR "1D"	3 646 080	3.12%
5 200	InRIS UCITS Plc. - R CFM Diversified Fund "I"	598 465	0.51%
42 360	iShares \$ High Yield Corporate Bond UCITS ETF	4 452 770	3.81%
680 000	iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF EUR Acc	3 959 766	3.39%
21 300	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF USD Dist	2 361 021	2.02%
240 000	PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Capital Securities Fund "IA"	3 868 635	3.31%
82 300	Source Nasdaq Biotech UCITS ETF	2 371 336	2.03%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust CHF	% des Nettovermögens
CHF	24 143 063	EUR	22 500 000	17.03.17	44 787	0.04%
CHF	55 276 375	USD	55 000 000	17.03.17	-370 604	-0.32%
EUR	3 000 000	CHF	3 222 930	17.03.17	-9 827	-0.01%
					-335 644	-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 CHF	% des Nettovermögens	
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - OMXS30 IND	Käufe	SEK	12	203 928	20.01.17	-3 160	-0.00%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - SWISS MKT IX	Käufe	CHF	91	7 437 430	17.03.17	95 550	0.08%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - EURO STOXX 50	Käufe	EUR	150	5 269 392	17.03.17	99 696	0.09%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - MINI MSCI EMG MKT	Käufe	USD	81	3 535 419	17.03.17	17 288	0.01%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - S+P500 EMINI	Käufe	USD	30	3 409 143	17.03.17	-23 935	-0.02%
					185 439	0.16%	

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 31. Dezember 2016

EUR

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 247 106 690)	265 828 743
Derivative Instrumente:	
- Futures	616 612
Bankguthaben*	30 846 395
Dividenden- und Zinsforderungen	607 815

Total Aktiva

297 899 565

Passiva

Derivative Instrumente:	
- Futures	126 509
- Devisentermingeschäfte	1 041 043
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	1 598
Geschuldete Verwaltungsgebühren	304 340
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	23 286
Sonstige Verbindlichkeiten	67 258

Total Passiva

1 564 034

Nettovermögen

296 335 531

* Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2016 bis zum 31. Dezember 2016

EUR

Ertrag		
Erträge aus Wertpapieren		1 670 051
Bankzinsen		58
Erträge aus Wertpapierleihe		1 867
Total Ertrag		1 671 976
Aufwand		
Verwaltungsgebühren		1 807 146
Depotbankgebühren und -aufwendungen		22 915
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern		45 027
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		7 020
Sonstige Aufwendungen*		401 246
Ertragsausgleich		14 315
Total Aufwand		2 297 669
Nettogewinn/Nettoverlust		-625 693
Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
- Wertpapieren		2 574 771
- Devisentermingeschäften		-9 565 504
- Futures		6 052 200
- Fremdwährungen		3 783 116
Ertragsausgleich		165 422
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust		2 384 312
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
- Wertpapieren		6 824 997
- Devisentermingeschäften		-23 141
- Futures		-728 505
- Fremdwährungen		252 975
Gesamtgewinn/Gesamtverlust		8 710 638

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30. Juni 2016	31. Dezember 2016
	EUR	EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	355 804 023	279 883 485
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-11 630 884	8 710 638
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-64 190 752	7 814 805
Dividendenausschüttung	-98 902	-73 397
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	279 883 485	296 335 531

*Siehe Seite 15.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	31. Dezember 2016 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	159 107.62	134 290.45	239 551.37
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	1 311 956.49	1 144 984.73	1 124 204.81
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	112 304.00	44 916.00	32 663.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	28 782.38	22 964.44	18 818.43
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	909 556.29	655 979.43	666 507.61
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen	355 804 023	279 883 485	296 335 531
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	117.29	113.80	116.73
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	158.99	155.14	159.62
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	121.80	119.57	123.39
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	142.54	138.05	141.51
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	121.79	119.56	123.37
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)	0.72	0.66	0.34

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel		Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
TOTAL				265 828 743	89.71%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				153 994 323	51.97%
Obligationen				91 633 891	30.92%
EUR				15 759 991	5.32%
10 000	1.150%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 14	15.05.17	10 056 400	3.39%
5 700	0.000%	Italy Certificati di Credito del Tesoro Zero Coupon 15	27.02.17	5 703 591	1.93%
USD				75 873 900	25.60%
1 820	2.850%	Apple, Inc. 14	06.05.21	1 765 120	0.59%
1 800	2.100%	Berkshire Hathaway, Inc. 14	14.08.19	1 721 857	0.58%
1 800	2.246%	DBS Group Holdings Ltd. 14	16.07.19	1 712 931	0.58%
1 900	2.450%	Johnson & Johnson 16	01.03.26	1 727 185	0.58%
1 885	2.400%	Novartis Capital Corp. 12	21.09.22	1 766 083	0.60%
1 760	3.100%	Procter & Gamble Co. 13	15.08.23	1 714 204	0.58%
1 800	2.125%	Toronto-Dominion Bank 14	02.07.19	1 712 999	0.58%
1 850	2.875%	Total Capital International S.A. 12	17.02.22	1 770 151	0.60%
12 000	0.750%	United States Treasury Note/Bond 14	15.01.17	11 377 846	3.84%
8 000	4.625%	United States Treasury Note/Bond 07	15.02.17	7 621 242	2.57%
9 500	0.500%	United States Treasury Note/Bond 15	31.03.17	9 005 990	3.04%
3 000	1.625%	United States Treasury Note/Bond 15	30.06.20	2 845 359	0.96%
9 200	1.625%	United States Treasury Note/Bond 12	15.08.22	8 507 646	2.87%
7 700	1.750%	United States Treasury Note/Bond 13	15.05.23	7 109 802	2.40%
6 000	2.375%	United States Treasury Note/Bond 14	15.08.24	5 713 511	1.93%
3 300	1.625%	United States Treasury Note/Bond 16	15.05.26	2 915 363	0.98%
2 500	3.500%	United States Treasury Note/Bond 09	15.02.39	2 587 970	0.87%
3 000	2.500%	United States Treasury Note/Bond 16	15.05.46	2 521 441	0.85%
1 890	2.550%	Wal-Mart Stores, Inc. 13	11.04.23	1 777 200	0.60%
Aktien				62 360 432	21.05%
Vereinigte Staaten				38 387 691	12.95%
31 000		Aflac, Inc.		2 045 603	0.69%
2 616		Alphabet, Inc. "A"		1 965 441	0.66%
26 500		AmerisourceBergen Corp.		1 964 480	0.66%
28 225		Analog Devices, Inc.		1 943 304	0.66%
14 600		Apple, Inc.		1 603 197	0.54%
12 924		Berkshire Hathaway, Inc. "B"		1 997 017	0.67%
4 911		BlackRock, Inc.		1 771 825	0.60%
55 000		Cisco Systems, Inc.		1 575 824	0.53%
31 848		Citigroup, Inc.		1 794 479	0.61%
44 516		Coca-Cola Co.		1 749 830	0.59%
27 083		Cognizant Technology Solutions Corp. "A"		1 438 692	0.49%
17 003		CVS Health Corp.		1 272 062	0.43%
23 814		Exxon Mobil Corp.		2 037 878	0.69%
15 239		Gilead Sciences, Inc.		1 034 619	0.35%
56 773		Intel Corp.		1 952 270	0.66%
9 300		International Business Machines Corp.		1 463 576	0.49%
26 854		JPMorgan Chase & Co.		2 196 949	0.74%
18 000		Mead Johnson Nutrition Co.		1 207 566	0.41%
42 000		Robert Half International, Inc.		1 942 413	0.65%
29 300		Starbucks Corp.		1 542 295	0.52%
18 485		United Technologies Corp.		1 921 143	0.65%
38 871		Verizon Communications, Inc.		1 967 228	0.66%

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)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
Schweiz			7 795 665	2.63%
983	Givaudan S.A.		1 711 088	0.58%
24 186	Nestle S.A.		1 648 130	0.56%
17 689	Novartis AG		1 222 725	0.41%
6 337	Roche Holding AG		1 374 993	0.46%
20 426	Swiss Re AG		1 838 729	0.62%
Vereinigtes Königreich			5 126 035	1.73%
53 300	Associated British Foods Plc.		1 714 018	0.58%
32 734	British American Tobacco Plc.		1 772 261	0.60%
93 500	Burberry Group Plc.		1 639 756	0.55%
Frankreich			3 308 464	1.12%
9 760	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton S.E.		1 770 464	0.60%
20 000	Sanofi		1 538 000	0.52%
Deutschland			2 157 532	0.73%
26 054	SAP S.E.		2 157 532	0.73%
Irland			1 582 424	0.53%
23 432	Medtronic Plc.		1 582 424	0.53%
Dänemark			1 541 454	0.52%
45 000	Novo Nordisk A/S "B"		1 541 454	0.52%
Belgien			1 262 500	0.43%
46 144	Proximus SADP		1 262 500	0.43%
Schweden			1 198 667	0.41%
45 326	Hennes & Mauritz AB "B"		1 198 667	0.41%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			3 502 588	1.18%
Obligationen			3 502 588	1.18%
USD			3 502 588	1.18%
1 780	3.000% Microsoft Corp. 10	01.10.20	1 746 855	0.59%
1 820	2.875% Roche Holdings, Inc. 14	29.09.21	1 755 733	0.59%
INVESTMENTFONDS			108 331 832	36.56%
Irland			54 631 120	18.44%
29 000	Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z"		2 969 020	1.00%
183 500	db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF DR		8 465 075	2.86%
13 200	InRIS UCITS Plc. - R CFM Diversified Fund "I"		1 417 152	0.48%
108 330	iShares \$ High Yield Corporate Bond UCITS ETF		10 622 585	3.59%
1 800 000	iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF EUR Acc		9 777 780	3.30%
57 700	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF USD Dist		5 966 276	2.01%
630 000	PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Capital Securities Fund "IA"		9 473 146	3.20%
221 000	Source Nasdaq Biotech UCITS ETF		5 940 086	2.00%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
Luxemburg		53 700 712	18.12%
599 900	Goldman Sachs Structured Investments SICAV - GS Equity Risk Premia Long/Short Portfolio "Z"	5 439 625	1.83%
23 479	Kairos International SICAV - Italia "YE"	2 513 465	0.85%
21 159	Kairos International SICAV - Key "Y"	2 417 600	0.82%
71 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Z"	8 064 180	2.72%
220 500	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z"	21 624 575	7.30%
55 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE "Z"	5 509 900	1.86%
58 200	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z"	5 955 606	2.01%
26 800	Schroder Gaia-Bluetrend "B"	2 175 761	0.73%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettovermögens
EUR	4 193 751	CHF	4 500 000	17.03.17	-7 794	-0.00%
EUR	124 039 723	USD	132 400 000	17.03.17	-1 033 249	-0.35%
					-1 041 043	-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 EUR	% des Nettovermögens	
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - OMXS30 IND	Käufe	SEK	106	1 680 383	20.01.17	-26 035	-0.01%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - SWISS MKT IX	Käufe	CHF	59	4 498 220	17.03.17	57 789	0.02%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - EURO STOXX 50	Käufe	EUR	831	27 231 870	17.03.17	515 220	0.17%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - MINI MSCI EMG MKT	Käufe	USD	219	8 916 763	17.03.17	43 603	0.01%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - S+P500 EMINI	Käufe	USD	135	14 310 832	17.03.17	-100 474	-0.03%
					490 103	0.16%	

