

# Multicooperation SICAV

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Jahresbericht / Financial Statements

per 30. Juni 2021 (geprüft) / as at 30 June 2021 (audited)

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

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

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

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

Im Laufe des Geschäftsjahres kam es zu einer Fusion zwischen der AMAS (Swiss Funds & Asset Management Association) und der AMP (Asset Management Platform), die zur Gründung der AMAS (Asset Management Association Switzerland) führte. /

During the financial year a merger occurred between SFAMA (Swiss Funds & Asset Management Association) and AMP (Asset Management Platform) resulting in the formation of AMAS (Asset Management Association Switzerland).

#### **EIN INVESTMENTFONDS LUXEMBURGISCHEN RECHTS / AN INVESTMENT FUND UNDER LUXEMBOURG LAW**

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

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

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

Informationsstelle in Deutschland / Information Agent in Germany: GAM (Luxembourg) S.A. - Zweigniederlassung Deutschland, Bockenheimer Landstr. 51-53, D - 60325 Frankfurt/Main

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

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

## Inhaltsverzeichnis / Contents

---

Organisation & Management	4
Prüfungsvermerk / Audit Report	7
Bericht des Verwaltungsrates / Report of the Board of Directors	14
Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang) / Notes to the Financial Statements (Appendix)	16
Multicooperation SICAV (Umbrella-Fonds) / Multicooperation SICAV (umbrella fund)	50
Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	52
Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	59
Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY	68
Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	75
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS*	84
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	90
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA	97
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	103
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	112
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	120
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	126
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA*	134
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	143
Multicooperation SICAV – JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	160
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	178
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	188
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA	198
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS*	204
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	212
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	220
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	227
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	236
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	245
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	254
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	263
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	272
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	282
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	292
Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	302
Appendix I - Auflegung, Liquidation, Fusion und Namensänderung von Subfonds bzw. Aktienkategorien / Appendix I - Launches, liquidations, mergers and name changes of sub-funds and/or share classes	310
Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)/ Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)	314
Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft) / Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)	346

---

## Inhaltsverzeichnis / Contents

---

Appendix IV - Informationen zum Risikomanagement (ungeprüft) / Appendix IV - Information on risk management (unaudited)	374
Appendix V - Erläuterungen zur Vergütung (ungeprüft) / Appendix V - Remuneration Disclosure (unaudited)	376
Adressen / Addresses	380

Bitte beachten Sie, dass für die Subfonds Multicooperation SICAV – ADAGIO (LUX) – KONSERVATIV, Multicooperation SICAV – ALLEGRO (LUX) – DYNAMISCH, Multicooperation SICAV – JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA, Multicooperation SICAV – JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS und Multicooperation SICAV – VIVACE (LUX) – AUSGEWOGEN keine Anzeige zum öffentlichen Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland und in Oesterreich erstattet worden ist und dass Anteile dieser Subfonds an Anleger in der Bundesrepublik Deutschland und in Oesterreich nicht öffentlich vertrieben werden dürfen. Ferner ist auch für den Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION keine Anzeige zum öffentlichen Vertrieb in Österreich erstattet worden, so dass er Österreich nicht vertrieben werden darf./

Please note that the sub-funds Multicooperation SICAV – ADAGIO (LUX) – KONSERVATIV, Multicooperation SICAV – ALLEGRO (LUX) – DYNAMISCH, Multicooperation SICAV – JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA, Multicooperation SICAV – JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS and Multicooperation SICAV – VIVACE (LUX) – AUSGEWOGEN are not approved for public distribution in the Federal Republic of Germany or in Austria and that shares in these sub-funds may not be publicly distributed to shareholders in the Federal Republic of Germany or in Austria. Furthermore, the sub-fund Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION was not registered in Austria and may therefore not be distributed in Austria.

\* Siehe Appendix I / See Appendix I

---

## Organisation & Management

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

### **Verwaltungsrat der Gesellschaft / Board of Directors of the Company**

*Vorsitzender / Chairman:*

Martin Jufer  
Region Head Continental Europe  
GAM Investment Management (Switzerland) AG  
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

*Mitglieder / Members:*

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

*Jean-Michel Loehr*

Independent Director  
Frisange, Großherzogtum Luxemburg /  
Frisange, Grand Duchy of Luxembourg

*Patrick Moser*

*(bis zum 20. Oktober 2020 / Until 20. October 2020)*  
GAM Investment Management (Switzerland) AG  
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

*Florian Heeren*

*(seit dem 20. Oktober 2020 / since 20 October 2020)*  
General Counsel Continental Europe,  
GAM Investment Management (Switzerland) AG  
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

*Martin Jürg Peter*

Client Director Team Head (Private Labelling)  
GAM Investment Management (Switzerland) AG  
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

### **Verwaltungsgesellschaft und Domizilierungsstelle / Management Company and Domiciliary Agent**

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

### **Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft / Board of Directors of the Management Company**

*Vorsitzender / Chairman:*

Martin Jufer  
Region Head Continental Europe  
GAM Investment Management (Switzerland) AG  
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

*Mitglieder / Members:*

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

*Elmar Zumbühl*

Member of the Group Management Board, GAM Group  
GAM Investment Management (Switzerland) AG  
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

Dirk Kubisch

*(bis zum 12. April 2021 / until 12 April 2021)*  
COO Sales and Distribution  
GAM Investment Management (Switzerland) AG  
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

*Samantha Keogh (McConnell)*

*(seit dem 11. Mai 2021 / since 11 May 2021)*  
Independent Director  
Delgany, Co Wicklow, Irland /  
Delgany, Co Wicklow, Ireland

### **Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft / Managing Directors of the Management Company**

Stefano Canossa

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

Johannes Höring

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

Steve Kieffer

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

### **Anlageverwalter / Investment Manager**

Für die Subfonds / For the sub-funds:

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

Für den / For Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY:

GAM Investment Management (Switzerland) AG  
Hardstraße 201  
Postfach / P.O. Box  
CH - 8037 Zürich / Zurich  
und / and  
GAM International Management Limited,  
8 Finsbury Circus,  
GB - London EC2M 7GB  
und / and

## Organisation & Management

GAM Systematic LLP  
(vormals / formerly Cantab Capital Partners LLP),  
126-130 Hills Road  
CB2 1RE Cambridge

Für den / For Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET  
STRATEGIC ALLOCATION:  
GAM (Italia) S.G.R. S.p.A.  
Via Duccio di Boninsegna 10  
I - 20145 Mailand / Milan  
und / and  
GAM Investment Management (Switzerland) AG  
Hardstraße 201  
Postfach / P.O. Box  
CH - 8037 Zürich / Zurich

Für den / For Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA  
REITS\*,  
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA,  
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA\*  
und / and  
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY  
2024 ASIA:  
Bank Julius Bär & Co. AG, Zweigniederlassung Singapur /  
Singapore Branch  
7 Straits View  
28-01 Marina One East Tower  
018936 Singapore / Singapore

Für die übrigen Subfonds / For the other sub-funds:  
Bank Julius Bär & Co. AG  
Bahnhofstraße 36  
Postfach / P.O. Box  
CH - 8001 Zürich / Zurich

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

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

State Street Bank International GmbH,  
Zweigniederlassung Luxemburg / Luxembourg Branch  
49, Avenue J.F. Kennedy  
L - 1855 Luxemburg / Luxembourg

**Wertpapierleih-Stelle /  
Lending Agent**

State Street Bank International GmbH,  
Zweigniederlassung London / London Branch  
20, Churchill Place  
London E14 5HJ / England

### Vertriebsstellen / Distributors

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

### Abschlussprüfer / Auditor

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

### Nationale Vertreter / Local Representatives

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

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

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

*Informationsstelle in Deutschland /  
Information Agent in Germany:*  
GAM (Luxembourg) S.A. -  
Zweigniederlassung Deutschland  
Brockenheimer Landstr. 51-53  
D - 60325 Frankfurt/Main

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

*Zahlstelle in Belgien / Paying Agent in Belgium:*  
ABN AMRO Bank N.V.  
Roderveldlaan 5 bus 4  
B - 2600 Berchem

*Zahlstelle in Dänemark / Paying Agent in Denmark:*  
Skandinaviska Enskilda Banken, Denmark,  
Branch of Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ),  
Sweden  
Bernstorffsgade 50  
DK - 1577 Copenhagen V

*Zahlstelle in Frankreich / Paying Agent in France:*  
Caceis Bank  
1-3, Place Valhubert  
F - 75013 Paris

## Organisation & Management

---

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

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

*Zahlstelle in Liechtenstein / Paying Agent in Liechtenstein:*  
LGT Bank AG  
Herrengasse 12  
FL - 9490 Vaduz

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

*Zahlstelle in Schweden / Paying Agent in Sweden:*  
MFEX Mutual Funds Exchange AB  
Grev Turegatan 19  
SE - 114 38 Stockholm

*Zahlstelle in Griechenland / Paying Agent in Greece:*  
National Bank of Greece S.A.  
86 Eolou Street  
10232 Athens, Greece

### **Rechtsberater / Legal Adviser**

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

\* Siehe Appendix I / See Appendix I.



## Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der  
**Multicooperation SICAV**

---

### Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Multicooperation SICAV (der „Fonds“) und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 30. Juni 2021 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### *Was wir geprüft haben*

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der zusammengefassten Nettovermögensaufstellung des Fonds und der Nettovermögensaufstellung der Teilfonds zum 30. Juni 2021;
- der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der zusammengefassten Veränderung des Nettovermögens des Fonds und der Veränderung des Nettovermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- dem Wertpapierbestand der Teilfonds zum 30. Juni 2021; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

---

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

---

### **Sonstige Informationen**

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

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

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

---

### **Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Abschluss**

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

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

---

### **Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung**

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



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

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



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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 7. Oktober 2021

Marc Schernberg

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



## Audit report

To the Shareholders of  
**Multicooperation SICAV**

---

### Our opinion

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of Multicooperation SICAV (the “Fund”) and of each of its sub-funds as at 30 June 2021, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

#### *What we have audited*

The Fund’s financial statements comprise:

- the combined statement of net assets for the Fund and the statement of net assets for each of the sub-funds as at 30 June 2021;
- the combined profit and loss account for the Fund and the profit and loss account for each of the sub-funds for the year then ended;
- the combined statement of changes in net assets for the Fund and the statement of changes in net assets for each of the sub-funds for the year then ended;
- the securities portfolio as at 30 June 2021; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

---

### Basis for opinion

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

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

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

---

### Other information

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

---

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg  
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, [www.pwc.lu](http://www.pwc.lu)*

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



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

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

---

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

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

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

---

### **Responsibilities of the “Réviseur d’entreprises agréé” for the audit of the financial statements**

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

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

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control;



- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Fund;
- conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's or any of its sub-funds' ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Fund or any of its sub-funds to cease to continue as a going concern;
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Represented by

Luxembourg, 7 October 2021

Marc Schernberg

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

## Bericht des Verwaltungsrates

---

Sehr geehrte Anlegerinnen,  
sehr geehrte Anleger,

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

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft bestätigt, dass die Regeln des ALFI Code of Conduct für Luxemburger Investmentfonds in allen wesentlichen Aspekten während des Rechnungszeitraumes und zum Geschäftsjahresende (30. Juni 2021) eingehalten wurden.

Weitere Informationen zur Gesellschaft sowie zu den Subfonds wie beispielsweise Verkaufsprospekte und Halbjahresberichte erhalten Sie auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft oder im Internet unter [www.funds.gam.com](http://www.funds.gam.com).

Luxemburg, im Oktober 2021  
Im Auftrag des Verwaltungsrates



Martin Jufer  
Vorsitzender des Verwaltungsrates



Martin Jürg Peter  
Mitglied des Verwaltungsrates

## Report of the Board of Directors

---

Dear Investor,

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

The Board of Directors of the Company confirms that the Company adhered to the rules of the ALFI Code of Conduct for Luxembourg investment funds in all significant aspects during the accounting period and at the end of the financial year 30 June 2021.

Further information on the Company and the sub-funds, including prospectuses and semi-annual reports, may be obtained from the Management Company upon request and may also be viewed online at [www.funds.gam.com](http://www.funds.gam.com).

Luxembourg, in October 2021  
On behalf of the Board of Directors



Martin Jufer  
Chairman of the Board of Directors



Martin Jürg Peter  
Member of the Board of Directors

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

---

### Rechtliche Bemerkungen zur Gesellschaft

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

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

### Arten von Aktien

Derzeit werden folgende Aktienkategorien ausgegeben:

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

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

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

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

### Rechnungslegungsgrundsätze

#### *Darstellung des Jahresberichtes*

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

#### *Zusammenfassung*

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

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



## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

---

### *Rechnungslegung*

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

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

### **Bewertung von Aktiva und Passiva**

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

#### *Fremdwährungen*

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

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

#### *Devisenbewertungsdifferenzen*

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

Die „Devisenbewertungsdifferenz“ resultiert aus der Umrechnung und Zusammenfassung der "Veränderung des Nettovermögens" der einzelnen Subfonds aus den jeweiligen Subfonds-Währungen in die Fondswährung.

#### *Wertpapierbestand*

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

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

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

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

Erträge aus Wertpapieren werden abzüglich der Quellensteuern ausgewiesen.

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

#### *Wertpapierleihe*

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

Der Marktwert zum 30. Juni 2021 der am Bilanzstichtag ausgeliehenen Wertpapiere beträgt:

<b>Multicooperation SICAV -</b>	<b>Währung des Subfonds</b>	<b>Betrag</b>
JULIUS BAER EQUITY ASIA	USD	3 184 543
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	17 026 420
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	4 352 538

---

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Multicooperation SICAV -	Währung des Subfonds	Betrag
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	USD	3 070 974
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	USD	25 322 599
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	374 456
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	955 341
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	526 207
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	49 047
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	144 521
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	188 836
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	545 053
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	180 301

Die Gesellschaft hat folgende Absicherungsbeträge für die ausgeliehenen Wertpapiere erhalten:

Multicooperation SICAV -	Währung des Subfonds	Absicherungsbetrag	Art
JULIUS BAER EQUITY ASIA	USD	3 342 360	Wertpapiere
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	18 148 024	Wertpapiere
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	4 586 382	Wertpapiere
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	USD	3 349 448	Wertpapiere
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	USD	27 194 917	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	398 973	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	1 017 769	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	556 613	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	52 384	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	154 070	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	201 256	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	580 729	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	192 170	Wertpapiere

Die Erträge aus der Tätigkeit der Wertpapierleihe werden den jeweiligen Subfonds zugewiesen. Im Hinblick auf die erbrachten Dienstleistungen wird jedoch ein Teil der Erträge an die Verwaltungsgesellschaft sowie an die Depotbank und die Wertpapierleih-Stelle gezahlt, die zu Dienstleistern des Fonds ernannt wurden\*.

Die Brutto- und Nettoerträge der ausgeliehenen Wertpapiere betragen:

Multicooperation SICAV -	Währung des Subfonds	Bruttoerträge	Kosten und Gebühren	Nettoerträge
JULIUS BAER EQUITY ASIA	USD	60 277	17 480	42 797
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	147 269	42 708	104 561
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	24 663	7 152	17 511
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	USD	325	94	231
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	USD	104 268	30 238	74 030
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	2 032	589	1 443
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	5 558	1 612	3 946
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	3 294	955	2 339
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	317	92	225
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	854	248	606
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	1 076	312	764
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	3 837	1 113	2 724
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	999	290	709

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

---

Die Wertpapierleihe wurde mit folgenden Gegenparteien eingegangen:

### Gegenpartei

Bank of Nova Scotia  
Barclays Capital Securities Limited  
Citigroup Global Markets Ltd.  
Credit Suisse AG  
Deutsche Bank AG  
Goldman Sachs International

HSBC Bank Plc.  
JP Morgan Securities Plc.  
Merrill Lynch International  
Morgan Stanley & Co. International Plc.  
UBS AG

\*Die gezahlten Erträge sind in der obigen Tabelle als "Kosten und Gebühren" ausgewiesen. Es gelten die folgenden Sätze:

- Die Wertpapierleih-Stelle hat Anspruch auf 20% der gesamten Gebühreneinnahmen
- Die Depotbank hat Anspruch auf 5% der gesamten Gebühreneinnahmen
- Und die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf 4% der gesamten Gebühreneinnahmen.

### Rückkaufsvereinbarung

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

Es gibt keine Rückkaufsvereinbarungen zum Ende des Geschäftsjahres.

### Erträge aus Nullkuponanleihen

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

### Commercial Papers

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

### Optionen

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

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

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

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

Optionen, die an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden auf Grundlage des Schlusskurses oder des letzten verfügbaren Marktpreises des Basiswertes bewertet. OTC-Optionen werden zum Marktwert bewertet, basierend auf Preisen unabhängiger Dritt-Bewertungsagenturen, und mit dem Wertansatz der Gegenpartei abgeglichen. Der Marktwert der Optionen ist in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Instrumente - 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.

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

---

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

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

### *Terminkontrakte (Futures)*

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

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

### *Devisentermingeschäfte (DTG)*

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

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

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

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

### *Differenzkontrakte („Contracts for Difference“ (CFD))*

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

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

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

### *Zinsswaps („Interest Rate Swaps“ (IRS))*

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

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

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

### *Credit Default Swaps (CDS)*

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

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

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

### *Total Return Swaps (TRS)*

Ein Total Return Swap ist ein 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 Gesamterträge („Total Return“) eines bestimmten Referenzvermögenswertes und erhält im Gegenzug periodische Zahlungen. Die Gesamtpflicht umfasst dabei Gewinne und Verluste des Basiswertes sowie Zinsen oder Dividenden innerhalb der Vertragsdauer je nach Art des Basiswertes. Die gegenseitigen Zahlungen werden mit Bezugnahme auf einen bestimmten Nominalwert oder eine bestimmte Menge berechnet. Je nachdem, ob die Gesamterträge den fixen oder variablen Zins übertrifft oder unterschreitet, erhält oder leistet der Subfonds eine entsprechende Zahlung an die bzw. von der Gegenpartei.

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

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

### *Zinserträge/-aufwand aus Bankkonten*

Zinsen aus Bankkonten werden auf der Ebene der Währung saldiert und in der Gewinn- und Verlustrechnung als positive Summe unter „Zinserträge aus Bankkonten“ und als negative Summe unter „Zinsaufwand aus Bankkonten“ ausgewiesen.

### *Netto-Zinserträge/-aufwand aus Wertpapieren*

Der Netto-Zinsertrag/-aufwand aus Wertpapieren beinhaltet die täglichen Rückstellungen für festverzinsliche Wertpapiere - die Rückstellung für Kupons/Zahlungen von Anleihen oder Inflationsanpassungen bei staatlichen Inflationsanleihen und die damit verbundenen Quellensteuern. Alle Komponenten werden auf Währungsebene saldiert und in der Gewinn- und Verlustrechnung als positive Summe unter „Netto-Zinserträge aus Wertpapieren“ oder als negative Summe unter „Netto-Zinsaufwand aus Wertpapieren“ ausgewiesen.

### *CFD-Finanzierungsgebühren*

Finanzierungsgebühren für Differenzkontrakte werden in der Gewinn- und Verlustrechnung separat unter „CFD-Finanzierungsgebühren“ ausgewiesen, um die Transparenz der Kosten zu gewährleisten, die für das Halten einer Position bei CFD-Geschäften anfallen, im Unterschied zu anderen Aufwendungen für vom Fonds gehaltenen Wertpapiere.

### *Netto-Abschreibung / Netto-Zuwachs*

Netto-Abschreibung / Netto-Zuwachs, beinhaltet die Abschreibung und den Zuwachs von Agios/Disagios sowohl von lang- als auch kurzfristigen festverzinslichen Wertpapieren. Alle Komponenten werden saldiert und in der Gewinn- und Verlustrechnung als positive Summe unter der Ertragsposition „Netto-Abschreibung / Netto-Zuwachs“ und als negative Summe unter der Aufwandsposition „Netto-Abschreibung / Netto-Zuwachs“ ausgewiesen.

### **Sicherheiten**

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

<b>Subfonds</b>	<b>Währung</b>	<b>Barsicherheiten</b>
Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY	USD	570 000

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Subfonds	Währung	Barsicherheiten
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	USD	3 790 000

Die bare Sicherheiten die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, sind bei der Goldman Sachs, JP Morgan Securities Plc. oder Macquarie hinterlegt.

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

Subfonds	Währung	Barsicherheiten
Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY	USD	40 000
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	USD	1 300 000

Die Barsicherheiten, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden bei der Credit Suisse International oder Morgan Stanley & Co. International Plc. hinterlegt.

### Zusammenlegung und gemeinsame Verwaltung von Vermögen

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

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

Die Technik des Poolings wird derzeit nicht angewandt.

### 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.

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

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

### Steuern

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

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



## Kosten und Gebühren

### Verwaltungsgebühren

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

Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien			Aktien			Aktien N/Na/Nah/Nm/Nmh <sup>1</sup>	Aktien R <sup>1</sup>	Aktien S <sup>1</sup>	Aktien V/Va <sup>1</sup>	Aktien Wh <sup>1</sup>	Aktien Z/Zh/Zp <sup>1</sup>
	A/Ah/Am/Amh/Ap/Aq/Aqh und B/Bh/Bp	Aktien C/Ch/Ca/Cp <sup>1</sup>	Aktien E <sup>2</sup> /Et	Aktien Fa <sup>1</sup>	K/Ka/Kap/ Kah/Kh/Km/Kp/Kq/Kqh <sup>1</sup>	Aktien K/Ka/Kap/ Kah/Kh/Km/Kp/Kq/Kqh <sup>1</sup>						
Multicooperation SICAV-												
GAM COMMODITY	1.30%	0.65%	1.30%	-	-	-	0.65%	0.00%	-	-	-	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	1.20%	0.55%	1.20%	0.20%	-	-	-	-	-	-	-	-
JULIUS BAER ASIA REITS*	1.20%	-	-	-	0.60%	-	-	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	1.40%	0.70%	-	-	0.70%	0.80%	-	-	-	-	-	-
JULIUS BAER EQUITY ASIA	1.30%	0.80%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	1.60%	0.85%	1.60%	-	0.85%	0.95%	-	-	0.50%	-	-	0.00%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	1.30%	0.80%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	1.30%	0.80%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	1.50%	0.80%	-	-	0.80%	0.90%	-	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA*	1.10%	-	-	-	0.55%	-	-	-	-	-	-	-
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	1.00%	0.50%	-	-	0.50%	-	-	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	1.10%	0.60%	-	-	0.60%	0.70%	-	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	0.75%	0.50%	-	-	0.50%	-	-	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	0.75%	0.50%	-	-	0.50%	0.60%	-	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA	0.35%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS*	0.35%	-	-	-	-	0.30%	-	-	-	-	-	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	1.30%	0.80%	-	-	0.80%	0.90%	-	-	0.65%	-	-	0.00%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	0.60%	0.35%	-	-	0.35%	0.45%	-	-	-	0.30%	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	1.40%	0.85%	1.40%	-	0.85%	-	-	-	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	1.40%	0.85%	1.40%	-	0.85%	-	-	-	0.55%	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	1.40%	0.85%	1.40%	-	0.85%	1.00%	-	-	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	1.30%	0.70%	1.30%	-	0.70%	-	-	-	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	1.40%	0.90%	1.40%	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	1.30%	0.80%	1.30%	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	1.30%	0.80%	1.30%	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	1.30%	0.80%	1.30%	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	-

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

<sup>1</sup> Im Zusammenhang mit dem Vertrieb, Anbieten oder Halten von C, Ca, Ch, Cp, Fa, V, Va, Wh, S, Z, Zh und Zp-Aktien werden den Vertriebsstellen keine Kommissionen für allfällige Vertriebsleistungen bezahlt. Für den Vertrieb, das Anbieten oder Halten von R-Aktien werden den Intermediären keine Gebühren, Provisionen oder andere monetäre oder nichtmonetäre Vorteile (mit Ausnahme kleinerer nichtmonetärer Vorteile) ausgerichtet. Für den Vertrieb, das Anbieten oder Halten von K, Ka, Kh, Km, Kp, N, Na, Nh oder Nm-Aktien werden den Vertriebsstellen keine Gebühren, Provisionen oder andere monetäre oder nichtmonetäre Vorteile ausgerichtet.

<sup>2</sup> In der Verwaltungsgebühr ist eine zusätzliche Vertriebsgebühr von 0.75% p.a. enthalten. Im Falle der Multicooperation SICAV – GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION beträgt diese zusätzliche Vertriebsgebühr 0.75% p.a.

\* Siehe Appendix I.



## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

### Pauschalgebühr

Für die Tätigkeit der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, der Hauptverwaltungsstelle, der Hauptzahlstelle, der Namensregister- und Umschreibungsstelle, der Anlageverwalter bzw. Anlageberater, der Zahlstellen, Vertreter und Vertriebsstellen sowie für weitere Beratungs- und Unterstützungstätigkeiten wird auf der Basis des Nettoinventarwertes des jeweiligen Subfonds zu dessen Lasten eine jährliche allgemeine Gebühr („Pauschal-Gebühr“) erhoben, die im Jahresbericht als „Verwaltungsgebühren“ ausgewiesen wird:

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

### Performance Fee

#### Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

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

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

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

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

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

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

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

### Servicegebühr

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

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

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

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

---

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

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

Die Entschädigung der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, der Hauptverwaltungs-, Hauptzahl-, Namensregister- und Umschreibungsstelle sowie die Gebühr für die Währungsabsicherung auf Währungskategorie-Ebene erfolgt separat und beträgt max. 0,30% p.a.

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

Die Verwaltungsgebühr, sonstigen Aufwendungen und die Servicegebühr stellen 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.

### Nebenkosten

Gilt für alle Subfonds außer GAM Commodity und GAM Multi Asset Strategic Allocation.

Unter Nebenkosten 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 Steuern und Steuerdienstleistungen, Kosten für Rechts- und Wirtschaftsprüfungsdienste, Jahres- und Halbjahresberichte und Prospekte, Publikationskosten für die Einberufung der Generalversammlung, Anteilszertifikate sowie für die Zahlung der Ausschüttungen, Registrierungsgebühren und andere Kosten wegen oder in Zusammenhang mit der Berichterstattung an Aufsichtsbehörden in den verschiedenen Vertriebsländern, Vertriebsunterstützung, Zahlstellen und Vertreter, State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch (sofern in der oben erwähnten Gebühr gemäss den Bestimmungen im jeweiligen Besonderen Teil nicht bereits enthalten), Gebühren und Auslagen des Verwaltungsrates der Gesellschaft, Versicherungsprämien, Zinsen, Börsenzulassungs- und Brokergebühren, Kauf und Verkauf von Wertpapieren, staatliche Abgaben, Lizenzgebühren, Erstattung von Auslagen an die Depotbank und alle anderen Vertragspartner der Gesellschaft sowie Kosten für die Veröffentlichung des Nettoinventarwertes je Anteil und der Anteilspreise.

### Gründungskosten

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

### Transaktionskosten

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

Im Geschäftsjahr vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021 sind in der Gesellschaft Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Kauf bzw. Verkauf von Wertpapieren in folgender Höhe angefallen:

### Multicooperation SICAV -

---

ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	CHF	1 340
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	CHF	10 078
GAM COMMODITY	USD	-

---

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

### Multicooperation SICAV -

GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	EUR	452
JULIUS BAER ASIA REITS*	USD	286 529
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	USD	305 210
JULIUS BAER EQUITY ASIA	USD	507 945
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	758 634
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	234 584
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	USD	191 702
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	USD	522 073
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA*	USD	47 740
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	USD	42 568
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	USD	36 645
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	EUR	17 269
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	USD	16 366
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA	USD	18 372
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS*	USD	23 535
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	USD	1 124 200
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	USD	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	12 676
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	22 913
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	11 719
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	7 663
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	8 210
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	9 831
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	22 100
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	12 424
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	CHF	10 543

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

### Sonstige Aufwendungen beinhalten:

	Währung	Revisionskosten	Gründungskosten	Druck- und Veröffentlichungskosten	Professional Fees	Aufsichtsgebühren	Servicegebühr	Performance Fee	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
<b>Multicooperation SICAV</b>										
ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	CHF	11 567	-	10 493	5 047	1 801	-	-	-	28 908
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	CHF	11 567	-	10 691	7 234	1 817	-	-	7	31 316
GAM COMMODITY	USD	-	-	-	-	-	469 179	-	-	469 179
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	EUR	-	-	-	-	-	114 015	151 279	-	265 294
JULIUS BAER ASIA REITS*	USD	11 044	-	463	6 599	9 043	185 342	-	224	212 715
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	USD	11 271	-	111	48 363	15 509	251 664	-	28 155	355 073
JULIUS BAER EQUITY ASIA	USD	9 946	-	408	19 421	13 892	328 968	-	-	372 635
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	10 501	-	575	47 985	17 429	768 280	-	1	844 771

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

	Währung	Revisionskosten	Gründungskosten	Druck- und Veröffentlichungskosten	Professional Fees	Aufsichtsgebühren	Servicegebühr	Performance Fee	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	11 001	-	384	14 060	10 699	88 968	-	-	<b>125 112</b>
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	USD	9 946	-	333	17 234	13 123	162 428	-	-	<b>203 064</b>
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	USD	11 936	-	291	59 469	21 402	611 167	-	92 387	<b>796 652</b>
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA*	USD	11 390	-	680	23 359	9 689	197 516	-	5 748	<b>248 382</b>
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	USD	11 603	-	1 018	45 041	20 650	1 326 103	-	152 199	<b>1 556 614</b>
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	USD	13 260	4 012	1 396	54 035	15 039	615 173	-	159 539	<b>862 454</b>
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	EUR	38 791	-	529	69 365	13 993	575 176	-	41 356	<b>739 210</b>
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	USD	10 939	-	406	31 056	13 756	391 090	-	10 008	<b>457 255</b>
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA	USD	11 589	-	778	2 967	1 347	778 987	-	-	<b>795 668</b>
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS*	USD	11 826	-	589	3 316	1 943	308 252	-	-	<b>325 926</b>
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	USD	11 271	-	1 803	60 217	25 364	1 228 376	-	356 410	<b>1 683 441</b>
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	USD	11 935	6 001	313	66 767	16 986	622 752	-	193 356	<b>918 110</b>
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	10 136	-	269	27 416	9 015	91 249	-	9	<b>138 094</b>
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	9 202	-	314	29 991	11 350	197 270	-	-	<b>248 127</b>
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	10 165	-	277	29 931	6 715	68 145	-	-	<b>115 233</b>
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	10 136	-	225	23 003	6 422	9 861	-	5	<b>49 652</b>
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	9 202	-	213	21 781	10 416	19 351	-	-	<b>60 963</b>

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

	Währung	Revisionskosten	Gründungskosten	Druck- und Veröffentlichungskosten	Professional Fees	Aufsichtsgebühren	Servicegebühr	Performance Fee	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	10 136	-	259	25 976	6 690	70 750	-	-	113 811
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	9 202	-	318	31 648	11 346	205 470	-	-	257 984
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	10 165	-	291	28 818	7 240	92 657	-	5	139 176
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	CHF	11 567	-	11 013	7 848	1 837	-	-	4	32 269

\*Siehe Appendix I.

### Überkreuzanlagen zwischen Subfonds

Per 30. Juni 2021 investierten neun Subfonds der Gesellschaft in andere Subfonds der Gesellschaft.

#### Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

Zielsubfonds	Anlagebetrag in EUR	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA "K USD" - (0.80%)	19 451 048	1.80%

#### Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in CHF	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	8 889 210	8.17%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	2 271 128	2.09%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)	1 110 422	1.02%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	2 528 034	2.32%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) "Z EUR" - (0.00%)	5 611 755	5.16%

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

### Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in EUR	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	17 639 008	7.69%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	4 226 560	1.84%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)	2 532 463	1.10%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	5 699 247	2.48%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) "Z EUR" - (0.00%)	14 022 540	6.11%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) "Z USD" - (0.00%)	1 600 674	0.70%

### Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in USD	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	6 036 770	7.37%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	1 684 800	2.06%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)	840 910	1.03%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	1 807 570	2.21%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) "Z USD" - (0.00%)	7 118 400	8.69%

### Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in CHF	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	558 009	4.80%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)	133 251	1.15%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	377 752	3.25%

### Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in EUR	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	1 077 282	5.05%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)	253 246	1.19%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	728 973	3.42%

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

### Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in CHF	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	6 760 991	8.41%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	2 881 088	3.58%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)	943 858	1.17%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	1 162 315	1.45%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) "Z EUR" - (0.00%)	7 502 672	9.34%

### Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in EUR	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	19 698 865	8.60%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	8 275 533	3.61%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)	2 532 464	1.11%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	3 313 516	1.45%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) "Z EUR" - (0.00%)	22 814 450	9.96%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) "Z USD" - (0.00%)	1 600 674	0.70%

### Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in USD	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	8 451 478	7.36%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	4 001 400	3.48%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)	1 081 170	0.94%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	1 571 800	1.37%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) "Z USD" - (0.00%)	14 236 800	12.40%

Der Betrag der Überkreuzanlagen ist in der zusammengefassten Nettovermögensaufstellung per 30. Juni 2021 und in der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021 ausgewiesen. Der Gesamtbetrag beläuft sich auf 221 553 632 CHF und macht 1.81% des zusammengefassten Nettovermögens der Company aus.

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

---

### 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 im Wertpapierbestand ausgewiesen.

### Wesentliche Entwicklungen im Jahresverlauf

Der Verwaltungsrat der SICAV berücksichtigt den derzeit bestehenden Ausbruch des COVID-19 und das damit verbundene potenzielle Risiko negativer Entwicklungen auf den von den Subfonds gehaltenen Märkten. Die endgültigen Auswirkungen auf den verschiedenen Subfonds bleiben ungewiss und können für die jeweiligen Länder, Anlageklassen, Industriesektoren und Wertpapiere, in welche sie investiert sind, unterschiedlich sein.

Für jeden Fonds überwacht GAM genauestens erhebliche Rücknahmen, die Liquidität und das Liquiditätsmanagement, faire Bewertungsverfahren sowie Verstöße gegen die Anlagevorschriften (einschliesslich Verstöße gegen VaR-/Leverage-Grenzwerte). Per Anfang Juni 2021 sind keine größeren Veränderungen zu berichten. Darüber hinaus beobachtet GAM die Covid-19-Situation sorgfältig und prüft die Empfehlungen verschiedener Regierungen, mit dem Ziel alle Entwicklungen zu verfolgen und entsprechend zu reagieren, im Interesse der Gesundheit ihrer Mitarbeiter und der Aufrechterhaltung der Geschäfte für ihre Kunden.

### Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Die folgenden neuen Subfonds werden voraussichtlich bis Ende 2021 aufgelegt:

<b>Subfonds</b>	<b>Geplantes Auflegungsdatum</b>
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2026 GLOBAL EMERGING MARKETS	Oktober 2021
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 ASIA	Oktober 2021

Änderung in der Zusammensetzung der geschäftsführenden Direktoren der Verwaltungsgesellschaft:

Johannes Höring ist von seiner Funktion als geschäftsführender Direktor zurückgetreten und gehört der Verwaltungsgesellschaft zum 31. August 2021 nicht mehr an.

Sean O'Driscoll trat am 2. August 2021 in die Verwaltungsgesellschaft ein und übernahm die Funktion des CEO der Verwaltungsgesellschaft. Dies muss noch von der CSSF genehmigt werden.

Anna Roehrs wird zum Conducting Officer der Verwaltungsgesellschaft ernannt. Dies unterliegt noch der Genehmigung durch die CSSF.