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 31. Dezember 2016

USD

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: USD 65 994 704)	66 591 651
Derivative Instrumente:	
- Futures	88 711
- Devisentermingeschäfte	111 117
Bankguthaben*	8 153 160
Dividenden- und Zinsforderungen	190 127
Total Aktiva	75 134 766

Passiva

Derivative Instrumente:	
- Futures	64 307
Geschuldete Verwaltungsgebühren	82 785
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	6 808
Sonstige Verbindlichkeiten	17 021
Total Passiva	170 921
Nettovermögen	74 963 845

* Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2016 bis zum 31. Dezember 2016

USD

Ertrag		
Erträge aus Wertpapieren		432 344
Bankzinsen		16
Erträge aus Wertpapierleihe		155
Ertragsausgleich		338
Total Ertrag		432 853
Aufwand		
Verwaltungsgebühren		504 415
Depotbankgebühren und -aufwendungen		9 726
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern		13 573
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		1 808
Sonstige Aufwendungen*		104 067
Total Aufwand		633 589
Nettogewinn/Nettoverlust		-200 736
Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
- Wertpapieren		570 802
- Devisentermingeschäften		1 160 128
- Futures		1 389 136
- Fremdwährungen		-905 554
Ertragsausgleich		10 364
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust		2 024 140
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
- Wertpapieren		-801 516
- Devisentermingeschäften		-86 024
- Futures		-267 182
- Fremdwährungen		35 136
Gesamtgewinn/Gesamtverlust		904 554
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2016	31. Dezember 2016
	USD	USD
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	89 958 852	67 986 206
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-1 146 522	904 554
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-20 813 139	6 085 042
Dividendenausschüttung	-12 985	-11 957
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	67 986 206	74 963 845

*Siehe Seite 15.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	31. Dezember 2016 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	28 762.02	20 331.02	37 289.02
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD)	42.00	42.00	42.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	558 628.20	421 117.09	445 879.39
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	5 167.11	2 610.34	2 100.34
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	10 049.72	11 766.21	11 096.41
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	89 030.00	75 637.00	83 405.86
	USD	USD	USD
Nettovermögen	89 958 852	67 986 206	74 963 845
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	117.07	114.85	116.01
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD)	99.70	98.63	99.78
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	133.09	131.07	132.85
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	117.45	116.36	118.29
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	117.27	114.62	115.75
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	117.43	116.35	118.28
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD)	0.82	0.44	0.40
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-USD)	-	0.00	0.40

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
TOTAL			66 591 651	88.83%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE			38 810 844	51.77%
Obligationen			24 003 410	32.02%
USD			24 003 410	32.02%
400	2.850% Apple, Inc. 14	06.05.21	409 178	0.55%
435	2.100% Berkshire Hathaway, Inc. 14	14.08.19	438 898	0.58%
300	2.246% DBS Group Holdings Ltd. 14	16.07.19	301 119	0.40%
430	2.450% Johnson & Johnson 16	01.03.26	412 290	0.55%
445	2.400% Novartis Capital Corp. 12	21.09.22	439 753	0.59%
410	3.100% Procter & Gamble Co. 13	15.08.23	421 195	0.56%
400	2.125% Toronto-Dominion Bank 14	02.07.19	401 508	0.54%
435	2.875% Total Capital International S.A. 12	17.02.22	439 013	0.59%
4 000	0.750% United States Treasury Note/Bond 14	15.01.17	4 000 261	5.34%
4 200	4.625% United States Treasury Note/Bond 07	15.02.17	4 220 215	5.63%
4 000	0.500% United States Treasury Note/Bond 15	31.03.17	3 999 607	5.33%
1 000	1.625% United States Treasury Note/Bond 15	30.06.20	1 000 381	1.33%
2 200	1.625% United States Treasury Note/Bond 12	15.08.22	2 145 822	2.86%
1 800	1.750% United States Treasury Note/Bond 13	15.05.23	1 753 028	2.34%
1 200	2.375% United States Treasury Note/Bond 14	15.08.24	1 205 265	1.61%
750	1.625% United States Treasury Note/Bond 16	15.05.26	698 859	0.93%
600	3.500% United States Treasury Note/Bond 09	15.02.39	655 119	0.87%
700	2.500% United States Treasury Note/Bond 16	15.05.46	620 548	0.83%
445	2.550% Wal-Mart Stores, Inc. 13	11.04.23	441 351	0.59%
Aktien			14 807 434	19.75%
Vereinigte Staaten			9 216 450	12.29%
7 000	Aflac, Inc.		487 200	0.65%
588	Alphabet, Inc. "A"		465 961	0.62%
6 100	AmerisourceBergen Corp.		476 959	0.64%
6 341	Analog Devices, Inc.		460 483	0.61%
3 080	Apple, Inc.		356 726	0.48%
2 902	Berkshire Hathaway, Inc. "B"		472 968	0.63%
1 106	BlackRock, Inc.		420 877	0.56%
12 500	Cisco Systems, Inc.		377 750	0.50%
7 151	Citigroup, Inc.		424 984	0.57%
9 995	Coca-Cola Co.		414 393	0.55%
6 081	Cognizant Technology Solutions Corp. "A"		340 718	0.45%
3 817	CVS Health Corp.		301 199	0.40%
5 347	Exxon Mobil Corp.		482 620	0.64%
3 508	Gilead Sciences, Inc.		251 208	0.34%
13 075	Intel Corp.		474 230	0.63%
2 200	International Business Machines Corp.		365 178	0.49%
6 030	JPMorgan Chase & Co.		520 329	0.69%
4 500	Mead Johnson Nutrition Co.		318 420	0.43%
10 200	Robert Half International, Inc.		497 556	0.66%
7 000	Starbucks Corp.		388 640	0.52%
4 151	United Technologies Corp.		455 033	0.61%
8 674	Verizon Communications, Inc.		463 018	0.62%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
Schweiz			1 878 318	2.51%
226	Givaudan S.A.		414 932	0.55%
5 528	Nestle S.A.		397 324	0.53%
4 009	Novartis AG		292 288	0.39%
1 456	Roche Holding AG		333 217	0.45%
4 640	Swiss Re AG		440 557	0.59%
Vereinigtes Königreich			1 168 706	1.56%
13 000	Associated British Foods Plc.		440 942	0.59%
6 201	British American Tobacco Plc.		354 111	0.47%
20 200	Burberry Group Plc.		373 653	0.50%
Frankreich			741 004	0.99%
2 050	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.E.		392 230	0.52%
4 300	Sanofi		348 774	0.47%
Deutschland			496 899	0.66%
5 689	SAP S.E.		496 899	0.66%
Dänemark			386 591	0.52%
10 700	Novo Nordisk A/S "B"		386 591	0.52%
Irland			336 562	0.45%
4 725	Medtronic Plc.		336 562	0.45%
Belgien			310 079	0.41%
10 745	Proximus SADP		310 079	0.41%
Schweden			272 825	0.36%
9 781	Hennes & Mauritz AB "B"		272 825	0.36%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			841 396	1.12%
Obligationen			841 396	1.12%
USD			841 396	1.12%
400	3.000% Microsoft Corp. 10	01.10.20	414 044	0.55%
420	2.875% Roche Holdings, Inc. 14	29.09.21	427 352	0.57%
INVESTMENTFONDS			26 939 411	35.94%
Luxemburg			13 923 983	18.58%
133 800	Goldman Sachs Structured Investments SICAV - GS Equity Risk Premia Long/Short Portfolio "Z"		1 279 663	1.71%
6 255	Kairos International SICAV - Italia "YE"		706 207	0.94%
5 530	Kairos International SICAV - Key "Y"		666 438	0.89%
18 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh"		1 953 540	2.61%
52 300	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z"		5 409 912	7.22%
17 500	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE "Z"		1 849 135	2.47%
14 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z"		1 511 056	2.01%
6 400	Schroder Gaia-Bluetrend "B"		548 032	0.73%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Irland		13 015 428	17.36%
7 000	Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z"	755 897	1.01%
40 000	db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF DR	1 935 576	2.58%
2 800	InRIS UCITS Plc. - R CFM Diversified Fund "I"	317 066	0.42%
20 600	iShares \$ High Yield Corporate Bond UCITS ETF	2 130 582	2.84%
440 000	iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF EUR Acc	2 520 983	3.36%
13 800	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF USD Dist	1 505 068	2.01%
149 100	PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Capital Securities Fund "IA"	2 364 726	3.16%
52 400	Source Nasdaq Biotech UCITS ETF	1 485 530	1.98%

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 STRATEGY BALANCED (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettovermögens
USD		EUR				
	13 449 240		12 600 000	17.03.17	111 117	0.15%
					111 117	0.15%

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

Futures

Gegenpartei - Underlying		Währung	Anzahl Kontrakte	Marktwert	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettovermögens
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - OMXS30 IND	Käufe	SEK	24	401 294	20.01.17	-6 217	-0.01%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - SWISS MKT IX	Käufe	CHF	12	964 983	17.03.17	12 397	0.02%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - EURO STOXX 50	Käufe	EUR	100	3 456 416	17.03.17	65 394	0.09%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - MINI MSCI EMG MKT	Käufe	USD	52	2 233 140	17.03.17	10 920	0.01%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - S+P500 EMINI	Käufe	USD	74	8 273 940	17.03.17	-58 090	-0.08%
						24 404	0.03%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 31. Dezember 2016

CHF

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: CHF 11 571 890)	12 410 968
Derivative Instrumente:	
- Futures	30 743
- Devisentermingeschäfte	8 564
Bankguthaben*	1 900 740
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	111 801
Dividenden- und Zinsforderungen	29 347
Total Aktiva	14 492 163

Passiva

Derivative Instrumente:	
- Futures	7 165
- Devisentermingeschäfte	31 670
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	2 872
Geschuldete Verwaltungsgebühren	16 480
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	1 344
Sonstige Verbindlichkeiten	3 177
Total Passiva	62 708
Nettovermögen	14 429 455

* Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2016 bis zum 31. Dezember 2016

CHF

Ertrag

Erträge aus Wertpapieren	80 986
Bankzinsen	4
Erträge aus Wertpapierleihe	43
Ertragsausgleich	958

Total Ertrag

81 991

Aufwand

Verwaltungsgebühren	100 899
Depotbankgebühren und -aufwendungen	5 185
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	2 690
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	816
Sonstige Aufwendungen*	19 637

Total Aufwand

129 227

Nettogewinn/Nettoverlust

-47 236

Realisierter Gewinn/Verlust aus:

- Wertpapieren	119 072
- Devisentermingeschäften	-272 738
- Futures	339 507
- Fremdwährungen	92 831
Ertragsausgleich	-1 818

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust

229 618

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:

- Wertpapieren	415 578
- Devisentermingeschäften	-8 996
- Futures	-86 564
- Fremdwährungen	10 554

Gesamtgewinn/Gesamtverlust

560 190

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30. Juni 2016	31. Dezember 2016
	CHF	CHF
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	18 311 840	14 090 346
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-572 856	560 190
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-3 644 341	-219 410
Dividendenausschüttung	-4 297	-1 671
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	<u>14 090 346</u>	<u>14 429 455</u>

*Siehe Seite 15.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	31. Dezember 2016 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	13 395.41	7 956.41	7 956.41
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	173 060.33	120 678.69	115 962.22
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	540.00	390.00	295.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	5 654.61	4 993.15	4 147.54
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	3 500.00	16 593.00	19 020.00
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen	18 311 840	14 090 346	14 429 455
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	80.72	78.43	81.40
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	94.04	91.74	95.47
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	119.27	117.12	122.27
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	84.00	81.33	84.32
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	119.26	117.12	122.26
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF)	0.45	0.33	0.21

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel		Fälligkeits- datum	Marktwert CHF	% des Nettöver- mögens
TOTAL				12 410 968	86.01%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				7 844 033	54.36%
Obligationen				3 551 619	24.61%
EUR				539 020	3.73%
500	1.150%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 14	15.05.17	539 020	3.73%
USD				3 012 599	20.88%
900	4.625%	United States Treasury Note/Bond 07	15.02.17	919 118	6.37%
900	0.500%	United States Treasury Note/Bond 15	31.03.17	914 625	6.34%
500	1.750%	United States Treasury Note/Bond 13	15.05.23	494 914	3.43%
670	2.375%	United States Treasury Note/Bond 14	15.08.24	683 942	4.74%
Aktien				4 292 414	29.75%
Vereinigte Staaten				2 628 326	18.22%
1 945		Aflac, Inc.		137 585	0.95%
177		Alphabet, Inc. "A"		142 557	0.99%
1 800		AmerisourceBergen Corp.		143 043	0.99%
2 028		Analog Devices, Inc.		149 681	1.04%
870		Apple, Inc.		102 411	0.71%
873		Berkshire Hathaway, Inc. "B"		144 608	1.00%
293		BlackRock, Inc.		113 321	0.79%
3 700		Cisco Systems, Inc.		113 642	0.79%
2 151		Citigroup, Inc.		129 924	0.90%
2 207		Coca-Cola Co.		92 998	0.65%
1 829		Cognizant Technology Solutions Corp. "A"		104 155	0.72%
1 148		CVS Health Corp.		92 070	0.64%
1 244		Exxon Mobil Corp.		114 119	0.79%
1 055		Gilead Sciences, Inc.		76 784	0.53%
3 837		Intel Corp.		141 443	0.98%
630		International Business Machines Corp.		106 284	0.74%
1 814		JPMorgan Chase & Co.		159 089	1.10%
800		Mead Johnson Nutrition Co.		57 534	0.40%
3 000		Robert Half International, Inc.		148 733	1.03%
2 100		Starbucks Corp.		118 498	0.82%
1 249		United Technologies Corp.		139 154	0.96%
1 856		Verizon Communications, Inc.		100 693	0.70%
Schweiz				573 880	3.98%
68		Givaudan S.A.		126 888	0.88%
1 656		Nestle S.A.		120 971	0.84%
1 210		Novartis AG		89 661	0.62%
437		Roche Holding AG		101 646	0.71%
1 396		Swiss Re AG		134 714	0.93%
Vereinigtes Königreich				344 890	2.39%
3 500		Associated British Foods Plc.		120 656	0.83%
1 758		British American Tobacco Plc.		102 033	0.71%
6 500		Burberry Group Plc.		122 201	0.85%
Frankreich				219 954	1.52%
580		LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton S.E.		112 787	0.78%
1 300		Sanofi		107 167	0.74%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
Deutschland		115 404	0.80%
1 300	SAP S.E.	115 404	0.80%
Irland		114 528	0.79%
1 582	Medtronic Plc.	114 528	0.79%
Dänemark		106 490	0.74%
2 900	Novo Nordisk A/S "B"	106 490	0.74%
Belgien		96 495	0.67%
3 290	Proximus SADP	96 495	0.67%
Schweden		92 447	0.64%
3 261	Hennes & Mauritz AB "B"	92 447	0.64%
INVESTMENTFONDS		4 566 935	31.65%
Irland		2 601 696	18.03%
1 900	Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z"	208 527	1.45%
8 800	db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF DR "1D"	427 807	2.96%
600	InRIS UCITS Plc. - R CFM Diversified Fund "I"	69 054	0.48%
5 220	iShares \$ High Yield Corporate Bond UCITS ETF	548 712	3.80%
76 000	iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF EUR Acc	442 562	3.07%
3 700	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF USD Dist	410 131	2.84%
13 900	PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Capital Securities Fund "IA"	224 058	1.55%
9 400	Source Nasdaq Biotech UCITS ETF	270 845	1.88%
Luxemburg		1 965 239	13.62%
28 500	Goldman Sachs Structured Investments SICAV - GS Equity Risk Premia Long/Short Portfolio "Z"	277 031	1.92%
1 124	Kairos International SICAV - Italia "YE"	129 034	0.90%
1 003	Kairos International SICAV - Key "Y"	122 810	0.85%
4 600	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "ZH"	514 050	3.56%
4 450	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z"	467 834	3.24%
3 300	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE "Z"	354 395	2.46%
1 150	Schroder Gaia-Bluetrend "B"	100 085	0.69%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust CHF	% des Nettovermögens
CHF	2 682 563	EUR	2 500 000	17.03.17	4 977	0.03%
CHF	191 453	GBP	150 000	17.03.17	3 587	0.03%
CHF	4 723 618	USD	4 700 000	17.03.17	-31 670	-0.22%
					-23 106	-0.16%

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	6	101 964	20.01.17	-1 580	-0.01%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - SWISS MKT IX	Käufe	14	1 144 220	17.03.17	14 700	0.10%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - EURO STOXX 50	Käufe	19	667 456	17.03.17	12 628	0.09%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - MINI MSCI EMG MKT	Käufe	16	698 354	17.03.17	3 415	0.02%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - S+P500 EMINI	Käufe	7	795 467	17.03.17	-5 585	-0.04%
					23 578	0.16%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 31. Dezember 2016

EUR

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 35 169 424)	38 722 817
Derivative Instrumente:	
- Futures	97 375
- Devisentermingeschäfte	8 840
Bankguthaben*	3 176 811
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	66 370
Dividenden- und Zinsforderungen	67 775
Total Aktiva	42 139 988

Passiva

Derivative Instrumente:	
- Futures	7 145
- Devisentermingeschäfte	113 461
Geschuldete Verwaltungsgebühren	48 088
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	3 824
Sonstige Verbindlichkeiten	9 471
Total Passiva	181 989
Nettovermögen	41 957 999

* Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2016 bis zum 31. Dezember 2016

EUR

Ertrag		
Erträge aus Wertpapieren		261 891
Bankzinsen		7
Erträge aus Wertpapierleihe		80
Ertragsausgleich		6 217
Total Ertrag		268 195
Aufwand		
Verwaltungsgebühren		304 869
Depotbankgebühren und -aufwendungen		8 234
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern		7 706
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		1 901
Sonstige Aufwendungen*		63 037
Total Aufwand		385 747
Nettogewinn/Nettoverlust		-117 552
Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
- Wertpapieren		549 286
- Devisentermingeschäften		-1 070 328
- Futures		1 217 944
- Fremdwährungen		572 920
Ertragsausgleich		-213 652
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust		938 618
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
- Wertpapieren		1 435 876
- Devisentermingeschäften		20 815
- Futures		-194 078
- Fremdwährungen		-13 789
Gesamtgewinn/Gesamtverlust		2 187 442
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2016	31. Dezember 2016
	EUR	EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	58 941 572	48 168 428
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-2 845 133	2 187 442
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-7 899 579	-8 390 437
Dividendenausschüttung	-28 432	-7 434
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	48 168 428	41 957 999

*Siehe Seite 15.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	31. Dezember 2016 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	51 606.95	22 590.14	43 981.63
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	335 183.12	258 593.99	237 022.50
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	100.00	65 585.36	100.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	7 174.29	6 336.30	6 554.51
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	100 223.45	60 286.58	61 937.51
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen	58 941 572	48 168 428	41 957 999
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	97.34	92.84	97.70
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	120.06	115.19	121.52
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	128.67	124.25	131.48
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	107.00	101.88	107.08
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	128.65	124.24	131.49
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)	0.54	0.56	0.23