## Notes to the Financial Statements (Appendix)

---

### Legal information

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

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

### Share categories

The following share classes are issued at present:

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

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

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

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

### Accounting principles

#### *Presentation of the financial statements*

The financial statements of the Company have been prepared in accordance with the legal requirements for investment funds in Luxembourg. The present report has been prepared on the basis of the last net asset value ("NAV") calculation at the end of the accounting year (in the following: NAV = Net Asset Value).

#### *Aggregation*

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

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

## Notes to the Financial Statements (Appendix)

---

### *Accounting*

The financial statements of the Company have been prepared in accordance with the regulations relating to undertakings for collective investment in transferable securities (UCITS) applicable in Luxembourg.

The accrual principle is taken into account when preparing the financial statements. The accounting principles are applied consistently.

### **Valuation of assets and liabilities**

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

#### *Foreign currencies*

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

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

#### *Foreign exchange differences*

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

The "foreign exchange difference" is a result of converting and combining the "statement of changes in net assets" of the individual sub-funds from the respective sub-fund currencies into the base currency of the Company.

#### *Securities portfolio*

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

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

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

Dividends are recorded on the ex-dividend date.

Income from securities is shown net of withholding taxes.

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

#### *Securities lending*

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

The market value of securities lent on the balance sheet date as at 30 June 2021 amounts to:

<b>Multicooperation SICAV -</b>	<b>Sub-fund currency</b>	<b>Amount</b>
JULIUS BAER EQUITY ASIA	USD	3 184 543
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	17 026 420
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	4 352 538
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	USD	3 070 974
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	USD	25 322 599
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	374 456
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	955 341
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	526 207

## Notes to the Financial Statements (Appendix)

Multicooperation SICAV -	Sub-fund currency	Amount
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	49 047
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	144 521
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	188 836
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	545 053
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	180 301

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

Multicooperation SICAV -	Sub-fund currency	Collateral amount	Type
JULIUS BAER EQUITY ASIA	USD	3 342 360	Securities
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	18 148 024	Securities
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	4 586 382	Securities
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	USD	3 349 448	Securities
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	USD	27 194 917	Securities
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	398 973	Securities
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	1 017 769	Securities
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	556 613	Securities
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	52 384	Securities
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	154 070	Securities
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	201 256	Securities
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	580 729	Securities
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	192 170	Securities

The income from securities lending activity is allocated to the respective sub-funds. However, in respect of services provided, a part of the income is paid to the Management company and to the depositary and the lending agent which are appointed service providers to the fund\*.

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

Multicooperation SICAV -	Sub-fund currency	Gross income	Costs and fees	Net income
JULIUS BAER EQUITY ASIA	USD	60 277	17 480	42 797
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	147 269	42 708	104 561
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	24 663	7 152	17 511
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	USD	325	94	231
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	USD	104 268	30 238	74 030
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	2 032	589	1 443
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	5 558	1 612	3 946
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	3 294	955	2 339
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	317	92	225
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	854	248	606
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	1 076	312	764
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	3 837	1 113	2 724
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	999	290	709

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

### Counterparty

Bank of Nova Scotia  
 Barclays Capital Securities Limited  
 Citigroup Global Markets Ltd.  
 Credit Suisse AG  
 Deutsche Bank AG  
 Goldman Sachs International

HSBC Bank Plc.  
 JP Morgan Securities Plc.  
 Merrill Lynch International  
 Morgan Stanley & Co. International Plc.  
 UBS AG

## Notes to the Financial Statements (Appendix)

---

\*The income paid is disclosed as "Cost and fees" in the table above. The following rates apply:

- The lending agent is entitled to receive 20% of the total fee income
- The depositary is entitled to receive 5% of the total income
- And the Management company does receive 4% of the total fee income

### *Repurchase agreement*

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

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

### *Income from zero-coupon bonds*

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

### *Commercial papers*

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

### *Options*

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

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

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

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

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

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

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

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

### *Futures contracts (Futures)*

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

The unrealised profit/loss on future contracts is disclosed in the statement of net assets under "Derivative instruments - Futures". Changes in the market value of open futures contracts are recorded as unrealised profit/loss in the profit and loss account under "Net change in unrealised appreciation/depreciation on futures". Realised profits or losses, representing the difference between the value of the contract at the time it was opened and

## Notes to the Financial Statements (Appendix)

---

the value at the time it was closed, are reported at the closing or expiration of futures contracts in the profit and loss account under "Realised profit/loss on futures". Securities deposited as initial margin are designated in the securities portfolio and cash deposited is recorded in the statement of net assets. A receivable and/or a payable to brokers for the daily variation margin is also recorded in the statement of net assets.

### *Forward foreign exchange contracts*

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

The unrealised profit/loss on forward foreign exchange contracts is disclosed in the statement of net assets under "Derivative instruments - Forward foreign exchange contracts".

Realised profits/losses and change in unrealised profit/loss resulting there from are included in the profit and loss account respectively under "Realised profit/loss on forward foreign exchange contracts" and "Net change in unrealised appreciation/depreciation on forward foreign exchange contracts".

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

### *Contracts for difference (CFD)*

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

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

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

### *Interest Rate Swaps (IRS)*

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

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

### *Credit Default Swaps (CDS)*

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

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

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

## Notes to the Financial Statements (Appendix)

### *Total Return Swaps (TRS)*

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

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

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

### *Interest income/expenses from bank accounts*

Interests from bank accounts are netted at the level of the currency and disclosed in the profit and loss account as positive sum under "Interest income from bank accounts" and as a negative sum under "Interest expense from bank accounts".

### *Net interest income/expenses from securities*

Net interest income/expense from securities includes daily accruals on fixed income securities - accruing of bond's coupon/payments or inflation adjustments on government inflation bonds and the related withholding taxes. All components are netted at the level of the currency and disclosed in the profit and loss account as a positive sum under "Net interest income from securities" or a negative sum under "Net interest expense from securities".

### *CFD Financing Fees*

Financing fees on contracts for difference are displayed separately in profit and loss account under "CFD Financing Fees" to ensure transparency of costs borne to hold a position on CFD trades as distinguished from other expenses on securities held by the Fund.

### *Net amortization / Net accretion*

Net amortization / Net accretion, includes the amortization and accretion of premiums / discounts from both, the long and short term fixed income securities. All components are netted and disclosed in the profit and loss account as a positive sum under the income position "Net amortization / Net accretion" and as a negative sum under the expense position "Net amortization / Net accretion".

### **Collateral**

At the end of the financial year, collateral was given for the derivative instruments of the following sub-funds:

<b>Sub-fund</b>	<b>Currency</b>	<b>Cash collateral</b>
Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY	USD	570 000
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	USD	3 790 000

The cash collateral listed in the above table was deposited at Goldman Sachs, JP Morgan Securities Plc. or Macquarie.

Furthermore, collateral was received by the Company at the end of the financial year for the derivative transactions in favour of the following sub-funds:

<b>Sub-fund</b>	<b>Currency</b>	<b>Cash collateral</b>
Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY	USD	40 000
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	USD	1 300 000

The cash collateral stated in the table above was deposited at Credit Suisse International or Morgan Stanley & Co. International Plc.

## Notes to the Financial Statements (Appendix)

---

### Pooling and co-management

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

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

The pooling technique is currently not applied.

### Taxation

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

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

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

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

### Taxes

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

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



## Costs and Fees

### Management Fees

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

Overview of fees (p.a.)	Shares	Shares C/Ch/Ca/Cp <sup>1</sup>	Shares E <sup>2</sup> /Et	Shares Fa <sup>1</sup>	Shares	Shares N/Na/Nm/Nmh <sup>1</sup>	Shares R <sup>1</sup>	Shares S <sup>1</sup>	Shares V/Va <sup>1</sup>	Shares Wh <sup>1</sup>	Shares Z/Zh/Zp <sup>1</sup>
	A/Ah/Am/Amh/Ap/Aq/Aqh and B/Bh/Bp				K/Ka/Kap/ Kah/Kh/Km/Kp/Kq/Kqh <sup>1</sup>						
Multicooperation SICAV-											
GAM COMMODITY	1.30%	0.65%	1.30%	-	-	-	0.65%	0.00%	-	-	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	1.20%	0.55%	1.20%	0.20%	-	-	-	-	-	-	-
JULIUS BAER ASIA REITS*	1.20%	-	-	-	0.60%	-	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	1.40%	0.70%	-	-	0.70%	0.80%	-	-	-	-	-
JULIUS BAER EQUITY ASIA	1.30%	0.80%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	1.60%	0.85%	1.60%	-	0.85%	0.95%	-	-	0.50%	-	0.00%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	1.30%	0.80%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	1.30%	0.80%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	1.50%	0.80%	-	-	0.80%	0.90%	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA*	1.10%	-	-	-	0.55%	-	-	-	-	-	-
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	1.00%	0.50%	-	-	0.50%	-	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	1.10%	0.60%	-	-	0.60%	0.70%	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	0.75%	0.50%	-	-	0.50%	-	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	0.75%	0.50%	-	-	0.50%	0.60%	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA	0.35%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS*	0.35%	-	-	-	-	0.30%	-	-	-	-	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	1.30%	0.80%	-	-	0.80%	0.90%	-	-	0.65%	-	0.00%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	0.60%	0.35%	-	-	0.35%	0.45%	-	-	-	0.30%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	1.40%	0.85%	1.40%	-	0.85%	-	-	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	1.40%	0.85%	1.40%	-	0.85%	-	-	-	0.55%	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	1.40%	0.85%	1.40%	-	0.85%	1.00%	-	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	1.30%	0.70%	1.30%	-	0.70%	-	-	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	1.40%	0.90%	1.40%	-	0.80%	-	-	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	1.30%	0.80%	1.30%	-	0.80%	-	-	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	1.30%	0.80%	1.30%	-	0.80%	-	-	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	1.30%	0.80%	1.30%	-	0.80%	-	-	-	-	-	-



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

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

<sup>2</sup> The management fee includes an additional distribution fee of 0.75% p.a. For Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION this additional distribution fee is 0.75% p.a.

\* See Appendix I.

## Notes to the Financial Statements (Appendix)

### Flat-rate charge

For the activities and services provided by the Management Company, the Custodian, the Central Administration Agent, the Principal Paying Agent, the Registrar and Transfer Agent, the Investment Managers or Investment Advisers, the Paying Agents, Representatives and Distributors, as well as for other advisory and support activities, an annual general fee ("all-in fee") shall be charged on the basis of the Net Asset Value of the relevant Subfund at its expense, which shall be disclosed in the annual report as "management fees":

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

### Performance Fee

#### Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

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

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

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

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

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

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

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

### Servicing Fee

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

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

- Custody and Administration Services: business activities in accordance with custody and sub-custody services, registrar and transfer agency, central administration (fund administration, fund accounting), principal paying agency;
- Operational Management: Remuneration of the Management Company for the operational management and supervision of the business activities of the Company; Risk Management; remuneration and expenses of the Board of Directors of the Company; expenses in relation to the convening of general meetings of shareholders; notary fees;

## Notes to the Financial Statements (Appendix)

---

- Sales and Marketing: Sales and marketing expenses, further distribution support, licence fees;
- Regulatory: Public charges: taxes (particularly the tax d'abonnement applicable to sub-funds constituted under Luxembourg law); provision of mandatory fund documents (prospectus, KIID, financial statements); auditing fees; costs associated with registration and reporting to supervisory authorities in different distribution countries; listing fees; publication costs for NAVs and corporate actions;
- Other Services: Legal and tax services; paying agents and representatives; insurance premiums; and any other costs incurred by the Management Company acting on behalf of the Company.

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

For all the other sub-funds, except Multicooperation SICAV - Allegro (Lux) - Dynamisch, Multicooperation SICAV - Adagio (Lux) - Konservativ and Multicooperation SICAV - Vivace (Lux) - Ausgewogen, the remuneration of the Management Company, the Custodian Bank, the Principal Administrative agent, the Principal Paying agent, the transfer agent and registrar, as well as the fee for currency hedging at currency category level is paid separately and amounts to a maximum of 0.30% p.a.

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

The Management Fee, other expenses and Servicing Fee together constitute the Total Expense Ratio (Total Expense Ratio; TER) of the respective sub-fund and/or share category.

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

### **Additional costs**

Applicable to all sub-funds except for GAM Commodity and GAM Multi Asset Strategic Allocation:

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

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

### **Formation expenses**

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

## Notes to the Financial Statements (Appendix)

### Transaction costs

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

During the year from 1 July 2020 to 30 June 2021, the Company incurred transaction costs in the amount set out below in connection with the purchase and sale of securities:

#### Multicooperation SICAV -

ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	CHF	1 340
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	CHF	10 078
GAM COMMODITY	USD	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	EUR	452
JULIUS BAER ASIA REITS*	USD	286 529
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	USD	305 210
JULIUS BAER EQUITY ASIA	USD	507 945
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	758 634
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	234 584
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	USD	191 702
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	USD	522 073
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA*	USD	47 740
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	USD	42 568
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	USD	36 645
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	EUR	17 269
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	USD	16 366
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA	USD	18 372
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS*	USD	23 535
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	USD	1 124 200
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	USD	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	12 676
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	22 913
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	11 719
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	7 663
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	8 210
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	9 831
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	22 100
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	12 424
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	CHF	10 543

\*See Appendix I.

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

#### Other expenses include:

	Currency	Audit fees	Formation expenses	Printing and publishing fees	Professional fees	Regulatory fees	Servicing Fee	Performance Fee	Other Expenses	Total
<b>Multicooperation SICAV</b>										
ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	CHF	11 567	-	10 493	5 047	1 801	-	-	-	28 908
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	CHF	11 567	-	10 691	7 234	1 817	-	-	7	31 316
GAM COMMODITY	USD	-	-	-	-	-	469 179	-	-	469 179

## Notes to the Financial Statements (Appendix)

	Currency	Audit fees	Formation expenses	Printing and publishing fees	Professional fees	Regulatory fees	Servicing Fee	Performance Fee	Other Expenses	Total
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	EUR	-	-	-	-	-	114 015	151 279	-	265 294
JULIUS BAER ASIA REITS*	USD	11 044	-	463	6 599	9 043	185 342	-	224	212 715
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	USD	11 271	-	111	48 363	15 509	251 664	-	28 155	355 073
JULIUS BAER EQUITY ASIA	USD	9 946	-	408	19 421	13 892	328 968	-	-	372 635
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	10 501	-	575	47 985	17 429	768 280	-	1	844 771
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	11 001	-	384	14 060	10 699	88 968	-	-	125 112
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	USD	9 946	-	333	17 234	13 123	162 428	-	-	203 064
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	USD	11 936	-	291	59 469	21 402	611 167	-	92 387	796 652
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA*	USD	11 390	-	680	23 359	9 689	197 516	-	5 748	248 382
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	USD	11 603	-	1 018	45 041	20 650	1 326 103	-	152 199	1 556 614
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	USD	13 260	4 012	1 396	54 035	15 039	615 173	-	159 539	862 454
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	EUR	38 791	-	529	69 365	13 993	575 176	-	41 356	739 210
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	USD	10 939	-	406	31 056	13 756	391 090	-	10 008	457 255
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA	USD	11 589	-	778	2 967	1 347	778 987	-	-	795 668
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS*	USD	11 826	-	589	3 316	1 943	308 252	-	-	325 926
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	USD	11 271	-	1 803	60 217	25 364	1 228 376	-	356 410	1 683 441
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	USD	11 935	6 001	313	66 767	16 986	622 752	-	193 356	918 110
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	10 136	-	269	27 416	9 015	91 249	-	9	138 094
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	9 202	-	314	29 991	11 350	197 270	-	-	248 127
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	10 165	-	277	29 931	6 715	68 145	-	-	115 233

## Notes to the Financial Statements (Appendix)

	Currency	Audit fees	Formation expenses	Printing and publishing fees	Professional fees	Regulatory fees	Servicing Fee	Performance Fee	Other Expenses	Total
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	10 136	-	225	23 003	6 422	9 861	-	5	49 652
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	9 202	-	213	21 781	10 416	19 351	-	-	60 963
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	10 136	-	259	25 976	6 690	70 750	-	-	113 811
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	9 202	-	318	31 648	11 346	205 470	-	-	257 984
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	10 165	-	291	28 818	7 240	92 657	-	5	139 176
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	CHF	11 567	-	11 013	7 848	1 837	-	-	4	32 269

\*See appendix I.

### Cross-investments between sub-funds

As at 30 June 2021, nine sub-funds of the Company invested in other sub-funds of the Company.

#### Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

Target sub-funds	Investment amount in EUR	% of net assets
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA "K USD" - (0.80%)	19 451 049	1.80%

#### Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

Target sub-funds	Investment amount in CHF	% of net assets
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	8 889 211	8.17%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	2 271 128	2.09%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)	1 110 422	1.02%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	2 528 034	2.32%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) "Z EUR" - (0.00%)	5 611 755	5.16%

## Notes to the Financial Statements (Appendix)

### Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

Target sub-funds	Investment amount in EUR	% of net assets
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	17 639 008	7.69%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	4 226 560	1.84%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)	2 532 463	1.10%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	5 699 247	2.48%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) "Z EUR" - (0.00%)	14 022 540	6.11%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) "Z USD" - (0.00%)	1 600 674	0.70%

### Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

Target sub-funds	Investment amount in USD	% of net assets
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	6 036 770	7.37%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	1 684 800	2.06%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)	840 910	1.03%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	1 807 570	2.21%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) "Z USD" - (0.00%)	7 118 400	8.69%

### Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

Target sub-funds	Investment amount in CHF	% of net assets
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	558 009	4.80%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)	133 251	1.15%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	377 752	3.25%

### Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

Target sub-funds	Investment amount in EUR	% of net assets
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	1 077 282	5.05%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)	253 246	1.19%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	728 973	3.42%

## Notes to the Financial Statements (Appendix)

### Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

Target sub-funds	Investment amount in CHF	% of net assets
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	6 760 991	8.41%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	2 881 088	3.58%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)	943 858	1.17%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	1 162 315	1.45%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) "Z EUR" - (0.00%)	7 502 672	9.34%

### Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

Target sub-funds	Investment amount in EUR	% of net assets
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	19 698 865	8.60%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	8 275 533	3.61%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)	2 532 464	1.11%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	3 313 516	1.45%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) "Z EUR" - (0.00%)	22 814 450	9.96%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) "Z USD" - (0.00%)	1 600 674	0.70%

### Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

Target sub-funds	Investment amount in USD	% of net assets
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	8 451 478	7.36%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	4 001 400	3.48%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)	1 081 170	0.94%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	1 571 800	1.37%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) "Z USD" - (0.00%)	14 236 800	12.40%

The amount of cross-investments is reported in the combined statement of net assets as at 30 June 2021 and in the combined profit and loss account from 1 July 2020 until 30 June 2021. The total amount is 221 553 632 CHF and accounts for 1.81% of the combined net assets of the Company.



## Notes to the Financial Statements (Appendix)

---

### Notes on target fund expenses

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

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

### Significant events during the year

The Board of Directors of the SICAV acknowledges that the existence of the current outbreak of the COVID-19 and its potential to negatively impact the markets in which the sub-funds' assets are invested. The ultimate impacts on the different sub-funds remain uncertain and can vary accordingly to countries, asset classes, industry sectors and securities they are invested in.

GAM is closely monitoring for each fund on significant redemptions, liquidity and liquidity management, fair valuation procedures, investment compliance breaches (including breaches of VaR / leverage limits). There are no major observations to be reported as of the beginning of June 2021. Furthermore, GAM is carefully monitoring the Covid-19 situation and reviewing the advice from various governments to ensure that they are abreast of all developments and responding accordingly to safeguard the health of their employees and maintain business continuity for their clients.

### Subsequent event

The following new sub-funds are planned to be launched by the end of 2021:

<b>Sub-funds</b>	<b>Planned launch date</b>
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2026 GLOBAL EMERGING MARKETS	October 2021
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 ASIA	October 2021

Change in the composition of the Managing Directors of the Management Company:

Johannes Höring resigned from his role of Managing Director and is no longer part of the Management Company as of August 31st, 2021.

Sean O'Driscoll joined the Management Company as of August 2nd, 2021, in a new role of CEO of the management Company. This is still subject to CSSF approval.

Anna Roehrs will become Conducting Officer of the Management Company. It is still subject to CSSF approval.

## Multicooperation SICAV

### ZUSAMMENGEFASSTE NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / COMBINED STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2021 / as at 30 June 2021

CHF

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 10 296 081 180)	11 772 445 675
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	880 399
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	11 455 345
- Swaps	1 763 207
Gezahlte Prämien auf Swaps / Premium paid for swaps	1 864 870
Bankguthaben / Bank deposits	436 977 787
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	73 623 863
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	25 511 849
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	22 973 340
Gründungskosten / Formation expenses	25 165
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	61 018 893
Sonstige Forderungen / Other receivables	319 306

#### Total Aktiva / Total Assets

**12 408 859 699**

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	1 792 379
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	88 857 780
- Swaps	844 627
Erhaltene Prämien aus Swaps / Premium received from swaps	3 232 914
Bankschulden / Bank liability	9 424
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	17 898 590
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	75 038 222
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	7 548 401
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	1 398 577
Verbindlichkeiten aus Performance-Gebühren / Performance Fees payable	165 830
Verbindlichkeiten aus Dividendenausschüttung / Dividend Distribution Payable	391 938
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps / Interest payable on swaps	57 478
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	1 397 492

#### Total Passiva / Total Liabilities

**198 633 652**

#### Nettovermögen / Net Assets

**12 210 226 047**

## Multicooperation SICAV

### ZUSAMMENGEFASSTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / COMBINED PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021 / from 1 July 2020 to 30 June 2021

CHF

#### Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	60 149 489
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	173 085 247
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	2 093
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	255 242
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	551 944
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	98 349
Sonstige Erträge / Other income	365 564

#### Total Ertrag / Total Income

**234 507 928**

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense from bank accounts	1 090 194
Verwaltungsgebühren / Management Fees	77 140 385
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	1 887 431
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	4 929 479
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense on swaps	2 035 090
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	2 599 660
Sonstige Aufwendungen / Other expenses	11 971 993

#### Total Aufwand / Total Expenses

**101 654 232**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**132 853 696**

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

- Wertpapieren / Securities	163 311 630
- Optionen / Options	-152 146
- Swaps	26 066 952
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	121 733 350
- Futures	58 321 508
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-5 887 669

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**496 247 321**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	1 149 876 758
- Swaps	494 548
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-81 728 801
- Futures	860 150
- Fremdwährungen / Foreign currencies	505 353

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**1 566 255 329**

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

30. Juni 2020 /  
30 June 2020  
CHF

30. Juni 2021 /  
30 June 2021  
CHF

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	6 392 601 778	7 813 909 010
Devisenbewertungsdifferenz / Foreign exchange difference	-196 959 822	-69 913 256
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	155 750 369	1 566 255 329
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	1 471 116 424	2 950 037 260
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-8 599 739	-50 062 296
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year</b>	<b>7 813 909 010</b>	<b>12 210 226 047</b>

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

per 30. Juni 2021 in CHF / as at 30 June 2021 in CHF

1 EUR = 1.0961872 CHF

1 USD = 0.9243500 CHF

## Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV

---

### Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

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

### Marktbeobachtung und Portfolio

Die Märkte setzten ihre Erholung in den vergangenen 12 Monaten eindrücklich fort. Beflügelt von fiskalen und monetären Massnahmen und der Hoffnung auf ein baldiges Ende der COVID-Krise, allen voran nach der Entdeckung zahlreicher effektiver Impfstoffe, konnten die Aktienmärkte neuste Höchststände erreichen. Der Optimismus führte auch zu einem steigenden USD gegenüber dem sicheren Häfen des CHF. Tatsächlich erholte sich die westliche Welt deutlich rascher als erwartet von der COVID-Krise. Die sich beschleunigenden Konjunkturaussichten führten ausserdem zu Inflationssorgen, welche die Zinsen moderat ansteigen liessen.

Der Fonds konnte sich in den vergangenen 12 Monaten trotz der Coronakrise äusserst erfreulich entwickeln. Das Untergewicht in Obligationen und der Fokus auf Unternehmensanleihen mit moderater Zinssensitivität hat sich deutlich ausbezahlt. Sie waren von den angestiegenen Zinsen deutlich weniger betroffen. Angesichts der positiven Entwicklung der Aktienmärkte hat sich das Übergewicht in Aktien zu Lasten von Obligationen gelohnt, vor allem mit dem stetigen Übergewicht zu Aktien Nordamerika. Auch die Aktienanlagen in klein- und mittelkapitalisierte Unternehmen wussten zu überzeugen. Die breite Diversifikation des Fonds über verschiedene Anlageklassen führte auch während der COVID-Krise zu einer attraktiven Portfoliorendite. So haben sich beispielsweise die Investitionen in Wandelanleihen äusserst erfreulich entwickelt. Um die Diversifikation weiter zu verbessern, haben wir in den vergangenen Monaten ausserdem eine Position in Gold aufgebaut. Im Berichtszeitraum erzielte der Subfonds eine Performance von 7.55% (Aktienkategorie I-CHF).

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

### Fund Management Report Investment Policy

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

### Market review and portfolio

The markets continued on their impressive recovery path over the past 12 months. Fiscal and monetary measures and hopes for an early end to the COVID crisis, led by the discovery of numerous effective vaccines, helped equity markets reach new highs. The optimism also resulted in a rising USD against the strong CHF. Overall, the Western world recovered from the COVID crisis much faster than expected. The accelerating economic outlook also led to inflation concerns, which caused interest rates to rise moderately.

The fund performed extremely well over the past 12 months despite the Corona crisis. Underweight in bonds and the focus on corporate bonds with moderate interest rate sensitivity have clearly paid off. They were significantly less affected by the rise in interest rates. In view of the positive development of the equity markets, overweight in equities at the expense of bonds had a positive effect, especially with the steady overweight in North American equities. The equity investments in small and mid-capitalised companies also performed favourably. The fund's broad diversification across various asset classes led to attractive portfolio returns even during the COVID crisis. For example, investments in convertible bonds performed extremely well. To further improve diversification, we have also established a position in gold in recent months. For the reporting period the sub-fund had a performance of 7.55% (I-CHF shares).

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

## Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2021 / as at 30 June 2021

CHF

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 25 435 379)	28 417 794
Bankguthaben / Bank deposits	1 816 512
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	100
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	90 205
Sonstige Forderungen / Other receivables	3 129

#### Total Aktiva / Total Assets

30 327 740

#### Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	3 580
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	533 919
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	23 833
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	2 657
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	12 521

#### Total Passiva / Total Liabilities

576 510

#### Nettovermögen / Net Assets

29 751 230

## Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021 /

from 1 July 2020 to 30 June 2021

CHF

#### Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	31 543
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	159 939

#### Total Ertrag / Total Income

**191 482**

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense from bank accounts	10 650
Verwaltungsgebühren / Management Fees	286 030
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	14 484
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	10 831
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	610
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	28 908

#### Total Aufwand / Total Expenses

**351 513**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**-160 031**

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

- Wertpapieren / Securities	583 079
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-1 011
- Futures	1
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-63 165

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**358 873**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	1 725 595
- Fremdwährungen / Foreign currencies	8 087

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**2 092 555**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

	30. Juni 2020 / 30 June 2020	30. Juni 2021 / 30 June 2021
	CHF	CHF
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	31 608 469	29 098 766
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-615 503	2 092 555
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-1 716 448	-1 197 802
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-177 752	-242 289
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year</b>	<b>29 098 766</b>	<b>29 751 230</b>

\*Siehe Seite 27. / See page 44.

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

## Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF) / Distribution shares (Shares I-CHF)	208 219.52	199 133.49	189 909.19
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF) / Distribution shares (Shares P-CHF)	121 115.95	111 383.63	108 385.74
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>31 608 469</b>	<b>29 098 766</b>	<b>29 751 230</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF) / Distribution shares (Shares I-CHF)	102.26	99.82	106.47
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF) / Distribution shares (Shares P-CHF)	85.18	82.80	87.95
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien I-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares I-CHF)	1.38	0.58	0.84
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien P-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares P-CHF)	1.25	0.50	0.71

## Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>				<b>28 417 794</b>	<b>95.52%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>				<b>12 925 704</b>	<b>43.45%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>12 925 704</b>	<b>43.45%</b>
<b>CHF</b>				<b>11 605 397</b>	<b>39.01%</b>
600	3.375%	ABN AMRO Bank NV—EMTN 06	15.08.2031	807 150	2.71%
300	0.410%	Amgen, Inc. 16	08.03.2023	303 825	1.02%
300	0.375%	Apple, Inc. 15	25.11.2024	308 850	1.04%
200	0.732%	Aroundtown S.A.—EMTN 18	30.01.2025	205 050	0.69%
150	1.375%	AT&T, Inc. 14	04.12.2024	157 837	0.53%
150	1.125%	Auckland Council—EMTN 13	07.02.2024	156 713	0.53%
150	0.625%	BAT International Finance Plc.—EMTN 14	08.09.2021	150 353	0.51%
200	0.250%	Berlin Hyp AG 20	11.09.2028	204 150	0.69%
300	0.300%	BMW International Investment BV—EMTN 19	05.09.2024	305 925	1.03%
300	2.500%	BNG Bank NV—EMTN 05	21.07.2025	337 575	1.14%
200	0.111%	BNZ International Funding Ltd.—EMTN 20	24.07.2028	201 400	0.68%
270	0.297%	Caribbean Development Bank 16	07.07.2028	277 762	0.93%
200	1.125%	Central American Bank for Economic Integration 14	24.02.2023	205 500	0.69%
300	0.250%	Coca-Cola Co. 15	22.12.2022	303 540	1.02%
400	2.000%	Coöperatieve Rabobank UA—EMTN 10	16.09.2021	402 220	1.35%
200	0.700%	Corp Andina de Fomento 20	04.09.2025	206 150	0.69%
200	0.450%	Corp. Andina de Fomento—EMTN 15	07.09.2023	203 350	0.68%
200	0.850%	Daimler International Finance BV—EMTN 18	14.11.2025	208 300	0.70%
100	0.450%	Deutsche Bahn Finance GmbH 17	08.11.2030	104 400	0.35%
300	0.100%	Deutsche Bahn Finance GMBH—EMTN 15	01.12.2025	307 050	1.03%
250	0.150%	Eli Lilly & Co.—EMTN 16	24.05.2024	253 812	0.85%
200	0.323%	First Abu Dhabi Bank PJSC—EMTN 18	27.09.2023	202 106	0.68%
300	0.578%	Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata 19	11.03.2024	304 551	1.02%
200	0.633%	GS Caltex Corp. 18	31.01.2024	202 706	0.68%
250	0.500%	Heathrow Funding Ltd.—EMTN 16	17.05.2024	253 500	0.85%
300	0.732%	Hyundai Capital Services, Inc.—GMTN 19	26.02.2024	306 375	1.03%
300	0.125%	Jackson National Life Global Funding—EMTN 20	14.07.2028	298 050	1.00%
100	0.500%	JPMorgan Chase & Co.—EMTN 15	04.12.2023	102 300	0.34%
300	0.445%	Korea Development Bank 20	08.05.2025	309 718	1.04%
200	0.000%	Korea National Oil Corp.—GMTN 19	04.10.2024	202 850	0.68%
200	1.125%	Mondelez International, Inc. 15	21.12.2023	206 450	0.69%
400	2.625%	Nederlandse Waterschapsbank NV—EMTN 07	07.02.2022	408 260	1.37%
200	0.250%	Nestle Holdings, Inc. 17	04.10.2027	205 700	0.69%
300	0.250%	New York Life Global Funding—GMTN 19	18.10.2027	306 525	1.03%
150	1.125%	Norske Tog A/S—EMTN 13	02.05.2023	154 350	0.52%
150	1.000%	OP Corporate Bank Plc.—EMTN 14	14.07.2021	150 083	0.51%
200	0.250%	Province of Manitoba Canada 19	15.03.2029	205 800	0.69%
200	0.250%	Province of New Brunswick Canada 17	19.01.2029	206 150	0.69%
200	0.375%	Shell International Finance BV—EMTN 15	21.08.2023	203 542	0.69%
200	0.760%	Sinochem Offshore Capital Co. Ltd.—EMTN 15	17.06.2022	201 156	0.68%

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

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

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



## Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
250	2.625%	SNCF Mobilites—EMTN 06	13.12.2021	253 825	0.85%
200	0.227%	Societe Nationale SNCF S.A. 20	18.06.2030	204 250	0.69%
140	0.500%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV 16	28.07.2022	138 299	0.47%
150	1.000%	Total Capital International S.A.—EMTN 14	29.08.2024	156 000	0.53%
300	0.625%	Transurban Queensland Finance Pty Ltd.—EMTN 16	23.06.2023	303 828	1.02%
300	0.375%	Verizon Communications, Inc.—EMTN 17	31.05.2023	304 311	1.02%
200	0.375%	Vodafone Group Plc.—EMTN 16	03.12.2024	203 800	0.69%
<b>DKK</b>				<b>68 797</b>	<b>0.23%</b>
150	3.000%	Denmark Government Bond 11	15.11.2021	22 404	0.07%
300	1.500%	Denmark Government Bond 12	15.11.2023	46 393	0.16%
<b>EUR</b>				<b>581 406</b>	<b>1.95%</b>
100	1.250%	adidas AG 14	08.10.2021	109 652	0.37%
100	1.750%	Bundesrepublik Deutschland 12	04.07.2022	112 316	0.38%
25	4.000%	Bundesrepublik Deutschland—Series 5 05	04.01.2037	44 658	0.15%
50	5.625%	Bundesrepublik Deutschland—Series 98 98	04.01.2028	77 317	0.26%
100	4.750%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 11	01.09.2021	110 586	0.37%
100	5.125%	Republic of Italy Government International Bond—EMTN 04	31.07.2024	126 877	0.42%
<b>SEK</b>				<b>28 147</b>	<b>0.10%</b>
250	1.500%	Sweden Government Bond—Series 1057 144A 12	13.11.2023	28 147	0.10%
<b>USD</b>				<b>641 957</b>	<b>2.16%</b>
200	7.625%	International Bank for Reconstruction & Development 93	19.01.2023	205 945	0.69%
200	2.875%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau—EMTN 18	05.05.2022	189 133	0.64%
100	3.200%	Province of Ontario Canada 14	16.05.2024	99 320	0.33%
75	6.875%	United States Treasury Note 95	15.08.2025	86 709	0.29%
50	6.375%	United States Treasury Note 97	15.08.2027	60 850	0.21%
<b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>				<b>15 492 090</b>	<b>52.07%</b>
<b>- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b>					
<b>Luxemburg / Luxembourg</b>				<b>8 488 695</b>	<b>28.53%</b>
2 900		Bellevue Funds (Lux) - BB Entrepreneur Swiss Small&Mid "12 CHF" - (0.70%)		536 268	1.80%
7 500		CS Investment Funds 13 FCP - Credit Suisse (Lux) Asia Corporate Bond Fund "EBH CHF (hedged)" - (0.45%)		924 750	3.11%
9 000		CS Investment Funds 6 - Credit Suisse (Lux) China RMB Credit Bond Fund "EB USD" - (0.45%)		943 808	3.17%
9 650		Flossbach von Storch - Bond Opportunities "IT CHF" - (0.43%)		1 330 735	4.47%
70 000		Invesco Funds - Invesco Global Total Return (EUR) Bond Fund "C CHF (hedged)" - (0.65%)		862 967	2.90%
51 000		LO Funds - Global Convertible Bond Defensive Delta "N CHF (hedged)" - (0.65%)		609 700	2.05%
41 000		The Jupiter Global Fund - Jupiter Global Convertibles "I CHF (hedged)" - (0.75%)		619 920	2.09%
15 950		UBS ETF SICAV - MSCI United Kingdom UCITS ETF "A GBP" - (0.20%)		482 332	1.62%
15 275		Xtrackers - Switzerland UCITS ETF "1C CHF" - (0.20%)		2 178 215	7.32%

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

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

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

## Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Irland / Ireland</b>		<b>7 003 395</b>	<b>23.54%</b>
32 300	GAM Star Fund Plc. - GAM Star Japan Equity "Inst A JPY" - (1.00%)	524 623	1.76%
3 650	Invesco Physical Gold ETC - (0.15%)	576 309	1.94%
3 200	iShares VI Plc. - iShares Edge MSCI EM Minimum Volatility UCITS ETF USD - (0.40%)	102 128	0.34%
7 100	iShares VII Plc. - iShares MSCI EMU UCITS ETF "EUR" - (0.12%)	1 119 137	3.76%
13 900	Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund "A CHF (hedged)" - (0.45%)	1 557 217	5.23%
1 100	SSgA SPDR ETFs Europe I Plc. - SPDR MSCI EM Asia UCITS ETF EUR - (0.55%)	94 457	0.32%
5 750	SSgA SPDR ETFs EUROPE II Plc. - SPDR EURO STOXX Low Volatility UCITS ETF "EUR" - (0.30%)	274 909	0.92%
900	SSgA SPDR ETFs EUROPE II Plc. - SPDR MSCI Europe Small Cap UCITS ETF "EUR" - (0.30%)	304 800	1.03%
4 500	Vanguard Funds Plc. - Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF USD - (0.25%)	305 190	1.03%
28 500	Vanguard Funds Plc. - Vanguard S&P 500 UCITS ETF - (0.07%)	2 144 625	7.21%

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

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

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

## Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

---

### Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

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

### Marktbeobachtung und Portfolio

Die Märkte setzten ihre Erholung in den vergangenen 12 Monaten eindrücklich fort. Beflügelt von fiskalen und monetären Massnahmen und der Hoffnung auf ein baldiges Ende der COVID-Krise, allen voran nach der Entdeckung zahlreicher effektiver Impfstoffe, konnten die Aktienmärkte neuste Höchststände erreichen. Der Optimismus führte auch zu einem steigenden USD gegenüber dem sicheren Häfen des CHF. Tatsächlich erholte sich die westliche Welt deutlich rascher als erwartet von der COVID-Krise. Die sich beschleunigenden Konjunkturaussichten führten ausserdem zu Inflations Sorgen, welche die Zinsen moderat ansteigen liessen.