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel		Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
TOTAL				38 722 817	92.29%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				24 853 108	59.23%
Obligationen				9 338 709	22.26%
EUR				2 506 585	5.98%
1 000	1.150%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 14	15.05.17	1 005 640	2.40%
1 500	0.000%	Italy Certificati di Credito del Tesoro Zero Coupon 15	27.02.17	1 500 945	3.58%
USD				6 832 124	16.28%
1 600	4.625%	United States Treasury Note/Bond 07	15.02.17	1 524 248	3.63%
2 000	0.500%	United States Treasury Note/Bond 15	31.03.17	1 895 998	4.52%
1 550	1.750%	United States Treasury Note/Bond 13	15.05.23	1 431 194	3.41%
2 080	2.375%	United States Treasury Note/Bond 14	15.08.24	1 980 684	4.72%
Aktien				15 514 399	36.97%
Vereinigte Staaten				9 667 518	23.04%
7 500		Aflac, Inc.		494 904	1.18%
677		Alphabet, Inc. "A"		508 641	1.21%
5 400		AmerisourceBergen Corp.		400 309	0.95%
8 276		Analog Devices, Inc.		569 806	1.36%
4 080		Apple, Inc.		448 017	1.07%
3 344		Berkshire Hathaway, Inc. "B"		516 715	1.23%
1 130		BlackRock, Inc.		407 689	0.97%
14 200		Cisco Systems, Inc.		406 849	0.97%
8 241		Citigroup, Inc.		464 340	1.11%
11 518		Coca-Cola Co.		452 748	1.08%
7 008		Cognizant Technology Solutions Corp. "A"		372 276	0.89%
4 399		CVS Health Corp.		329 107	0.78%
6 162		Exxon Mobil Corp.		527 312	1.26%
4 048		Gilead Sciences, Inc.		274 830	0.66%
14 728		Intel Corp.		506 456	1.21%
2 000		International Business Machines Corp.		314 748	0.75%
6 949		JPMorgan Chase & Co.		568 504	1.35%
3 000		Mead Johnson Nutrition Co.		201 261	0.48%
11 000		Robert Half International, Inc.		508 727	1.21%
7 500		Starbucks Corp.		394 786	0.94%
4 783		United Technologies Corp.		497 096	1.18%
9 927		Verizon Communications, Inc.		502 397	1.20%
Schweiz				2 036 995	4.85%
259		Givaudan S.A.		450 836	1.07%
6 314		Nestle S.A.		430 261	1.02%
4 597		Novartis AG		317 761	0.76%
1 666		Roche Holding AG		361 486	0.86%
5 295		Swiss Re AG		476 651	1.14%
Vereinigtes Königreich				1 187 086	2.83%
11 000		Associated British Foods Plc.		353 737	0.84%
7 618		British American Tobacco Plc.		412 449	0.98%
24 000		Burberry Group Plc.		420 900	1.01%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
Frankreich		920 420	2.19%
2 700	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton S.E.	489 780	1.17%
5 600	Sanofi	430 640	1.02%
Irland		409 382	0.98%
6 062	Medtronic Plc.	409 382	0.98%
Belgien		335 406	0.80%
12 259	Proximus SADP	335 406	0.80%
Deutschland		331 240	0.79%
4 000	SAP S.E.	331 240	0.79%
Dänemark		315 142	0.75%
9 200	Novo Nordisk A/S "B"	315 142	0.75%
Schweden		311 210	0.74%
11 768	Hennes & Mauritz AB "B"	311 210	0.74%
INVESTMENTFONDS		13 869 709	33.06%
Irland		8 139 655	19.40%
5 900	Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z"	604 042	1.44%
32 500	db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF DR	1 499 264	3.57%
2 300	InRIS UCITS Plc. - R CFM Diversified Fund "I"	246 928	0.59%
17 000	iShares \$ High Yield Corporate Bond UCITS ETF	1 666 980	3.97%
240 000	iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF EUR Acc	1 303 704	3.11%
11 900	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF USD Dist	1 230 480	2.93%
52 000	PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Capital Securities Fund "IA"	781 910	1.87%
30 000	Source Nasdaq Biotech UCITS ETF	806 347	1.92%
Luxemburg		5 730 054	13.66%
104 900	Goldman Sachs Structured Investments SICAV - GS Equity Risk Premia Long/Short Portfolio "Z"	951 186	2.27%
3 914	Kairos International SICAV - Italia "YE"	418 975	1.00%
3 562	Kairos International SICAV - Key "Y"	407 024	0.97%
12 500	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Z"	1 419 750	3.38%
12 400	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z"	1 216 076	2.90%
9 500	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE "Z"	951 710	2.27%
4 500	Schroder Gaia-Bluetrend "B"	365 333	0.87%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettovermögens
EUR	372 778	CHF	400 000	17.03.17	-693	-0.00%
EUR	593 525	GBP	500 000	17.03.17	8 840	0.02%
EUR	13 537 568	USD	14 450 000	17.03.17	-112 768	-0.27%
					-104 621	-0.25%

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	20	317 053	20.01.17	-4 912	-0.01%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - EURO STOXX 50	Käufe	EUR	141	4 620 570	17.03.17	87 420	0.21%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - MINI MSCI EMG MKT	Käufe	USD	50	2 035 791	17.03.17	9 955	0.03%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - S+P500 EMINI	Käufe	USD	3	318 019	17.03.17	-2 233	-0.01%
					90 230	0.22%	

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 31. Dezember 2016

CHF

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: CHF 93 968 057)	96 148 015
Derivative Instrumente:	
- Futures	159 101
- Devisentermingeschäfte	61 707
Bankguthaben*	10 292 315
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	114 077
Dividenden- und Zinsforderungen	288 982
Total Aktiva	107 064 197

Passiva

Derivative Instrumente:	
- Futures	21 406
- Devisentermingeschäfte	252 685
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	9 602
Geschuldete Verwaltungsgebühren	111 975
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	10 052
Sonstige Verbindlichkeiten	23 998
Total Passiva	429 718
Nettovermögen	106 634 479

* Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2016 bis zum 31. Dezember 2016

CHF

Ertrag

Erträge aus Wertpapieren	596 529
Bankzinsen	26
Erträge aus Wertpapierleihe	56
Ertragsausgleich	5 570

Total Ertrag

602 181

Aufwand

Verwaltungsgebühren	699 854
Depotbankgebühren und -aufwendungen	12 504
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	20 289
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	3 664
Sonstige Aufwendungen*	150 638

Total Aufwand

886 949

Nettogewinn/Nettoverlust

-284 768

Realisierter Gewinn/Verlust aus:

- Wertpapieren	693 028
- Devisentermingeschäften	-2 467 530
- Futures	1 280 931
- Fremdwährungen	681 807
Ertragsausgleich	-15 545

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust

-112 077

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:

- Wertpapieren	266 735
- Devisentermingeschäften	187 083
- Futures	-305 529
- Fremdwährungen	-92 879

Gesamtgewinn/Gesamtverlust

-56 667

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30. Juni 2016	31. Dezember 2016
	CHF	CHF
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	123 488 481	108 825 591
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-765 952	-56 667
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-13 863 624	-2 102 644
Dividendenausschüttung	-33 314	-31 801
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	108 825 591	106 634 479

*Siehe Seite 15.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015	30. Juni 2016	31. Dezember 2016
	in Stück	in Stück	in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	127 124.00	98 780.38	92 387.40
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	880 805.99	788 695.58	772 742.08
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	7 100.00	3 100.00	3 100.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	6 519.87	5 993.79	5 863.79
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	28 595.09	34 989.09	38 734.09
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen	123 488 481	108 825 591	106 634 479
	in Währung der	in Währung der	in Währung der
	Aktienklasse	Aktienklasse	Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	96.57	95.44	95.06
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	121.06	119.99	119.95
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	108.72	108.36	108.61
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	107.87	106.12	105.68
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	108.72	108.36	108.61
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF)	0.64	0.28	0.34

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert CHF	% des Nettöver- mögens
TOTAL				96 148 015	90.17%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				57 524 363	53.95%
Obligationen				45 393 586	42.57%
CHF				11 224 625	10.53%
1 750	0.375%	Apple, Inc. 15	25.11.24	1 787 187	1.68%
360	0.500%	EBN BV 14	22.09.22	376 740	0.35%
125	1.250%	European Investment Bank 12	02.08.19	131 625	0.12%
1 500	2.375%	European Investment Bank 05	10.07.20	1 663 875	1.56%
1 670	0.000%	International Bank for Reconstruction & Development 86	26.11.21	1 714 673	1.61%
1 000	1.000%	Kiwibank Ltd. 13	23.12.20	1 055 000	0.99%
1 000	1.125%	Metropolitan Life Global Funding I 13	18.06.20	1 045 250	0.98%
1 050	0.375%	New York Life Global Funding 15	02.02.22	1 075 463	1.01%
1 750	1.000%	Raiffeisenlandesbank Niederoesterreich-Wien AG 12	12.11.20	1 837 062	1.72%
500	1.375%	Svenska Handelsbanken AB 12	05.10.22	537 750	0.51%
EUR				11 674 411	10.95%
520	1.250%	adidas AG 14	08.10.21	580 184	0.54%
700	3.375%	AP Moeller - Maersk A/S 12	28.08.19	813 400	0.76%
550	4.000%	Atrium European Real Estate Ltd. 13	20.04.20	645 134	0.61%
1 200	1.000%	Bank of Montreal 14	07.05.19	1 321 320	1.24%
1 700	0.250%	Bank of Montreal 15	22.01.20	1 840 679	1.73%
510	1.700%	DH Europe Finance S.A. 15	04.01.22	582 675	0.55%
480	6.875%	Fidelity International Ltd. 10	24.02.17	519 569	0.49%
3 000	1.150%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 14	15.05.17	3 234 124	3.03%
600	1.750%	Kellogg Co. 14	24.05.21	684 381	0.64%
550	1.000%	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 15	19.01.22	607 203	0.57%
500	1.477%	Telefonica Emisiones SAU 15	14.09.21	556 690	0.52%
270	2.250%	TOTAL S.A. 15	29.12.49	289 052	0.27%
ITL				533 814	0.50%
1 300 000	0.000%	Deutsche Bank AG 96	15.10.26	533 814	0.50%
USD				21 960 736	20.59%
545	2.850%	Apple, Inc. 14	06.05.21	566 620	0.53%
550	2.100%	Berkshire Hathaway, Inc. 14	14.08.19	564 001	0.53%
400	2.246%	DBS Group Holdings Ltd. 14	16.07.19	408 056	0.38%
600	2.450%	Johnson & Johnson 16	01.03.26	584 695	0.55%
560	2.400%	Novartis Capital Corp. 12	21.09.22	562 445	0.53%
530	3.100%	Procter & Gamble Co. 13	15.08.23	553 374	0.52%
550	2.125%	Toronto-Dominion Bank 14	02.07.19	561 100	0.52%
550	2.875%	Total Capital International S.A. 12	17.02.22	564 149	0.53%
560	2.375%	UBS AG 14	14.08.19	572 355	0.54%
2 500	0.750%	United States Treasury Note/Bond 14	15.01.17	2 541 041	2.38%
2 200	0.500%	United States Treasury Note/Bond 15	31.03.17	2 235 750	2.10%
1 100	1.625%	United States Treasury Note/Bond 15	30.06.20	1 118 410	1.05%
3 250	1.625%	United States Treasury Note/Bond 12	15.08.22	3 221 794	3.02%
2 700	1.750%	United States Treasury Note/Bond 13	15.05.23	2 672 535	2.50%
1 600	2.375%	United States Treasury Note/Bond 14	15.08.24	1 633 295	1.53%
1 100	1.625%	United States Treasury Note/Bond 16	15.05.26	1 041 752	0.98%
900	3.500%	United States Treasury Note/Bond 09	15.02.39	998 745	0.94%
1 100	2.500%	United States Treasury Note/Bond 16	15.05.46	991 090	0.93%
565	2.550%	Wal-Mart Stores, Inc. 13	11.04.23	569 529	0.53%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettöver- mögens
Aktien		12 130 777	11.38%
Vereinigte Staaten		7 616 903	7.14%
5 000	Aflac, Inc.	353 690	0.33%
447	Alphabet, Inc. "A"	360 017	0.34%
4 700	AmerisourceBergen Corp.	373 502	0.35%
4 992	Analog Devices, Inc.	368 446	0.35%
2 600	Apple, Inc.	306 056	0.29%
2 205	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	365 247	0.34%
857	BlackRock, Inc.	331 455	0.31%
10 000	Cisco Systems, Inc.	307 141	0.29%
7 116	Citigroup, Inc.	429 818	0.40%
7 595	Coca-Cola Co.	320 037	0.30%
4 621	Cognizant Technology Solutions Corp. "A"	263 148	0.25%
2 900	CVS Health Corp.	232 581	0.22%
4 063	Exxon Mobil Corp.	372 722	0.35%
3 124	Gilead Sciences, Inc.	227 367	0.21%
10 422	Intel Corp.	384 186	0.36%
1 500	International Business Machines Corp.	253 056	0.24%
5 947	JPMorgan Chase & Co.	521 557	0.49%
6 500	Mead Johnson Nutrition Co.	467 460	0.44%
7 400	Robert Half International, Inc.	366 874	0.34%
5 200	Starbucks Corp.	293 424	0.27%
3 154	United Technologies Corp.	351 394	0.33%
6 778	Verizon Communications, Inc.	367 725	0.34%
Schweiz		1 467 561	1.38%
175	Givaudan S.A.	326 550	0.31%
4 225	Nestle S.A.	308 636	0.29%
3 093	Novartis AG	229 191	0.22%
1 120	Roche Holding AG	260 512	0.24%
3 551	Swiss Re AG	342 672	0.32%
Vereinigtes Königreich		981 185	0.92%
9 300	Associated British Foods Plc.	320 600	0.30%
6 037	British American Tobacco Plc.	350 383	0.33%
16 500	Burberry Group Plc.	310 202	0.29%
Frankreich		619 109	0.58%
1 700	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.E.	330 582	0.31%
3 500	Sanofi	288 527	0.27%
Deutschland		390 419	0.37%
4 398	SAP S.E.	390 419	0.37%
Irland		289 361	0.27%
3 997	Medtronic Plc.	289 361	0.27%
Dänemark		282 749	0.27%
7 700	Novo Nordisk A/S "B"	282 749	0.27%
Belgien		249 919	0.23%
8 521	Proximus SADP	249 919	0.23%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
Schweden			233 571	0.22%
8 239	Hennes & Mauritz AB "B"		233 571	0.22%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			2 282 035	2.14%
Obligationen			2 282 035	2.14%
USD			2 282 035	2.14%
565	2.900% Biogen, Inc. 15	15.09.20	581 746	0.55%
575	2.350% Electricite de France S.A. 15	13.10.20	579 104	0.54%
530	3.000% Microsoft Corp. 10	01.10.20	557 578	0.52%
545	2.875% Roche Holdings, Inc. 14	29.09.21	563 607	0.53%
INVESTMENTFONDS			36 341 617	34.08%
Luxemburg			23 270 066	21.82%
209 400	Goldman Sachs Structured Investments SICAV - GS Equity Risk Premia Long/Short Portfolio "Z"		2 035 446	1.91%
8 997	Kairos International SICAV - Italia "YE"		1 032 482	0.97%
7 926	Kairos International SICAV - Key "Y"		970 844	0.91%
22 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "ZH"		2 458 500	2.30%
56 400	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z"		5 929 402	5.56%
29 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE "Z"		3 114 382	2.92%
63 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z"		6 910 927	6.48%
9 400	Schroder Gaia-Bluetrend		818 083	0.77%
Irland			13 071 551	12.26%
10 000	Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z"		1 097 509	1.03%
51 000	db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF DR "1D"		2 479 334	2.32%
4 700	InRIS UCITS Plc. - R CFM Diversified Fund "I"		540 920	0.51%
23 750	iShares \$ High Yield Corporate Bond UCITS ETF		2 496 536	2.34%
14 000	iShares Core EUR Corp. Bond UCITS ETF EUR Dist		1 948 126	1.83%
9 700	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF USD Dist		1 075 207	1.01%
146 000	PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Capital Securities Fund "IA"		2 353 419	2.21%
37 500	Source Nasdaq Biotech UCITS ETF		1 080 500	1.01%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust CHF	% des Nettovermögens
CHF	33 263 775	EUR	31 000 000	17.03.17	61 707	0.06%
CHF	37 688 438	USD	37 500 000	17.03.17	-252 685	-0.24%
					-190 978	-0.18%

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	866 693	20.01.17	-13 428	-0.01%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - SWISS MKT IX	Käufe	CHF	77	6 293 210	17.03.17	80 850	0.08%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - EURO STOXX 50	Käufe	EUR	102	3 583 187	17.03.17	67 793	0.06%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - MINI MSCI EMG MKT	Käufe	USD	49	2 138 710	17.03.17	10 458	0.01%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - S+P500 EMINI	Käufe	USD	10	1 136 381	17.03.17	-7 978	-0.01%
					137 695	0.13%	

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 31. Dezember 2016

EUR

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 256 175 714)	267 328 407
Derivative Instrumente:	
- Futures	490 018
Bankguthaben*	33 678 415
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	553 391
Dividenden- und Zinsforderungen	679 180
Total Aktiva	302 729 411

Passiva

Derivative Instrumente:	
- Futures	68 108
- Devisentermingeschäfte	837 369
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	53 919
Geschuldete Verwaltungsgebühren	312 264
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	27 756
Sonstige Verbindlichkeiten	67 539
Total Passiva	1 366 955
Nettovermögen	301 362 456

* Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2016 bis zum 31. Dezember 2016

EUR

Ertrag

Erträge aus Wertpapieren	1 520 541
Bankzinsen	53
Erträge aus Wertpapierleihe	112
Total Ertrag	1 520 706

Aufwand

Verwaltungsgebühren	1 852 098
Depotbankgebühren und -aufwendungen	25 978
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern	53 880
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	4 669
Sonstige Aufwendungen*	400 502
Ertragsausgleich	18 861
Total Aufwand	2 355 988

Nettogewinn/Nettoverlust

Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	2 464 716
- Devisentermingeschäften	-7 802 419
- Futures	4 287 549
- Fremdwährungen	3 169 201
Ertragsausgleich	275 144
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	1 558 909

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:

- Wertpapieren	1 718 259
- Devisentermingeschäften	218 628
- Futures	-425 291
- Fremdwährungen	-32 958

Gesamtgewinn/Gesamtverlust

3 037 547

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30. Juni 2016 EUR	31. Dezember 2016 EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	328 436 676	281 844 920
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-5 651 078	3 037 547
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-40 828 507	16 538 120
Dividendenausschüttung	-112 171	-58 131
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	281 844 920	301 362 456

*Siehe Seite 15.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015	30. Juni 2016	31. Dezember 2016
	in Stück	in Stück	in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	161 265.68	172 974.22	329 168.86
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	1 711 581.72	1 485 730.64	1 444 428.57
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	47 087.99	28 404.93	23 919.68
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	66 521.82	39 414.15	32 124.17
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	135 002.54	126 589.24	192 136.85
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen	328 436 676	281 844 920	301 362 456
	in Währung der	in Währung der	in Währung der
	Aktienklasse	Aktienklasse	Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	114.31	112.10	112.93
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	163.13	160.92	162.42
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	114.70	113.77	115.14
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	148.81	145.70	146.51
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	114.70	113.77	115.14
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)	1.07	0.66	0.21