Der Fonds konnte sich in den vergangenen 12 Monaten trotz der Coronakrise äusserst erfreulich entwickeln. Das Untergewicht in Obligationen und der Fokus auf Unternehmensanleihen mit moderater Zinssensitivität hat sich deutlich ausbezahlt. Sie waren von den angestiegenen Zinsen deutlich weniger betroffen. Angesichts der positiven Entwicklung der Aktienmärkte hat sich das Übergewicht in Aktien zu Lasten von Obligationen gelohnt, vor allem mit dem stetigen Übergewicht zu Aktien Nordamerika. Auch die Aktienanlagen in klein- und mittelkapitalisierte Unternehmen wussten zu überzeugen. Die breite Diversifikation des Fonds über verschiedene Anlageklassen führte auch während der COVID-Krise zu einer attraktiven Portfoliorendite. So haben sich beispielsweise die Investitionen in Wandelanleihen äusserst erfreulich entwickelt. Um die Diversifikation weiter zu verbessern, haben wir in den vergangenen Monaten ausserdem eine Position in Gold aufgebaut. Im Berichtszeitraum erzielte der Subfonds eine Performance von 19.81% (Aktienkategorie I-CHF).

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

### Fund Management Report Investment Policy

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

### Market review and portfolio

The markets continued on their impressive recovery path over the past 12 months. Fiscal and monetary measures and hopes for an early end to the COVID crisis, led by the discovery of numerous effective vaccines, helped equity markets reach new highs. The optimism also resulted in a rising USD against the strong CHF. Overall, the Western world recovered from the COVID crisis much faster than expected. The accelerating economic outlook also led to inflation concerns, which caused interest rates to rise moderately.

The fund performed extremely well over the past 12 months despite the Corona crisis. Underweighting bonds and focusing on corporate bonds with moderate interest rate sensitivity has clearly paid off. They were significantly less affected by the rise in interest rates. In view of the positive development of the equity markets, an overweight in equities at the expense of bonds had a positive effect, especially with the steady overweight in North American equities. The equity investments in small and mid-capitalised companies also performed favourably. The fund's broad diversification across various asset classes led to attractive portfolio returns even during the COVID crisis. For example, investments in convertible bonds performed extremely well. To further improve diversification, we have also established a position in gold in recent months. For the reporting period the sub-fund had a performance of 19.81% (I-CHF shares).

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

## Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2021 / as at 30 June 2021

CHF

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 48 356 953)	61 248 839
Bankguthaben / Bank deposits	5 082 902
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	6 700
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	739
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	43 989
Sonstige Forderungen / Other receivables	18 300

#### Total Aktiva / Total Assets

**66 401 469**

#### Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	46 759
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	3 516 501
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	50 537
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	5 819
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	8 266

#### Total Passiva / Total Liabilities

**3 627 882**

#### Nettovermögen / Net Assets

**62 773 587**

## Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021 /

from 1 July 2020 to 30 June 2021

CHF

#### Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	363 004
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	88 812
Sonstige Erträge / Other income	1 457

#### Total Ertrag / Total Income

**453 273**

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense from bank accounts	15 337
Verwaltungsgebühren / Management Fees	611 221
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	31 231
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	22 919
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	31 316

#### Total Aufwand / Total Expenses

**712 024**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**-258 751**

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

- Wertpapieren / Securities	2 375 343
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	422
- Futures	1
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-14 967

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**2 102 048**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	8 354 872
- Fremdwährungen / Foreign currencies	8 259

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**10 465 179**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /  
30 June 2020

30. Juni 2021 /  
30 June 2021

	CHF	CHF
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	78 555 163	55 539 847
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	448 544	10 465 179
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-22 984 705	-2 874 786
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-479 155	-356 653
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year</b>	<b>55 539 847</b>	<b>62 773 587</b>

\*Siehe Seite 27. / See page 44.

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

## Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF) / Distribution shares (Shares I-CHF)	255 129.68	251 889.85	244 082.10
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF) / Distribution shares (Shares P-CHF)	470 286.11	266 275.08	248 413.38
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>78 555 163</b>	<b>55 539 847</b>	<b>62 773 587</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF) / Distribution shares (Shares I-CHF)	112.95	111.15	132.25
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF) / Distribution shares (Shares P-CHF)	105.76	103.44	122.75
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien I-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares I-CHF)	1.35	0.55	0.81
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien P-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares P-CHF)	1.05	0.74	0.61

## Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>				<b>61 248 839</b>	<b>97.57%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>				<b>29 180 133</b>	<b>46.48%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>8 807 629</b>	<b>14.03%</b>
<b>CHF</b>				<b>7 457 886</b>	<b>11.88%</b>
200	0.410%	Amgen, Inc. 16	08.03.2023	202 550	0.32%
500	0.750%	Apple, Inc. 15	25.02.2030	531 750	0.85%
300	0.732%	Aroundtown S.A.—EMTN 18	30.01.2025	307 575	0.49%
500	1.375%	AT&T, Inc. 14	04.12.2024	526 125	0.84%
300	0.250%	Coca-Cola Co. 15	22.12.2022	303 540	0.48%
400	2.000%	Cooperatieve Rabobank UA—EMTN 10	16.09.2021	402 220	0.64%
400	0.500%	Corp. Andina de Fomento—EMTN 15	26.02.2026	408 800	0.65%
200	0.850%	Daimler International Finance BV—EMTN 18	14.11.2025	208 300	0.33%
200	0.100%	Deutsche Bahn Finance GMBH 19	19.06.2029	203 400	0.32%
200	0.100%	Deutsche Bahn Finance GMBH—EMTN 15	01.12.2025	204 700	0.33%
200	0.323%	First Abu Dhabi Bank PJSC—EMTN 18	27.09.2023	202 106	0.32%
200	0.633%	GS Caltex Corp. 18	31.01.2024	202 706	0.32%
300	0.732%	Hyundai Capital Services, Inc.—GMTN 19	26.02.2024	306 375	0.49%
400	0.125%	Jackson National Life Global Funding—EMTN 20	14.07.2028	397 400	0.63%
300	0.125%	Metropolitan Life Global Funding I—EMTN 19	11.06.2027	303 675	0.48%
500	1.125%	Mondelez International, Inc. 15	21.12.2023	516 125	0.82%
200	0.250%	New York Life Global Funding—GMTN 19	18.10.2027	204 350	0.33%
200	0.625%	Orange S.A.—EMTN 19	22.06.2029	206 600	0.33%
350	2.000%	Philip Morris International, Inc. 11	06.12.2021	353 815	0.56%
250	2.625%	SNCF Mobilites—EMTN 06	13.12.2021	253 825	0.41%
400	0.125%	SpareBank 1 Nord Norge—EMTN 19	11.12.2025	404 300	0.65%
100	0.500%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV 16	28.07.2022	98 785	0.16%
200	0.375%	Verizon Communications, Inc.—EMTN 17	31.05.2023	202 874	0.32%
200	0.375%	Vodafone Group Plc.—EMTN 16	03.12.2024	203 800	0.33%
300	0.500%	Westpac Banking Corp.—GMTN 15	02.02.2022	302 190	0.48%
<b>EUR</b>				<b>1 014 623</b>	<b>1.62%</b>
200	1.250%	adidas AG 14	08.10.2021	219 303	0.35%
200	3.500%	Heineken NV—EMTN 12	19.03.2024	241 438	0.39%
200	1.500%	JAB Holdings BV 14	24.11.2021	220 945	0.35%
300	0.375%	Unilever NV—EMTN 17	14.02.2023	332 937	0.53%
<b>USD</b>				<b>335 120</b>	<b>0.53%</b>
347	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 13	15.01.2023	335 120	0.53%
<b>Aktien / Equities</b>				<b>20 367 876</b>	<b>32.44%</b>
<b>Österreich / Austria</b>				<b>85 355</b>	<b>0.14%</b>
1 059		PIERER Mobility AG		85 355	0.14%

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

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

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

## Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Irland / Ireland</b>		<b>166 854</b>	<b>0.26%</b>
326	Accenture Plc. "A"	88 831	0.14%
680	Medtronic Plc.	78 023	0.12%
<b>Schweiz / Switzerland</b>		<b>10 542 353</b>	<b>16.79%</b>
13 595	ABB Ltd.	426 747	0.68%
2 284	Adecco Group AG	143 572	0.23%
1 848	Alcon, Inc.	119 713	0.19%
294	Bell Food Group AG	83 349	0.13%
2 286	Bellevue Group AG	91 440	0.15%
120	Bossard Holding AG "A"	33 900	0.05%
209	Bucher Industries AG	101 114	0.16%
664	Burkhalter Holding AG	44 488	0.07%
1 409	Calida Holding AG	49 315	0.08%
312	Carlo Gavazzi Holding AG	79 248	0.13%
3	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	27 615	0.04%
1	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG - REG	96 900	0.15%
181	Cicor Technologies Ltd.	9 557	0.01%
2 814	Cie Financiere Richemont S.A.	315 027	0.50%
761	Cie Financiere Tradition S.A.	87 515	0.14%
231	Coltene Holding AG	28 967	0.05%
12 763	Credit Suisse Group AG	123 699	0.20%
46	Forbo Holding AG	80 592	0.13%
343	Geberit AG	238 042	0.38%
30	Givaudan S.A.	129 090	0.21%
19	Interroll Holding AG	69 730	0.11%
100	IVF Hartmann Holding AG	16 400	0.03%
2 682	Julius Baer Group Ltd.	161 939	0.26%
603	Kuehne + Nagel International AG	190 910	0.30%
4 894	LafargeHolcim Ltd.	271 617	0.43%
1 787	Logitech International S.A.	200 323	0.32%
339	Lonza Group AG	222 316	0.35%
500	Medacta Group S.A. 144A	60 700	0.10%
20	Metall Zug AG	41 600	0.07%
5 000	Mobilezone Holding AG	54 400	0.09%
18 491	Nestle S.A.	2 130 533	3.39%
14 298	Novartis AG	1 205 607	1.92%
260	Orell Fuessli Holding AG	25 428	0.04%
196	Partners Group Holding AG	274 694	0.44%
739	Poenina Holding AG	38 724	0.06%
4 109	Roche Holding AG	1 432 192	2.28%
15	Romande Energie Holding S.A.	20 100	0.03%
129	Schindler Holding AG	36 507	0.06%
7	Schweiter Technologies AG	9 492	0.01%
600	Sensirion Holding AG 144A	44 520	0.07%
700	SFS Group AG	93 170	0.15%
10	SGS S.A.	28 540	0.05%
743	Sika AG	224 758	0.36%

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

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

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



## Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
344	Sonova Holding AG	119 712	0.19%
12	Straumann Holding AG	17 700	0.03%
62	Swatch Group (Br.)	19 679	0.03%
991	Swatch Group (Regd.)	60 501	0.10%
111	Swiss Life Holding AG	49 906	0.08%
844	Swiss Re AG	70 457	0.11%
160	Swisscom AG	84 512	0.13%
200	Thurgauer Kantonalbank	21 400	0.03%
300	TX Group AG	25 770	0.04%
24 812	UBS Group AG	351 338	0.56%
100	Vaudoise Assurances Holding S.A.	48 000	0.08%
968	Zehnder Group AG	85 378	0.14%
1 142	Zurich Insurance Group AG	423 910	0.67%
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>		<b>9 573 314</b>	<b>15.25%</b>
298	3M Co.	54 714	0.09%
884	Abbott Laboratories	94 729	0.15%
912	AbbVie, Inc.	94 956	0.15%
249	Adobe, Inc.	134 793	0.21%
152	Alphabet, Inc. "A"	343 074	0.55%
151	Alphabet, Inc. "C"	349 824	0.56%
203	Amazon.com, Inc.	645 522	1.03%
308	Amgen, Inc.	69 396	0.11%
7 160	Apple, Inc.	906 449	1.44%
3 796	AT&T, Inc.	100 984	0.16%
3 902	Bank of America Corp.	148 709	0.24%
1 000	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	256 895	0.41%
87	BlackRock, Inc.	70 364	0.11%
280	Boeing Co.	62 002	0.10%
1 208	Bristol-Myers Squibb Co.	74 612	0.12%
284	Caterpillar, Inc.	57 131	0.09%
979	Chevron Corp.	94 783	0.15%
2 136	Cisco Systems, Inc.	104 644	0.17%
1 143	Citigroup, Inc.	74 750	0.12%
1 966	Coca-Cola Co.	98 333	0.16%
2 300	Comcast Corp. "A"	121 225	0.19%
226	Costco Wholesale Corp.	82 657	0.13%
328	Danaher Corp.	81 363	0.13%
437	Eli Lilly & Co.	92 713	0.15%
2 212	Exxon Mobil Corp.	128 977	0.20%
1 035	Facebook, Inc. "A"	332 655	0.53%
4 591	General Electric Co.	57 120	0.09%
164	Goldman Sachs Group, Inc.	57 534	0.09%
544	Home Depot, Inc.	160 353	0.25%
365	Honeywell International, Inc.	74 006	0.12%
2 257	Intel Corp.	117 123	0.19%
455	International Business Machines Corp.	61 653	0.10%
1 347	Johnson & Johnson	205 118	0.33%
1 642	JPMorgan Chase & Co.	236 076	0.38%

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

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

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

## Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
396	Lowe's Cos, Inc.		71 001	0.11%
445	Mastercard, Inc. "A"		150 175	0.24%
383	McDonald's Corp.		81 777	0.13%
1 303	Merck & Co., Inc.		93 668	0.15%
3 650	Microsoft Corp.		913 983	1.46%
594	Morgan Stanley		50 344	0.08%
227	Netflix, Inc.		110 833	0.18%
996	NextEra Energy, Inc.		67 465	0.11%
640	NIKE, Inc. "B"		91 394	0.15%
320	NVIDIA Corp.		236 663	0.38%
530	Occidental Petroleum Corp.		15 319	0.02%
1 116	Oracle Corp.		80 298	0.13%
601	PayPal Holdings, Inc.		161 927	0.26%
706	PepsiCo, Inc.		96 694	0.15%
2 827	Pfizer, Inc.		102 331	0.16%
804	Philip Morris International, Inc.		73 656	0.12%
1 274	Procter & Gamble Co.		158 897	0.25%
573	QUALCOMM, Inc.		75 703	0.12%
470	salesforce.com, Inc.		106 122	0.17%
599	Starbucks Corp.		61 908	0.10%
484	Texas Instruments, Inc.		86 032	0.14%
205	Thermo Fisher Scientific, Inc.		95 593	0.15%
353	Union Pacific Corp.		71 762	0.11%
360	United Parcel Service, Inc. "B"		69 205	0.11%
475	UnitedHealth Group, Inc.		175 820	0.28%
2 121	Verizon Communications, Inc.		109 849	0.17%
863	Visa, Inc. "A"		186 522	0.30%
740	Walmart, Inc.		96 460	0.15%
937	Walt Disney Co.		152 237	0.24%
2 017	Wells Fargo & Co.		84 439	0.13%
<b>Warrants</b>			<b>4 628</b>	<b>0.01%</b>
<b>CHF</b>			<b>3 779</b>	<b>0.01%</b>
6 096	Cie Financiere Richemont S.A.—Warrants	22.11.2023	3 779	0.01%
<b>USD</b>			<b>849</b>	<b>0.00%</b>
66	Occidental Petroleum Corp.—Warrants	03.08.2027	849	0.00%
<b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>			<b>32 068 706</b>	<b>51.09%</b>
<b>- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b>				
<b>Luxemburg / Luxembourg</b>			<b>16 313 960</b>	<b>25.99%</b>
19 100	Bellevue Funds (Lux) - BB Entrepreneur Swiss Small&Mid "I2 CHF" - (0.70%)		3 531 972	5.63%
5 750	Bellevue Funds (Lux) - BB Entrepreneur Europe Small "I EUR" - (0.90%)		2 697 465	4.30%
12 100	CS Investment Funds 13 FCP - Credit Suisse (Lux) Asia Corporate Bond Fund "EBH CHF (hedged)" - (0.45%)		1 491 930	2.38%
8 750	CS Investment Funds 6 - Credit Suisse (Lux) China RMB Credit Bond Fund "EB USD" - (0.45%)		917 591	1.46%

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

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

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

## Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
52 750	Fidelity Funds Sicav - European Larger Companies Fund "Y EUR" - (0.75%)	1 038 517	1.65%
6 750	Flossbach von Storch - Bond Opportunities "IT CHF" - (0.43%)	930 825	1.48%
9 150	Flossbach von Storch - Global Convertible Bond "IT CHF" - (0.68%)	1 214 296	1.94%
47 125	LO Funds - Convertible Bond "I CHF (hedged)" - (0.65%)	1 243 115	1.98%
15 000	Swiss Rock (Lux) Sicav - Emerging Equity Via Aktien Schwellenländer "E USD" - (0.75%)	206 454	0.33%
84 000	The Jupiter Global Fund - Jupiter Global Convertibles "I CHF (hedged)" - (0.75%)	1 270 080	2.02%
42 400	UBS ETF SICAV - MSCI United Kingdom UCITS ETF "A GBP" - (0.20%)	1 283 310	2.04%
3 425	Xtrackers - Switzerland UCITS ETF "1C CHF" - (0.20%)	488 405	0.78%
<b>Irland / Ireland</b>		<b>15 754 746</b>	<b>25.10%</b>
166 000	GAM Star Fund Plc. - GAM Star Japan Equity "Inst A JPY" - (1.00%)	2 696 207	4.29%
7 650	Invesco Physical Gold ETC - (0.15%)	1 207 880	1.92%
8 000	iShares VI Plc. - iShares Edge MSCI EM Minimum Volatility UCITS ETF USD - (0.40%)	255 320	0.41%
24 000	iShares VII Plc. - iShares MSCI EMU UCITS ETF "EUR" - (0.12%)	3 782 109	6.02%
13 400	Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund "A CHF (hedged)" - (0.45%)	1 501 202	2.39%
9 700	SSgA SPDR ETFs Europe I Plc. - SPDR MSCI EM Asia UCITS ETF EUR - (0.55%)	832 939	1.33%
17 400	SSgA SPDR ETFs EUROPE II Plc. - SPDR EURO STOXX Low Volatility UCITS ETF "EUR" - (0.30%)	831 898	1.33%
4 200	SSgA SPDR ETFs EUROPE II Plc. - SPDR MSCI Europe Small Cap UCITS ETF "EUR" - (0.30%)	1 422 401	2.27%
23 250	Vanguard Funds Plc. - Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF USD - (0.25%)	1 576 815	2.51%
21 900	Vanguard Funds Plc. - Vanguard S&P 500 UCITS ETF - (0.07%)	1 647 975	2.63%

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

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

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

## Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY

---

### Bericht des Fondsmanagements

#### Anlagepolitik

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den Multicooperation SICAV – GAM COMMODITY („GAM COMMODITY“) ist es, indirekt am Wachstumspotential der internationalen Rohstoff- und Warenterminmärkte zu partizipieren und so einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen.

#### Marktbeobachtung und Portfolio

Die Rohstoffmärkte verzeichneten in den letzten 12 Monaten eine starke Performance. Der breite Bloomberg Commodity Index erzielte in dem betreffenden Zeitraum eine Rendite von über 45%, da sich die Märkte von der COVID-19-Pandemie erholten. Auf fundamentaler Ebene trieben die durch Störungen der Lieferkette aufgrund des Coronavirus verursachten globalen Probleme die Preise in die Höhe. Aus makroökonomischer Sicht unterstützten die beispiellosen fiskalischen Anreize der Zentralbanken die Erholung. Breitere Marktteilnehmer leisteten einen Beitrag zum Sektor, da die Reflationstendenz die Märkte erreichte und die Anleger sich gegen einen Anstieg der Inflation absichern wollten.

Vor diesem Hintergrund verzeichneten alle Sektoren im Berichtszeitraum Gewinne. Der Fonds übertraf die Benchmark sowohl in der zweiten Hälfte des Jahres 2020 als auch in der ersten Hälfte des Jahres 2021, wobei die relativen Renditen im Jahr 2021 höher waren. Die Überschussrenditen wurden von der Momentum-Strategie unter den Satelliten-Strategien angetrieben, während die marktneutrale Carry-Allokation leicht abfiel. Auf Sektorebene verzeichneten Edelmetalle die geringsten Gewinne, da sich die Bewegungen auf zyklische Sektoren wie Energie und Basismetalle konzentrierten. Insbesondere Erdöl verzeichnete in den letzten 12 Monaten eine hervorragende Rendite, da sich die Preise von den Tiefstständen im ersten Halbjahr 2020 erholten. Die OPEC+ hatte das Angebot weiterhin fest im Griff, während die Öffnung der Volkswirtschaften die Nachfrageerwartungen stützte. In Bezug auf die relative Performance bedeutete eine allgemeine Übergewichtung von Industrie- und Edelmetallen eine Outperformance des Fonds in diesen Sektoren. Die Underperformance kam hingegen aus dem Energiesektor, bedingt durch die geringeren Engagements und die Positionierung entlang der verschobenen Punkte der Kurve. Im Berichtszeitraum erzielte der Subfonds eine Performance von 45.63% (Aktienkategorie A-USD).

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

### Fund Management Report

#### Investment Policy

The investment objective of the Company in relation to the Multicooperation SICAV – GAM COMMODITY (“GAM COMMODITY”) is to indirectly participate in the growth potential of the international commodity and futures markets and thus to achieve long-term capital growth.

#### Market review and portfolio

Commodity markets had a strong period of performance over the past 12 months. The broad benchmark Bloomberg Commodity Index returned over 45% for the period as markets recovered from the COVID-19 pandemic. On a fundamental level, global supply chain issues caused by coronavirus disruptions pushed prices higher. From a macroeconomic perspective, unprecedented fiscal stimulus from central banks supported the recovery. Broader market participants contributed to sector in flows as the reflation trade permeated through markets and investors looked to hedge against a rise in inflation.

Against this backdrop, all sectors posted gains for the period. The fund outperformed the benchmark over both the latter half of 2020 and first half of 2021, with relative returns higher in 2021. Excess returns were driven by the momentum strategy amongst satellite strategies, while the market neutral carry allocation detracted slightly. At a sector level, precious metals saw the least significant gains as moves were concentrated in cyclical sectors such as energies and base metals. Petroleum in particular had stellar returns over the past 12 months as prices rebounded from the 1H 2020 lows. OPEC+ maintained a tight grip on supply while the opening up of economies supported demand expectations. In terms of relative performance, a general overweight to industrial and precious metals meant the fund outperformed in those sectors. On the other hand, underperformance came from energies as exposures were lower and positioned along deferred points on the curve. For the reporting period the sub-fund had a performance of 45.63% (A-USD shares).

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

## Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2021 / as at 30 June 2021

USD

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 92 875 034)	92 879 362
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	17 898
- Swaps	1 848 321
Gezahlte Prämien auf Swaps / Premium paid from swaps	48 719
Bankguthaben / Bank deposits	4 499 245
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	570 000
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	814 369

#### Total Aktiva / Total Assets

**100 677 914**

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 434 164
- Swaps	48 866
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	180 465
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	104 365
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps / Interest payable on swaps	1 071
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	50 579

#### Total Passiva / Total Liabilities

**1 819 510**

#### Nettovermögen / Net Assets

**98 858 404**

## Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021 /

from 1 July 2020 to 30 June 2021

USD

#### Ertrag / Income

Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	123 965
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	1 029
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	46 892
Sonstige Erträge / Other income	46

#### Total Ertrag / Total Income

**171 932**

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense from bank accounts	2 060
Verwaltungsgebühren / Management Fees	961 649
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	469 179

#### Total Aufwand / Total Expenses

**1 432 888**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**-1 260 956**

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

- Wertpapieren / Securities	-13 176
- Swaps	28 591 643
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	2 121 361
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-12 423

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**29 426 449**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-61 268
- Swaps	477 861
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-1 532 870
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-2 728

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**28 307 444**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /  
30 June 2020

30. Juni 2021 /  
30 June 2021

	USD	USD
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	158 474 537	60 343 642
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-18 383 091	28 307 444
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-79 718 594	10 226 357
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-29 210	-19 039
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year</b>	<b>60 343 642</b>	<b>98 858 404</b>

\*Siehe Seite 27. / See page 44.

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

## Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	6 211.61	3 439.66	3 087.69
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	40 249.67	29 830.52	50 824.17
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	83 435.11	57 012.62	46 091.65
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	2 106.03	2 344.20	425.51
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	77 283.16	56 991.92	51 341.03
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	425 256.09	268 908.33	410 130.70
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	910 057.78	575 408.92	601 117.28
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	37 959.44	7 984.00	4 984.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	315 953.18	112 429.14	80 580.35
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	843 383.49	80 352.56	57 901.09
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	109 356.43	92 494.08	113 021.63
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	73 501.60	61 274.90	73 424.60
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	245.00	245.00	245.00
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	217.75	1 230.00	12 094.36
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	5 388.88	709.00	709.00
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF) / Accumulation shares (Shares S-CHF)	262.96	178.47	93.98
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>158 474 537</b>	<b>60 343 642</b>	<b>98 858 404</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	32.63	27.61	39.21
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	35.59	30.15	42.86
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	44.35	38.66	56.03
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	39.58	33.82	48.49
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	39.60	33.79	48.23
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	43.56	37.15	53.12
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	54.58	47.89	69.76
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	43.72	37.60	54.09
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	48.08	41.32	59.56
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	60.24	53.21	78.11
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	39.60	33.52	47.57
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	49.62	43.17	62.40
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	84.90	73.01	105.04
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	84.72	72.82	104.95
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	89.11	78.72	115.57
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF) / Accumulation shares (Shares S-CHF)	96.46	83.48	120.88
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	0.21	0.18	0.16
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	0.26	0.23	0.20
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	0.27	0.24	0.21
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	0.26	0.23	0.20

## Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>			<b>92 879 362</b>	<b>93.95%</b>
<b>LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS</b>			<b>92 879 362</b>	<b>93.95%</b>
<b>Schatzbriefe / Treasury Bills</b>			<b>92 879 362</b>	<b>93.95%</b>
<b>USD</b>			<b>92 879 362</b>	<b>93.95%</b>
2 000	0.000% United States Treasury Bill 20	15.07.2021	1 999 967	2.02%
5 000	0.000% United States Treasury Bill 21	29.07.2021	4 999 850	5.06%
9 000	0.000% United States Treasury Bill 20	12.08.2021	8 999 515	9.10%
18 000	0.000% United States Treasury Bill 20	09.09.2021	17 998 466	18.21%
2 000	0.000% United States Treasury Bill 21	23.09.2021	1 999 794	2.02%
7 800	0.000% United States Treasury Bill 20	07.10.2021	7 799 105	7.89%
500	0.000% United States Treasury Bill 20	04.11.2021	499 922	0.50%
2 700	0.000% United States Treasury Bill 20	02.12.2021	2 699 470	2.73%
5 900	0.000% United States Treasury Bill 20	30.12.2021	5 898 504	5.97%
12 200	0.000% United States Treasury Bill 21	27.01.2022	12 196 762	12.34%
7 900	0.000% United States Treasury Bill 21	24.02.2022	7 897 567	7.99%
11 000	0.000% United States Treasury Bill 21	21.04.2022	10 995 375	11.12%
8 900	0.000% United States Treasury Bill 21	19.05.2022	8 895 065	9.00%

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

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

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



## Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
CHF	3 091 420	USD	3 440 492	09.07.2021	-95 414	-0.10%
EUR	1 051	USD	1 256	01.07.2021	-10	-0.00%
EUR	110	USD	132	02.07.2021	-1	-0.00%
EUR	37 361 854	USD	45 652 909	09.07.2021	-1 338 739	-1.35%
USD	251 902	CHF	230 941	09.07.2021	2 010	0.00%
USD	470 347	EUR	394 351	02.07.2021	2 685	0.00%
USD	26 276	EUR	22 069	06.07.2021	102	0.00%
USD	32 753	EUR	27 615	07.07.2021	-0	0.00%
USD	2 901 492	EUR	2 435 242	09.07.2021	13 101	0.01%
					<b>-1 416 266</b>	<b>-1.44%</b>

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

#### Swaps / Swaps

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag des Under- lyings / Nominal value of the underlying	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Commitment USD	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TRS	Bloomberg Commodity Index – 10.11.2021	-25 597 605	USD		BBA LIBOR USD 1M INDEX +0.00%	25 978 428	380 823	0.39%
TRS	J.P. Morgan Alternative Benchmark Beta Select Excess Return Index – 10.11.2021	-18 775 604	USD	-	BBA LIBOR USD 1M INDEX +0.00%	19 175 948	400 344	0.40%
TRS	Macquarie Index Product 536E – 10.11.2021	-8 858 821	USD	-	BBA LIBOR USD 1M INDEX +0.00%	8 828 489	-48 866	-0.05%
TRS	Macquarie Investor Product 598E – 10.11.2021	-14 410 670	USD	-	BBA LIBOR USD 1M INDEX +0.00%	14 547 086	135 210	0.14%
TRS	Macquire Commodity Investor Product 170 EC – 10.11.2021	-17 466 629	USD	-	BBA LIBOR USD 1M INDEX +0.00%	17 865 381	389 208	0.39%

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

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

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

## Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

#### Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag des Under- lyings / Nominal value of the underlying	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Commitment USD	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
TRS	Morgan Stanley HDX Deynamic Roll ER Index – 10.11.2021	-17 250 441	USD	-	BBA LIBOR USD 1M INDEX +0.00%	17 607 869	357 429	0.36%
TRS	Morgan Stanley HDX Radar MS Roll Excess Return – 10.11.2021	-17 074 642	USD	-	BBA LIBOR USD 1M INDEX +0.00%	17 239 714	165 073	0.17%
TRS	The Merrill Lynch Commodity Excess Return Strategy – 10.11.2021	-9 763 936	USD		BBA LIBOR USD 1M INDEX +0.00%	9 803 605	20 234	0.02%
							<b>1 799 455</b>	<b>1.82%</b>

Die Swaps, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der JP Morgan Securities Plc., Macquarie Bank International Limited, Morgan Stanley & Co. International Plc. oder Merrill Lynch International abgeschlossen. /

The swaps listed in the table above were entered into with JP Morgan Securities Plc., Macquarie Bank International Limited, Morgan Stanley & Co. International Plc. or Merrill Lynch International.

\*TRS = Total Return Swap

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

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

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

# Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

---

## **Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik**

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

## **Marktbeobachtung und Portfolio**

Die Aktienmärkte erholten sich in der zweiten Jahreshälfte 2020 kräftig. Die stärksten Sektoren waren zunächst diejenigen, die am meisten von der globalen Krise profitiert hatten, nämlich die Technologiebranche. Zyklische Sektoren wie Tourismus und Freizeit, Industrie und Energie entwickelten sich dagegen weiterhin schlecht. Mit der Ankündigung der unmittelbar bevorstehenden Einführung des Impfstoffs Anfang November kam es zu einer starken Sektorrotation, die zu einer deutlichen Erholung der am wenigsten beachteten Unternehmen und einem Anstieg der US-Staatsanleihenrenditen führte. Ende Dezember begann eine weltweite Impfkampagne, und viele Länder (wie die USA und Europa) legten umfangreiche Konjunkturprogramme auf. Vor diesem Hintergrund und der allmählichen Normalisierung der Weltwirtschaft verstärkte sich 2021 die Rotation in wertorientierte und zyklische Titel, während die Märkte aufgrund der schwankenden Erwartungen hinsichtlich der geldpolitischen Entwicklung eine erhöhte Volatilität erlebten.

Das Aktienengagement wurde im zweiten Halbjahr 2020 schrittweise erhöht und erreichte zum Jahresende wieder das Niveau vor der Pandemie. Im ersten Halbjahr 2021 wurde es weiter erhöht, wobei ein ausgewogenes Engagement in Value- und Growth-Sektoren erreicht wurde, um von der globalen Erholung zu profitieren. Auf der Anleienseite wurden angesichts der Erwartung eines steigenden Inflationsdrucks die nominalen Staatsanleihen zugunsten von inflationsgebundenen Emissionen reduziert. Die positive Wertentwicklung des Fonds war hauptsächlich auf die positiven Beiträge von Aktien und Krediten zurückzuführen. Inflationsgebundene Staatsanleihen und alternative Strategien leisteten ebenfalls einen positiven Beitrag, während nominale Staatsanleihen aufgrund des moderaten Durationsengagements nur geringfügig negativ abschnitten. Im Berichtszeitraum erzielte der Subfonds eine Performance von 7.66% (Aktienkategorie A-EUR).

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

## **Fund Management Report Investment Policy**

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

## **Market review and portfolio**

Equity markets rebounded strongly in the second half of 2020. At first, the best sectors were those that benefitted the most from the global lockdown, namely technology. On the other hand, cyclical sectors, like travel and leisure, industrials, energy continued to suffer. In early november, when the imminent arrival of the vaccine was announced, a sharp sector rotation took place, leading to a strong recovery in the most unloved companies and a rise in US treasury yields. A global vaccine campaign started in late December and many countries (like US and Europe) delivered huge stimulus programs. On the back of this and of the gradual normalization of global economy, rotations into value and cyclical names strengthened in 2021, while markets experienced heightened volatility on the back of swinging expectations about monetary policy evolution.

Equity exposure was gradually increased during H2 2020 and returned to the pre-pandemic level by year end. In H1 2021 it was further increased balancing the exposure of value and growth sectors to benefit from the global recovery. On the bond side, nominal govies were reduced in favour of inflation linked issues, given expectations of rising inflationary pressure. The Fund positive performance was mainly due to equity and credit positive contribution. Inflation linked govies and alternative strategies also contributed positively, whereas nominal govies detracted only slightly due to the moderate duration exposure. For the reporting period the sub-fund had a performance of 7.66% (A-EUR shares).

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

## Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

---

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2021 / as at 30 June 2021

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 47 083 405)	53 397 949
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	5 512
Bankguthaben / Bank deposits	2 039 489
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	16 795
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	153 236

#### Total Aktiva / Total Assets

55 612 981

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	140 637
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	52 398
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	23 332
Verbindlichkeiten aus Performance-Gebühren / Performance Fees payable	151 279
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	9 113

#### Total Passiva / Total Liabilities

376 759

#### Nettovermögen / Net Assets

55 236 222

## Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021 /

from 1 July 2020 to 30 June 2021

EUR

#### Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	56 056
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	511 783

#### Total Ertrag / Total Income

**567 839**

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense from bank accounts	11 304
Verwaltungsgebühren / Management Fees	301 414
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	14 831
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	265 294

#### Total Aufwand / Total Expenses

**592 843**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**-25 004**

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

- Wertpapieren / Securities	639 886
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	309 369
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-353 925

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**570 326**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	3 885 479
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-138 597
- Fremdwährungen / Foreign currencies	19 188

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**4 336 396**

### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /  
30 June 2020

30. Juni 2021 /  
30 June 2021

EUR

EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	64 323 333	57 195 888
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	481 767	4 336 396
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-7 211 970	-5 897 024
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-397 242	-399 038
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year</b>	<b>57 195 888</b>	<b>55 236 222</b>

\*Siehe Seite 27. / See page 44.

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

## Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	29.98	29.98	29.98
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	30.21	30.21	30.21
Ausschüttende Aktien (Aktien Et-EUR) / Distribution shares (Shares Et-EUR)	16 706.24	16 103.45	14 211.55
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR) / Distribution shares (Shares Fa-EUR)	371 003.57	371 003.57	355 673.04
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	2 797 527.05	2 216 444.37	1 759 589.97
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	515 368.21	98 414.20	82 716.75
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	91 112.49	76 456.70	61 726.92
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>64 323 333</b>	<b>57 195 888</b>	<b>55 236 222</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	96.51	95.57	101.84
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	99.79	99.43	106.64
Ausschüttende Aktien (Aktien Et-EUR) / Distribution shares (Shares Et-EUR)	91.42	89.57	94.45
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR) / Distribution shares (Shares Fa-EUR)	95.18	95.25	102.12
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	5.42	5.42	5.84
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	5.77	5.81	6.29
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	102.63	102.34	109.80
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.50	1.00	1.00
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	1.50	1.00	1.00
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Et-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Et-EUR)	1.20	1.60	1.60
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Fa-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Fa-EUR)	1.50	1.00	1.01

## Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>			<b>53 397 949</b>	<b>96.67%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>			<b>20 919 241</b>	<b>37.87%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>			<b>18 270 490</b>	<b>33.08%</b>
<b>AUD</b>			<b>1 042 983</b>	<b>1.89%</b>
1 459	4.750% European Investment Bank 14	07.08.2024	1 042 983	1.89%
<b>EUR</b>			<b>12 171 514</b>	<b>22.04%</b>
160	1.375% Apple, Inc. 15	17.01.2024	166 896	0.30%
380	2.625% Carlsberg Breweries A/S—EMTN 12	15.11.2022	395 428	0.72%
300	1.750% Citigroup, Inc. 15	28.01.2025	318 777	0.58%
132	3.000% Croatia Government International Bond 15	11.03.2025	146 794	0.27%
269	2.625% Daimler AG 20	07.04.2025	296 355	0.54%
400	0.875% Daimler International Finance BV—EMTN 18	09.04.2024	411 516	0.74%
300	1.250% Deutsche Bank AG—EMTN 14	08.09.2021	300 885	0.54%
270	2.000% EDP Finance BV—EMTN 15	22.04.2025	290 690	0.53%
500	1.000% Eni SpA—EMTN 17	14.03.2025	519 400	0.94%
200	4.750% Fiat Chrysler Finance Europe S.A.—GMTN 14	15.07.2022	210 304	0.38%
316	0.100% France Government Bond OAT 15	01.03.2025	335 673	0.61%
620	1.375% Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 15	26.07.2022	631 265	1.14%
268	2.125% Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 14	30.09.2024	286 093	0.52%
573	1.375% Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 17	18.01.2024	594 591	1.08%
500	1.000% Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 19	04.07.2024	515 035	0.93%
453	0.500% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 15	20.04.2023	464 878	0.84%
573	0.000% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 20	26.05.2025	618 786	1.12%
478	0.650% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 19	28.10.2027	507 563	0.92%
160	4.250% Koninklijke KPN NV—EMTN 12	01.03.2022	164 658	0.30%
200	2.750% Lagardere SCA 16	13.04.2023	205 632	0.37%
200	1.625% Mexico Government International Bond—GMTN 15	06.03.2024	208 592	0.38%
300	1.125% Michelin Luxembourg SCS 15	28.05.2022	303 087	0.55%
270	1.750% Morgan Stanley—GMTN 15	30.01.2025	287 231	0.52%
300	2.500% Petroleos Mexicanos 18	24.11.2022	303 321	0.55%
300	2.375% Peugeot S.A. 16	14.04.2023	313 563	0.57%
1 037	1.950% Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A 19	15.06.2029	1 191 720	2.16%
300	2.500% Prysmian SpA 15	11.04.2022	305 580	0.55%
500	1.125% Ryanair DAC—EMTN 17	15.08.2023	511 550	0.93%
330	4.650% Vodafone Group Plc.—EMTN 10	20.01.2022	339 379	0.61%
200	0.375% Volkswagen Bank GmbH 19	05.07.2022	201 376	0.36%
800	2.375% Volkswagen Leasing GmbH—EMTN 12	06.09.2022	824 896	1.49%
<b>NOK</b>			<b>1 255 554</b>	<b>2.27%</b>
7 600	1.500% European Investment Bank 17	26.01.2024	756 834	1.37%
5 060	1.125% Kreditanstalt fuer Wiederaufbau—EMTN 18	12.05.2022	498 720	0.90%

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

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

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

## Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>SEK</b>				<b>702 370</b>	<b>1.27%</b>
6 700	2.750%	European Investment Bank 12	13.11.2023	702 370	1.27%
<b>USD</b>				<b>3 098 069</b>	<b>5.61%</b>
970	5.500%	Slovenia Government International Bond 12	26.10.2022	875 274	1.58%
758	0.625%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 16	15.01.2026	710 771	1.29%
310	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 21	15.01.2030	287 470	0.52%
1 307	2.875%	United States Treasury Note 18	15.05.2028	1 224 554	2.22%
<b>Aktien / Equities</b>				<b>2 648 751</b>	<b>4.79%</b>
<b>Frankreich / France</b>				<b>433 495</b>	<b>0.78%</b>
4 575		BNP Paribas S.A.		241 880	0.44%
10 775		Carrefour S.A.		178 704	0.32%
313		Faurecia S.E.		12 911	0.02%
<b>Italien / Italy</b>				<b>1 680 367</b>	<b>3.04%</b>
52 205		Intesa Sanpaolo SpA		121 612	0.22%
11 055		Sesa SpA		1 558 755	2.82%
<b>Niederlande / Netherlands</b>				<b>304 594</b>	<b>0.55%</b>
18 400		Stellantis NV		304 594	0.55%
<b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>				<b>91 707</b>	<b>0.17%</b>
45 310		International Consolidated Airlines Group S.A.		91 707	0.17%
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>				<b>138 588</b>	<b>0.25%</b>
1 200		Apple, Inc.		138 588	0.25%
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET</b>				<b>427 232</b>	<b>0.77%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>427 232</b>	<b>0.77%</b>
<b>USD</b>				<b>427 232</b>	<b>0.77%</b>
500	1.184%	General Electric Co. 13	15.03.2023	427 232	0.77%
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES</b>				<b>2 350 555</b>	<b>4.26%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>942 763</b>	<b>1.71%</b>
<b>CAD</b>				<b>942 763</b>	<b>1.71%</b>
1 340	2.352%	Royal Bank of Canada 19	02.07.2024	942 763	1.71%

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

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

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



## Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Warrants</b>			<b>1 407 792</b>	<b>2.55%</b>
<b>USD</b>			<b>1 407 792</b>	<b>2.55%</b>
1 500	Vortex Hedge Index—Warrants	01.02.2022	1 407 792	2.55%
<b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>			<b>29 700 921</b>	<b>53.77%</b>
<b>-(Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b>				
<b>Luxemburg / Luxembourg</b>			<b>17 421 376</b>	<b>31.54%</b>
241	Amundi Funds - Global Subordinated Bond "M2 EUR" - (0.60%)		331 238	0.60%
4 953	Amundi Funds - Volatility World "M EUR (hedged)" - (0.70%)		535 320	0.97%
1 600	Amundi Index Solutions - AMUNDI NASDAQ-100 UCITS ETF "USD" - (0.23%)		219 337	0.40%
5 256	Amundi Index Solutions SICAV - Amundi Japan TOPIX UCITS ETF "JPY" - (0.10%)		472 720	0.86%
2 600	Aperture Investors SICAV - Credit Opportunities Fund "IXH EUR" - (0.39%)		280 332	0.51%
356 000	Artemis Funds (Lux) - US Smaller Companies "B USD" - (0.90%)		518 194	0.94%
400	Assenagon Alpha FCP - Alpha Volatility "I EUR" - (0.80%)		429 768	0.78%
1 680	Candriam Bonds - Candriam Bonds Credit Opportunities "I EUR" - (0.50%)		393 725	0.71%
369	Candriam Bonds - Candriam Bonds Euro High Yield "I EUR" - (0.60%)		507 505	0.92%
23	Edmond de Rothschild Fund SICAV - Bond Allocation "I EUR" - (0.40%)		327 433	0.59%
4 930	Eurizon Fund FCP - Bond Aggregate RMB "Z EUR" - (0.40%)		585 290	1.06%
23	Exane Funds 1 - Exane Ceres Fund "A EUR" - (1.50%)		424 170	0.77%
3 136	GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND FUND "C USD" - (0.60%)		336 780	0.61%
1 057	GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND FUND "C USD" - (0.70%)		308 017	0.56%
812	GAM Multistock - CHINA EVOLUTION EQUITY "B USD" - (0.85%)		326 203	0.59%
3 310	GAM Multistock - ASIA FOCUS EQUITY "C USD" - (0.65%)		695 800	1.26%
7 342	GAM Multistock - GLOBAL EQUITY INCOME "C EUR" - (0.75%)		1 181 842	2.14%
8 133	GAM Multistock - Health Innovation Equity "C JPY" - (0.65%)		1 818 482	3.29%
3 456	GAM Star (Lux) - Merger Arbitrage "I EUR" - (0.70%)		361 117	0.65%
2 438	GAM Star (Lux) - Convertible Alpha "I EUR" - (1.00%)		280 882	0.51%
2 690	GAM Star (Lux) - European Alpha "I EUR" - (1.25%)		302 383	0.55%
1 280	Henderson Horizon Fund - Global High Yield Bond Fund "I2 EUR (hedged)" - (0.75%)		194 035	0.35%
26 855	HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF "EUR" - (0.60%)		279 542	0.51%
28 245	HSBC Global Investment Funds - GEM Debt Total Return "L1C USD" - (0.50%)		416 422	0.75%
15 400	Lyxor Index Fund - Lyxor BTP Monthly (-1x) Inverse UCITS ETF "EUR" - (0.40%)		537 306	0.97%
1 630	Nordea 1 SICAV - European Financial Debt Fund "BI EUR" - (0.50%)		322 805	0.58%
6 275	PETERCAM L FUND - Bonds Emerging Markets Sustainable "F EUR" - (0.40%)		853 400	1.54%
5 090	Pictet TR SICAV - Agora "I EUR" - (1.10%)		691 630	1.25%
3 100	Standard Life Investments Global SICAV - European Smaller Companies Fund "D EUR" - (0.90%)		155 817	0.28%
16 635	T. Rowe Price Funds SICAV - Emerging Markets Equity Fund "I USD" - (1.00%)		734 330	1.33%
484	TCW Funds - TCW Income Fund "IE EUR (hedged)" - (0.54%)		564 186	1.02%
11 700	Threadneedle (Lux) SICAV - European Strategic Bond "IE EUR" - (0.40%)		369 474	0.67%
3 045	UBAM - Global High Yield Solution "IH EUR (hedged)" - (0.25%)		527 638	0.96%
39 790	Wellington Management Funds (Luxembourg) - US Research Equity Fund "N USD" - (0.60%)		808 501	1.46%
4 810	Xtrackers - S&P 500 Swap UCITS ETF "1C USD" - (0.05%)		329 752	0.60%

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

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

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

## Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Irland / Ireland</b>		<b>7 608 875</b>	<b>13.77%</b>
35 717	Anima Funds Plc. - Anima Star High Potential Europe "I EUR" - (0.60%)	325 485	0.59%
36 285	BlackRock Index Selection Fund - BlackRock US Index Sub-Fund "Inst EUR" - (0.20%)	1 082 002	1.96%
23 626	Comgest Growth Plc. - Comgest Growth Japan "I JPY" - (0.85%)	346 968	0.63%
3 220	CORUM Butler Credit Strategies ICAV - Butler Credit Opportunities Fund "Inst B EUR" - (1.10%)	371 260	0.67%
640	Fisher Investments Institutional Funds Plc. - US Small Cap Core Equity ESG Fund "USD" - (0.85%)	148 524	0.27%
64 120	GAM Star Fund Plc. - Cat Bond "F EUR" - (0.95%)	897 619	1.63%
21 212	GAM Star Fund Plc. - Emerging Market Rates "A EUR" - (0.15%)	272 888	0.49%
37 405	GAM Star Fund Plc. - GAM Star Credit Opportunities "C EUR" - (0.95%)	622 939	1.13%
5 700	GAM Star Fund Plc. - GAM Star European Equity "Inst EUR" - (0.85%)	223 272	0.40%
2 824	Hedge Invest International Funds Plc. - HI European Market Neutral Fund "DM2 GBP" - (1.00%)	282 852	0.51%
4 700	HSBC ETFs Plc. - HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF "EUR" - (0.05%)	202 335	0.37%
905	Invesco Physical Gold ETC - (0.15%)	130 355	0.24%
7 500	iShares II Plc. - iShares Global Clean Energy UCITS ETF "USD" - (0.65%)	84 870	0.15%
39 791	iShares V Plc. - iShares S&P 500 Health Care Sector UCITS ETF "USD" - (0.15%)	318 590	0.58%
3 150	Lazard Global Investment Funds - Lazard Rathmore Alternative Fund "EA EUR (hedged)" - (0.75%)	398 214	0.72%
2 380	Lazard Global Investment Funds Plc. - Lazard European Alternative Fund -Institutional "EA EUR" - (0.75%)	272 508	0.49%
9 000	Legal & General UCITS ETF Plc. - L&G Clean Energy UCITS ETF "EUR" - (0.49%)	102 024	0.18%
4 270	Man Funds VI Plc. - Man GLG Alpha Select Alternative "IL EUR (hedged)" - (0.75%)	625 256	1.13%
3 880	Marshall Wace Ucits Funds Plc. - Liquid Alpha UCITS Fund "A EUR" - (1.00%)	473 798	0.86%
2 733	Redhedge ICAV - Redhedge Relative Value UCITS Fund "A EUR" - (1.00%)	275 251	0.50%
3 225	WisdomTree Issuer ICAV - WisdomTree Cloud Computing UCITS ETF "EUR" - (0.40%)	151 865	0.27%
<b>Jersey / Jersey</b>		<b>2 955 087</b>	<b>5.35%</b>
7 950	ETFS Long SEK Short "EUR" - (0.39%)	342 685	0.62%
30 285	ETFS Physical Silver - (0.49%)	619 177	1.12%
7 316	ETFS Short JPY Long USD - (0.39%)	360 834	0.65%
10 691	Gold Bullion Securities Ltd. - (0.40%)	1 482 576	2.69%
11 637	WisdomTree Industrial Metals - (0.49%)	149 815	0.27%
<b>Frankreich / France</b>		<b>1 715 583</b>	<b>3.11%</b>
216	La Francaise Sub Debt FCP "C EUR" - (0.60%)	516 652	0.94%
60	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL (SICAV) "PC EUR (hedged)" - (0.87%)	138 305	0.25%
4 950	Multi Units France - Lyxor 10Y US Treasury Daily (-2x) Inverse UCITS ETF "USD" - (0.20%)	292 058	0.53%
255	ODDO ACTIVE SMALLER COMPANIES "CI EUR" - (0.90%)	768 568	1.39%

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

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

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

## Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
EUR	523 368	AUD	820 000	19.07.2021	4 391	0.01%
EUR	477 653	CAD	700 000	19.07.2021	1 121	0.00%
EUR	490 806	SEK	5 000 000	19.07.2021	-2 098	-0.00%
EUR	7 397 355	USD	8 940 000	19.07.2021	-138 539	-0.25%
					<b>-135 125</b>	<b>-0.24%</b>

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

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

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

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS\*

---

### **Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik**

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den JULIUS BAER ASIA REITS\* besteht darin, die Gesamttrendite aus Erträgen und Kapitalzuwachs zu maximieren, indem ein Engagement in erster Linie aus einem Portfolio mit immobilienbezogener Anlagen unter Berücksichtigung des Grundsatzes der Risikobegrenzung und der Liquidität der Vermögenswerte, angeboten wird.

### **Marktbeobachtung und Portfolio**

Der Markt erholte sich dank des Impfstoffdurchbruchs in der zweiten Hälfte des Jahres 2020. Im Jahr 2021 setzten sich die Gewinne aufgrund der Fortschritte bei der Impfung und der weltweiten wirtschaftlichen Erholung fort. Die Mieteinnahmen verbesserten sich und die Preise von Vermögenswerten stabilisierten sich. Die Rendite 10-jähriger US-Anleihen stieg im März 2021 deutlich an. Die US-Notenbank kündigte auf ihrer Sitzung im Juni 2021 eine mögliche Zinserhöhung an. Asiatische Zentralbanken hielten die Geldpolitik akkommodierend, um Arbeitsplätze zu stützen. Die Situation bei Covid-19 war in Asien unterschiedlich. Singapur und Hongkong meldeten weniger Fälle. Australien blieb vom Delta-Ausbruch betroffen. Japan erklärte im Vorfeld der Olympischen Spiele in Tokio zum vierten Mal den Ausnahmezustand.

Der JB Asia REITs erzielte bis Juni 2021 eine Rendite von 21.01% (Aktienkategorie B-USD) seit seiner Auflegung am 1. Juli 2020. Der Index stieg um 30,5%. Die Diskrepanz ist auf die Länder- und Sektorallokation sowie die Titelauswahl zurückzuführen. Aus Ländersicht trug Australien am meisten zur Underperformance bei, gefolgt von Japan und Hongkong. JB Asia REITs war in Australien untergewichtet, das in diesem Zeitraum im asiatisch-pazifischen Raum eine starke Performance aufwies. Aus sektoraler Sicht trugen Industrie-REITs am stärksten zu der negativen Entwicklung bei, gefolgt von diversifizierten REITs, Büro-REITs und Einzelhandels-REITs. Wohn- und Spezial-REIT leisteten einen positiven Beitrag. Bemerkenswert ist, dass JB Asia REITs im August 2020 und im November 2020 die beiden größten Performanceabweichungen gegenüber dem Index verzeichnete, was auf die defensive Positionierung und das höhere Engagement in Covid-19 begünstigten Logistik-REITs zurückzuführen ist. Nachdem Pfizer und Moderna in diesen beiden Zeiträumen positive Resultate für ihre Impfstoffe bekannt gaben, wechselten die Anleger zu den von Covid-19 betroffenen Einzelhandels-REITs und Hotel-REITs.

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

### **Fund Management Report Investment Policy**

The investment objective of the Company with respect to the JULIUS BAER ASIA REITS\* is to maximize the total return from income and capital appreciation by offering an exposure primarily from a portfolio of real estate related investments, taking into account the principle of risk limitation and the liquidity of the assets.

### **Market review and portfolio**

Market rallied on vaccines breakthrough in the second half of 2020. Gains continued in 2021 on vaccination progress and economic recovery around the world. Rental income improved and asset prices have stabilized. US 10-year bond yield spiked in March 2021. US Federal Reserve brought forward rate hike expectations in June 2021 policy meeting. Asian central banks kept monetary policy accommodative to support jobs. Covid-19 situations differed in Asia. Singapore and Hong Kong reported lower cases. Australia remained affected by Delta outbreak. Japan has declared its fourth State of Emergency ahead of the Tokyo Olympics.

JB Asia REITs has returned 21.01% (B-USD shares) up to June 2021 from inception in 1 July 2020. Index was up 30.5%. Discrepancy was due to country allocation, sector allocation and stocks selection. From country perspective, Australia was the biggest contributor to the underperformance, followed by Japan and Hong Kong. JB Asia REITs was underweight in Australia, which was a strong performer in Asia Pacific during this period. From sector perspective, Industrial REITs was the biggest contributor to the drag followed by Diversified REITs, Office REITs and Retail REITs. Residential and Specialized REIT were positive contributors. Notably, JB Asia REITs has registered the two largest months in performance discrepancy against the Index in August 2020 and November 2020 due to the defensive positioning and higher exposure to Covid-19 beneficiary Logistics REITs. Investors had rotated to Covid-19 casualties, such as Retail REITs and Hotel REITs after Pfizer and Moderna have announced positive results for their vaccines during these two periods.

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

\*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS\*

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2021 / as at 30 June 2021

USD

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 249 399 502)	283 398 928
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	4 436
Bankguthaben / Bank deposits	6 975 593
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	2 644 754
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	33 437
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	1 573 549
Sonstige Forderungen / Other receivables	4 227

#### Total Aktiva / Total Assets

294 634 924

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	389 413
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	991 762
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	194 229
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	35 711
Verbindlichkeiten aus Dividendenausschüttung / Dividend distribution payable	393 464
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	20 634

#### Total Passiva / Total Liabilities

2 025 213

#### Nettovermögen / Net Assets

292 609 711

\*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS\*

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 (Auflegungsdatum) bis zum 30. Juni 2021 /

from 1 July 2020 (launch date) to 30 June 2021

USD

#### Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income 7 245 043

#### Total Ertrag / Total Income

7 245 043

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense from bank accounts 797

Verwaltungsgebühren / Management Fees 1 575 248

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges 92 519

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 113 985

Sonstige Aufwendungen / Other expenses\*\* 212 715

#### Total Aufwand / Total Expenses

1 995 264

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

5 249 779

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

- Wertpapieren / Securities 728 193

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts 678 182

- Fremdwährungen / Foreign currencies 351 467

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

7 007 621

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 33 999 426

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts -384 977

- Fremdwährungen / Foreign currencies -7 718

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

40 614 352

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /

30 June 2021

USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period -

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss 40 614 352

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares 253 155 667

Dividendenausschüttung / Dividend distributions -1 160 308

#### Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period 292 609 711

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

\*\*Siehe Seite 27. / See page 44.

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS\*

### VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding	
Ausschüttende Aktien (Aktien Aq-USD) / Distribution shares (Shares Aq-USD)	342 498.84*
Ausschüttende Aktien (Aktien Aqh-AUD) / Distribution shares (Shares Aqh-AUD)	26 803.00*
Ausschüttende Aktien (Aktien Aqh-SGD) / Distribution shares (Shares Aqh-SGD)	107 694.75*
Ausschüttende Aktien (Aktien Kqh-SGD) / Distribution shares (Shares Kqh-SGD)	1.00*
Ausschüttende Aktien (Aktien Kq-USD) / Distribution shares (Shares Kq-USD)	199 149.09*
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	422 620.03*
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-AUD) / Accumulation shares (Shares Bh-AUD)	14 645.06*
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	75 569.28*
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	1 203 134.93*
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	88 201.00*
	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>292 609 711</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share	
Ausschüttende Aktien (Aktien Aq-USD) / Distribution shares (Shares Aq-USD)	118.75*
Ausschüttende Aktien (Aktien Aqh-AUD) / Distribution shares (Shares Aqh-AUD)	117.81*
Ausschüttende Aktien (Aktien Aqh-SGD) / Distribution shares (Shares Aqh-SGD)	118.06*
Ausschüttende Aktien (Aktien Kqh-SGD) / Distribution shares (Shares Kqh-SGD)	108.78*
Ausschüttende Aktien (Aktien Kq-USD) / Distribution shares (Shares Kq-USD)	119.45*
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	121.01*
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-AUD) / Accumulation shares (Shares Bh-AUD)	119.98*
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	120.25*
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	121.78*
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	120.13*
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Aq-USD)/ Dividend for the previous financial year (Shares Aq-USD)	2.22*
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Aqh-AUD)/ Dividend for the previous financial year (Shares Aqh-AUD)	2.07*
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Aqh-SGD)/ Dividend for the previous financial year (Shares Aqh-SGD)	2.13*
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kqh SGD)/ Dividend for the previous financial year (Shares Kqh SGD)	0.71*
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kq-USD)/ Dividend for the previous financial year (Shares Kq-USD)	2.22*

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.



## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>283 398 928</b>	<b>96.85%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>283 398 928</b>	<b>96.85%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>283 398 928</b>	<b>96.85%</b>
<b>Australien / Australia</b>		<b>83 580 349</b>	<b>28.56%</b>
1 135 776	Dexus	9 088 443	3.11%
1 473 165	Goodman Group	23 388 622	7.99%
2 361 931	GPT Group	8 679 519	2.97%
5 456 311	Mirvac Group	11 948 527	4.08%
6 642 037	Scentre Group	13 648 478	4.66%
3 379 803	Stockland	11 811 626	4.04%
4 328 343	Vicinity Centres	5 015 134	1.71%
<b>Hongkong / Hong Kong</b>		<b>26 569 028</b>	<b>9.08%</b>
2 741 500	Link REIT	26 569 028	9.08%
<b>Japan / Japan</b>		<b>97 806 951</b>	<b>33.43%</b>
527	Activia Properties, Inc.	2 509 410	0.86%
2 605	Advance Residence Investment Corp.	8 725 388	2.98%
1 977	Daiwa House REIT Investment Corp.	5 861 291	2.00%
8 552	GLP J-Reit	14 833 325	5.07%
2 513	Industrial & Infrastructure Fund Investment Corp.	4 820 574	1.65%
927	Japan Prime Realty Investment Corp.	3 650 432	1.25%
936	Japan Real Estate Investment Corp.	5 787 245	1.98%
15 586	Japan Retail Fund Investment Corp.	16 987 773	5.81%
1 326	Kenedix Office Investment Corp.	9 398 977	3.21%
664	Nippon Building Fund, Inc.	4 165 591	1.42%
3 084	Nippon Prologis REIT, Inc.	9 869 135	3.37%
3 350	Nomura Real Estate Master Fund, Inc.	5 401 123	1.85%
2 995	Orix JREIT, Inc.	5 796 687	1.98%
<b>Singapur / Singapore</b>		<b>75 442 600</b>	<b>25.78%</b>
6 646 400	Ascendas Real Estate Investment Trust	14 578 690	4.98%
2 693 600	Ascott Residence Trust	2 002 825	0.68%
7 383 492	CapitaLand Mall Trust	11 474 086	3.92%
7 661 000	Frasers Logistics & Commercial Trust	8 202 721	2.80%
2 064 200	Keppel DC REIT	3 821 740	1.31%
6 379 100	Mapletree Commercial Trust	10 245 264	3.50%
2 803 540	Mapletree Industrial Trust	5 899 337	2.02%
6 242 500	Mapletree Logistics Trust	9 515 299	3.25%
6 506 300	Mapletree North Asia Co.mmercial Trust	5 031 268	1.72%
4 303 100	Suntec Real Estate Investment Trust	4 671 370	1.60%

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

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

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



## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS\*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
AUD	5 024 407	USD	3 873 921	09.07.2021	-105 717	-0.04%
SGD	22 743 918	USD	17 194 755	09.07.2021	-283 696	-0.10%
USD	75 820	AUD	100 691	02.07.2021	307	0.00%
USD	303 589	SGD	402 748	09.07.2021	4 129	0.00%
					<b>-384 977</b>	<b>-0.14%</b>

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

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

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

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

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION

---

### **Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik**

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

### **Marktbeobachtung und Portfolio**

Das zweite Halbjahr 2020 war durch eine langsame Stabilisierung nach der pandemischen Rezession im ersten Halbjahr gekennzeichnet. Zunächst trug die umfangreiche Intervention der Federal Reserve dazu bei, riskante Vermögenswerte im zweiten Quartal des Jahres zu stützen. Später trugen direkte staatliche Hilfen für die Bevölkerung dazu bei, die Wirtschaft zu stabilisieren und eine tiefe Rezession abzuwenden. Die zweite Jahreshälfte war von der Hoffnung auf eine Normalisierung aufgrund der Entdeckung von Impfstoffen und der US-Wahlen geprägt. Die US-Wahlen sorgten für zusätzliche politische Unsicherheit, bis Anfang November erste Erfolge in der Impfstoffentwicklung verkündet wurden. Von diesem Zeitpunkt an unterstützte eine breite Markterholung risikoreiche Anlagen.

Der Großteil der sehr positiven Fondsp performance war auf Aktien zurückzuführen. In diesem Umfeld behielt der Fonds eine Aktienallokation nahe der Benchmark bei und konnte so die aussergewöhnliche Aktienperformance im Berichtszeitraum auffangen. Der Fonds nahm auch eine Allokation in US-Small Caps vor, die stark von der wirtschaftlichen Erholung profitierten. Der Beitrag der festverzinslichen Wertpapiere war ebenfalls positiv, jedoch wesentlich bescheidener. Der Aufschwung war so stark, dass Inflationsängste zu einer Hauptsorge des Marktes wurden. US-Treasuries verloren infolgedessen erheblich. Im zweiten Quartal ließen die Inflationsbefürchtungen nach, was zum Teil auf die zuversichtliche Kommunikation der Fed zurückzuführen war. Der Fonds baute Positionen am langen Ende der Treasury-Kurve auf, um das Portfoliorisiko aus Aktien- und Kreditpositionen auszugleichen. Weitere Zukäufe betrafen chinesische CNY-Anleihen und US-Hochzinsanleihen. Im Berichtszeitraum erzielte der Subfonds eine Performance von 19.23% (Aktienkategorie A-USD).

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

### **Fund Management Report Investment Policy**

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

### **Market review and portfolio**

The second half of 2020 was characterized by slow stabilization from the pandemic recession in the first half. Initially the substantial intervention by the federal reserve helped to support risky assets in the second quarter of the year. Later direct government support to the population helped to stabilize the economy and avert a deep recession. The second half of the year was dominated by hopes of normalization based on vaccine discovery and US elections. US elections added additionally political uncertainty until early November first success in vaccine development was announced. From that point on a broad market recovery supported risky assets.

The bulk of the very positive fund performance was attributable to equities. In this environment the fund maintained an equities allocation close to the benchmark, thus capturing the exceptional equities performance for the period. The fund also initiated allocation to US small caps, a major beneficiary of the economic recovery. Fixed income contribution were also positive but much more modest. The recovery and Fed stimulus were so strong that by first quarter of 2021 fears of inflation became a major market concern. US Treasuries lost substantially as a result with 10y yields almost doubling from low levels. In the second quarter inflation fears subsided, partially helped by assuring Fed communication. The fund added positions in the long end of the treasury curve in order to balance portfolio risk stemming from equities and credit positions. Other additions included China CNY bonds, and US high yield. For the reporting period the sub-fund had a performance of 19.23% (A-USD shares).

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2021 / as at 30 June 2021

USD

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 359 072 819)	408 128 475
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	63
Bankguthaben / Bank deposits	19 854 408
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	1 121 386
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	743 275
Sonstige Forderungen / Other receivables	4 708

#### Total Aktiva / Total Assets

429 852 315

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	2 522 711
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	943
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	1 021 623
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	420 119
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	49 970
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	29 154

#### Total Passiva / Total Liabilities

4 044 520

#### Nettovermögen / Net Assets

425 807 795

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021 /

from 1 July 2020 to 30 June 2021

USD

#### Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income 4 377 591

#### Total Ertrag / Total Income

4 377 591

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense from bank accounts 38 686

Verwaltungsgebühren / Management Fees 3 431 735

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges 97 769

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 148 770

Sonstige Aufwendungen / Other expenses\* 355 073

#### Total Aufwand / Total Expenses

4 072 033

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

305 558

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

- Wertpapieren / Securities 1 643 225

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts 3 597 603

- Fremdwährungen / Foreign currencies 630 183

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

6 176 569

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 44 966 357

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts -2 676 761

- Fremdwährungen / Foreign currencies -27 502

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

48 438 663

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /

30 June 2020

30. Juni 2021 /

30 June 2021

USD

USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year 53 578 856 182 857 583

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss 50 366 48 438 663

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares 129 353 139 194 730 478

Dividendenausschüttung / Dividend distributions -124 778 -218 929

#### Nettovermögen am Geschäftsjahresende /

Net Assets at the end of the financial year

182 857 583

425 807 795

\*Siehe Seite 27. / See page 44.