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
TOTAL			267 328 407	88.71%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE			162 918 286	54.06%
Obligationen			131 028 120	43.48%
EUR			69 723 288	23.14%
1 470	1.250% adidas AG 14	08.10.21	1 529 983	0.51%
1 500	3.375% AP Moeller - Maersk A/S 12	28.08.19	1 625 940	0.54%
1 390	4.000% Atrium European Real Estate Ltd. 13	20.04.20	1 520 931	0.50%
18 000	0.250% Bundesobligation 14	11.10.19	18 523 620	6.15%
18 000	0.250% Bundesobligation—Series 172 15	16.10.20	18 645 480	6.19%
1 800	0.375% Caisse Centrale Desjardins 14	22.10.19	1 825 272	0.61%
1 470	1.700% DH Europe Finance S.A. 15	04.01.22	1 566 682	0.52%
1 345	6.875% Fidelity International Ltd. 10	24.02.17	1 358 100	0.45%
10 000	1.150% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 14	15.05.17	10 056 400	3.34%
5 700	0.000% Italy Certificati di Credito del Tesoro Zero Coupon 15	27.02.17	5 703 591	1.89%
1 600	1.750% Kellogg Co. 14	24.05.21	1 702 448	0.57%
1 530	1.000% Sumitomo Mitsui Banking Corp. 15	19.01.22	1 575 686	0.52%
1 800	1.125% Swedbank Hypotek AB 13	07.05.20	1 876 122	0.62%
1 400	1.477% Telefonica Emisiones SAU 15	14.09.21	1 454 047	0.48%
760	2.250% TOTAL S.A. 15	29.12.49	758 986	0.25%
ITL			1 417 248	0.47%
3 700 000	0.000% Deutsche Bank AG 96	15.10.26	1 417 248	0.47%
USD			59 887 584	19.87%
1 580	2.850% Apple, Inc. 14	06.05.21	1 532 357	0.51%
1 595	2.100% Berkshire Hathaway, Inc. 14	14.08.19	1 525 756	0.51%
1 600	2.246% DBS Group Holdings Ltd. 14	16.07.19	1 522 605	0.50%
1 800	2.450% Johnson & Johnson 16	01.03.26	1 636 281	0.54%
1 635	2.400% Novartis Capital Corp. 12	21.09.22	1 531 854	0.51%
1 535	3.100% Procter & Gamble Co. 13	15.08.23	1 495 059	0.50%
1 600	2.125% Toronto-Dominion Bank 14	02.07.19	1 522 666	0.50%
1 605	2.875% Total Capital International S.A. 12	17.02.22	1 535 725	0.51%
1 580	2.375% UBS AG 14	14.08.19	1 506 404	0.50%
10 000	0.750% United States Treasury Note/Bond 14	15.01.17	9 481 538	3.15%
6 300	0.500% United States Treasury Note/Bond 15	31.03.17	5 972 393	1.98%
3 000	1.625% United States Treasury Note/Bond 15	30.06.20	2 845 359	0.94%
9 173	1.625% United States Treasury Note/Bond 12	15.08.22	8 482 678	2.81%
6 000	1.750% United States Treasury Note/Bond 13	15.05.23	5 540 106	1.84%
4 400	2.375% United States Treasury Note/Bond 14	15.08.24	4 189 908	1.39%
3 300	1.625% United States Treasury Note/Bond 16	15.05.26	2 915 363	0.97%
2 500	3.500% United States Treasury Note/Bond 09	15.02.39	2 587 970	0.86%
3 000	2.500% United States Treasury Note/Bond 16	15.05.46	2 521 441	0.84%
1 640	2.550% Wal-Mart Stores, Inc. 13	11.04.23	1 542 121	0.51%
Aktien			31 890 166	10.58%
Vereinigte Staaten			19 789 577	6.57%
14 000	Aflac, Inc.		923 821	0.31%
1 308	Alphabet, Inc. "A"		982 721	0.33%
13 400	AmerisourceBergen Corp.		993 360	0.33%
13 756	Analog Devices, Inc.		947 107	0.31%
7 300	Apple, Inc.		801 598	0.27%
6 462	Berkshire Hathaway, Inc. "B"		998 508	0.33%
2 449	BlackRock, Inc.		883 567	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)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
28 000	Cisco Systems, Inc.		802 238	0.27%
15 924	Citigroup, Inc.		897 239	0.30%
22 257	Coca-Cola Co.		874 876	0.29%
13 541	Cognizant Technology Solutions Corp. "A"		719 319	0.24%
8 501	CVS Health Corp.		635 993	0.21%
11 907	Exxon Mobil Corp.		1 018 939	0.34%
7 710	Gilead Sciences, Inc.		523 454	0.17%
30 126	Intel Corp.		1 035 952	0.34%
4 700	International Business Machines Corp.		739 657	0.25%
13 427	JPMorgan Chase & Co.		1 098 474	0.36%
18 000	Mead Johnson Nutrition Co.		1 207 566	0.40%
21 000	Robert Half International, Inc.		971 206	0.32%
14 600	Starbucks Corp.		768 516	0.26%
9 242	United Technologies Corp.		960 520	0.32%
19 857	Verizon Communications, Inc.		1 004 946	0.33%
Schweiz			3 862 172	1.28%
484	Givaudan S.A.		842 489	0.28%
11 932	Nestle S.A.		813 094	0.27%
8 763	Novartis AG		605 729	0.20%
3 162	Roche Holding AG		686 086	0.23%
10 162	Swiss Re AG		914 774	0.30%
Vereinigtes Königreich			2 569 047	0.85%
26 600	Associated British Foods Plc.		855 401	0.28%
16 751	British American Tobacco Plc.		906 921	0.30%
46 000	Burberry Group Plc.		806 725	0.27%
Frankreich			1 642 480	0.55%
4 900	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.E.		888 860	0.30%
9 800	Sanofi		753 620	0.25%
Deutschland			1 075 868	0.36%
12 992	SAP S.E.		1 075 868	0.36%
Irland			791 144	0.26%
11 715	Medtronic Plc.		791 144	0.26%
Belgien			781 237	0.26%
28 554	Proximus SADP		781 237	0.26%
Dänemark			767 301	0.25%
22 400	Novo Nordisk A/S "B"		767 301	0.25%
Schweden			611 340	0.20%
23 117	Hennes & Mauritz AB "B"		611 340	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 (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel		Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				6 075 195	2.02%
Obligationen				6 075 195	2.02%
USD				6 075 195	2.02%
1 585	2.900%	Biogen, Inc. 15	15.09.20	1 522 374	0.51%
1 615	2.350%	Electricite de France S.A. 15	13.10.20	1 517 289	0.50%
1 540	3.000%	Microsoft Corp. 10	01.10.20	1 511 324	0.50%
1 580	2.875%	Roche Holdings, Inc. 14	29.09.21	1 524 208	0.51%
INVESTMENTFONDS				98 334 926	32.63%
Luxemburg				63 163 428	20.96%
599 200	Goldman Sachs Structured Investments SICAV - GS Equity Risk Premia Long/Short Portfolio "Z"			5 433 277	1.80%
23 479	Kairos International SICAV - Italia "YE"			2 513 465	0.83%
21 523	Kairos International SICAV - Key "Y"			2 459 230	0.82%
56 500	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Z"			6 417 270	2.13%
157 800	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z"			15 475 546	5.14%
82 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE "Z"			8 214 760	2.73%
200 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z"			20 466 000	6.79%
26 900	Schroder Gaia-Bluetrend			2 183 880	0.72%
Irland				35 171 498	11.67%
28 700	Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z"			2 938 306	0.98%
146 000	db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF DR			6 735 155	2.23%
13 300	InRIS UCITS Plc. - R CFM Diversified Fund "I"			1 427 888	0.47%
68 100	iShares \$ High Yield Corporate Bond UCITS ETF			6 677 726	2.22%
40 000	iShares Core EUR Corp. Bond UCITS ETF EUR Dist			5 192 256	1.72%
28 500	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF USD Dist			2 946 947	0.98%
420 000	PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Capital Securities Fund "IA"			6 315 431	2.10%
109 300	Source Nasdaq Biotech UCITS ETF			2 937 789	0.97%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettovermögens
EUR		USD				
	100 524 639		107 300 000	17.03.17	-837 369	-0.28%
					-837 369	-0.28%

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

Futures

Gegenpartei - Underlying		Währung	Anzahl Kontrakte	Marktwert	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettovermögens
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - OMXS30 IND	Käufe	SEK	147	2 330 343	20.01.17	-36 105	-0.01%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - SWISS MKT IX	Käufe	CHF	64	4 879 425	17.03.17	62 687	0.02%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - EURO STOXX 50	Käufe	EUR	643	21 071 110	17.03.17	398 660	0.13%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - MINI MSCI EMG MKT	Käufe	USD	144	5 863 077	17.03.17	28 671	0.01%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - S+P500 EMINI	Käufe	USD	43	4 558 265	17.03.17	-32 003	-0.01%
						421 910	0.14%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 31. Dezember 2016

USD

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: USD 85 249 410)	85 214 962
Derivative Instrumente:	
- Futures	90 655
- Devisentermingeschäfte	129 636
Bankguthaben*	8 764 530
Dividenden- und Zinsforderungen	339 765
Total Aktiva	94 539 548

Passiva

Derivative Instrumente:	
- Futures	55 869
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	743 200
Geschuldete Verwaltungsgebühren	100 989
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	9 188
Sonstige Verbindlichkeiten	21 359
Total Passiva	930 605
Nettovermögen	93 608 943

* Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2016 bis zum 31. Dezember 2016

USD

Ertrag		
Erträge aus Wertpapieren		637 717
Bankzinsen		15
Erträge aus Wertpapierleihe		63
Ertragsausgleich		5 570
Total Ertrag		643 365
Aufwand		
Verwaltungsgebühren		635 543
Depotbankgebühren und -aufwendungen		11 238
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern		18 602
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		1 840
Sonstige Aufwendungen*		134 878
Total Aufwand		802 101
Nettogewinn/Nettoverlust		-158 736
Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
- Wertpapieren		745 259
- Devisentermingeschäften		1 323 640
- Futures		1 325 264
- Fremdwährungen		-629 293
Ertragsausgleich		-63 475
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust		2 542 659
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
- Wertpapieren		-2 643 331
- Devisentermingeschäften		-70 564
- Futures		-269 107
- Fremdwährungen		-34 674
Gesamtgewinn/Gesamtverlust		-475 017
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2016	31. Dezember 2016
	USD	USD
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	94 824 418	96 507 821
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	52 790	-475 017
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	1 662 074	-2 399 742
Dividendenausschüttung	-31 461	-24 119
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	96 507 821	93 608 943

*Siehe Seite 15.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	31. Dezember 2016 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	50 409.08	43 138.41	60 361.25
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	545 084.66	578 782.55	546 226.04
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	100.00	100.00	100.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	16 442.91	16 005.72	15 891.36
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	43 480.00	23 888.77	25 919.77
	USD	USD	USD
Nettovermögen	94 824 418	96 507 821	93 608 943
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	124.07	123.14	122.28
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	149.60	149.31	148.76
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	111.28	111.68	111.56
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	132.40	131.16	130.19
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	111.26	111.66	111.55
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD)	1.03	0.67	0.41