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	24 111.00	73 128.00	138 731.90
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	1 051.00	1 096.00	12 963.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	10 811.00	18 594.00	27 137.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	3 961.00	6 961.00	9 988.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	301.00	10 013.00	251.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	2 216.00	10 492.00	15 257.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	70 737.00	882 227.81	1 927 593.19
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	8 661.00	16 691.00	37 497.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	130 784.37	166 228.64	236 270.71
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	-	21 745.00	141 485.43
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	30 441.00	14 346.00	12 931.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	10.00	1 080.00	1 480.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	7 451.00	8 844.90	8 844.90
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	132 075.00	319 289.45	464 379.06
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	12 329.00	10 450.00	29 833.00
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	56 860.00	78 206.95	155 414.95
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	1 001.00	1 001.00	1 001.00
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>53 578 856</b>	<b>182 857 583</b>	<b>425 807 795</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	104.13	108.34	126.65
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	99.56	81.98	95.45
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	100.11	101.91	118.14
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	104.94	110.40	131.64
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	100.31	102.98	120.13
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	100.86	103.80	121.28
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	104.87	112.13	134.46
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	104.11	110.66	131.92
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	99.53	102.60	120.51
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	100.13	103.60	121.88
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	-	105.11	124.80
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	105.19	112.64	135.29
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	100.64	104.55	123.70
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	101.09	105.36	124.87
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	105.11	112.51	135.07
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	100.47	104.30	123.34
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	101.08	105.31	124.75
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	104.95	112.24	134.61
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	-	2.29	2.27
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ah-CHF)	-	20.57	0.76
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ah-EUR)	-	1.65	1.58

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION

---

	<b>In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD)	0.16	1.91	0.80
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Kah-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-CHF)	0.18	1.13	1.52
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Kah-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-EUR)	0.18	1.27	1.52
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Na-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-USD)	0.16	0.00	0.00

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>408 128 475</b>	<b>95.85%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>11 692 385</b>	<b>2.75%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>11 692 385</b>	<b>2.75%</b>
<b>Singapur / Singapore</b>		<b>11 692 385</b>	<b>2.75%</b>
1 330 100	Ascendas Real Estate Investment Trust	2 919 056	0.68%
1 883 796	CapitaLand Mall Trust	2 928 979	0.69%
1 818 410	Mapletree Commercial Trust	2 922 010	0.69%
1 916 200	Mapletree Logistics Trust	2 922 340	0.69%
<b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>		<b>396 436 090</b>	<b>93.10%</b>
<b>-(Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b>			
<b>Irland / Ireland</b>		<b>374 134 313</b>	<b>87.86%</b>
298 500	HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF "GBP" - (0.60%)	3 309 212	0.78%
1 255 851	HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF "USD" - (0.60%)	13 921 728	3.27%
220 440	Invesco Markets Plc. - Invesco NASDAQ Biotech UCITS ETF "USD" - (0.40%)	11 659 072	2.74%
102 100	iShares II Plc. - iShares \$ High Yield Corporate Bond UCITS ETF "USD" - (0.50%)	10 582 124	2.48%
15 180	iShares II Plc. - iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF "GBP" - (0.20%)	3 204 803	0.75%
117 450	iShares II Plc. - iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF "USD" - (0.20%)	24 784 911	5.82%
240 100	iShares III Plc. - iShares S&P SmallCap 600 UCITS ETF "EUR" - (0.00%)	22 000 363	5.17%
500	iShares IV Plc. - iShares \$ Short Duration High Yield Corporate Bond UCITS ETF "EUR" - (0.45%)	45 900	0.01%
113 500	iShares IV Plc. - iShares \$ Short Duration High Yield Corporate Bond UCITS ETF "USD" - (0.00%)	10 401 140	2.44%
3 728 000	iShares IV Plc. - iShares \$ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF "USD" - (0.07%)	20 030 544	4.70%
3 875 800	iShares IV Plc. - iShares China CNY Bond UCITS ETF "USD" - (0.35%)	21 061 097	4.95%
110 500	iShares Plc. - iShares Core S&P 500 UCITS ETF (Dist) "EUR" - (0.07%)	4 727 603	1.11%
1 243 599	iShares Plc. - iShares S&P 500 UCITS ETF (Dist) "GBP" - (0.07%)	53 170 075	12.49%
202 100	iShares V Plc. - iShares JP Morgan USD EM Corp Bond UCITS ETF "USD" - (0.00%)	21 085 093	4.95%
23 710	iShares VII Plc. - iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF "EUR" - (0.07%)	3 315 430	0.78%
154 960	iShares VII Plc. - iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF "USD" - (0.07%)	21 675 805	5.09%
37 910	PowerShares Global Funds Ireland Plc. - Invesco EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF EUR - (0.30%)	13 505 437	3.17%
831 700	UBS (Irl) ETF Plc. - S&P 500 UCITS ETF "A USD" - (0.12%)	57 844 735	13.58%
710 100	Vanguard Funds Plc. - Vanguard S&P 500 UCITS ETF EUR - (0.07%)	57 809 241	13.58%
<b>Luxemburg / Luxembourg</b>		<b>22 301 777</b>	<b>5.24%</b>
768 200	UBS ETF SICAV - MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF "A CHF" - (0.20%)	22 301 777	5.24%

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

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

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	9 508 432	USD	10 586 511	09.07.2021	-297 895	-0.07%
EUR	53 523 574	USD	65 508 655	09.07.2021	-2 025 382	-0.48%
SGD	17 391 831	USD	13 137 724	09.07.2021	-199 434	-0.05%
USD	11 348	EUR	9 515	09.07.2021	62	0.00%
USD	2 897	SGD	3 894	09.07.2021	1	0.00%
					<b>-2 522 648</b>	<b>-0.60%</b>

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

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

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

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



## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA

---

### Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den JULIUS BAER EQUITY ASIA ist es, einen möglichst hohen Wertzuwachs mit angemessenem Ertrag zu erzielen, unter Berücksichtigung der Risikobegrenzung und der Liquidität des Fondsvermögens. Zu diesem Zweck investiert die Gesellschaft das Vermögen des Subfonds zu mindestens zwei Drittel in Aktien und andere Beteiligungspapiere und –wertrechte von Unternehmen mit Sitz oder überwiegendem Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in Asien. Darunter fallen auch Aktien und andere Beteiligungspapiere von Immobiliengesellschaften und börsenkotierten geschlossenen Immobilienfonds und börsenkotierten Real Estate Investment Trusts (REITs). Der Subfonds eignet sich für Anleger, die an der wirtschaftlichen Entwicklung der Schwellenmärkte partizipieren möchten, einen langfristigen Anlagehorizont haben und über ein hohes Maß an Risikotoleranz verfügen.

### Marktbeobachtung und Portfolio

Asien erholte sich weiter von Covid-19, wobei China in der 2. Hälfte 2020 den Weg anführte. Die von Pfizer und Moderna gemeldete Impfstoffwirksamkeit von mehr als 90% führte zu einem Stimmungsumschwung, und überverkaufte Sektoren der alten Wirtschaft erholten sich. Die Spannungen zwischen den USA und China sind nach wie vor hoch, und US-Präsident Joe Biden versprach eine harte Politik gegenüber China. Die Märkte setzten ihre starke Dynamik zu Beginn des Jahres 2021 fort. Steigende Rohstoffpreise und höhere Inflationserwartungen ließen die US-Staatsanleihen im Februar in die Höhe schnellen und führten zu einer Aktienkorrektur. Chinesische Aktien entwickelten sich aufgrund einer strafferen Haltung der PBoC und einer verstärkten Regulierung des chinesischen E-Commerce-Sektors wegen antimonopolistischen Verhaltens schlechter als erwartet.

Der JB Equity Asia erzielte in den 12 Monaten bis zum 30. Juni 21 eine Rendite von 34.73% (Aktienkategorie C-USD) und blieb damit 3,05% hinter der Benchmark zurück. Die Allokation belastete die Performance am stärksten, was auf unsere Übergewichtung in Immobilien und unsere Untergewichtung in zyklischen Konsumgütern und Werkstoffen zurückzuführen ist. Die führenden Sektoren waren Informationstechnologie, Werkstoffe und Industriewerte, während Immobilien, nicht-zyklische Konsumgüter und Energie zurückblieben. Der Asia Value Index übertraf den Asia Growth Index im Berichtszeitraum ab Februar, als die US-Staatsanleiheinzinsen deutlich anstiegen. Zu den wichtigsten Werten gehörten Wuxi Biologics, Unimicron Technology und Taiwan Semiconductor, während Flat Glass, A-living und Alibaba Health zu den schlechtesten Werten gehörten. Wir reduzierten unsere Allokation in Immobilien, Basiskonsumgütern und Industriewerten und erhöhten sie in den Bereichen zyklische Konsumgüter, Informationstechnologie und Kommunikationsdienste. Unser Länderengagement in Südkorea und Taiwan wurde erhöht, während das Engagement in China und Hongkong angesichts der zunehmenden regulatorischen Unsicherheiten und des langsameren Kreditwachstums in diesen Märkten reduziert wurde.

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

### Fund Management Report Investment Policy

The investment objective of the Company in relation to JULIUS BAER EQUITY ASIA is to achieve a maximum of capital growth with a steady return, taking into consideration the principle of risk limitation and the liquidity of the assets.

For this purpose the Company invests at least two thirds of the assets of the Subfund in shares and other equity securities and equity rights of companies which have their place of business or the major part of their business activities in Asia. This scope also includes equities and other equity securities of real-estate companies and listed closed-ended real estate funds and listed Real Estate Investment Trusts (REITs). The sub-fund is suitable for investors who wish to participate in the economic development of emerging markets and have a long-term investment horizon as well as a high degree of risk tolerance.

### Market review and portfolio

Asia continued to recover from Covid with China leading the way in 2H20. Pfizer and Moderna's reported >90% vaccine efficacy saw sentiment reversal with oversold old economy sectors rebounding. US-China tensions remain elevated with US President Joe Biden, promising to be tough on China. Markets continued its strong momentum at the start of 2021. Rising commodity prices and higher inflationary expectations, led to US Treasury rates spiking in February and resulted in an equity correction. Chinese equities underperformed due to a tightening stance of PBoC and increased regulation of China e-commerce sector for anti-monopolistic behaviour.

JB Equity Asia posted returns of 34.73% (C-USD shares). for the 12 months ending 30 Jun 21, underperforming the benchmark by 3.05%. Allocation was the main drag on performance as our overweight in Real Estate and underweight in Consumer Discretionary and Materials resulted in most of the underperformance. Sectors that lead performance were Information Technology, Materials and Industrials, while Real Estate, Consumer Staples and Energy lagged. Asia Value Index outperformed Asia Growth Index post February in the period under review, as US treasury rates spiked. Top contributors were Wuxi Biologics, Unimicron Technology and Taiwan Semiconductor and Bottom contributors were Flat Glass, A-living and Alibaba Health. We have reduced our allocation to Real Estate, Consumer Staples and Industrials and increased allocation to Consumer Discretionary, Information Technology and Communication Services. Our country exposure to South Korea and Taiwan were increased; while exposure to China and Hong Kong were reduced, in view of increased regulatory uncertainties and slower credit growth in these markets.

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2021 / as at 30 June 2021

USD

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 281 383 878)	414 827 144
Bankguthaben / Bank deposits	15 969 295
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	3 868
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	8 121 810
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	39 466
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	992 516
Sonstige Forderungen / Other receivables	27 117
<b>Total Aktiva / Total Assets</b>	<b>439 981 216</b>

#### Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	1 151 021
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	283 197
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	54 688
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	30 066
<b>Total Passiva / Total Liabilities</b>	<b>1 518 972</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>438 462 244</b>

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021 /

from 1 July 2020 to 30 June 2021

USD

#### Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	5 664 223
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	42 797

#### Total Ertrag / Total Income

**5 707 020**

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense from bank accounts	3 568
Verwaltungsgebühren / Management Fees	2 994 035
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	146 668
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	193 855
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	372 635

#### Total Aufwand / Total Expenses

**3 710 761**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**1 996 259**

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

- Wertpapieren / Securities	10 284 325
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-10 198
- Futures	-2
- Fremdwährungen / Foreign currencies	898 914

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**13 169 298**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	89 592 860
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1 262

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**102 760 896**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /

30 June 2020

30. Juni 2021 /

30 June 2021

USD

USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	278 106 993	291 453 308
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	19 544 257	102 760 896
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-6 112 302	44 434 639
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-85 640	-186 599
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year</b>	<b>291 453 308</b>	<b>438 462 244</b>

\*Siehe Seite 27. / See page 44.

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	73 362.27	78 682.27	127 954.06
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	18 336.00	31 201.48	62 759.19
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	2 081.00	2 081.00	2 081.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	2 138 833.21	2 068 635.64	2 257 676.03
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	10.00	10.00	10.00
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>278 106 993</b>	<b>291 453 308</b>	<b>438 462 244</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	107.30	114.06	150.87
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	97.55	104.38	139.86
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	107.50	115.65	155.82
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	125.41	134.86	181.63
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	136.38	147.91	200.85
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD)	0.06	1.27	2.33

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>414 827 144</b>	<b>94.61%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>414 827 144</b>	<b>94.61%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>414 827 144</b>	<b>94.61%</b>
<b>China / China</b>		<b>133 778 555</b>	<b>30.51%</b>
109 000	Airtac International Group	4 205 473	0.96%
409 300	Alibaba Group Holding Ltd.	11 596 992	2.65%
26 803	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR	6 149 680	1.40%
36 480	Bilibili, Inc.	4 491 523	1.02%
2 941 000	China Longyuan Power Group Corp. Ltd.	5 067 947	1.16%
736 500	China Merchants Bank Co. Ltd. "H"	6 284 049	1.43%
6 916 300	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. "H"	4 061 810	0.93%
388 000	Innovent Biologics, Inc.	4 524 818	1.03%
89 550	JD.com, Inc.	3 522 212	0.80%
239 186	Jiangsu Hengrui Medicine Co. Ltd. "A"	2 516 072	0.57%
1 185 500	Longfor Group Holdings Ltd.	6 641 585	1.52%
202 900	Meituan Dianping "B"	8 372 506	1.91%
54 090	NetEase, Inc.—ADR	6 206 287	1.42%
226 000	Shenzhou International Group Holdings Ltd.	5 707 776	1.30%
226 300	Tencent Holdings Ltd.	17 020 735	3.88%
3 024 000	Topsports International Holdings Ltd.	4 953 929	1.13%
168 220	Trip.com Group Ltd.—ADR	5 973 492	1.36%
894 500	Wuxi Biologics Cayman, Inc.	16 393 291	3.74%
95 206	Yum China Holdings, Inc.	6 277 884	1.43%
2 834 000	Zijin Mining Group Co. Ltd.	3 810 494	0.87%
<b>Hongkong / Hong Kong</b>		<b>71 909 770</b>	<b>16.40%</b>
297 400	AIA Group Ltd.	3 696 147	0.84%
1 224 000	Alibaba Health Information Technology Ltd.	2 714 535	0.62%
290 500	ASM Pacific Technology Ltd.	3 935 888	0.90%
940 000	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	5 683 873	1.30%
976 000	China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	8 767 483	2.00%
1 200 000	China Resources Land Ltd.	4 860 521	1.11%
3 704 600	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd.	8 464 004	1.93%
1 401 000	Hang Lung Properties Ltd.	3 402 990	0.78%
201 000	Hang Seng Bank Ltd.	4 015 030	0.92%
208 900	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	12 451 243	2.84%
359 700	Link REIT	3 486 004	0.79%
7 168 125	Sino Biopharmaceutical Ltd.	7 034 633	1.60%
228 000	Sun Hung Kai Properties Ltd.	3 397 419	0.77%

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

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

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Indien / India</b>		<b>16 210 742</b>	<b>3.70%</b>
40 334	Dr Reddy's Laboratories Ltd.—ADR	2 962 936	0.68%
114 400	HDFC Bank Ltd.—ADR	8 450 728	1.93%
223 640	Infosys Ltd.—ADR	4 797 078	1.09%
<b>Indonesien / Indonesia</b>		<b>3 206 345</b>	<b>0.73%</b>
11 800 000	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	3 206 345	0.73%
<b>Singapur / Singapore</b>		<b>29 349 390</b>	<b>6.69%</b>
2 467 900	Ascendas Real Estate Investment Trust	5 413 268	1.23%
291 200	DBS Group Holdings Ltd.	6 454 511	1.47%
1 942 700	Mapletree Logistics Trust	2 961 213	0.67%
660 400	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	5 867 931	1.34%
17 525	Sea Ltd.—ADR	5 033 005	1.15%
253 400	Venture Corp. Ltd.	3 619 462	0.83%
<b>Südkorea / South Korea</b>		<b>74 994 335</b>	<b>17.11%</b>
20 844	Hyundai Motor Co.	4 432 925	1.01%
119 507	Hyundai Steel Co.	5 698 642	1.30%
4 929	LG Chem Ltd.	3 720 330	0.85%
204 244	LG Display Co. Ltd.	4 443 438	1.01%
2 561	LG Household & Health Care Ltd.	4 006 999	0.92%
37 200	NAVER Corp.	13 791 236	3.15%
40 535	Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	6 370 994	1.45%
278 234	Samsung Electronics Co. Ltd.	19 938 271	4.55%
50 021	SK Hynix, Inc.	5 663 258	1.29%
24 382	SK Telecom Co Ltd.	6 928 242	1.58%
<b>Taiwan / Taiwan</b>		<b>85 378 007</b>	<b>19.47%</b>
401 000	Delta Electronics, Inc.	4 360 807	0.99%
1 749 000	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	7 030 525	1.60%
430 000	MediaTek, Inc.	14 846 478	3.39%
1 471 000	Nanya Technology Corp.	4 207 759	0.96%
218 000	Novatek Microelectronics Corp.	3 904 244	0.89%
342 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	7 303 365	1.66%
130 065	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.—ADR	15 637 715	3.57%
2 603 000	Unimicron Technology Corp.	12 051 575	2.75%
3 142 000	United Microelectronics Corp.	5 987 984	1.37%
953 000	Vanguard International Semiconductor Corp.	4 036 034	0.92%
168 000	Wiwynn Corp.	6 011 521	1.37%

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

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

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

---

### Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

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

### Marktbeobachtung und Portfolio

Während der ersten zwei Monate entwickelten sich Value-Aktien aufgrund des größeren Engagements in Sektoren, die von den weltweiten Lockdowns stark betroffen waren, schlechter als der Gesamtmarkt. Von August bis Ende Oktober ließ diese negative Dynamik nach, und im November erweckten die Nachrichten über die Zulassung des Impfstoffs und den Wechsel im Weißen Haus und im US-Senat die Hoffnung auf eine Kontrolle der Pandemie in den kommenden Monaten und auf eine neue Regierung in Washington mit Schwerpunkt auf einer breiten und beschäftigungsorientierten wirtschaftlichen Erholung. Dies führte ab November zu einer starken Rotation in Value-Aktien, was die Underperformance während des Berichtszeitraums fast ausglich.

Nachdem die Special-Value-Strategie auf dem Höhepunkt der Covid-Krise von Februar bis Juni 2020 eine deutliche Outperformance gegenüber dem Value-Stil erzielt hatte, blieb sie im Berichtszeitraum leicht hinter dem MSCI World Value zurück, was auf das fehlende Engagement in einigen stark notleidenden Value-Titeln zurückzuführen ist, welche sich ab November stark erholten. Diese Underperformance beträgt jedoch weniger als 2%, und die Strategie hat den MSCI World Value in den letzten drei Jahren weiterhin deutlich übertroffen. Während des Berichtszeitraums bestanden die wichtigsten sektoralen Änderungen darin, das Engagement in Finanzwerten und Rohstoffen zu erhöhen, da beide Sektoren von einem erwarteten reflationären Umfeld profitieren dürften, während das Engagement in teuren zyklischen Titeln reduziert wurde. Die fünf größten Beiträge zur Performance waren Discovery (+212 Basispunkte), Schwab (+140 Basispunkte), Wells Fargo (+135 Basispunkte), FedEx (+126 Basispunkte) und Synchrony Financials (+121 Basispunkte). Diese Namen überwiegen deutlich den Beitrag der fünf schwächsten Titel in unserer Auswahl, nämlich Intel (-70 Basispunkte), China Mobile (-31 Basispunkte), Gilead Sciences (-21 Basispunkte), Reckitt Benckiser (-19 Basispunkte) und Secom (-16 Basispunkte). Im Berichtszeitraum erzielte der Subfonds eine Performance von 29.76% (Aktienkategorie A-EUR).

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

### Fund Management Report Investment Policy

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

### Market review and portfolio

In the first two months value stocks underperformed the broader market due to larger exposure to sectors hit hard by the global lockdowns. From August through the end of October, this negative momentum ceased and then in November, news of a vaccine approval and change in the White House and the U.S. Senate led to hopes that the pandemic situation should come under control in the coming months and that new leadership in Washington will focus on a broad and jobs-based economic recovery. This led to a strong rotation into value stocks from November onwards, almost offsetting the underperformance over the reporting period.

After delivering very significant outperformance versus value style during the height of the Covid crisis from February to June 2020, the Special Value strategy slightly underperformed MSCI World Value over the reporting period due to the lack of exposure to some severely distressed value stocks that rallied strongly from November onwards. However, this underperformance is less than 2% and the strategy continues to strongly outperform MSCI World Value over the last three years. During the period, the main sectoral changes have been to increase exposure to financials and commodities, as both sectors are expected to benefit from an anticipated reflationary environment, while reducing exposure to expensive cyclical stocks. The five largest contributors to performance were Discovery (+212 bps), Schwab (+140 bps), Wells Fargo (+135 bps), FedEx (+126 bps), and Synchrony Financials (+121 bps). These names significantly outweigh the contribution of the bottom five stocks in our selection, namely Intel (-70 bps), China Mobile (-31 bps), Gilead Sciences (-21 bps), Reckitt Benckiser (-19 bps), and Secom (-16 bps). For the reporting period the sub-fund had a performance of 29.76% (A-EUR shares).

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2021 / as at 30 June 2021

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 916 094 133)	1 069 293 672
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	4 056 874
Bankguthaben / Bank deposits	13 969 665
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	311 484
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	4 612 031
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	1 022 656
Sonstige Forderungen / Other receivables	30 612

#### Total Aktiva / Total Assets

1 093 296 994

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	5 686 100
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	811 718
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	1 330 283
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	949 858
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	127 967
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	76 067

#### Total Passiva / Total Liabilities

8 981 993

#### Nettovermögen / Net Assets

1 084 315 001



## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021 /

from 1 July 2020 to 30 June 2021

EUR

#### Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	20 897 867
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	104 561
Sonstige Erträge / Other income	296 850

#### Total Ertrag / Total Income

**21 299 278**

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense from bank accounts	59 270
Verwaltungsgebühren / Management Fees	9 337 613
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	167 251
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	426 061
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	844 771

#### Total Aufwand / Total Expenses

**10 834 966**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**10 464 312**

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

- Wertpapieren / Securities	33 830 425
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	174 032
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-4 244 146

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**40 224 623**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	190 288 949
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-2 212 505
- Fremdwährungen / Foreign currencies	82 271

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**228 383 338**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /

30 June 2020

30. Juni 2021 /

30 June 2021

EUR

EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	947 543 248	767 364 074
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-48 869 407	228 383 338
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /		
Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-130 241 093	89 549 502
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-1 068 674	-981 913
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende /</b>		
<b>Net Assets at the end of the financial year</b>	<b>767 364 074</b>	<b>1 084 315 001</b>

\*Siehe Seite 27. / See page 44.

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	140 186.00	136 268.00	163 009.37
Ausschüttende Aktien (Aktien Ap-CHF) / Distribution shares (Shares Ap-CHF)	58 591.28	62 795.28	48 951.70
Ausschüttende Aktien (Aktien Ap-USD) / Distribution shares (Shares Ap-USD)	105 450.00	78 067.00	79 843.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	109 269.75	106 806.75	104 674.20
Ausschüttende Aktien (Aktien Kap-CHF) / Distribution shares (Shares Kap-CHF)	52 501.00	196.00	3 096.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Kap-USD) / Distribution shares (Shares Kap-USD)	246 649.67	219 899.67	262 580.92
Ausschüttende Aktien (Aktien Va-EUR) / Distribution shares (Shares Va-EUR)	1.00	533.00	-*
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	800 919.88	685 305.55	675 173.73
Kumulierende Aktien (Aktien Bp-CHF) / Accumulation shares (Shares Bp-CHF)	270 499.10	207 863.10	182 194.10
Kumulierende Aktien (Aktien Bp-USD) / Accumulation shares (Shares Bp-USD)	765 868.96	518 242.76	574 525.41
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	213 835.44	152 573.76	96 302.21
Kumulierende Aktien (Aktien Cp-CHF) / Accumulation shares (Shares Cp-CHF)	108 889.10	95 036.68	88 574.68
Kumulierende Aktien (Aktien Cp-USD) / Accumulation shares (Shares Cp-USD)	93 294.83	73 682.34	69 768.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	3 605.87	2 763.60	8 344.82
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	2 198 787.02	2 002 004.71	2 337 332.24
Kumulierende Aktien (Aktien Kp-CHF) / Accumulation shares (Shares Kp-CHF)	828 555.06	698 724.71	736 289.92
Kumulierende Aktien (Aktien Kp-USD) / Accumulation shares (Shares Kp-USD)	1 371 798.71	1 230 646.20	1 537 002.78
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	12 631.45	10 203.45	10 776.45
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien Zp-CHF) / Accumulation shares (Shares Zp-CHF)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien Zp-USD) / Accumulation shares (Shares Zp-USD)	10.00	10.00	890.00
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>947 543 248</b>	<b>767 364 074</b>	<b>1 084 315 001</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	152.49	142.39	182.38
Ausschüttende Aktien (Aktien Ap-CHF) / Distribution shares (Shares Ap-CHF)	134.52	123.18	159.67
Ausschüttende Aktien (Aktien Ap-USD) / Distribution shares (Shares Ap-USD)	143.33	133.87	176.54
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	100.25	94.03	120.03
Ausschüttende Aktien (Aktien Kap-CHF) / Distribution shares (Shares Kap-CHF)	106.16	98.04	126.09
Ausschüttende Aktien (Aktien Kap-USD) / Distribution shares (Shares Kap-USD)	102.98	96.62	128.21
Ausschüttende Aktien (Aktien Va-EUR) / Distribution shares (Shares Va-EUR)	98.39	92.63	-*
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	177.75	167.77	217.71
Kumulierende Aktien (Aktien Bp-CHF) / Accumulation shares (Shares Bp-CHF)	147.66	136.73	179.96
Kumulierende Aktien (Aktien Bp-USD) / Accumulation shares (Shares Bp-USD)	152.75	144.30	193.24
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	195.94	186.41	243.81
Kumulierende Aktien (Aktien Cp-CHF) / Accumulation shares (Shares Cp-CHF)	158.44	147.88	196.19
Kumulierende Aktien (Aktien Cp-USD) / Accumulation shares (Shares Cp-USD)	162.25	154.49	208.53
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	160.57	150.44	193.76
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	128.37	122.11	159.63
Kumulierende Aktien (Aktien Kp-CHF) / Accumulation shares (Shares Kp-CHF)	119.92	111.89	148.39
Kumulierende Aktien (Aktien Kp-USD) / Accumulation shares (Shares Kp-USD)	117.75	112.07	151.21
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	121.99	115.92	151.39
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR)	122.49	117.54	155.05
Kumulierende Aktien (Aktien Zp-CHF) / Accumulation shares (Shares Zp-CHF)	121.01	113.91	152.43
Kumulierende Aktien (Aktien Zp-USD) / Accumulation shares (Shares Zp-USD)	127.91	122.81	167.17

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

---

	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.61	1.82	1.91
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ap-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ap-CHF)	1.59	1.57	1.96
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ap-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ap-USD)	1.51	1.70	2.19
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ka-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-EUR)	0.06	1.48	2.32
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Kap-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Kap-CHF)	0.00	1.15	3.10
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Kap-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Kap-USD)	1.85	1.55	1.71
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Va-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Va-EUR)	1.16	1.30	-

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>1 069 293 672</b>	<b>98.61%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>1 037 332 125</b>	<b>95.66%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>1 037 332 125</b>	<b>95.66%</b>
<b>Australien / Australia</b>		<b>16 073 316</b>	<b>1.48%</b>
647 797	BHP Group Plc.	16 073 316	1.48%
<b>China / China</b>		<b>8 562 455</b>	<b>0.79%</b>
49 800	Baidu, Inc.—ADR	8 562 455	0.79%
<b>Dänemark / Denmark</b>		<b>22 729 360</b>	<b>2.10%</b>
321 700	Novo Nordisk A/S "B"	22 729 360	2.10%
<b>Frankreich / France</b>		<b>87 837 142</b>	<b>8.10%</b>
853 727	AXA S.A.	18 256 952	1.69%
264 405	Danone S.A.	15 697 725	1.45%
848 238	Orange S.A.	8 155 808	0.75%
177 103	Sanofi	15 648 821	1.44%
256 200	Thales S.A.	22 043 448	2.03%
283 600	Vivendi S.A.	8 034 388	0.74%
<b>Deutschland / Germany</b>		<b>73 438 113</b>	<b>6.77%</b>
177 900	BASF S.E.	11 819 676	1.09%
220 800	Bayerische Motoren Werke AG	19 719 648	1.82%
106 800	Deutsche Boerse AG	15 720 960	1.45%
145 284	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	12 936 087	1.19%
99 100	Siemens AG	13 241 742	1.22%
<b>Indien / India</b>		<b>14 013 160</b>	<b>1.29%</b>
784 248	Infosys Ltd.—ADR	14 013 160	1.29%
<b>Japan / Japan</b>		<b>101 257 391</b>	<b>9.34%</b>
897 500	Astellas Pharma, Inc.	13 190 798	1.22%
402 800	Honda Motor Co. Ltd.	10 863 898	1.00%
993 800	Japan Post Holdings Co. Ltd.	6 873 080	0.63%
386 900	Kurita Water Industries Ltd.	15 667 287	1.45%
110 200	Secom Co. Ltd.	7 069 646	0.65%
345 300	Seven & i Holdings Co. Ltd.	13 896 148	1.28%
100 700	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	14 214 875	1.31%
237 100	Sony Corp.	19 481 659	1.80%
<b>Niederlande / Netherlands</b>		<b>10 433 569</b>	<b>0.96%</b>
613 595	Royal Dutch Shell Plc. "A"	10 433 569	0.96%

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

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

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Russland / Russia</b>		<b>13 815 321</b>	<b>1.27%</b>
3 928 200	Sberbank of Russia PJSC	13 815 321	1.27%
<b>Südkorea / South Korea</b>		<b>14 236 535</b>	<b>1.31%</b>
235 600	Samsung Electronics Co. Ltd.	14 236 535	1.31%
<b>Schweden / Sweden</b>		<b>16 001 617</b>	<b>1.48%</b>
1 680 700	Svenska Handelsbanken AB "A"	16 001 617	1.48%
<b>Schweiz / Switzerland</b>		<b>70 706 645</b>	<b>6.52%</b>
153 200	Nestle S.A.	16 102 819	1.48%
198 300	Novartis AG	15 253 467	1.41%
66 528	Roche Holding AG	21 153 626	1.95%
159 600	TE Connectivity Ltd.	18 196 733	1.68%
<b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>		<b>67 422 378</b>	<b>6.22%</b>
2 288 189	BP Plc.	8 396 328	0.77%
4 525 435	BT Group Plc.	10 227 017	0.94%
698 570	GlaxoSmithKline Plc.	11 550 524	1.07%
273 443	Reckitt Benckiser Group Plc.	20 376 524	1.88%
231 800	Unilever Plc. (gehandelt im die Niederlande / traded in Netherlands)	11 442 807	1.06%
110 168	Unilever Plc. (gehandelt im Großbritannien / traded in Great Britain)	5 429 178	0.50%
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>		<b>520 805 123</b>	<b>48.03%</b>
243 800	Aflac, Inc.	11 031 539	1.02%
491 700	Altria Group, Inc.	19 769 158	1.82%
37 332	Anthem, Inc.	12 019 016	1.11%
10 600	Booking Holdings, Inc.	19 557 924	1.80%
361 300	Bristol-Myers Squibb Co.	20 357 580	1.88%
341 000	Centene Corp.	20 970 670	1.93%
350 464	Charles Schwab Corp.	21 517 220	1.99%
439 700	Cisco Systems, Inc.	19 650 973	1.81%
227 318	Citigroup, Inc.	13 561 633	1.25%
399 373	Discovery, Inc. "A"	10 332 033	0.95%
207 850	EOG Resources, Inc.	14 624 332	1.35%
265 641	Exxon Mobil Corp.	14 129 881	1.30%
42 200	Facebook, Inc. "A"	12 373 180	1.14%
35 700	FedEx Corp.	8 980 838	0.83%
214 341	Fiserv, Inc.	19 319 418	1.78%
476 689	Franklin Resources, Inc.	12 858 819	1.19%
161 500	Gilead Sciences, Inc.	9 377 590	0.87%
259 700	Intel Corp.	12 294 081	1.13%
83 003	Johnson & Johnson	11 530 405	1.06%
184 100	JPMorgan Chase & Co.	24 146 134	2.23%
20 500	Markel Corp.	20 513 992	1.89%
244 600	Merck & Co., Inc.	16 040 587	1.48%
109 900	Microsoft Corp.	25 104 895	2.32%

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

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

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
334 590	Molson Coors Brewing Co. "B"	15 148 097	1.40%
392 600	Mosaic Co.	10 564 010	0.98%
207 483	Newmont Goldcorp Corp.	11 088 849	1.02%
538 661	Oracle Corp.	35 356 566	3.26%
516 500	PPL Corp.	12 181 885	1.12%
435 570	Synchrony Financial	17 820 934	1.64%
220 326	Toll Brothers, Inc.	10 740 399	0.99%
73 254	VMware, Inc. "A"	9 881 471	0.91%
732 148	Wells Fargo & Co.	27 961 014	2.58%
<b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>		<b>31 961 547</b>	<b>2.95%</b>
<b>- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b>			
<b>Luxemburg / Luxembourg</b>		<b>19 451 048</b>	<b>1.80%</b>
127 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA "K USD" - (0.80%)	19 451 048	1.80%
<b>Deutschland / Germany</b>		<b>12 510 499</b>	<b>1.15%</b>
940 639	iShares (DE) I - iShares STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF (DE) EUR - (0.46%)	12 510 499	1.15%

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

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

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	82 574 735	EUR	75 817 500	17.09.2021	-454 036	-0.04%
EUR	22 736 022	CHF	24 772 601	17.09.2021	126 818	0.01%
EUR	59 794 814	GBP	51 522 202	17.09.2021	-139 704	-0.01%
EUR	50 806 164	JPY	6 794 054 281	17.09.2021	-764 166	-0.07%
EUR	185 653 544	USD	225 651 870	17.09.2021	-4 328 194	-0.40%
USD	204 866 432	EUR	168 551 921	17.09.2021	3 930 056	0.36%
					<b>-1 629 226</b>	<b>-0.15%</b>

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

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

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

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

# Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

---

## **Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik**

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

## **Marktbeobachtung und Portfolio**

Für den Aktienmarkt war 2020 ein außergewöhnliches Jahr. Haushalts- und geldpolitische Anreize unterstützten die europäische Wirtschaft und trieben die Aktienmärkte zu neuen Höchstständen, selbst als sich das Coronavirus weltweit ausbreitete. Die Aktienmärkte setzten ihren Aufwärtstrend im Jahr 2021 fort, unterstützt durch eine rasche wirtschaftliche Erholung, hervorragende Unternehmensgewinne und weiterhin extrem lockere monetäre Bedingungen, was zu einem Rückgang der Marktvolatilität auf ein zuletzt vor Ausbruch der Pandemie verzeichnetes Niveau führte. Hinsichtlich der Anlagestile endete die seit November 2020 bestehende deutliche Outperformance von Value-Titeln gegenüber Growth-Titeln im zweiten Quartal 2021.

Die Eurozone befindet sich weniger als auf halbem Weg zu ihrem Ziel, 70% der Erwachsenen zu impfen. Dadurch beschleunigte sich das Wachstum der europäischen Wirtschaft und die Unternehmensgewinne verbesserten sich deutlich. Der Fonds erzielte bis zur Entwicklung des Corona-Impfstoffs Anfang November 2020 eine Outperformance, und zwar aufgrund einer Stilrotation hin zu Value-Aktien. Die Underperformance hielt bis März/April 2021 an, als der Fonds erneut eine Outperformance verzeichnete. Insgesamt schnitt der Fonds im Berichtszeitraum deutlich besser ab als der Gesamtmarkt. Der Global Excellence Europe profitierte im dritten Quartal 2020 deutlich, zumal die Coronavirus-Pandemie die Digitalisierung bei Verbrauchern und Industrie beschleunigte. Die Branchenpositionierung und die Titelauswahl erwiesen sich als positiv und trugen beide zur Outperformance bei. Die Aktienausswahl war in den Bereichen Technologie, Gesundheitswesen und Basiskonsumgüter am besten. Am besten schnitten die Sektoren zyklische Konsumgüter und Grundstoffe ab, während die Sektoren Gesundheitswesen, Konsumgüter und Versorger zurücklagen. Die größten Einzelwerte waren ASML, LVMH und ING Groep. Die drei am schlechtesten abschneidenden Titel waren Astrazeneca, Temenos und Richemont. Im Berichtszeitraum erzielte der Subfonds eine Performance von 30.40% (Aktienkategorie C-EUR).

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

## **Fund Management Report Investment Policy**

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

## **Market review and portfolio**

2020 was an exceptional year for equities. Fiscal and monetary stimulus helped bolster the European economy and send stock markets to new heights even as the coronavirus spread throughout the world. Equity markets maintained their upward trend in 2021, supported by a rapid economic recovery, stellar corporate earnings as well as continued ultra loose monetary conditions, causing the market volatility to decline to levels last seen before the start of the pandemic. With respect to styles, the significant outperformance of value stocks versus growth stocks since November 2020 came to a halt in the second quarter of 2021.

The Eurozone is less than halfway toward its target of vaccinating 70% of adults. This helped that the European economy growth accelerated and corporate earnings improved sharply. The fund outperformed up to the corona vaccine discovery in early November 2020, as this led to a style rotation to value stocks. The underperformance lasted up to March/April 2021, when the fund started to outperform again. Overall, the fund significantly outperformed the market during the reporting period. Global Excellence Europe has clearly benefited in the third quarter of 2020 as the coronavirus pandemic has accelerated consumer and industry adaptation of all things to digital. Industry positioning and stock selection were positive and contributed both to the outperformance. Stock selection was best in technology, health care and consumer staples. Best performing sectors were consumer discretionary and materials while health care and consumer and utilities were lagging. The top individual contributors were ASML, LVMH and ING Groep. The three worst detractors were Astrazeneca, Temenos and Richemont. For the reporting period the sub-fund had a performance of 30.40% (C-EUR shares).

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



## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

---

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2021 / as at 30 June 2021

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 91 773 374)	122 013 417
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 523
Bankguthaben / Bank deposits	456 341
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	710 013
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	154 586
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	133 570
Sonstige Forderungen / Other receivables	8 501

#### Total Aktiva / Total Assets

123 477 951

#### Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	936
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	6 257
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	89 198
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	15 497
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	20 978

#### Total Passiva / Total Liabilities

132 866

#### Nettovermögen / Net Assets

123 345 085

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021 /

from 1 July 2020 to 30 June 2021

EUR

#### Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	1 879 084
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	17 511

#### Total Ertrag / Total Income

**1 896 595**

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense from bank accounts	13 578
Verwaltungsgebühren / Management Fees	890 159
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	45 027
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	53 138
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	125 112

#### Total Aufwand / Total Expenses

**1 127 014**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**769 581**

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

- Wertpapieren / Securities	2 342 452
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-22 063
- Futures	-649
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-66 376

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**3 022 945**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	24 372 496
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	1 523
- Fremdwährungen / Foreign currencies	6 236

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**27 403 200**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /  
30 June 2020

30. Juni 2021 /  
30 June 2021

EUR

EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	68 172 506	79 756 323
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	642 834	27 403 200
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	10 957 165	16 199 281
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-16 182	-13 719
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year</b>	<b>79 756 323</b>	<b>123 345 085</b>

\*Siehe Seite 27. / See page 44.

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	19 379.00	21 845.00	25 873.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	50 037.22	94 683.46	134 444.53
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	1 950.00	1 950.00	1 950.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	511 952.64	546 706.14	625 865.83
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR)	10.00	10.00	10.00
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>68 172 506</b>	<b>79 756 323</b>	<b>123 345 085</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	109.70	111.45	144.56
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	126.88	128.96	167.26
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	111.30	113.75	148.33
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	116.18	118.69	154.71
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR)	132.28	136.30	179.16
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-EUR)	1.19	0.64	0.59

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>122 013 417</b>	<b>98.92%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>122 013 417</b>	<b>98.92%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>122 013 417</b>	<b>98.92%</b>
<b>Australien / Australia</b>		<b>966 686</b>	<b>0.78%</b>
38 960	BHP Group Plc.	966 686	0.78%
<b>Dänemark / Denmark</b>		<b>11 670 295</b>	<b>9.46%</b>
18 833	Ambu A/S "B"	610 609	0.50%
673	Chr Hansen Holding A/S	51 225	0.04%
11 747	Coloplast A/S "B"	1 625 505	1.32%
8 244	DSV Panalpina A/S	1 621 362	1.31%
5 660	Genmab A/S	1 953 076	1.58%
69 410	Novo Nordisk A/S "B"	4 904 087	3.98%
14 228	Novozymes A/S "B"	904 431	0.73%
<b>Finnland / Finland</b>		<b>1 001 711</b>	<b>0.81%</b>
11 980	Kone OYJ "B"	824 224	0.67%
3 437	Neste OYJ	177 487	0.14%
<b>Frankreich / France</b>		<b>22 118 672</b>	<b>17.93%</b>
35 714	BNP Paribas S.A.	1 888 199	1.53%
12 157	Bureau Veritas S.A.	324 349	0.26%
11 707	Cie de Saint-Gobain	650 207	0.53%
17 479	Dassault Systemes S.E.	3 574 455	2.90%
5 015	EssilorLuxottica S.A.	780 535	0.63%
1 813	Hermes International	2 227 271	1.81%
1 421	Kering S.A.	1 047 277	0.85%
7 245	Legrand S.A.	646 689	0.52%
5 800	L'Oreal S.A.	2 179 640	1.77%
7 575	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.E.	5 009 347	4.06%
674	Remy Cointreau S.A.	117 343	0.09%
1 010	Sartorius Stedim Biotech	402 889	0.33%
59 380	Total S.A.	2 265 644	1.84%
12 729	Worldline S.A. 144A	1 004 827	0.81%
<b>Deutschland / Germany</b>		<b>12 022 026</b>	<b>9.75%</b>
6 024	adidas AG	1 890 933	1.53%
6 476	Allianz S.E.	1 361 903	1.11%
20 755	BASF S.E.	1 378 962	1.12%
6 957	CompuGroup Medical S.E. & Co. KgaA	459 510	0.37%
7 025	Deutsche Boerse AG	1 034 080	0.84%
9 693	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	863 065	0.70%
26 280	Infineon Technologies AG	888 790	0.72%

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

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

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 376	MTU Aero Engines AG	496 346	0.40%
538	Rational AG	411 032	0.33%
19 334	SAP S.E.	2 297 652	1.86%
7 054	SIEMENS HEALTHINEERS AG	364 551	0.30%
5 642	Zalando S.E. 144A	575 202	0.47%
<b>Irland / Ireland</b>		<b>3 766 153</b>	<b>3.05%</b>
90 757	Experian Plc.	2 945 426	2.39%
51 424	Ryanair Holdings Plc.	820 727	0.66%
<b>Italien / Italy</b>		<b>3 303 366</b>	<b>2.68%</b>
82 173	Davide Campari-Milano NV	928 144	0.75%
3 954	Ferrari NV	687 996	0.56%
69 580	FinecoBank Banca Fineco SpA	1 022 826	0.83%
223 828	Intesa Sanpaolo SpA	521 407	0.42%
2 506	Moncler SpA	142 993	0.12%
<b>Luxemburg / Luxembourg</b>		<b>130 140</b>	<b>0.11%</b>
1 350	Eurofins Scientific S.E.	130 140	0.11%
<b>Niederlande / Netherlands</b>		<b>13 267 111</b>	<b>10.76%</b>
713	Adyen NV 144A	1 469 137	1.19%
7 611	Akzo Nobel NV	793 066	0.64%
3 034	Alfen Beheer BV 144A	238 928	0.19%
11 086	ASML Holding NV	6 423 228	5.21%
5 098	Euronext NV	467 487	0.38%
5 427	Euronext NV 144A	497 656	0.40%
4 654	IMCD NV	624 101	0.51%
193 185	ING Groep NV	2 152 081	1.75%
7 099	Wolters Kluwer NV	601 427	0.49%
<b>Spanien / Spain</b>		<b>1 444 798</b>	<b>1.17%</b>
305 143	Banco Santander S.A.	982 408	0.80%
10 442	Grifols S.A.	238 495	0.19%
7 536	Industria de Diseno Textil S.A.	223 895	0.18%
<b>Schweden / Sweden</b>		<b>4 312 528</b>	<b>3.50%</b>
43 864	Assa Abloy AB "B"	1 114 981	0.91%
32 042	Atlas Copco AB "A"	1 655 493	1.34%
123 340	Hexagon AB	1 542 054	1.25%
<b>Schweiz / Switzerland</b>		<b>24 430 505</b>	<b>19.81%</b>
29	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	243 521	0.20%
1 248	EMS-Chemie Holding AG	1 034 889	0.84%
1 530	Geberit AG	968 648	0.78%
131	Givaudan S.A.	514 231	0.42%
45 936	Nestle S.A.	4 828 323	3.91%

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

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

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
42 911	Novartis AG	3 300 764	2.68%
1 565	Partners Group Holding AG	2 000 888	1.62%
12 320	Roche Holding AG	3 917 338	3.18%
3 287	Schindler Holding AG	810 815	0.66%
137	SGS S.A.	356 689	0.29%
6 625	Sika AG	1 828 212	1.48%
1 711	Sonova Holding AG	543 181	0.44%
31 076	STMicroelectronics NV	951 081	0.77%
1 096	Straumann Holding AG	1 474 748	1.19%
8 713	Temenos AG	1 181 141	0.96%
1 472	Zur Rose Group AG	476 036	0.39%
<b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>		<b>21 032 564</b>	<b>17.05%</b>
83 807	3i Group Plc.	1 145 158	0.93%
31 963	Admiral Group Plc.	1 170 623	0.95%
30 768	Auto Trader Group Plc.	227 020	0.18%
3 482	Berkeley Group Holdings Plc.	186 381	0.15%
11 927	Bunzl Plc.	331 921	0.27%
10 030	Burberry Group Plc.	241 389	0.20%
91 949	Diageo Plc.	3 707 111	3.01%
5 176	Ferguson Plc.	605 965	0.49%
34 694	Halma Plc.	1 087 969	0.88%
10 606	Howden Joinery Group Plc.	100 890	0.08%
151 002	HSBC Holdings Plc.	734 037	0.60%
26 047	IMI Plc.	521 883	0.42%
33 797	Informa Plc.	197 480	0.16%
4 517	Intertek Group Plc.	290 979	0.24%
252 349	Legal & General Group Plc.	757 241	0.61%
8 127	London Stock Exchange Group Plc.	754 528	0.61%
16 517	Mondi Plc.	365 763	0.30%
6 454	Persimmon Plc.	222 389	0.18%
79 601	Prudential Plc.	1 273 603	1.03%
10 318	Reckitt Benckiser Group Plc.	768 880	0.62%
49 189	RELX Plc.	1 099 588	0.89%
36 021	Rio Tinto Plc.	2 496 242	2.02%
86 602	Smith & Nephew Plc.	1 576 285	1.28%
23 726	Unilever Plc.	1 169 239	0.95%
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>		<b>2 546 862</b>	<b>2.06%</b>
439	Alphabet, Inc. "A"	903 909	0.73%
268	Amazon.com, Inc.	777 437	0.63%
3 015	Teradyne, Inc.	340 576	0.28%
3 563	Verisk Analytics, Inc.	524 940	0.42%

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

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

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	632 794	USD	750 000	30.09.2021	1 523	0.00%
					<b>1 523</b>	<b>0.00%</b>

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

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

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

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

# Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA

---

## Bericht des Fondsmanagements

### Anlagepolitik

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

### Marktbeobachtung und Portfolio

Infolge der COVID 19 erhielten die US-Verbraucher direkte Anreize in Rekordhöhe, was zu einer außergewöhnlichen Kombination von über dem Trend liegendem BIP-Wachstum, Einnahmen und Unternehmensrentabilität führte. Das vergangene Jahr bot perfekte Voraussetzungen für risikoreiche und zyklische Anlagen. Tatsächlich legten Small Caps, gemessen an der Gesamtrendite des Russell 2000, laut Bloomberg im Jahresvergleich um 62% zu (Stand: Juni 2021), gegenüber 40,7% für US-Aktien. In Zukunft könnte es zu einer Umkehr von zyklischen zu defensiven Werten kommen, da die Stimulierung nachlässt und sich das Wachstum des verfügbaren Einkommens im Jahresvergleich verlangsamt und im nächsten Jahr sogar negativ ausfallen könnte. Wir sind der Ansicht, dass dieses Umfeld für unsere qualitativ hochwertigen defensiven Unternehmen mit starken und wiederkehrenden Cashflows eher förderlich ist.

Unsere Large-Cap-Pharma- und nicht-zyklischen Verbrauchertitel waren der größte Performance-Verlustfaktor im Zeitraum Juni 2020-21, der, wie erwähnt, durch einen Aufschwung in den zyklischen Sektoren wie Finanzwerte, Energie, Werkstoffe und den Wachstumsbereich des gesamten Aktienmarktes gekennzeichnet war. Wir hielten ein begrenztes Engagement in diesen Sektoren. Im Rahmen unserer Strategie suchen wir nach Unternehmen, welche das Wachstum des freien Cashflows pro Aktie maximieren können, und eine disziplinierte Kapitalallokation über einen längeren Zeitraum verfolgen. Dies betrifft zum Beispiel den Einsatz von Forschung und Entwicklung, die Entscheidung über den Zeitpunkt des Baus neuer Produktionsanlagen und die Vorgehensweise der Unternehmen bei Akquisitionen und der Rückführung von Barmitteln an die Aktionäre. Im Berichtszeitraum erzielte der Subfonds eine Performance von 32.58% (Aktienkategorie C-USD).

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

## Fund Management Report

### Investment Policy

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

### Market review and portfolio

Because of the COVID 19, we have assisted to a record amount of direct stimulus to US consumers, leading to an extraordinary combination for above trend GDP growth, revenues and corporates profitability. Last year was a perfect set up for risky and cyclical assets. In fact, small caps, measured by the total return of Russell 2000 were up 62% year-over-year (as of June 2021), versus 40.7% for US equities, according to Bloomberg. Going forward we could assist to a reversal from cyclical to defensive as the stimulus fades and y/y growth in personal disposable income decelerates and may even turn negative next year. We see this environment rather conducive for our high quality defensive companies with strong and recurring cash flows.

Our large cap pharma and non-cyclicals consumer stocks were the main performance detractor during the June 2020-21 period, which was characterized, as we said, by a rebound in the cyclical sectors like financials, energy, materials and the growth area of the overall equity market. We had limited exposure in these sectors. Our strategy seeks companies that are able to maximize free cash flow per share growth, that pursue a disciplined allocation of capital over a prolonged period. This spans, for instance, how R&D is deployed, when and if new manufacturing projects are built and how these companies think about acquisitions and returning cash to stockholders. For the reporting period the sub-fund had a performance of 32.58% (C-USD shares).

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



## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA

---

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2021 / as at 30 June 2021

USD

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 138 974 858)	192 712 631
Bankguthaben / Bank deposits	2 181 483
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	1 160 766
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	422 882
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	51 689
Sonstige Forderungen / Other receivables	4 341

#### Total Aktiva / Total Assets

196 533 792

#### Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	59 855
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	128 623
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	24 482
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	23 002

#### Total Passiva / Total Liabilities

235 962

#### Nettovermögen / Net Assets

196 297 830

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021 /

from 1 July 2020 to 30 June 2021

USD

#### Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	1 683 846
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	231
Sonstige Erträge / Other income	12 400

#### Total Ertrag / Total Income

**1 696 477**

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense from bank accounts	9 320
Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 500 260
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	24 087
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	94 785
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	203 064

#### Total Aufwand / Total Expenses

**1 831 516**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**-135 039**

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

- Wertpapieren / Securities	22 978 468
- Futures	-591
- Fremdwährungen / Foreign currencies	36 754

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**22 879 592**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	28 676 485
- Fremdwährungen / Foreign currencies	23 175

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**51 579 252**

### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /

30 June 2020

30. Juni 2021 /

30 June 2021

USD

USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	176 196 280	163 778 714
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	9 426 757	51 579 252
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-21 832 733	-19 057 163
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-11 590	-2 973
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year</b>	<b>163 778 714</b>	<b>196 297 830</b>

\*Siehe Seite 27. / See page 44.

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA

<b>VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT</b>	<b>30. Juni 2019</b>	<b>30. Juni 2020</b>	<b>30. Juni 2021</b>
	<b>in Stück /</b>	<b>in Stück /</b>	<b>in Stück /</b>
	<b>30 June 2019</b>	<b>30 June 2020</b>	<b>30 June 2021</b>
	<b>Number of shares</b>	<b>Number of shares</b>	<b>Number of shares</b>
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	41 445.00	44 166.00	28 428.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	33 343.00	40 096.00	50 935.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	10.00	1 330.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	1 140 635.99	991 574.48	891 841.47
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	10.00	10.00	10.00
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>176 196 280</b>	<b>163 778 714</b>	<b>196 297 830</b>
	<b>In Währung der</b>	<b>In Währung der</b>	<b>In Währung der</b>
	<b>Aktienklasse /</b>	<b>Aktienklasse /</b>	<b>Aktienklasse /</b>
	<b>In share class</b>	<b>In share class</b>	<b>In share class</b>
	<b>currency</b>	<b>currency</b>	<b>currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	125.63	131.62	174.61
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	146.68	153.27	202.41
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	125.89	132.27	175.37
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	145.62	152.93	202.97
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	151.33	160.30	214.55
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) /			
Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD)	0.11	0.31	0.07

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>192 712 631</b>	<b>98.18%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>192 712 631</b>	<b>98.18%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>192 712 631</b>	<b>98.18%</b>
<b>Irland / Ireland</b>		<b>4 841 728</b>	<b>2.47%</b>
7 113	Accenture Plc. "A"	2 096 841	1.07%
22 113	Medtronic Plc.	2 744 887	1.40%
<b>Schweiz / Switzerland</b>		<b>1 647 890</b>	<b>0.84%</b>
10 368	Chubb Ltd.	1 647 890	0.84%
<b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>		<b>936 106</b>	<b>0.48%</b>
3 238	Linde Plc.	936 106	0.48%
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>		<b>185 286 907</b>	<b>94.39%</b>
39 724	Abbott Laboratories	4 605 203	2.35%
24 881	AbbVie, Inc.	2 802 596	1.43%
7 903	Adobe, Inc.	4 628 313	2.36%
51 055	Aflac, Inc.	2 739 611	1.40%
3 044	Air Products & Chemicals, Inc.	875 698	0.45%
3 306	Alphabet, Inc. "A"	8 072 558	4.11%
1 741	Amazon.com, Inc.	5 989 318	3.05%
17 917	Analog Devices, Inc.	3 084 591	1.57%
50 080	Apple, Inc.	6 858 957	3.49%
27 083	Applied Materials, Inc.	3 856 619	1.96%
66 187	Bank of America Corp.	2 728 890	1.39%
2 439	BlackRock, Inc.	2 134 052	1.09%
13 319	Cadence Design Systems, Inc.	1 822 306	0.93%
65 030	Carrier Global Corp.	3 160 458	1.61%
16 606	Church & Dwight Co., Inc.	1 415 163	0.72%
44 344	ConocoPhillips	2 700 550	1.38%
4 798	Costco Wholesale Corp.	1 898 425	0.97%
14 298	Danaher Corp.	3 837 011	1.95%
13 989	Dover Corp.	2 106 743	1.07%
12 894	Edwards Lifesciences Corp.	1 335 432	0.68%
43 911	Emerson Electric Co.	4 225 995	2.15%
7 104	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	2 259 640	1.15%
25 604	Facebook, Inc. "A"	8 902 767	4.54%
8 521	Home Depot, Inc.	2 717 262	1.38%
20 885	Honeywell International, Inc.	4 581 125	2.33%
2 635	Intuitive Surgical, Inc.	2 423 251	1.23%
22 972	Johnson & Johnson	3 784 407	1.93%
26 625	JPMorgan Chase & Co.	4 141 252	2.11%
3 184	Lam Research Corp.	2 071 829	1.06%

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

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

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
16 238	Mastercard, Inc. "A"	5 928 331	3.02%
11 847	McDonald's Corp.	2 736 538	1.39%
23 801	Merck & Co., Inc.	1 851 004	0.94%
49 940	Microsoft Corp.	13 528 746	6.89%
35 575	Morgan Stanley	3 261 872	1.66%
17 120	NIKE, Inc. "B"	2 644 869	1.35%
8 635	NVIDIA Corp.	6 908 863	3.52%
2 380	Organon & Co.	72 019	0.04%
6 347	Parker-Hannifin Corp.	1 949 227	0.99%
14 417	PayPal Holdings, Inc.	4 202 267	2.14%
19 673	PepsiCo, Inc.	2 914 948	1.48%
18 413	Procter & Gamble Co.	2 484 466	1.27%
19 544	Progressive Corp.	1 919 416	0.98%
3 277	Roper Technologies, Inc.	1 540 845	0.78%
10 505	S&P Global, Inc.	4 311 777	2.20%
15 711	salesforce.com, Inc.	3 837 726	1.95%
28 742	Texas Instruments, Inc.	5 527 087	2.82%
3 917	Thermo Fisher Scientific, Inc.	1 976 009	1.01%
8 445	Union Pacific Corp.	1 857 309	0.95%
13 622	UnitedHealth Group, Inc.	5 454 794	2.78%
4 621	Veeva Systems, Inc. "A"	1 436 900	0.73%
16 035	Visa, Inc. "A"	3 749 304	1.91%
24 341	Walmart, Inc.	3 432 568	1.75%

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

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

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

# Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION

---

## Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

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

## Marktbeobachtung und Portfolio

Die globalen Aktienmärkte haben sich im vergangenen Jahr stark erholt, wobei die beispiellose geld- und fiskalpolitische Förderung die Auswirkungen von COVID-19 abmilderte. Eine globale V-förmige Erholung begünstigte konjunktursensible Sektoren im Vergleich zu traditionell defensiven Sektoren. Die steigende Inflation dürfte vorübergehend bestehen bleiben, und die niedrigen Anleiherenditen unterstützen weiterhin die Prämien für Wachstumsaktien. Trotz der dramatischen sozialen Auswirkungen der COVID-19 bedeutet sie historisch gesehen eine deutliche Beschleunigung der Einführung und des globalen Übergangs zur Digitalisierung.

In den letzten 12 Monaten (Juli 2020 bis Juni 2021) erzielten alle thematischen Renditen eine positive Entwicklung. Das gesamte Next Generation Portfolio schnitt besser ab als der globale Index. 'Arising Asia' (+56,7%) und 'Feeding the World' (+53,5%) zählten zu den Themen mit der besten Performance, während 'Shifting Lifestyles' (+31%) und 'Digital Disruption' (+43,6%) die geringste Performance aufwiesen. Zu den Einzelwerten mit der besten Performance zählten das chinesische Sportbekleidungsunternehmen Li Ning (+295,7%) dank seiner Marktanteilsgewinne und Margenverbesserungen sowie das chinesische Unternehmen CDMO Wuxi Biologics (+199,1%), das stark vom Auftragsfertigungsgeschäft mit dem Impfstoff COVID-19 profitierte. Zu den Titeln mit der schlechtesten Performance gehörten Alibaba Group (-21,8%) aufgrund der Unsicherheiten bei der Kartellregulierung und Sino Biopharm (-21,1%) aufgrund möglicher negativer Ergebnisauswirkungen im Zusammenhang mit den Group Purchase Programs in China. Unsere größten Erwartungen in die Unterthemen liegen nach wie vor bei "Cloud Computing & AI", "Genomics" und "Digital Health", welche nach der Pandemie eine beschleunigte technologische Entwicklung erleben werden. Im Berichtszeitraum erzielte der Subfonds eine Performance von 39.25% (Aktienkategorie A-USD).

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

## Fund Management Report Investment Policy

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

## Market review and portfolio

Global equity markets rallied sharply last year with unprecedented monetary and fiscal support mitigating COVID-19 impacts. A global V-shaped recovery has benefitted economically sensitive sectors relative to traditionally defensive sectors. Rising inflation is expected to remain transitory with low bond yields continuing to support growth equity premiums. Despite the dramatic social impacts of COVID-19, historically it will mark a significant acceleration in the adoption and global shift towards digitalisation.

Over the last 12 months (July 2020 to June 2021), all thematic returns were positive. The overall Next Generation portfolio performed better than the global index. 'Arising Asia' (+56.7%) and 'Feeding the World' (+53.5%) counted as the best performing themes, whilst 'Shifting Lifestyles' (+31%) and 'Digital Disruption' (+43.6%) were the least performing ones. In terms of single stocks, the best performing ones included Chinese sportswear company Li Ning (+295.7%) thanks to its market share gains and margin improvement; and China's CDMO Wuxi Biologics (+199.1%) benefiting strongly from COVID-19 vaccine related contract manufacturing business. The worst performing stocks included Alibaba Group (-21.8%) due to antitrust regulation uncertainty; and Sino Biopharm (-21.1%) on potential negative earnings impacts related to Group Purchase Programs in China. Our highest sub-theme convictions remain 'Cloud Computing & AI', 'Genomics', and 'Digital Health', which stand to experience accelerated technology developments post pandemic. For the reporting period the sub-fund had a performance of 39.25% (A-USD shares).

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2021 / as at 30 June 2021

USD

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 611 490 137)	883 710 517
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	9 444
Bankguthaben / Bank deposits	14 602 222
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	1 956 575
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	2 403 307
Sonstige Forderungen / Other receivables	33 583

#### Total Aktiva / Total Assets

902 715 648

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	8 652 334
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	478 718
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	6 378 165
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	690 122
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	105 474
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	96 023

#### Total Passiva / Total Liabilities

16 400 836

#### Nettovermögen / Net Assets

886 314 812

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021 /

from 1 July 2020 to 30 June 2021

USD

#### Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income 5 727 461

#### Total Ertrag / Total Income

5 727 461

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense from bank accounts 7 668

Verwaltungsgebühren / Management Fees 6 547 810

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges 140 533

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 346 207

Sonstige Aufwendungen / Other expenses\* 796 652

#### Total Aufwand / Total Expenses

7 838 870

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-2 111 409

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

- Wertpapieren / Securities 29 944 293

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts 13 113 277

- Fremdwährungen / Foreign currencies 718 769

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

41 664 930

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 192 981 117

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts -9 208 450

- Fremdwährungen / Foreign currencies 12 134

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

225 449 731

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /

30 June 2020

30. Juni 2021 /

30 June 2021

USD

USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year

575 843 119

516 021 734

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

39 056 353

225 449 731

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

-98 877 738

144 843 347

#### Nettovermögen am Geschäftsjahresende /

Net Assets at the end of the financial year

516 021 734

886 314 812

\*Siehe Seite 27. / See page 44.

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



## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	198 685.57	129 655.37	152 266.37
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	28 326.00	22 586.00	36 082.51
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	68 187.39	71 581.34	115 606.34
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	217 456.39	164 873.39	189 271.26
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	10 761.00	11 523.00	17 197.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	18 288.00	16 107.00	42 271.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP) / Distribution shares (Shares Kah-GBP)	42 049.15	59 437.18	62 627.10
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	1 064.00	93.00	93.00
Kumulierende Aktien (Aktien Nah-EUR) / Distribution shares (Shares Nah-EUR)	-	-	1 401.00*
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	948 803.02	611 443.07	852 354.49
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	104 564.10	76 174.00	115 782.07
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	282 511.90	168 326.77	236 821.81
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	71 631.15	34 191.15	35 622.15
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	35 113.00	160 968.00	217 217.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	7 761.00	6 961.00	8 996.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	12 657.00	11 452.00	8 011.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	2 364 047.74	2 109 905.23	2 261 550.41
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	166 205.50	144 143.00	169 577.07
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	777 673.41	605 559.74	877 319.03
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	23 930.00	20 239.17	30 210.34
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	207 510.00	163 210.00	125 010.00
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>575 843 119</b>	<b>516 021 734</b>	<b>886 314 812</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	100.92	110.40	153.73
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	96.40	102.07	139.89
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	96.82	102.87	141.29
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	101.83	112.19	157.33
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	97.28	103.73	143.16
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	97.72	104.56	144.64
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP) / Distribution shares (Shares Kah-GBP)	95.38	102.16	142.06
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	101.73	111.99	156.88
Kumulierende Aktien (Aktien Nah-EUR) / Distribution shares (Shares Nah-EUR)	-	-	127.51*
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	100.92	110.42	153.76
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	96.41	102.09	139.90
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	96.82	102.88	141.29
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	93.89	101.44	140.65
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	101.93	112.33	157.58
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	97.37	103.87	143.41
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	97.81	104.70	144.87
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	101.85	112.21	157.34
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	97.30	103.75	143.19
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	97.73	104.56	144.61
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	101.74	111.99	156.88
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	99.66	110.74	156.60

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION

---

	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	0.00	0.00	0.00
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ah-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ah-CHF)	0.00	0.00	0.00
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ah-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ah-EUR)	0.00	0.00	0.00
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD)	0.06	0.00	0.00
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Kah-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-CHF)	0.01	0.00	0.00
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Kah-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-EUR)	0.02	0.00	0.00
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Kah-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-GBP)	0.00	0.00	0.00
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Na-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-USD)	0.02	0.00	0.00
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Nah-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Nah-EUR)	-	-	0.00

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>883 710 517</b>	<b>99.71%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>883 710 517</b>	<b>99.71%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>883 710 517</b>	<b>99.71%</b>
<b>Australien / Australia</b>		<b>10 877 436</b>	<b>1.23%</b>
1 507 746	GrainCorp Ltd.	5 840 813	0.66%
1 497 497	United Malt Grp Ltd.	5 036 623	0.57%
<b>Kanada / Canada</b>		<b>15 513 493</b>	<b>1.75%</b>
255 956	Nutrien Ltd.	15 513 493	1.75%
<b>China / China</b>		<b>115 406 054</b>	<b>13.02%</b>
514 868	Alibaba Group Holding Ltd.	14 585 777	1.65%
5 417 280	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	7 840 768	0.88%
801 700	ENN Energy Holdings Ltd.	15 257 990	1.72%
7 538 000	Fu Shou Yuan International Group Ltd.	7 357 603	0.83%
1 200 000	Hua Hong Semiconductor Ltd. 144A	6 629 023	0.75%
2 105 000	Li Ning Co. Ltd.	25 696 350	2.90%
1 402 694	Microport Scientific Corp.	12 580 418	1.42%
352 200	NetEase, Inc.	7 977 489	0.90%
96 000	Tencent Holdings Ltd.	7 219 300	0.81%
560 000	Wuxi Biologics Cayman, Inc.	10 261 336	1.16%
<b>Deutschland / Germany</b>		<b>15 489 746</b>	<b>1.75%</b>
386 209	Infineon Technologies AG	15 489 746	1.75%
<b>Hongkong / Hong Kong</b>		<b>20 280 385</b>	<b>2.29%</b>
1 954 000	Alibaba Health Information Technology Ltd.	4 332 800	0.49%
7 598 000	Kunlun Energy Co. Ltd.	7 005 245	0.79%
9 113 500	Sino Biopharmaceutical Ltd.	8 942 340	1.01%
<b>Irland / Ireland</b>		<b>40 867 904</b>	<b>4.61%</b>
111 214	ICON Plc.	22 989 046	2.59%
74 788	Kerry Group Plc. "A"	10 447 816	1.18%
59 865	Medtronic Plc.	7 431 042	0.84%
<b>Neuseeland / New Zealand</b>		<b>7 236 401</b>	<b>0.82%</b>
788 744	Ryman Healthcare Ltd.	7 236 401	0.82%
<b>Schweiz / Switzerland</b>		<b>24 843 683</b>	<b>2.80%</b>
20 119	Lonza Group AG	14 273 857	1.61%
291 224	STMicroelectronics NV	10 569 826	1.19%

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

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

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
<b>Taiwan / Taiwan</b>		<b>23 341 441</b>	<b>2.63%</b>
194 253	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.—ADR	23 341 441	2.63%
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>		<b>609 853 974</b>	<b>68.81%</b>
203 344	Abbott Laboratories	23 573 670	2.66%
30 228	Adobe, Inc.	17 702 726	2.00%
124 685	Akamai Technologies, Inc.	14 538 271	1.64%
13 848	Alphabet, Inc. "A"	33 813 908	3.81%
11 462	Amazon.com, Inc.	39 431 114	4.45%
41 325	Amedisys, Inc.	10 121 732	1.14%
176 240	BorgWarner, Inc.	8 554 690	0.97%
272 914	Boston Scientific Corp.	11 669 803	1.32%
14 119	Broadcom, Inc.	6 732 504	0.76%
270 395	Centene Corp.	19 719 907	2.22%
112 912	Cerner Corp.	8 825 202	1.00%
472 967	CF Industries Holdings, Inc.	24 334 152	2.75%
293 679	Corteva, Inc.	13 024 664	1.47%
11 558	DexCom, Inc.	4 935 266	0.56%
157 762	Elanco Animal Health, Inc.	5 472 764	0.62%
35 433	EPAM Systems, Inc.	18 104 846	2.04%
80 665	Facebook, Inc. "A"	28 048 027	3.16%
66 871	Fidelity National Information Services, Inc.	9 473 615	1.07%
120 028	FMC Corp.	12 987 030	1.47%
74 597	Fortinet, Inc.	17 768 259	2.00%
10 789	Illumina, Inc.	5 105 463	0.58%
350 622	Inovalon Holdings, Inc.	11 949 198	1.35%
5 463	Intuitive Surgical, Inc.	5 023 993	0.57%
72 865	IQVIA Holdings, Inc.	17 656 647	1.99%
131 939	Maravai LifeSciences Holdings, Inc.	5 505 814	0.62%
41 039	Mastercard, Inc. "A"	14 982 928	1.69%
98 325	Match Group, Inc.	15 854 906	1.79%
159 908	Microsoft Corp.	43 319 077	4.89%
575 911	Mosaic Co.	18 377 320	2.07%
22 407	Palo Alto Networks, Inc.	8 314 117	0.94%
32 290	PayPal Holdings, Inc.	9 411 889	1.06%
35 350	Qorvo, Inc.	6 916 227	0.78%
23 753	salesforce.com, Inc.	5 802 145	0.65%
32 644	ServiceNow, Inc.	17 939 510	2.02%
57 283	Synopsys, Inc.	15 798 079	1.78%
112 059	Sysco Corp.	8 712 587	0.98%
54 436	Thermo Fisher Scientific, Inc.	27 461 329	3.10%
211 543	Tyson Foods, Inc. "A"	15 603 412	1.76%
68 143	UnitedHealth Group, Inc.	27 287 183	3.08%

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

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

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	49 770 710	USD	55 364 332	09.07.2021	-1 509 833	-0.17%
EUR	184 823 495	USD	225 971 675	09.07.2021	-6 756 117	-0.76%
GBP	8 927 422	USD	12 658 941	09.07.2021	-325 884	-0.04%
SGD	5 027 842	USD	3 800 857	09.07.2021	-60 500	-0.01%
USD	302 979	CHF	272 473	09.07.2021	8 148	0.00%
USD	101 940	EUR	84 996	09.07.2021	1 129	0.00%
USD	37 313	GBP	26 906	09.07.2021	143	0.00%
USD	1 791	SGD	2 376	09.07.2021	24	0.00%
					<b>-8 642 890</b>	<b>-0.98%</b>

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

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

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

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

### **Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik**

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA\* ist es, unter Berücksichtigung der Liquidität des Fondsvermögens, bei begrenztem Risiko eine möglichst hohe Rendite zu erwirtschaften.

### **Marktbeobachtung und Portfolio**

Seit der Auflegung des Fonds im Jahr 2020 tauchten zahlreiche unerwartete Probleme auf - Inflationsängste, unterschiedliche politische Richtungen, neue Virusvarianten, Unterbrechungen der Lieferkette und ein mit China verbundenes Finanzinstitut mit Solvenzproblemen, um nur einige zu nennen. Das Hauptaugenmerk lag auf der Volatilität des Zinsumfelds. Die Performance von Investment-Grade-Anleihen wurde durch höhere Zinsen, Kreditereignisse in China und das Wiederauftreten von Covid-Fällen beeinträchtigt. Die negative Performance im März und April 2021 war hauptsächlich auf diese Ereignisse zurückzuführen. Es wird jedoch darauf hingewiesen, dass die Erholung der Wirtschaftslage weiterhin stark von der Eindämmung der COVID-Fälle und der Zunahme der COVID-Impfungen abhängt.