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel		Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
TOTAL				85 214 962	91.03%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				51 469 492	54.98%
Obligationen				41 873 344	44.73%
EUR				468 610	0.50%
440	6.875%	Fidelity International Ltd. 10	24.02.17	468 610	0.50%
USD				41 404 734	44.23%
530	2.850%	Apple, Inc. 14	06.05.21	542 161	0.58%
535	3.000%	AT&T, Inc. 15	30.06.22	526 234	0.56%
500	2.100%	Berkshire Hathaway, Inc. 14	14.08.19	504 480	0.54%
530	3.062%	BP Capital Markets Plc. 15	17.03.22	536 111	0.57%
500	2.246%	DBS Group Holdings Ltd. 14	16.07.19	501 865	0.54%
2 700	2.000%	DNB Boligkreditt AS 15	28.05.20	2 687 607	2.87%
545	3.000%	Dow Chemical Co. 12	15.11.22	544 281	0.58%
525	2.550%	Goldman Sachs Group, Inc. 14	23.10.19	528 237	0.56%
500	2.450%	Johnson & Johnson 16	01.03.26	479 407	0.51%
530	2.250%	JPMorgan Chase & Co. 15	23.01.20	528 516	0.57%
500	2.400%	Novartis Capital Corp. 12	21.09.22	494 105	0.53%
525	3.100%	Procter & Gamble Co. 13	15.08.23	539 335	0.58%
540	3.000%	QUALCOMM, Inc. 15	20.05.22	547 047	0.58%
520	3.750%	Rio Tinto Finance USA Ltd. 11	20.09.21	545 241	0.58%
540	2.250%	Standard Chartered Plc. 15	17.04.20	530 617	0.57%
545	2.125%	Toronto-Dominion Bank 14	02.07.19	547 055	0.58%
540	2.875%	Total Capital International S.A. 12	17.02.22	544 981	0.58%
500	2.375%	UBS AG 14	14.08.19	502 810	0.54%
4 000	0.750%	United States Treasury Note/Bond 14	15.01.17	4 000 261	4.27%
3 000	4.625%	United States Treasury Note/Bond 07	15.02.17	3 014 439	3.22%
2 000	0.500%	United States Treasury Note/Bond 15	31.03.17	1 999 804	2.14%
5 500	1.125%	United States Treasury Note/Bond 12	31.12.19	5 447 860	5.82%
900	1.625%	United States Treasury Note/Bond 15	30.06.20	900 343	0.96%
4 650	1.875%	United States Treasury Note/Bond 13	30.06.20	4 694 947	5.02%
2 900	1.625%	United States Treasury Note/Bond 12	15.08.22	2 828 584	3.02%
1 900	1.750%	United States Treasury Note/Bond 13	15.05.23	1 850 418	1.98%
1 400	2.375%	United States Treasury Note/Bond 14	15.08.24	1 406 143	1.50%
950	1.625%	United States Treasury Note/Bond 16	15.05.26	885 221	0.95%
800	3.500%	United States Treasury Note/Bond 09	15.02.39	873 491	0.93%
900	2.500%	United States Treasury Note/Bond 16	15.05.46	797 847	0.85%
525	2.625%	Verizon Communications, Inc. 15	21.02.20	529 796	0.57%
550	2.550%	Wal-Mart Stores, Inc. 13	11.04.23	545 490	0.58%
Aktien				9 596 148	10.25%
Vereinigte Staaten				5 865 578	6.27%
4 334		Aflac, Inc.		301 646	0.32%
338		Alphabet, Inc. "A"		267 848	0.29%
3 400		AmerisourceBergen Corp.		265 846	0.28%
3 602		Analog Devices, Inc.		261 577	0.28%
2 200		Apple, Inc.		254 804	0.27%
1 669		Berkshire Hathaway, Inc. "B"		272 014	0.29%
780		BlackRock, Inc.		296 821	0.32%
8 500		Cisco Systems, Inc.		256 870	0.27%
4 831		Citigroup, Inc.		287 106	0.31%
5 748		Coca-Cola Co.		238 312	0.25%
3 497		Cognizant Technology Solutions Corp. "A"		195 937	0.21%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
2 195	CVS Health Corp.		173 208	0.19%
3 075	Exxon Mobil Corp.		277 550	0.30%
2 130	Gilead Sciences, Inc.		152 529	0.16%
8 886	Intel Corp.		322 295	0.34%
1 400	International Business Machines Corp.		232 386	0.25%
3 468	JPMorgan Chase & Co.		299 254	0.32%
5 700	Mead Johnson Nutrition Co.		403 332	0.43%
6 700	Robert Half International, Inc.		326 826	0.35%
4 500	Starbucks Corp.		249 840	0.27%
2 387	United Technologies Corp.		261 663	0.28%
5 019	Verizon Communications, Inc.		267 914	0.29%
Schweiz			1 235 784	1.32%
153	Givaudan S.A.		280 905	0.30%
3 505	Nestle S.A.		251 922	0.27%
2 691	Novartis AG		196 195	0.21%
973	Roche Holding AG		222 679	0.24%
2 992	Swiss Re AG		284 083	0.30%
Vereinigtes Königreich			791 150	0.84%
8 200	Associated British Foods Plc.		278 132	0.29%
4 384	British American Tobacco Plc.		250 351	0.27%
14 200	Burberry Group Plc.		262 667	0.28%
Frankreich			524 588	0.56%
1 470	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton S.E.		281 257	0.30%
3 000	Sanofi		243 331	0.26%
Deutschland			322 299	0.34%
3 690	SAP S.E.		322 299	0.34%
Irland			252 368	0.27%
3 543	Medtronic Plc.		252 368	0.27%
Dänemark			249 297	0.27%
6 900	Novo Nordisk A/S "B"		249 297	0.27%
Belgien			179 468	0.19%
6 219	Proximus SADP		179 468	0.19%
Schweden			175 616	0.19%
6 296	Hennes & Mauritz AB "B"		175 616	0.19%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			2 983 215	3.19%
Obligationen			2 983 215	3.19%
USD			2 983 215	3.19%
265	6.250% BHP Billiton Finance USA Ltd. 15	19.10.75	287 189	0.31%
525	2.900% Biogen, Inc. 15	15.09.20	531 864	0.57%
540	2.875% eBay, Inc. 14	01.08.21	541 347	0.58%
540	2.350% Electricite de France S.A. 15	13.10.20	535 105	0.57%
520	3.000% Microsoft Corp. 10	01.10.20	538 257	0.57%
540	2.875% Roche Holdings, Inc. 14	29.09.21	549 453	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)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
INVESTMENTFONDS		30 762 255	32.86%
Luxemburg		18 993 393	20.29%
188 500	Goldman Sachs Structured Investments SICAV - GS Equity Risk Premia Long/Short Portfolio "Z"	1 802 814	1.93%
8 037	Kairos International SICAV - Italia "YE"	907 429	0.97%
7 011	Kairos International SICAV - Key "Y"	844 910	0.90%
20 001	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE "Zh"	2 170 709	2.32%
48 900	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS HARD CURRENCY "Z"	5 058 216	5.40%
25 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH INVESTMENT GRADE "Z"	2 641 621	2.82%
45 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z"	4 856 965	5.19%
8 300	Schroder Gaia-Bluetrend	710 729	0.76%
Irland		11 768 862	12.57%
8 700	Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z"	939 472	1.00%
150 000	db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF DR	2 175 270	2.32%
45 000	db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF DR	2 177 523	2.33%
4 000	InRIS UCITS Plc. - R CFM Diversified Fund "I"	452 952	0.48%
20 190	iShares \$ High Yield Corporate Bond UCITS ETF	2 088 177	2.23%
8 800	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF USD Dist	959 754	1.03%
128 100	PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Capital Securities Fund "IA"	2 031 666	2.17%
33 300	Source Nasdaq Biotech UCITS ETF	944 048	1.01%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettovermögens
USD		EUR				
	15 690 780		14 700 000	17.03.17	129 636	0.14%
					129 636	0.14%

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

Futures

Gegenpartei - Underlying		Währung	Anzahl Kontrakte	Marktwert	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettovermögens
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - OMXS30 IND	Käufe	SEK	49	819 310	20.01.17	-12 694	-0.01%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - SWISS MKT IX	Käufe	CHF	21	1 688 719	17.03.17	21 696	0.02%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - EURO STOXX 50	Käufe	EUR	91	3 145 338	17.03.17	59 509	0.06%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - MINI MSCI EMG MKT	Käufe	USD	45	1 932 525	17.03.17	9 450	0.01%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - S+P500 EMINI	Käufe	USD	55	6 149 550	17.03.17	-43 175	-0.04%
						34 786	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 - SWISS & GLOBAL AM DEUTSCHE AKTIEN*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG per 31. Dezember 2016

Kein Bestand zum 31. Dezember 2016.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2016 bis zum 25. November 2016 (Einbringung in den Julius Baer Multistock - GERMAN FOCUS STOCK FUND)

EUR

Ertrag		
Erträge aus Wertpapieren		21 420
Erträge aus Wertpapierleihe		1 228
Ertragsausgleich		325 180
Total Ertrag		347 828
Aufwand		
Verwaltungsgebühren		323 980
Depotbankgebühren und -aufwendungen		5 040
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern		6 851
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		1 664
Sonstige Aufwendungen**		10 293
Total Aufwand		347 828
Nettogewinn/Nettoverlust		0
Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
- Wertpapieren		4 799 115
- Fremdwährungen		2 516
Ertragsausgleich		-726 948
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust		4 074 683
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
- Wertpapieren		-529 544
- Fremdwährungen		-211
Gesamtgewinn/Gesamtverlust		3 544 928
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS		
	30. Juni 2016	31. Dezember 2016
	EUR	EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	63 640 286	51 335 281
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-9 432 049	3 544 928
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-2 872 956	-54 880 209
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	51 335 281	0

*Siehe Appendix I.

**Siehe Seite 15.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Multicooperation SICAV - SWISS & GLOBAL AM DEUTSCHE AKTIEN*

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	31. Dezember 2016 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	219 681.27	208 379.52	–
Nettovermögen	EUR 63 640 286	EUR 51 335 281	EUR –
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	289.69	246.35	–

*Siehe Appendix I.

Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 31. Dezember 2016

CHF

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: CHF 128 414 574)	129 376 440
Bankguthaben	670 597
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	49 229
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	383 971
Dividenden- und Zinsforderungen	346 394

Total Aktiva

130 826 631

Passiva

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	129 259
Geschuldete Verwaltungsgebühren	111 629
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	14 038
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps	460
Sonstige Verbindlichkeiten	4 091

Total Passiva

259 477

Nettovermögen

130 567 154

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2016 bis zum 31. Dezember 2016

CHF

Ertrag		
Erträge aus Wertpapieren		622 992
Sonstige Erträge		7 930
Ertragsausgleich		2 066
Total Ertrag		632 988
Aufwand		
Verwaltungsgebühren		707 548
Depotbankgebühren und -aufwendungen		15 944
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern		28 292
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		4 277
Sonstige Aufwendungen*		29 821
Total Aufwand		785 882
Nettogewinn/Nettoverlust		-152 894
Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
- Wertpapieren		-1 920
- Fremdwährungen		244 477
Ertragsausgleich		796
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust		90 459
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
- Wertpapieren		4 249 588
- Fremdwährungen		4 698
Gesamtgewinn/Gesamtverlust		4 344 745

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30. Juni 2016	31. Dezember 2016
	CHF	CHF
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	131 821 098	130 997 333
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-1 861 120	4 344 745
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	1 884 235	-3 616 676
Dividendenausschüttung	-846 880	-1 158 248
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	130 997 333	130 567 154

*Siehe Seite 15.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	31. Dezember 2016 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF)	24 130.88	585 055.85	571 864.22
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF)	1 471 481.83	867 394.97	841 016.73
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen	131 821 098	130 997 333	130 567 154
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF)	97.94	96.72	99.76
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF)	87.98	85.79	87.42
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien I-CHF)	–	0.10	0.33
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien P-CHF)	0.70	0.87	1.15

Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert CHF	% des Nettöver- mögens
TOTAL			129 376 440	99.09%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE			70 527 013	54.02%
Obligationen			48 129 358	36.86%
CHF			41 805 097	32.02%
500	1.125% ABN AMRO Bank NV 14	31.01.19	514 125	0.39%
500	1.125% ABN AMRO Bank NV 14	24.04.20	520 375	0.40%
500	3.250% Allianz S.E. 14	28.02.49	524 875	0.40%
1 000	2.125% Amcor Ltd. 12	04.04.18	1 027 600	0.79%
700	1.125% America Movil SAB de CV 12	12.09.18	714 525	0.55%
500	0.410% Amgen, Inc. 16	08.03.23	507 750	0.39%
500	0.875% ANZ New Zealand Int'l Ltd. 13	14.02.19	513 625	0.39%
1 000	0.750% Apple, Inc. 15	25.02.30	1 025 000	0.79%
1 250	1.375% AT&T, Inc. 14	04.12.24	1 333 125	1.02%
900	1.125% AusNet Services Holdings Pty Ltd. 12	18.04.19	925 650	0.71%
500	1.125% Banco de Chile 13	23.05.18	508 575	0.39%
400	1.625% Banco General S.A. 14	18.06.18	411 500	0.32%
300	0.269% Banco Santander Chile 13	28.03.17	300 345	0.23%
300	0.875% Bank of Communications Co. Ltd. 14	26.06.17	302 025	0.23%
1 000	0.625% BAT International Finance Plc. 14	08.09.21	1 036 750	0.79%
500	3.000% Bharti Airtel International Netherlands BV 14	31.03.20	532 500	0.41%
500	1.000% BP Capital Markets Plc. 14	28.08.20	521 375	0.40%
430	1.500% Central American Bank for Economic Integration 13	04.02.20	452 683	0.35%
500	1.125% Central American Bank for Economic Integration 14	24.02.23	533 375	0.41%
1 000	0.250% Coca-Cola Co. 15	22.12.22	1 018 000	0.78%
500	3.625% Cooperatieve Rabobank BA 09	02.07.19	549 625	0.42%
500	1.375% Corp Andina de Fomento 13	11.02.21	531 500	0.41%
500	0.304% Corp Andina de Fomento 16	16.09.24	501 250	0.38%
600	0.500% Corp Andina de Fomento 15	26.02.26	604 800	0.46%
600	0.625% Credit Agricole S.A. 15	15.09.23	615 900	0.47%
900	1.000% Credit Agricole S.A. 15	27.01.25	945 675	0.72%
500	0.100% Deutsche Bahn Finance BV 15	01.12.25	510 125	0.39%
750	0.150% Eli Lilly & Co. 16	24.05.24	753 375	0.58%
500	2.750% Enel Finance International NV 12	17.12.18	529 500	0.41%
500	1.125% Engie S.A. 12	09.10.20	522 500	0.40%
300	1.250% Fondo MIVIVIENDA S.A. 14	13.06.18	305 700	0.23%
500	2.125% Gas Natural Finance BV 13	08.02.19	523 625	0.40%
700	0.500% Heathrow Funding Ltd. 16	17.05.24	706 650	0.54%
500	3.375% Holcim Overseas Finance Ltd. 11	10.06.21	572 185	0.44%
500	2.500% Hyundai Capital Services, Inc. 12	15.02.17	501 800	0.38%
400	3.000% Iberdrola International BV 12	13.02.17	401 580	0.31%
500	1.125% JPMorgan Chase & Co. 14	06.11.20	524 000	0.40%
400	1.375% Korea Development Bank 13	02.07.18	411 300	0.32%
400	1.625% Korea Western Power Co. Ltd. 13	26.03.19	414 900	0.32%
250	1.000% Metropolitan Life Global Funding I 14	19.09.22	263 875	0.20%
450	0.625% Mondelez International, Inc. 15	30.12.21	459 562	0.35%
500	1.125% Mondelez International, Inc. 15	21.12.23	526 750	0.40%
500	1.000% National Australia Bank Ltd. 13	17.04.20	520 750	0.40%
1 000	1.625% National Australia Bank Ltd. 13	05.09.23	1 101 750	0.84%
500	1.375% Nederlandse Waterschapsbank NV 12	13.09.27	569 750	0.44%
500	0.375% New York Life Global Funding 15	02.02.22	512 125	0.39%
1 500	2.500% Oberösterreichische Landesbank AG 06	20.06.17	1 520 850	1.17%
750	1.500% Petroleos Mexicanos 16	14.06.18	758 625	0.58%
600	0.875% Philip Morris International, Inc. 13	11.03.19	615 900	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 - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert CHF	% des Nettöver- mögens
1 000	2.000%	Philip Morris International, Inc. 11	06.12.21	1 102 250	0.84%
650	2.250%	Poland Government International Bond 12	15.05.18	673 562	0.52%
500	1.375%	Slovakia Government International Bond 13	16.10.19	523 750	0.40%
1 000	2.625%	SNCF Mobilites Group 06	13.12.21	1 138 250	0.87%
1 450	0.220%	Swiss Auto Lease 2016-1 GmbH 16	23.03.20	1 453 625	1.11%
500	0.150%	Swiss Car ABS 2016-1 AG 16	18.04.18	502 450	0.39%
500	0.300%	Swiss Car ABS 2016-2 AG 16	18.04.20	505 500	0.39%
490	0.130%	Swiss Credit Card Issuance 2016-1 AG—Series A 16	15.06.19	492 572	0.38%
1 000	2.595%	Telefonica Emisiones SAU 13	23.10.20	1 095 250	0.84%
320	0.125%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV 16	27.07.18	321 200	0.25%
230	0.500%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV 16	28.07.22	232 358	0.18%
1 000	1.500%	Teva Pharmaceutical Finance V BV 12	25.10.18	1 029 250	0.79%
500	0.625%	Transurban Queensland Finance Pty Ltd. 16	23.06.23	502 375	0.38%
500	2.125%	Vinci S.A. 11	15.12.17	511 850	0.39%
500	0.375%	Vodafone Group Plc. 16	03.12.24	501 375	0.38%
700	0.500%	Westpac Banking Corp. 15	02.02.22	719 775	0.55%
EUR				3 580 198	2.74%
500	1.250%	adidas AG 14	08.10.21	557 869	0.43%
300	2.950%	Autoroutes du Sud de la France S.A. 14	17.01.24	370 541	0.28%
300	6.000%	Barry Callebaut Services NV 07	13.07.17	331 649	0.25%
500	2.625%	Carlsberg Breweries A/S 12	15.11.22	596 362	0.46%
150	3.500%	Heineken NV 12	19.03.24	192 433	0.15%
300	6.250%	HSBC Holdings Plc. 08	19.03.18	345 194	0.26%
300	2.250%	Imperial Brands Finance Plc. 14	26.02.21	345 604	0.27%
100	3.875%	JPMorgan Chase & Co. 10	23.09.20	122 053	0.09%
300	0.600%	OMV AG 14	19.11.18	325 390	0.25%
150	0.875%	Roche Finance Europe BV 15	25.02.25	165 252	0.13%
200	2.736%	Telefonica Emisiones SAU 13	29.05.19	227 851	0.17%
USD				2 744 063	2.10%
400	3.219%	Ford Motor Credit Co. LLC 15	09.01.22	402 625	0.31%
150	6.000%	General Electric Capital Corp. 09	07.08.19	168 475	0.13%
500	4.500%	PepsiCo, Inc. 10	15.01.20	546 392	0.42%
500	4.300%	Shell International Finance BV 09	22.09.19	539 141	0.41%
250	4.300%	Temasek Financial I Ltd. 09	25.10.19	270 972	0.21%
282	2.100%	Time Warner, Inc. 14	01.06.19	286 675	0.22%
500	3.250%	Wal-Mart Stores, Inc. 10	25.10.20	529 783	0.40%
Aktien				22 397 655	17.16%
Schweiz				22 341 165	17.11%
41 839		ABB Ltd.		898 702	0.69%
2 758		Actelion Ltd.		608 139	0.47%
4 031		Adecco Group AG		268 666	0.21%
715		Autoneum Holding AG		191 084	0.15%
253		Bachem Holding AG "B"		22 846	0.02%
50		Belimo Holding AG		153 900	0.12%
480		Bell AG		210 600	0.16%
2 190		BKW AG		107 858	0.08%
1 622		Bobst Group S.A.		114 838	0.09%
537		Burkhalter Holding AG		73 676	0.06%
3 610		Calida Holding AG		125 628	0.10%
599		Carlo Gavazzi Holding AG		145 557	0.11%
2 622		Cembra Money Bank AG		194 552	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 - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert CHF	% des Nettöver- mögens
4	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG		21 100	0.02%
1	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG - REG		61 900	0.05%
7 981	Cie Financiere Richemont S.A.		538 318	0.41%
248	Cie Financiere Tradition S.A.		20 324	0.01%
765	Coltene Holding AG		56 648	0.04%
34 297	Credit Suisse Group AG		501 079	0.38%
185	Emmi AG		114 053	0.09%
449	EMS-Chemie Holding AG		232 357	0.18%
106	Forbo Holding AG		139 178	0.11%
337	Geberit AG		137 563	0.10%
277	Georg Fischer AG		231 018	0.18%
59	Givaudan S.A.		110 094	0.08%
2 474	Huber + Suhner AG		139 781	0.11%
60	Interroll Holding AG		66 600	0.05%
362	Julius Baer Group Ltd.		16 373	0.01%
2 207	Kardex AG		210 217	0.16%
10 338	LafargeHolcim Ltd.		554 634	0.42%
45	LEM Holding S.A.		42 840	0.03%
9 100	Logitech International S.A.		231 140	0.18%
50	Metall Zug AG "B"		161 950	0.12%
57 429	Nestle S.A.		4 195 188	3.21%
46 357	Novartis AG		3 435 054	2.63%
741	Partners Group Holding AG		353 642	0.27%
12 496	Roche Holding AG		2 906 570	2.23%
321	Schindler Holding AG		57 652	0.04%
159	Schweiter Technologies AG		182 850	0.14%
20	SGS S.A.		41 440	0.03%
73	Sika AG		357 116	0.27%
250	Swatch Group AG		79 175	0.06%
52	Swatch Group AG - REG		3 237	0.00%
1 139	Swiss Life Holding AG		328 260	0.25%
7 562	Swiss Re AG		729 733	0.56%
110	Swisscom AG		50 171	0.04%
1 682	Syngenta AG		677 005	0.52%
64 440	UBS Group AG		1 027 818	0.79%
300	Valora Holding AG		86 775	0.07%
3 450	Vontobel Holding AG		184 402	0.14%
3 359	Zurich Insurance Group AG		941 864	0.72%
Liechtenstein			56 490	0.05%
1 400	Liechtensteinische Landesbank AG		56 490	0.05%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			728 459	0.56%
Obligationen			728 459	0.56%
USD			728 459	0.56%
300	3.500% Baidu, Inc. 12	28.11.22	305 576	0.24%
419	0.125% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 13	15.01.23	422 883	0.32%
INVESTMENTFONDS			54 120 968	41.45%
Irland			31 218 109	23.91%
146 000	GAM Star Fund Plc. - Japan Equity "A"		1 918 075	1.47%
37 500	iShares Edge MSCI EM Minimum Volatility UCITS ETF		912 375	0.70%
42 500	iShares MSCI EMU UCITS ETF		4 558 029	3.49%

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 - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
12 000	Muzinich Funds - EnhancedYield Short-Term Fund "A"	1 263 240	0.97%
96 000	SPDR EURO STOXX Low Volatility UCITS ETF	3 364 693	2.58%
28 000	SPDR MSCI EM Asia UCITS ETF	1 361 920	1.04%
32 500	SPDR S&P 500 UCITS ETF	7 450 557	5.71%
62 000	Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF	3 023 120	2.31%
170 000	Vanguard S&P 500 UCITS ETF	7 366 100	5.64%
Luxemburg		18 491 644	14.16%
12 000	Credit Suisse Asia Corporate Bond Fund	1 455 600	1.11%
250 000	Fidelity Funds - European Larger Companies Fund "Y"	3 818 983	2.92%
240 000	Invesco Global Total Return EUR Bond Fund "CA"	2 663 328	2.04%
29 000	Julius Baer Multibond - GLOBAL CONVERT BOND FUND "I"	3 114 890	2.39%
145 000	LO Funds - Convertible Bond	3 227 076	2.47%
55 000	UBS ETF MSCI Japan 100% Hedged to CHF UCITS ETF	716 925	0.55%
134 000	UBS ETF MSCI United Kingdom UCITS ETF	3 494 842	2.68%
Liechtenstein		4 411 215	3.38%
4 500	LGT Bond Fund Global Inflation Linked "C"	4 411 215	3.38%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE		4 000 000	3.06%
Tagesgeld		4 000 000	3.06%
CHF		4 000 000	3.06%
4 000 000	Valiant Bank	4 000 000	3.06%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

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

Im Laufe der Geschäftsperiode wurden folgende Subfondsnamen geändert:

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

Im Laufe der Geschäftsperiode wurden folgende Subfonds fusioniert:

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

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