Die Übergewichtung des Fonds in Australien, die Übergewichtung in Indien und die Auswahl in China und Macau waren die Hauptfaktoren für die Outperformance in der ersten Hälfte des Jahres 2021.

In der zweiten Jahreshälfte 2021 befindet sich die Weltwirtschaft auf einem soliden Erholungspfad von der Covid-19-Rezession, und wir sind weiterhin zuversichtlich in Bezug auf asiatische Kredite. Die Besorgnis über eine steigende Inflation hält an, doch wir sind der Meinung, dass diese Risiken allmählich in den Preisen enthalten sind. Auf der Indexebeine für festverzinsliche Wertpapiere sind die Spreads in Asien im Vergleich zu den globalen Vergleichsindizes immer noch weit.

Mit Blick auf die Zukunft werden wir asiatischen Hochzinsanleihen gegenüber Investment-Grade-Anleihen stärker in den Vordergrund rücken und gleichzeitig unseren dynamischen und diversifizierten Ansatz bei Qualitätsanleihen beibehalten. Wir sind der Meinung, dass die negativen Kreditrisiken und die Zinsentwicklung weitgehend berücksichtigt sind, und sind überzeugt, dass wir zur Generierung von Carry und Kurssteigerungen investiert bleiben. Unser Schwerpunkt liegt weiterhin auf soliden Kuponerträgen, wobei wir bei größeren und liquideren Emittenten selektiv vorgehen. Im Berichtszeitraum erzielte der Subfonds eine Performance von 4.77% (Aktienkategorie B-USD).

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

### **Fund Management Report Investment Policy**

The investment objective of the Company in relation to the Subfund JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA\* is to achieve a maximum of return with limited risk, taking into consideration the liquidity of the fund's assets.

### **Market review and portfolio**

Since the launch of the fund in 2020, numerous unexpected issues have arisen – inflation fears, diverging policy direction, new virus variants, supply chain disruptions, and a China sovereign-linked financial institution facing solvency troubles – to name a few. Large focus was on the volatility in the rates environment. Investment Grade performance has been affected by higher rates, credit events from China and the resurgence of Covid cases. The negative performance in March and April 2021 was mainly due to those events. Although it is well noted that the rebound of economic activity remains heavily bifurcated and dependent on the ability to contain COVID cases while increasing COVID vaccinations.

The fund's overweight in Australia, overweight in India and selection in China, Macau were the key contributors to the outperformance in first half of 2021.

Going into second half of 2021, the world economy is on a solid recovery path from the Covid-19 recession and we are still constructive on Asia credit. There has been an ongoing concern of rising inflation but we feel that such risks are being gradually priced in. On an index level for fixed income, the Asia spreads are still wide versus the global peer indices.

Looking forward, we will position higher preference for Asia High Yield over investment grade while maintaining our dynamic and diversified approach on quality names. We think that negative credit risks and rates movement is mostly priced in, and are convinced to stay invested for carry generation and price appreciation. Our focus remains on solid coupon income while being selective with larger and more-liquid issuers. For the reporting period the sub-fund had a performance of 4.77% (B-USD shares).

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

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA\*

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2021 / as at 30 June 2021

USD

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 282 791 945)	286 124 371
Bankguthaben / Bank deposits	6 054 054
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	1 000 740
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	3 085 152
Sonstige Forderungen / Other receivables	6 668

#### Total Aktiva / Total Assets

**296 270 985**

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	253 711
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	177 481
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	188 828
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	36 846
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	32 394

#### Total Passiva / Total Liabilities

**689 260**

#### Nettovermögen / Net Assets

**295 581 725**

\*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA\*

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT**  
**vom 17. Juli 2020 (Auflegungsdatum) bis zum 30. Juni 2021 /**  
**from 17 July 2020 (launch date) to 30 June 2021**

USD

**Ertrag / Income**

Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	9 172 547
<b>Total Ertrag / Total Income</b>	<b>9 172 547</b>

**Aufwand / Expenses**

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense from bank accounts	654
Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 745 861
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	27 949
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	126 285
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	122 809
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**	248 382
<b>Total Aufwand / Total Expenses</b>	<b>2 271 940</b>

**Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	-1 311 937
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	437 881
- Fremdwährungen / Foreign currencies	55 187
<b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss</b>	<b>6 081 738</b>

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /  
 Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	3 332 426
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-253 711
<b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss</b>	<b>9 160 453</b>

**VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS /**  
**STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS**

**30. Juni 2021 /**  
**30 June 2021**  
**USD**

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	-
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	9 160 453
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	289 240 603
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-2 819 331
<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /</b> <b>Net Assets at the end of the financial period</b>	<b>295 581 725</b>

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

\*\*Siehe Seite 27. / See page 44.

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



## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA\*

### VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding	
Ausschüttende Aktien (Aktien Aq-USD) / Distribution shares (Shares Aq-USD)	840 860.17*
Ausschüttende Aktien (Aktien Aqh-AUD) / Distribution shares (Shares Aqh-AUD)	18 454.00*
Ausschüttende Aktien (Aktien Aqh-SGD) / Distribution shares (Shares Aqh-SGD)	107 117.69*
Ausschüttende Aktien (Aktien Km-USD) / Distribution shares (Shares Km-USD)	460 321.31*
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	189 598.00*
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-AUD) / Accumulation shares (Shares Bh-AUD)	13 101.00*
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	32 515.00*
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	1 234 733.61*
	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>295 581 725</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share	
Ausschüttende Aktien (Aktien Aq-USD) / Distribution shares (Shares Aq-USD)	102.31*
Ausschüttende Aktien (Aktien Aqh-AUD) / Distribution shares (Shares Aqh-AUD)	101.97*
Ausschüttende Aktien (Aktien Aqh-SGD) / Distribution shares (Shares Aqh-SGD)	102.26*
Ausschüttende Aktien (Aktien Km-USD) / Distribution shares (Shares Km-USD)	101.06*
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	104.77*
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-AUD) / Accumulation shares (Shares Bh-AUD)	104.29*
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	104.63*
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	105.33*
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Aq-USD)/ Dividend for the previous financial year (Shares Aq-USD)	2.46*
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Aqh-AUD)/ Dividend for the previous financial year (Shares Aqh-AUD)	2.31*
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Aqh-SGD)/ Dividend for the previous financial year (Shares Aqh-SGD)	2.37*
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Km-USD)/ Dividend for the previous financial year (Shares Km-USD)	1.89*

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>			<b>286 124 371</b>	<b>96.80%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>			<b>254 172 096</b>	<b>85.99%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>			<b>254 172 096</b>	<b>85.99%</b>
<b>USD</b>			<b>254 172 096</b>	<b>85.99%</b>
2 800	7.125% ABM Investama Tbk PT 17	01.08.2022	2 729 972	0.92%
3 000	6.250% Adani Green Energy UP Ltd. 19	10.12.2024	3 328 440	1.13%
2 000	3.000% Adani International Co.ntainer Terminal Pvt Ltd. 20	16.02.2031	1 938 820	0.66%
1 800	4.200% Adani Ports & Special Economic Zone Ltd. 20	04.08.2027	1 881 000	0.64%
1 000	4.000% Adani Transmission Ltd. 16	03.08.2026	1 050 890	0.36%
1 800	3.750% Africa Finance Corp. 19	30.10.2029	1 890 828	0.64%
1 500	6.700% Agile Group Holdings Ltd. 19	07.03.2022	1 535 805	0.52%
2 200	6.050% Agile Group Holdings Ltd. 20	13.10.2025	2 235 948	0.76%
3 000	2.125% Alibaba Group Holding Ltd. 21	09.02.2031	2 953 740	1.00%
2 000	3.750% Bank Mandiri Persero Tbk PT—EMTN 19	11.04.2024	2 132 140	0.72%
2 800	4.200% Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT 20	23.01.2025	2 872 296	0.97%
1 800	4.700% Banque Ouest Africaine de Developpement 19	22.10.2031	1 956 330	0.66%
1 200	2.125% BDO Unibank, Inc. 20	13.01.2026	1 235 988	0.42%
1 300	5.300% Beijing Environment Bvi Co. Ltd. 18	18.10.2021	1 313 832	0.44%
1 500	4.000% BOS Funding Ltd. 19	18.09.2024	1 550 880	0.52%
4 000	3.625% Busan Bank Co. Ltd. 16	25.07.2026	4 235 760	1.43%
2 600	2.000% CDDBL Funding 2 21	04.03.2026	2 600 000	0.88%
900	4.500% Champion Path Holdings Ltd. 21	27.01.2026	937 935	0.32%
400	3.900% Chang Development International Ltd. 19	12.09.2022	397 764	0.13%
1 000	4.750% Chengdu Co.mmunications Investment Group Co. Ltd. 17	13.12.2027	1 048 210	0.35%
3 800	3.350% China Life Insurance Overseas Co. Ltd. 17	27.07.2027	3 859 698	1.31%
1 200	4.500% Chouzhou International Investment Ltd. 19	30.05.2022	1 226 412	0.41%
900	5.500% CIFI Holdings Group Co. Ltd. 17	23.01.2022	912 600	0.31%
1 000	6.450% CIFI Holdings Group Co. Ltd. 19	07.11.2024	1 060 460	0.36%
1 000	6.000% CIFI Holdings Group Co. Ltd. 20	16.07.2025	1 055 520	0.36%
3 300	5.250% CIFI Holdings Group Co. Ltd. 20	13.05.2026	3 398 439	1.15%
1 100	4.950% Cikarang Listrindo Tbk PT 16	14.09.2026	1 132 285	0.38%
1 300	2.750% CMB International Leasing Management Ltd. 20	12.08.2030	1 283 035	0.43%
1 500	3.750% CMB Wing Lung Bank Ltd.—EMTN 17	22.11.2027	1 534 620	0.52%
3 000	4.500% Continuum Energy Levanter Pte Ltd. 21	09.02.2027	3 083 580	1.04%
1 000	6.500% Country Garden Holdings Co. Ltd. 19	08.04.2024	1 062 130	0.36%
4 500	4.200% Country Garden Holdings Co. Ltd. 20	06.02.2026	4 691 970	1.59%
600	3.875% Emaar Sukuk Ltd. 19	17.09.2029	613 896	0.21%
2 700	3.875% Export-Import Bank of India 18	01.02.2028	2 926 125	0.99%
400	2.250% Export-Import Bank of India 21	13.01.2031	372 288	0.13%
1 600	6.950% Fantasia Holdings Group Co. Ltd. 20	17.12.2021	1 546 688	0.52%
700	6.750% Fortune Star BVI Ltd. 19	02.07.2023	737 520	0.25%
1 200	5.950% Fortune Star BVI Ltd. 20	19.10.2025	1 263 024	0.43%
3 000	1.625% Foxconn Far East Ltd. 20	28.10.2025	3 015 480	1.02%
3 500	4.000% Franshion Brilliant Ltd. 19	21.06.2024	3 646 440	1.23%

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

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

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 000	4.250%	Franshion Brilliant Ltd. 19	23.07.2029	998 280	0.34%
400	3.250%	Fuqing Investment Management Ltd. 20	23.06.2025	401 484	0.14%
1 000	3.300%	Genting New York LLC 21	15.02.2026	1 010 770	0.34%
800	5.500%	Global Prime Capital Pte Ltd. 16	18.10.2023	816 480	0.28%
900	5.950%	Global Prime Capital Pte Ltd. 20	23.01.2025	940 869	0.32%
2 100	4.974%	GLP China Holdings Ltd. 19	26.02.2024	2 255 064	0.76%
4 700	3.875%	GLP Pte Ltd.—EMTN 15	04.06.2025	4 978 475	1.68%
1 800	4.250%	Gohl Capital Ltd. 17	24.01.2027	1 895 688	0.64%
2 000	6.250%	Greenko Mauritius Ltd. 19	21.02.2023	2 065 180	0.70%
2 700	6.750%	Greenland Global Investment Ltd. 20	21.04.2022	2 541 726	0.86%
550	4.700%	Greentown China Holdings Ltd. 20	29.04.2025	554 031	0.19%
2 000	3.600%	Guangxi Financial Investment Group Co. Ltd. 20	18.11.2023	1 864 100	0.63%
1 200	4.370%	Guohui International Bvi Co. Ltd. 19	09.07.2022	1 215 660	0.41%
3 600	2.150%	Haidilao International Holding Ltd. 21	14.01.2026	3 562 200	1.20%
2 700	3.000%	Hainan State Farms International HK Co. Ltd. 21	03.02.2024	2 726 622	0.92%
3 600	1.875%	Hongkong Electric Finance Ltd. 20	27.08.2030	3 497 940	1.18%
1 200	4.500%	Hongkong Xiangyu Investment Co. Ltd. 18	30.01.2023	1 140 732	0.39%
2 000	7.500%	Hopson Development Holdings Ltd. 19	27.06.2022	2 034 280	0.69%
1 800	3.350%	Huatong International Investment Holdings Co. Ltd. 20	13.08.2023	1 800 378	0.61%
1 413	1.256%	ICBCIL Finance Co. Ltd. 18	15.05.2023	1 412 421	0.48%
3 000	5.375%	India Green Energy Holdings 20	29.04.2024	3 154 050	1.07%
3 000	5.875%	Indika Energy Capital III Pte Ltd. 17	09.11.2024	3 048 780	1.03%
1 600	8.250%	Indika Energy Capital IV Pte Ltd. 20	22.10.2025	1 700 880	0.58%
1 315	3.875%	Inventive Global Investments Ltd. 18	19.09.2021	1 322 772	0.45%
1 500	5.375%	Japfa Comfeed Tbk Pt 21	23.03.2026	1 591 560	0.54%
1 100	11.950%	Kaisa Group Holdings Ltd. 19	12.11.2023	1 131 823	0.38%
3 200	9.375%	Kaisa Group Holdings Ltd. 17	30.06.2024	3 017 792	1.02%
2 000	5.275%	Kasikornbank PCL 20	Perp.	2 129 160	0.72%
2 700	1.500%	KB Capital Co. Ltd. 20	28.10.2025	2 696 976	0.91%
3 200	1.750%	Kia Corp. 21	16.10.2026	3 225 696	1.09%
1 000	2.500%	Kookmin Bank 20	04.11.2030	1 000 850	0.34%
2 000	3.500%	Kunming Rail Transit Group Co. Ltd. 19	12.12.2022	2 008 200	0.68%
1 500	4.500%	Lendlease US Capital, Inc. 16	26.05.2026	1 654 545	0.56%
2 000	1.375%	Levc Finance Ltd. 21	25.03.2024	2 001 340	0.68%
1 500	4.375%	Li & Fung Ltd. 19	04.10.2024	1 536 300	0.52%
1 000	6.900%	Logan Group Co. Ltd. 19	09.06.2024	1 054 350	0.36%
2 000	4.850%	Logan Group Co. Ltd. 20	14.12.2026	2 007 700	0.68%
1 700	6.500%	Logan Property Holdings Co. Ltd. 19	16.07.2023	1 741 582	0.59%
1 500	4.563%	Lukoil International Finance BV 13	24.04.2023	1 592 055	0.54%
2 700	2.125%	Metropolitan Bank & Trust Co. 20	15.01.2026	2 762 748	0.93%
3 000	3.375%	Mirae Asset Daewoo Co. Ltd. 19	07.05.2024	3 171 990	1.07%
3 000	2.625%	Mirae Asset Daewoo Co. Ltd. 20	30.07.2025	3 090 840	1.05%
3 000	1.234%	Mizuho Financial Group, Inc. 21	22.05.2027	2 956 770	1.00%
2 200	5.125%	Mong Duong Finance Holdings BV 19	07.05.2029	2 209 218	0.75%
1 000	4.500%	Nanjing Yangzi State-owned Investment Group Co. Ltd. 17	05.12.2027	1 046 210	0.35%
1 000	3.800%	Nanyang Co.mmercial Bank Ltd. 19	20.11.2029	1 032 200	0.35%
500	4.800%	New Metro Global Ltd. 20	15.12.2024	503 675	0.17%
1 000	6.500%	Perenti Finance Pty Ltd. 20	07.10.2025	1 055 200	0.36%
1 000	4.125%	Perusahaan Listrik Negara PT 17	15.05.2027	1 088 210	0.37%
3 000	3.280%	Philippine National Bank—EMTN 19	27.09.2024	3 173 610	1.07%

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

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

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
900	4.750%	Phoenix Group Holdings Plc. 20	04.09.2031	973 467	0.33%
800	4.500%	Power Finance Corp. Ltd. 19	18.06.2029	858 864	0.29%
1 500	3.750%	Power Finance Corp. Ltd.—EMTN 17	06.12.2027	1 560 855	0.53%
200	5.950%	Powerlong Real Estate Holdings Ltd. 20	30.04.2025	206 316	0.07%
400	4.875%	PT Pakuwon Jati 21	29.04.2028	417 748	0.14%
3 000	3.375%	REC Ltd. 19	25.07.2024	3 123 600	1.06%
1 000	4.625%	REC Ltd. 18	22.03.2028	1 090 130	0.37%
1 000	3.875%	REC Ltd.—EMTN 17	07.07.2027	1 051 450	0.36%
2 500	4.625%	Resorts World Las Vegas LLC Via RWLV Capital, Inc. 19	16.04.2029	2 595 175	0.88%
1 500	6.500%	Rizal Commercial Banking Corp. 20	31.12.2099	1 559 640	0.53%
1 400	6.700%	RKPF Overseas 2019 A Ltd. 19	30.09.2024	1 488 508	0.50%
1 100	6.000%	RKPF Overseas 2019 A Ltd. 20	04.09.2025	1 146 563	0.39%
2 400	5.200%	RKPF Overseas 2020 A Ltd. 21	12.01.2026	2 424 072	0.82%
2 400	7.350%	Ronshine China Holdings Ltd. 20	15.12.2023	2 283 600	0.77%
1 000	7.100%	Ronshine China Holdings Ltd. 21	25.01.2025	898 280	0.30%
1 000	5.125%	Sands China Ltd. 19	08.08.2025	1 119 890	0.38%
2 000	5.400%	Sands China Ltd. 19	08.08.2028	2 331 300	0.79%
1 800	4.125%	Santos Finance Ltd. 17	14.09.2027	1 944 324	0.66%
1 900	6.000%	Seazen Group Ltd. 20	12.08.2024	1 980 636	0.67%
1 300	5.600%	Shimao Property Holdings Ltd. 19	15.07.2026	1 369 615	0.46%
1 300	4.150%	Shuifa International Holdings BVI Co. Ltd. 19	17.09.2022	1 294 462	0.44%
1 400	4.750%	Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd. 19	05.08.2029	1 428 322	0.48%
1 000	2.300%	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd. 21	08.01.2031	993 440	0.34%
1 000	1.625%	SK Battery America, Inc. 21	26.01.2024	1 002 180	0.34%
4 000	2.125%	SK Battery America, Inc. 21	26.01.2026	3 970 200	1.34%
1 015	4.250%	SSG Resources Ltd. 12	04.10.2022	1 049 104	0.35%
1 800	1.800%	State Bank of India 21	13.07.2026	1 786 734	0.60%
1 500	4.436%	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 14	02.04.2024	1 634 655	0.55%
1 300	2.750%	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd. 20	13.05.2030	1 349 725	0.46%
1 300	7.950%	Sunac China Holdings Ltd. 19	11.10.2023	1 342 549	0.45%
2 000	8.125%	Theta Capital Pte Ltd. 20	22.01.2025	2 075 080	0.70%
1 500	5.250%	Tongyang Life Insurance Co. Ltd. 20	Perp.	1 573 905	0.53%
3 000	2.750%	Tower Bersama Infrastructure Tbk PT 21	20.01.2026	3 051 000	1.03%
3 200	2.125%	Union Bank of the Philippines 20	22.10.2025	3 274 944	1.11%
2 300	4.750%	Vertex Capital Investment Ltd. 19	03.04.2024	2 439 058	0.83%
900	3.375%	Weibo Corp. 20	08.07.2030	926 514	0.31%
2 100	2.800%	Westwood Group Holdings Ltd. 21	20.01.2026	2 128 140	0.72%
3 300	2.350%	Xi Yang Overseas Ltd. 20	17.11.2021	3 310 659	1.12%
400	4.300%	Xi Yang Overseas Ltd. 19	05.06.2024	425 388	0.14%
7 300	2.650%	Yuexiu REIT MTN Co. Ltd. 21	02.02.2026	7 357 816	2.49%
1 200	2.250%	Yunda Holding Investment Ltd. 20	19.08.2025	1 183 632	0.40%
2 000	3.000%	Zhongsheng Group Holdings Ltd. 21	13.01.2026	2 034 100	0.69%
2 350	4.250%	Zhongyuan Sincere Investment Co. Ltd. 19	28.06.2024	2 448 206	0.83%

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

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

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets	
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET</b>			<b>31 952 275</b>	<b>10.81%</b>	
<b>Obligationen / Bonds</b>			<b>31 952 275</b>	<b>10.81%</b>	
<b>USD</b>			<b>31 952 275</b>	<b>10.81%</b>	
4 100	4.450%	Adani Abbot Point Terminal Pty Ltd. 17	15.12.2022	3 967 488	1.34%
800	4.375%	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd. 19	03.07.2029	836 856	0.28%
900	4.950%	Chandra Asri Petrochemical Tbk PT 17	08.11.2024	921 825	0.31%
1 900	3.500%	Hyundai Capital America 19	02.11.2026	2 058 422	0.70%
1 500	3.500%	Kia Motors Corp. 17	25.10.2027	1 643 790	0.56%
1 100	2.332%	National Australia Bank Ltd. 20	21.08.2030	1 068 628	0.36%
2 000	3.522%	Nissan Motor Co. Ltd. 20	17.09.2025	2 136 040	0.72%
1 500	4.625%	Petroleos Mexicanos 17	21.09.2023	1 566 510	0.53%
2 000	3.800%	Sands China Ltd. 21	08.01.2026	2 135 480	0.72%
2 000	3.250%	Scentre Group Trust 1 Via Scentre Group Trust 2 15	28.10.2025	2 145 440	0.73%
8 500	3.625%	Scentre Group Trust 1 Via Scentre Group Trust 2 20	28.01.2026	9 270 950	3.14%
2 200	5.000%	Studio City Finance Ltd. 21	15.01.2029	2 221 890	0.75%
900	3.700%	Woodside Finance Ltd. 17	15.03.2028	968 355	0.33%
900	4.500%	Woodside Finance Ltd. 19	04.03.2029	1 010 601	0.34%

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

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

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA\*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
AUD	3 259 565	USD	2 524 612	09.07.2021	-77 395	-0.03%
SGD	14 427 253	USD	10 909 171	09.07.2021	-176 316	-0.06%
USD	329	SGD	441	09.07.2021	0	0.00%
					<b>-253 711</b>	<b>-0.09%</b>

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

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

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

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

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

---

### Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

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

### Marktbeobachtung und Portfolio

Der Berichtszeitraum erwies sich als Fortsetzung der zu Beginn des zweiten Quartals 2020 begonnenen Markterholung, wenn auch mit drei unterschiedlichen Abschnitten: das dritte Quartal 2020, in dem die Performance durch die unmittelbar nach der Pandemie angekündigten steuerlichen und geldpolitischen Maßnahmen angekurbt wurde; das vierte Quartal 2020, in dem die Performance durch das Ergebnis der US-Präsidentenwahlen ausgelöst wurde, da die Markterwartung zusätzlicher steuerlicher Anreize nach Bidens Sieg die Vermögenspreise weiter antrieb; und der Zeitraum in der ersten Jahreshälfte 2021, in dem der Markt aufgrund der Inflationsunsicherheit nicht stabil war.

Zu Beginn des Berichtszeitraums erholte sich der Fonds bereits vollständig von den Auswirkungen der Pandemie im vorangegangenen Berichtszeitraum. Zu diesem Zeitpunkt hielten wir noch einige der am Ende des ersten Quartals 2020 eingegangenen Marktmomentum-Trades aufrecht, verringerten jedoch weiterhin das Engagement im Beta-Teil des Marktes, insbesondere in der Region Subsahara-Afrika. Wir erhöhten jedoch weiterhin das Engagement in ölbezogenen Unternehmen, was auf zwei Faktoren zurückzuführen war: die Erwartung einer verstärkten Wirtschaftstätigkeit aufgrund der Wiederaufnahme der Volkswirtschaften nach den weit verbreiteten Lockdowns, die die Ölnachfrage von dem sehr niedrigen Niveau, auf dem sie sich befand, ankurbeln sollte, und die Verlagerung der ölbezogenen Unternehmen auf die Verlängerung ihrer Bilanzen, was für die Kreditanleger sehr beruhigend war. Nach dem Ausgang der US-Wahlen erhöhten wir das Engagement in hochverzinslichen Wertpapieren in der CEEMEA-Region und in Lateinamerika und verringerten gleichzeitig die Duration des Portfolios, was vor allem durch eine stärkere Untergewichtung der asiatischen Länder im Fonds zum Ausdruck kam. Wir nutzten einige attraktive neue Transaktionen auf dem Primärmarkt, behielten jedoch einen disziplinierten Ansatz für Kredite und Duration bei und steuerten beide Risiken aktiv. Im Berichtszeitraum erzielte der Subfonds eine Performance von 9.21% (Aktienkategorie C-USD).

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

### Fund Management Report Investment Policy

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

### Market review and portfolio

The period proved to be a continuation of the market recovery that had started at the beginning of the second quarter of 2020, although with three distinct parts: the third quarter of 2020, where performance was driven by the fiscal and monetary measures announced right after the pandemic hit the world's economies; the fourth quarter of 2020 where performance was triggered by the US presidential elections outcome, as market expectation on additional fiscal stimuli after Biden's win drove asset prices further; and, the period covering the first half of 2021, where the market had been unanchored on inflation uncertainty.

The fund entered the period having already fully recovered from the pandemic-related hit of the previous reporting period. By that time, we still maintained some of the market-momentum trades that we had put on at the end of the first quarter of 2020, but continued to reduce exposure to the most beta portion of the market, particularly the sub-saharan African region. However, we continued to increase exposure to oil-related entities, driven by two factors: the expectation of increased economic activity on the back of the reopening of economies after the wide-spread lockdowns that should drive oil demand from the very depressed level where it was; and the shift by oil-related companies to focus on strengthening their balance sheets, which provided great comfort to credit investors. Then, after the US election outcome, we continued to increase HY exposure, across CEEMEA and Latam, while reducing duration in the portfolio, mostly expressed by increasing the fund's underweight exposure to Asian countries. We took advantage of some attractive primary market new deals, but maintained a disciplined approach to credit and duration, actively managing both risks. For the reporting period the sub-fund had a performance of 9.21% (C-USD shares).

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



## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2021 / as at 30 June 2021

USD

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 1 592 127 145)	1 657 890 181
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 172 822
Gezahlte Prämien auf Swaps / Premium paid from swaps	749 215
Bankguthaben / Bank deposits	101 549 506
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	11 486 081
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	5 967 382
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	2 719 516
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	19 545 572
Sonstige Forderungen / Other receivables	31 297

#### Total Aktiva / Total Assets

1 801 111 572

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	12 525 923
- Swaps	845 485
Erhaltene Prämien aus Swaps / Premiums received on swaps	3 497 500
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	4 517 825
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	11 803 186
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	738 646
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	210 907
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps / Interest payable on swaps	61 111
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	173 610

#### Total Passiva / Total Liabilities

34 374 193

#### Nettovermögen / Net Assets

1 766 737 379



## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021 /

from 1 July 2020 to 30 June 2021

USD

#### Ertrag / Income

Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	65 788 621
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	892
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	39 274

#### Total Ertrag / Total Income

**65 828 787**

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense from bank accounts	54 698
Verwaltungsgebühren / Management Fees	7 433 284
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	172 016
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	756 024
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense from swaps	1 449 389
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	1 556 614

#### Total Aufwand / Total Expenses

**11 422 025**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**54 406 762**

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

- Wertpapieren / Securities	17 410 201
- Swaps	399 308
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	13 553 106
- Futures	-548 799
- Fremdwährungen / Foreign currencies	2 607 270

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**87 827 848**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	51 989 170
- Swaps	-845 485
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-10 961 575
- Futures	-93 641
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-37 931

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**127 878 386**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /

30 June 2020

30. Juni 2021 /

30 June 2021

USD

USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	951 469 637	1 161 406 294
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	69 700 285	127 878 386
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	142 744 729	484 845 692
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-2 508 357	-7 392 993
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year</b>	<b>1 161 406 294</b>	<b>1 766 737 379</b>

\*Siehe Seite 27. / See page 44.

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	600 623.39	972 674.89	1 786 555.20
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	5 150.54	2 410.00	28 860.38
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	20 271.83	14 246.83	121 161.69
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP) / Distribution shares (Shares Kah-GBP)	-	-	18 773.00*
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	79 299.00	251 057.53	713 898.66
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	26 507.00	42 187.00	83 749.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	40 817.00	37 600.18	222 266.22
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	1 981.00	1 981.00	71 871.29
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	10.00	500.00	590.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	5 327 410.12	5 815 157.74	7 161 968.14
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	677 875.51	690 843.25	797 369.75
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	933 877.64	1 169 890.63	1 741 709.24
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP) / Accumulation shares (Shares Kh-GBP)	-	-	24 792.00*
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	657 000.00	597 700.00	627 985.29
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>951 469 637</b>	<b>1 161 406 294</b>	<b>1 766 737 379</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	104.37	108.24	112.42
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	101.01	102.68	106.64
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	103.09	102.46	108.48
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP) / Distribution shares (Shares Kah-GBP)	-	-	101.81*
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	115.53	124.16	135.06
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	104.01	108.46	116.35
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	107.00	111.94	120.26
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	108.39	116.64	127.38
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	101.58	106.18	114.36
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	102.49	107.57	116.16
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	113.91	122.54	133.78
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	103.85	108.58	116.89
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	105.22	110.34	119.02
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP) / Accumulation shares (Shares Kh-GBP)	-	-	101.79*
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	118.29	127.94	140.43
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD)	3.61	3.82	5.48
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-CHF)	1.26	2.84	3.75
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-EUR)	0.01	5.43	1.95
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-GBP)	-	-	0.00*

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>			<b>1 657 890 181</b>	<b>93.84%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>			<b>1 359 866 967</b>	<b>76.97%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>			<b>1 337 407 159</b>	<b>75.70%</b>
<b>EUR</b>			<b>79 328 209</b>	<b>4.49%</b>
2 500	6.750% Air Baltic Corp. A/S 19	30.07.2024	2 931 102	0.17%
3 570	2.750% Banque Ouest Africaine de Developpement 21	22.01.2033	4 440 818	0.25%
900	2.375% CANPACK S.A. Via Eastern PA Land Investment Holding LLC 20	01.11.2027	1 092 947	0.06%
2 000	3.125% Cemex SAB de CV 19	19.03.2026	2 442 196	0.14%
3 500	8.500% Dtek Renewables Finance BV 19	12.11.2024	4 143 264	0.23%
5 000	0.500% Fomento Economico Mexicano SAB de CV 21	28.05.2028	5 889 479	0.33%
2 000	3.897% Gazprom PJSC via Gaz Finance Plc. 20	Perp.	2 458 941	0.14%
3 000	1.450% Indonesia Government International Bond 19	18.09.2026	3 710 825	0.21%
7 500	4.250% MAS Securities BV 21	19.05.2026	8 926 363	0.51%
3 500	2.625% NE Property BV—EMTN 19	22.05.2023	4 318 670	0.24%
1 000	3.675% North Macedonia Government International Bond 20	03.06.2026	1 310 361	0.07%
3 000	1.450% Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 21	02.06.2026	3 568 375	0.20%
1 000	4.250% Oriflame Investment Holding Plc. 21	04.05.2026	1 207 164	0.07%
3 700	2.875% OTP Bank Nyrt 19	15.07.2029	4 530 876	0.26%
1 500	2.875% Perusahaan Listrik Negara PT 18	25.10.2025	1 907 319	0.11%
4 100	1.855% Petroleos Mexicanos 18	24.08.2023	4 861 512	0.28%
2 000	2.500% Petroleos Mexicanos—EMTN 17	21.08.2021	2 377 754	0.13%
1 000	4.875% Petroleos Mexicanos—EMTN 17	21.02.2028	1 206 476	0.07%
2 880	0.875% Philippine Government International Bond—EMTN 19	17.05.2027	3 484 999	0.20%
6 000	3.125% PPF Arena 1 BV—EMTN 19	27.03.2026	7 630 203	0.43%
4 000	1.000% SPP Distribucia A/S 21	09.06.2031	4 787 386	0.27%
2 000	1.625% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 16	15.10.2028	2 101 179	0.12%
<b>USD</b>			<b>1 258 078 950</b>	<b>71.21%</b>
1 500	3.125% ABQ Finance Ltd.—EMTN 19	24.09.2024	1 575 225	0.09%
2 000	6.375% Absa Group Ltd. 21	Perp.	2 049 400	0.12%
2 000	4.600% Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 17	02.11.2047	2 362 840	0.13%
5 000	2.500% Abu Dhabi Ports Co. PJSC 21	06.05.2031	5 067 400	0.29%
1 000	3.375% Adani Ports & Special Economic Zone Ltd. 19	24.07.2024	1 041 350	0.06%
1 890	4.625% Adani Renewable Energy RJ Ltd. 19	15.10.2039	1 925 891	0.11%
2 000	4.000% Adani Transmission Ltd. 16	03.08.2026	2 101 780	0.12%
4 000	4.500% ADCB Finance Cayman Ltd.—EMTN 13	06.03.2023	4 237 400	0.24%
600	7.125% ADIB Capital Invest 2 Ltd. 18	Perp.	646 020	0.04%
3 100	5.750% Aegea Finance Sarl 17	10.10.2024	3 214 452	0.18%
2 000	7.125% AES Gener S.A. 19	26.03.2079	2 146 980	0.12%
3 000	4.375% Africa Finance Corp. 19	17.04.2026	3 274 470	0.19%
3 000	2.875% Africa Finance Corp. 21	28.04.2028	3 014 580	0.17%
1 500	2.634% African Export-Import Bank 21	17.05.2026	1 520 790	0.09%
1 000	3.994% African Export-Import Bank 19	21.09.2029	1 053 920	0.06%
3 000	3.798% African Export-Import Bank 21	17.05.2031	3 092 400	0.17%

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

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

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
5 000	5.250%	African Export-Import Bank—EMTN 18	11.10.2023	5 413 100	0.31%
1 000	8.500%	Agile Group Holdings Ltd. 18	18.07.2021	1 003 670	0.06%
1 000	5.125%	Agile Group Holdings Ltd. 17	14.08.2022	1 013 550	0.06%
1 900	4.375%	AHB Sukuk Co. Ltd. 18	19.09.2023	2 047 535	0.12%
12 000	4.000%	Ahli Bank QSC 21	Perp.	11 966 160	0.68%
6 000	3.875%	Ahli United Sukuk Ltd. 21	Perp.	5 973 660	0.34%
1 098	7.500%	AI Candelaria Spain SLU 18	15.12.2028	1 231 912	0.07%
4 665	5.750%	AI Candelaria Spain SLU 21	15.06.2033	4 785 544	0.27%
2 000	3.200%	AIA Group Ltd. 15	11.03.2025	2 129 540	0.12%
2 750	4.500%	AIA Group Ltd. 16	16.03.2046	3 477 348	0.20%
1 000	5.125%	Akbank TAS 15	31.03.2025	1 008 690	0.06%
1 000	7.200%	Akbank Turk A/S 17	16.03.2027	1 017 500	0.06%
2 000	4.750%	AKCB Finance Ltd. 18	09.10.2023	2 165 560	0.12%
2 500	7.250%	Al Ahli Bank of Kuwait KSCP 18	Perp.	2 663 100	0.15%
4 000	5.950%	Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc. 19	15.04.2030	4 205 400	0.24%
3 680	4.500%	Alibaba Group Holding Ltd. 15	28.11.2034	4 308 360	0.24%
1 800	4.200%	Alibaba Group Holding Ltd. 17	06.12.2047	2 082 384	0.12%
1 500	4.311%	Almarai Sukuk Ltd. 19	05.03.2024	1 623 060	0.09%
4 000	4.650%	ALROSA Finance S.A. 19	09.04.2024	4 330 040	0.24%
1 250	5.000%	Altice Financing S.A. 144A 20	15.01.2028	1 232 575	0.07%
5 220	5.250%	Amaggi Luxembourg International Sarl 21	28.01.2028	5 493 685	0.31%
1 500	6.125%	America Movil SAB de CV 10	30.03.2040	2 132 850	0.12%
2 000	4.375%	America Movil SAB de CV 12	16.07.2042	2 412 980	0.14%
4 971	5.125%	AngloGold Ashanti Holdings Plc. 12	01.08.2022	5 188 630	0.29%
1 000	6.500%	AngloGold Ashanti Holdings Plc. 10	15.04.2040	1 239 520	0.07%
5 000	3.326%	Arab National Bank 20	28.10.2030	5 162 700	0.29%
10 000	5.625%	Arabian Centres Sukuk II Ltd. 21	07.10.2026	10 642 100	0.60%
2 600	8.450%	Aragvi Finance International 21	29.04.2026	2 716 584	0.15%
12 640	6.500%	Ardshinbank CJSC Via Dilijan Finance BV 20	28.01.2025	12 632 037	0.71%
429	1.000%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2029	162 683	0.01%
3 880	0.125%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2030	1 398 003	0.08%
3 880	0.125%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2035	1 235 858	0.07%
135	8.000%	Atento Luxco 1 S.A. 21	10.02.2026	147 417	0.01%
2 200	4.050%	ATP Tower Holdings LLC 21	27.04.2026	2 262 942	0.13%
2 000	4.357%	Axiata SPV2 Bhd—EMTN 16	24.03.2026	2 248 520	0.13%
6 500	3.950%	BAJ Sukuk Tier 1 Ltd. 21	Perp.	6 482 775	0.37%
2 000	5.250%	Banco BBVA Peru S.A. 14	22.09.2029	2 110 440	0.12%
200	3.200%	Banco Bradesco Cayman Islands 20	27.01.2025	206 032	0.01%
1 000	6.650%	Banco Davivienda S.A. 21	Perp.	1 050 030	0.06%
1 303	5.375%	Banco de Bogota S.A. 13	19.02.2023	1 365 062	0.08%
1 000	3.250%	Banco de Credito del Peru 21	30.09.2031	995 860	0.06%
5 000	5.375%	Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A. 21	28.01.2031	5 127 050	0.29%
3 690	5.250%	Banco General S.A. 21	Perp.	3 836 124	0.22%
2 250	7.500%	Banco GNB Sudameris S.A. 21	16.04.2031	2 287 350	0.13%
4 450	6.625%	Banco Internacional del Peru SAA Interbank 14	19.03.2029	4 752 378	0.27%
500	6.750%	Banco Mercantil del Norte S.A. 19	Perp.	539 465	0.03%
200	7.500%	Banco Mercantil del Norte S.A. 19	Perp.	226 740	0.01%
3 500	7.625%	Banco Mercantil del Norte S.A. 17	Perp.	3 971 835	0.22%
2 000	4.125%	Banco Santander Mexico S.A. Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander 12	09.11.2022	2 084 580	0.12%

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

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

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
3 000	5.519%	Bank Dhofar SAOG 15	Perp.	2 875 350	0.16%
5 000	3.275%	Bank Leumi Le-Israel BM 144A 20	29.01.2031	5 161 250	0.29%
3 000	4.875%	Bank Muscat SAOG—EMTN 18	14.03.2023	3 122 970	0.18%
2 000	3.750%	Bank Negara Indonesia 21	30.03.2026	2 049 740	0.12%
3 500	5.000%	Bank of China Ltd. 14	13.11.2024	3 908 765	0.22%
2 900	2.250%	Bank of China Ltd.—EMTN 16	12.07.2021	2 901 189	0.16%
1 500	5.825%	Bank of East Asia Ltd. 20	Perp.	1 620 690	0.09%
1 500	5.875%	Bank of East Asia Ltd. 19	Perp.	1 606 905	0.09%
2 750	11.125%	Bank of Georgia JSC 19	Perp.	3 028 630	0.17%
2 000	2.500%	Bank of the Philippine Islands—EMTN 19	10.09.2024	2 086 320	0.12%
1 000	3.950%	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT 19	28.03.2024	1 070 180	0.06%
400	4.200%	Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT 20	23.01.2025	410 328	0.02%
3 000	5.500%	BBK BSC 19	09.07.2024	3 192 090	0.18%
2 500	6.750%	BBVA Bancomer S.A. 12	30.09.2022	2 655 600	0.15%
2 000	4.000%	Bharat Petroleum Corp. Ltd.—EMTN 15	08.05.2025	2 120 000	0.12%
1 000	5.350%	Bharti Airtel International Netherlands BV 14	20.05.2024	1 101 530	0.06%
3 500	4.375%	Bharti Airtel Ltd. 15	10.06.2025	3 823 085	0.22%
700	3.500%	Black Sea Trade & Development Bank 19	25.06.2024	742 189	0.04%
1 000	3.375%	Bluestar Finance Holdings Ltd. 19	16.07.2024	1 046 370	0.06%
2 000	3.875%	Bluestar Finance Holdings Ltd. 20	Perp.	2 034 980	0.12%
500	1.306%	Bocom Leasing Management Hong Kong Co. Ltd.—EMTN 19	05.09.2024	499 505	0.03%
3 500	6.000%	Borets Finance DAC 20	17.09.2026	3 692 185	0.21%
1 500	7.450%	Braskem Idesa SAPI 19	15.11.2029	1 597 545	0.09%
2 000	5.875%	Braskem Netherlands Finance BV 19	31.01.2050	2 199 720	0.12%
2 000	4.750%	BRF S.A. 14	22.05.2024	2 128 040	0.12%
6 500	2.750%	Burgan Bank SAK 20	15.12.2031	6 170 320	0.35%
5 000	5.749%	Burgan Bank SAK 19	Perp.	5 060 850	0.29%
3 000	5.500%	Caiyun International Investment Ltd. 19	08.04.2022	1 902 300	0.11%
2 500	3.875%	Canara Bank—EMTN 19	28.03.2024	2 632 700	0.15%
2 000	3.900%	CAP S.A. 21	27.04.2031	2 004 860	0.11%
2 670	4.500%	Cementos Pacasmayo SAA 13	08.02.2023	2 672 403	0.15%
1 000	7.125%	CFLD Cayman Investment Ltd. 19	08.04.2022	355 780	0.02%
500	4.500%	Champion Path Holdings Ltd. 21	27.01.2026	521 075	0.03%
200	4.850%	Champion Path Holdings Ltd. 21	27.01.2028	208 890	0.01%
4 000	4.500%	Chelyabinsk Pipe Plant Via Chelpipe Finance DAC 19	19.09.2024	4 149 240	0.23%
2 000	8.250%	China Evergrande Group 17	23.03.2022	1 710 860	0.10%
2 000	11.500%	China Evergrande Group 20	22.01.2023	1 595 260	0.09%
4 700	5.950%	China Overseas Finance Cayman VI Ltd. 14	08.05.2024	5 275 092	0.30%
1 615	3.250%	China Railway Xunjie Co. Ltd. 16	28.07.2026	1 721 477	0.10%
2 000	4.850%	China Water Affairs Group Ltd. 21	18.05.2026	2 019 960	0.11%
3 150	9.500%	Cia General de Combustibles S.A. 16	07.11.2021	3 067 628	0.17%
4 000	3.500%	CK Hutchison International 17 Ltd. 17	05.04.2027	4 394 200	0.25%
3 500	6.250%	Cliffon Ltd. 21	25.10.2025	3 458 805	0.20%
5 500	4.875%	CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 18	14.03.2025	6 035 755	0.34%
10 000	3.875%	CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 19	19.06.2029	10 605 300	0.60%
400	3.348%	Comision Federal de Electricidad 21	09.02.2031	397 692	0.02%
483	4.050%	Comision Federal de Electricidad 20	20.03.2050	435 725	0.02%
10 000	6.000%	Commercial Bank of Dubai PSC 20	Perp.	10 685 200	0.60%
13 500	1.000%	Commercial Bank PSQC 21	31.12.2099	13 599 360	0.77%
2 000	5.600%	Controladora Mabe S.A. de CV 18	23.10.2028	2 343 460	0.13%

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

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

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



## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
3 190	3.625%	Corp Inmobiliaria Vesta SAB de CV 21	13.05.2031	3 242 316	0.18%
3 500	4.500%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 15	16.09.2025	3 954 510	0.22%
3 000	3.625%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 17	01.08.2027	3 278 280	0.19%
4 000	6.150%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 06	24.10.2036	5 492 800	0.31%
3 500	8.875%	Credivalores-Crediservicios SAS 20	27.02.2025	2 761 780	0.16%
1 500	1.550%	DAE Funding LLC 21	01.08.2024	1 497 510	0.08%
7 000	3.750%	DAE Sukuk Difc Ltd. 20	15.02.2026	7 421 330	0.42%
5 000	6.875%	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd.—EMTN 17	10.04.2022	5 123 500	0.29%
400	3.300%	DBS Group Holdings Ltd.—GMTN 20	Perp.	412 396	0.02%
6 830	3.600%	DBS Group Holdings Ltd.—GMTN 16	Perp.	6 859 301	0.39%
5 000	7.494%	Delek Overriding Royalty Leviathan Ltd. 20	30.12.2023	5 138 400	0.29%
2 350	6.250%	DIB Tier 1 Sukuk 3 Ltd. 19	Perp.	2 551 372	0.14%
7 000	2.375%	Doha Finance Ltd. 21	31.03.2026	7 067 340	0.40%
4 000	3.908%	DP World Crescent Ltd. 16	31.05.2023	4 217 560	0.24%
250	4.848%	DP World Crescent Ltd. 18	26.09.2028	288 015	0.02%
1 500	3.875%	DP World Crescent Ltd.—EMTN 19	18.07.2029	1 629 735	0.09%
4 000	6.850%	DP World Plc. 07	02.07.2037	5 431 200	0.31%
5 060	6.000%	DP World Salaam 20	Perp.	5 574 096	0.32%
8 700	4.125%	Eastern & Southern African Trade & Development Bank 21	30.06.2028	8 697 390	0.49%
6 500	4.875%	Eastern & Southern African Trade & Development Bank—EMTN 19	23.05.2024	6 844 175	0.39%
2 000	9.500%	Ecobank Transnational, Inc. 19	18.04.2024	2 155 440	0.12%
2 000	8.750%	Ecobank Transnational, Inc. 21	17.06.2031	2 044 000	0.12%
3 000	5.875%	Ecopetrol S.A. 13	18.09.2023	3 252 450	0.18%
2 000	4.125%	Ecopetrol S.A. 14	16.01.2025	2 108 700	0.12%
3 500	5.375%	Ecopetrol S.A. 15	26.06.2026	3 862 530	0.22%
3 000	6.875%	Ecopetrol S.A. 20	29.04.2030	3 622 350	0.20%
1 000	5.875%	Ecopetrol S.A. 14	28.05.2045	1 070 760	0.06%
81	0.000%	Ecuador Government International Bond 20	31.07.2030	45 165	0.00%
378	0.500%	Ecuador Government International Bond 20	31.07.2030	324 944	0.02%
991	0.500%	Ecuador Government International Bond 20	31.07.2035	680 552	0.04%
454	0.500%	Ecuador Government International Bond 20	31.07.2040	281 634	0.02%
3 254	0.000%	Ecuador Social Bond Sarl 20	30.01.2035	2 605 224	0.15%
4 500	9.500%	El Salvador Government International Bond 20	15.07.2052	4 463 775	0.25%
1 100	5.050%	Embraer Netherlands Finance BV 15	15.06.2025	1 164 955	0.07%
1 570	4.564%	EMG SUKUK Ltd. 14	18.06.2024	1 683 338	0.10%
1 000	3.516%	Emirates Development Bank PJSC—EMTN 19	06.03.2024	1 069 860	0.06%
3 000	6.125%	Emirates NBD Bank PJSC 19	Perp.	3 243 330	0.18%
8 000	6.125%	Emirates NBD Bank PJSC 20	31.12.2099	8 818 480	0.50%
2 000	5.125%	Empresa de Transmision Electrica S.A. 19	02.05.2049	2 219 840	0.13%
695	4.875%	Empresa Electrica Angamos S.A. 14	25.05.2029	700 348	0.04%
3 300	4.250%	Enel Generacion Chile S.A. 14	15.04.2024	3 538 524	0.20%
1 000	3.939%	Esic Sukuk Ltd.—EMTN 19	30.07.2024	1 048 150	0.06%
5 000	5.500%	Eurochem Finance DAC 19	13.03.2024	5 455 700	0.31%
15 000	0.334%	European Investment Bank 19	10.06.2022	15 030 150	0.85%
15 000	0.324%	European Investment Bank 20	05.03.2024	15 065 850	0.85%
2 000	5.250%	Evraz Plc. 19	02.04.2024	2 160 760	0.12%
5 000	4.375%	Export-Import Bank of Korea 11	15.09.2021	5 039 700	0.29%
5 000	1.038%	Export-Import Bank of Korea 17	05.07.2022	5 031 300	0.28%
2 000	3.250%	Export-Import Bank of Korea 15	10.11.2025	2 187 620	0.12%
1 000	4.375%	Fomento Economico Mexicano SAB de CV 13	10.05.2043	1 196 770	0.07%

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

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

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
5 500	3.600%	Franshion Brilliant Ltd. 17	03.03.2022	5 563 360	0.31%
1 000	4.875%	Franshion Brilliant Ltd. 17	31.12.2099	863 520	0.05%
5 000	10.250%	Frigorifico Concepcion S.A. 20	29.01.2025	5 600 000	0.32%
3 225	7.875%	Frontera Energy Corp. 21	21.06.2028	3 236 191	0.18%
600	5.875%	Fufeng Group Ltd. 18	28.08.2021	603 744	0.03%
2 000	8.950%	Gajah Tunggal Tbk PT 21	23.06.2026	1 980 620	0.11%
2 000	2.940%	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. 21	30.09.2040	1 985 100	0.11%
1 000	6.510%	Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A. 07	07.03.2022	1 040 810	0.06%
3 000	4.950%	Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A. 12	19.07.2022	3 126 690	0.18%
3 250	4.950%	Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A. 17	23.03.2027	3 637 043	0.21%
2 000	4.950%	Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A. 13	06.02.2028	2 238 220	0.13%
5 500	4.250%	GC Treasury Center Co. Ltd. 18	19.09.2022	5 710 540	0.32%
5 491	9.625%	Generacion Mediterraneo S.A. Via Generacion Frias S.A. Via Central Termica Roca S.A. 16	27.07.2023	4 235 098	0.24%
200	4.000%	Georgian Railway JSC 21	17.06.2028	202 496	0.01%
1 800	7.500%	GFH Sukuk Ltd. 20	28.01.2025	1 832 148	0.10%
3 000	4.250%	Gohl Capital Ltd. 17	24.01.2027	3 159 480	0.18%
1 772	5.125%	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. 19	15.05.2024	1 937 487	0.11%
500	6.125%	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. 19	15.05.2029	593 735	0.03%
500	6.250%	Gran Tierra Energy International Holdings Ltd. 18	15.02.2025	445 660	0.03%
3 500	7.750%	Gran Tierra Energy, Inc. 19	23.05.2027	3 122 805	0.18%
3 000	3.850%	Greenko Dutch BV 21	29.03.2026	3 083 880	0.17%
3 500	4.875%	Gruma SAB de CV 14	01.12.2024	3 898 580	0.22%
900	4.375%	Grupo Aval Ltd. 20	04.02.2030	889 848	0.05%
2 000	4.875%	Grupo Bimbo SAB de CV 14	27.06.2044	2 393 580	0.14%
6 810	5.500%	Grupo de Inversiones Suramericana S.A. 16	29.04.2026	7 374 072	0.42%
360	4.875%	Grupo Energia Bogota S.A. ESP 20	15.05.2030	393 188	0.02%
2 000	5.750%	Grupo KUO SAB De CV 17	07.07.2027	2 096 760	0.12%
1 000	6.625%	Grupo Televisa SAB 10	15.01.2040	1 383 450	0.08%
5 000	3.000%	GS Caltex Corp. 19	04.06.2024	5 282 550	0.30%
2 000	5.950%	Gtlk Europe Capital DAC 19	17.04.2025	2 202 280	0.12%
1 000	4.800%	Gtlk Europe Capital DAC 20	26.02.2028	1 049 950	0.06%
800	3.375%	Haitong International Securities Group Ltd. 19	19.07.2024	842 160	0.05%
2 500	3.625%	HKT Capital No 2 Ltd. 15	02.04.2025	2 675 125	0.15%
1 000	2.842%	Huarong Finance 2017 Co. Ltd. 17	27.04.2022	820 000	0.05%
3 000	4.000%	Huarong Finance 2017 Co. Ltd.—EMTN 17	Perp.	1 898 160	0.11%
2 000	1.400%	Huarong Finance 2019 Co. Ltd. 20	24.02.2025	1 404 580	0.08%
400	3.375%	Huarong Finance 2019 Co. Ltd.—EMTN 19	29.05.2022	334 004	0.02%
1 000	5.500%	Huarong Finance II Co. Ltd. 15	16.01.2025	742 200	0.04%
2 000	4.875%	Huarong Finance II Co. Ltd. 16	22.11.2026	1 425 600	0.08%
2 000	3.750%	ICBCIL Finance Co. Ltd.—EMTN 19	05.03.2024	2 125 700	0.12%
1 500	4.000%	ICICI Bank Ltd. 16	18.03.2026	1 624 950	0.09%
3 600	3.800%	ICICI Bank Ltd. 17	14.12.2027	3 875 508	0.22%
3 000	8.000%	IHS Netherlands Holdco BV 19	18.09.2027	3 271 380	0.19%
3 000	5.875%	India Infoline Finance Ltd.—EMTN 20	20.04.2023	2 945 130	0.17%
1 000	6.375%	Indiabulls Housing Finance Ltd. 19	28.05.2022	954 100	0.05%
1 000	3.730%	Indian Railway Finance Corp. Ltd.—EMTN 19	29.03.2024	1 061 630	0.06%
4 000	3.398%	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT 21	09.06.2031	4 052 600	0.23%
2 000	4.745%	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT 21	09.06.2051	2 060 120	0.12%
200	5.450%	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 20	15.05.2030	233 260	0.01%

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

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

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
4 200	4.875%	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 15	21.09.2025	4 708 452	0.27%
946	5.875%	Inkia Energy Ltd. 17	09.11.2027	982 260	0.06%
3 500	3.250%	InRetail Consumer 21	22.03.2028	3 449 915	0.20%
4 750	8.375%	Interpipe Holdings Plc. 21	13.05.2026	4 763 585	0.27%
1 250	6.250%	Investment Energy Resources Ltd. 21	26.04.2029	1 356 550	0.08%
1 610	5.000%	lochpe-max/Max Wheels Mx 21	07.05.2028	1 635 309	0.09%
3 600	4.375%	IOI Investment L Bhd—EMTN 12	27.06.2022	3 692 988	0.21%
8 000	5.500%	Ipoteka-Bank ATIB 20	19.11.2025	8 421 920	0.48%
2 330	6.875%	Israel Electric Corp. Ltd. 13	21.06.2023	2 602 563	0.15%
1 425	4.250%	Israel Electric Corp. Ltd.—GMTN 144A 18	14.08.2028	1 599 805	0.09%
2 500	5.000%	Israel Electric Corp. Ltd.—Series 6 144A 14	12.11.2024	2 797 900	0.16%
4 000	5.375%	Japfa Comfeed Tbk Pt 21	23.03.2026	4 244 160	0.24%
500	7.000%	JBS Investments II GmbH 18	15.01.2026	531 235	0.03%
2 000	5.750%	JBS Investments II GmbH 19	15.01.2028	2 128 660	0.12%
2 000	3.875%	JD.com, Inc. 16	29.04.2026	2 204 520	0.12%
2 000	4.125%	JSW Hydro Energy Ltd. 21	18.05.2031	2 033 400	0.11%
2 000	11.950%	Kaisa Group Holdings Ltd. 19	12.11.2023	2 057 860	0.12%
2 000	10.500%	Kaisa Group Holdings Ltd. 20	15.01.2025	1 888 560	0.11%
500	3.500%	KazMunayGas National Co. JSC 20	14.04.2033	519 190	0.03%
1 500	5.625%	KIB Tier 1 Sukuk Ltd. 19	Perp.	1 570 995	0.09%
1 200	5.750%	Klabin Austria GmbH 19	03.04.2029	1 374 360	0.08%
3 200	7.000%	Klabin Austria GmbH 19	03.04.2049	4 082 240	0.23%
4 000	6.500%	KOC Holding A/S 19	11.03.2025	4 324 800	0.24%
2 000	4.350%	Kookmin Bank 19	Perp.	2 115 260	0.12%
3 500	3.000%	Korea Development Bank 16	13.01.2026	3 798 550	0.21%
700	2.750%	Korea Gas Corp. 17	20.07.2022	716 793	0.04%
2 500	3.125%	Korea Gas Corp. 17	20.07.2027	2 736 450	0.15%
200	2.875%	Korea Gas Corp. 19	16.07.2029	215 028	0.01%
2 000	4.400%	Krung Thai Bank 21	31.12.2099	2 034 160	0.12%
2 000	3.900%	Kunming Rail Transit Group Co Ltd. 19	12.12.2024	1 978 420	0.11%
3 000	4.500%	Kuwait Projects Co. SPC Ltd.—EMTN 17	23.02.2027	2 984 160	0.17%
2 000	3.875%	Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia—EMTN 17	06.04.2024	2 146 040	0.12%
2 790	5.500%	Liquid Telecom Finance 21	04.09.2026	2 867 032	0.16%
2 000	7.500%	Logan Property Holdings Co. Ltd. 18	27.08.2021	2 016 940	0.11%
1 000	6.500%	Logan Property Holdings Co. Ltd. 19	16.07.2023	1 024 460	0.06%
1 100	4.750%	Lukoil International Finance BV 16	02.11.2026	1 240 778	0.07%
5 400	4.563%	Lukoil International Finance BV 13	24.04.2023	5 731 398	0.32%
3 400	4.750%	MAF Global Securities Ltd. 14	07.05.2024	3 711 236	0.21%
1 000	4.638%	MAF Sukuk Ltd. 19	14.05.2029	1 128 420	0.06%
2 000	3.025%	MAR Sukuk Ltd. 19	13.11.2024	2 109 100	0.12%
800	5.200%	Mazoon Assets Co. S.A.O.C. 17	08.11.2027	849 952	0.05%
1 500	5.000%	MEGlobal Canada ULC 20	18.05.2025	1 682 310	0.10%
200	5.875%	MEGlobal Canada ULC 20	18.05.2030	247 042	0.01%
1 000	4.850%	Metalloinvest Finance DAC 17	02.05.2024	1 076 360	0.06%
12 350	4.875%	Mexico Remittances Funding Fiduciary Estate Management Sarl 21	15.01.2028	12 208 098	0.69%
1 000	6.950%	MHP Lux S.A. 18	03.04.2026	1 064 160	0.06%
5 000	6.250%	MHP Lux S.A. 19	19.09.2029	5 002 650	0.28%
2 700	6.250%	Millicom International Cellular S.A. 19	25.03.2029	2 959 173	0.17%
4 000	5.625%	Minejesa Capital BV 17	10.08.2037	4 341 800	0.25%
4 000	3.077%	Mizrahi Tefahot Bank Ltd. 21	07.04.2031	4 048 440	0.23%

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

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

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



## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 000	4.100%	MMC Norilsk Nickel OJSC Via MMC Finance DAC 17	11.04.2023	2 081 940	0.12%
4 650	4.375%	MMK International Capital DAC 19	13.06.2024	4 999 541	0.28%
2 875	5.373%	MTN Mauritius Investments Ltd. 16	13.02.2022	2 941 298	0.17%
2 000	4.755%	MTN Mauritius Investments Ltd. 14	11.11.2024	2 142 820	0.12%
6 130	6.500%	MTN Mauritius Investments Ltd. 16	13.10.2026	7 133 726	0.40%
7 000	4.850%	National Bank of Uzbekistan 20	21.10.2025	7 350 280	0.42%
7 000	4.500%	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd. 19	Perp.	7 324 590	0.41%
11 000	3.625%	NBK Tier 1 Financing Ltd. 21	Perp.	11 072 380	0.63%
1 000	2.500%	Nbk Tier 2 Ltd. 20	24.11.2030	1 008 010	0.06%
3 000	4.700%	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 19	30.05.2026	3 337 470	0.19%
2 000	3.750%	NTPC Ltd.—EMTN 19	03.04.2024	2 106 060	0.12%
2 000	4.250%	NTPC Ltd.—EMTN 16	26.02.2026	2 158 060	0.12%
12 800	6.875%	OCP S.A. 14	25.04.2044	15 661 952	0.89%
3 000	5.375%	Oil India Ltd. 14	17.04.2024	3 299 460	0.19%
1 830	5.196%	OmGrid Funding Ltd. 17	16.05.2027	1 895 990	0.11%
3 500	3.750%	ONGC Videsh Vankorneft Pte Ltd. 16	27.07.2026	3 725 715	0.21%
900	3.250%	Ooredoo International Finance Ltd. 12	21.02.2023	938 763	0.05%
1 000	3.875%	Ooredoo International Finance Ltd. 13	31.01.2028	1 126 890	0.06%
1 000	4.500%	Ooredoo International Finance Ltd. 13	31.01.2043	1 221 540	0.07%
1 300	3.250%	Ooredoo International Finance Ltd. 12	21.02.2023	1 355 991	0.08%
6 000	8.250%	Operadora de Servicios Mega SA de CV Sofom ER 20	11.02.2025	6 047 400	0.34%
2 400	5.125%	OQ SAOC 21	06.05.2028	2 419 872	0.14%
3 000	5.875%	Orbia Advance Corp. SAB de CV 14	17.09.2044	3 635 460	0.21%
3 000	5.125%	Oriflame Investment Holding Plc. 21	04.05.2026	3 087 390	0.17%
5 000	5.625%	Oztel Holdings SPC Ltd. 18	24.10.2023	5 333 750	0.30%
1 900	6.625%	Oztel Holdings SPC Ltd. 18	24.04.2028	2 114 757	0.12%
3 000	7.375%	Pampa Energia S.A. 16	21.07.2023	2 912 910	0.16%
1 000	5.750%	Patrimonio EN Fideicomiso DS 093-2002-EF-Inretail Shopping Malls 18	03.04.2028	1 037 590	0.06%
2 500	9.250%	Pegasus Hava Tasimaciligi AS 21	30.04.2026	2 633 725	0.15%
2 500	4.250%	Pelabuhan Indonesia II PT 15	05.05.2025	2 736 275	0.15%
2 500	4.875%	Pelabuhan Indonesia III Persero PT 14	01.10.2024	2 766 825	0.16%
4 000	5.500%	Perusahaan Listrik Negara PT 11	22.11.2021	4 074 560	0.23%
2 000	3.375%	Perusahaan Listrik Negara PT 19	05.02.2030	2 058 660	0.12%
1 359	8.750%	Petrobras Global Finance BV 16	23.05.2026	1 750 881	0.10%
1 200	6.875%	Petrobras Global Finance BV 09	20.01.2040	1 445 652	0.08%
5 000	6.850%	Petrobras Global Finance BV 15	05.06.2115	5 690 850	0.32%
4 270	4.750%	Petroleos del Peru S.A. 17	19.06.2032	4 486 788	0.25%
3 400	5.625%	Petroleos del Peru S.A. 17	19.06.2047	3 614 812	0.20%
757	5.950%	Petroleos Mexicanos 20	28.01.2031	736 296	0.04%
2 000	6.750%	Petroleos Mexicanos 17	21.09.2047	1 768 820	0.10%
1 715	7.690%	Petroleos Mexicanos 20	23.01.2050	1 652 505	0.09%
2 000	6.950%	Petroleos Mexicanos 20	28.01.2060	1 774 180	0.10%
2 073	6.500%	Petroleos Mexicanos 18	13.03.2027	2 189 710	0.12%
3 500	2.112%	Petronas Energy Canada Ltd. 21	23.03.2028	3 543 155	0.20%
4 000	5.900%	PJSC Koks via IMH Capital DAC 20	23.09.2025	4 298 840	0.24%
1 000	2.750%	POSCO 19	15.07.2024	1 051 760	0.06%
3 500	4.630%	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A. Via PKO Finance AB 12	26.09.2022	3 668 665	0.21%
3 000	4.125%	Proven Honour Capital Ltd. 16	06.05.2026	3 177 540	0.18%
2 250	5.250%	Province of Jujuy Argentina 17	20.03.2027	1 438 965	0.08%
4 000	9.950%	Provincia de Buenos Aires 15	09.06.2021	1 889 640	0.11%

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

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

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
4 000	9.125%	Provincia de Buenos Aires 16	16.03.2024	1 796 240	0.10%
2 000	4.875%	PT Pakuwon Jati 21	29.04.2028	2 088 740	0.12%
4 500	5.125%	Puma International Financing S.A. 17	06.10.2024	4 555 485	0.26%
4 000	3.982%	QIB Sukuk Ltd.—EMTN 19	26.03.2024	4 302 000	0.24%
1 500	4.264%	QIIB Senior Sukuk Ltd. 19	05.03.2024	1 622 175	0.09%
5 000	3.500%	QNB Finance Ltd.—EMTN 19	28.03.2024	5 337 900	0.30%
5 900	4.875%	QNB Finansbank A/S 17	19.05.2022	6 039 417	0.34%
2 500	6.875%	QNB Finansbank A/S 19	07.09.2024	2 719 500	0.15%
2 000	4.125%	Rakfunding Cayman Ltd.—EMTN 19	09.04.2024	2 148 940	0.12%
5 300	4.125%	Reliance Industries Ltd. 15	28.01.2025	5 782 194	0.33%
1 700	4.875%	Reliance Industries Ltd. 15	10.02.2045	2 119 866	0.12%
1 000	5.875%	ReNew Power Pvt Ltd. 20	05.03.2027	1 069 330	0.06%
4 000	6.670%	ReNew Power Synthetic 19	12.03.2024	4 217 840	0.24%
2 000	0.946%	S.A. Global Sukuk Ltd. 21	17.06.2024	2 000 100	0.11%
1 250	1.602%	S.A. Global Sukuk Ltd. 21	17.06.2026	1 248 225	0.07%
3 000	2.694%	S.A. Global Sukuk Ltd. 21	17.06.2031	3 035 310	0.17%
1 400	3.750%	SACI Falabella 13	30.04.2023	1 457 484	0.08%
6 250	4.500%	Sasol Financing International Ltd. 12	14.11.2022	6 422 437	0.36%
2 000	5.875%	Sasol Financing USA LLC 18	27.03.2024	2 142 880	0.12%
4 000	6.500%	Sasol Financing USA LLC 18	27.09.2028	4 514 440	0.26%
2 000	3.500%	Saudi Arabian Oil Co. 20	24.11.2070	1 945 620	0.11%
2 000	5.060%	Saudi Electricity Global Sukuk Co. 2 13	08.04.2043	2 411 560	0.14%
3 000	4.000%	Saudi Electricity Global Sukuk Co. 3 14	08.04.2024	3 249 600	0.18%
3 500	2.375%	Saudi Government International Bond 16	26.10.2021	3 523 135	0.20%
4 000	5.250%	Sberbank of Russia Via SB Capital S.A. 13	23.05.2023	4 243 320	0.24%
1 000	6.300%	SD International Sukuk Ltd.—EMTN 19	09.05.2022	446 690	0.03%
1 000	3.850%	Severstal OAO Via Steel Capital S.A. 17	27.08.2021	1 005 440	0.06%
3 000	3.150%	Severstal OAO Via Steel Capital S.A. 19	16.09.2024	3 135 180	0.18%
500	2.400%	Shanghai Port Group BVI Development Co. Ltd. 19	11.09.2024	518 845	0.03%
1 000	2.850%	Shanghai Port Group BVI Development Co. Ltd. 19	11.09.2029	1 043 060	0.06%
1 200	4.750%	Shimao Property Holdings Ltd. 17	03.07.2022	1 213 512	0.07%
1 000	5.950%	Shriram Transport Finance Co. Ltd. 19	24.10.2022	1 025 010	0.06%
800	5.100%	Shriram Transport Finance Co. Ltd. 20	16.07.2023	814 136	0.05%
3 000	5.000%	SIB Tier 1 Sukuk Co. 19	Perp.	3 130 710	0.18%
2 500	3.450%	Sibur Securities DAC 19	23.09.2024	2 613 850	0.15%
5 000	2.950%	Sibur Securities DAC 20	08.07.2025	5 126 750	0.29%
3 000	4.125%	Sigma Alimentos S.A. de CV 16	02.05.2026	3 265 980	0.18%
2 493	11.000%	Silknet JSC 19	02.04.2024	2 742 001	0.16%
2 500	6.000%	Sino-Ocean Land Treasure Finance I Ltd. 14	30.07.2024	2 740 250	0.15%
750	4.000%	Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd. 17	13.09.2047	847 800	0.05%
600	5.700%	SMC Global Power Holdings Corp. 20	Perp.	607 902	0.03%
3 000	7.000%	SMC Global Power Holdings Corp. 20	Perp.	3 177 900	0.18%
2 000	3.500%	Southern Copper Corp. 12	08.11.2022	2 076 920	0.12%
2 000	3.875%	Southern Copper Corp. 15	23.04.2025	2 182 100	0.12%
8 335	3.400%	Sovcombank Via SovCom Capital DAC 21	26.01.2025	8 367 673	0.47%
6 280	8.000%	Sovcombank Via SovCom Capital DAC 19	07.04.2030	6 814 051	0.39%
500	7.750%	Sovcombank Via SovCom Capital DAC 20	Perp.	521 280	0.03%
2 000	6.250%	Sri Lanka Government International Bond 11	27.07.2021	1 964 740	0.11%
3 000	7.750%	SSMS Plantation Holdings Pte Ltd. 18	23.01.2023	2 385 330	0.13%
3 465	3.250%	State Bank of India—EMTN 17	24.01.2022	3 512 574	0.20%

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

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

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
3 000	7.950%	Sunac China Holdings Ltd. 19	11.10.2023	3 098 190	0.18%
2 000	3.875%	Swire Pacific MTN Financing Ltd.—EMTN 15	21.09.2025	2 179 700	0.12%
3 000	5.500%	Tabreed Sukuk Spc Ltd. 18	31.10.2025	3 473 070	0.20%
2 750	5.750%	TBC Bank JSC 19	19.06.2024	2 971 320	0.17%
3 000	10.775%	TBC Bank JSC 19	Perp.	3 298 650	0.19%
4 000	3.800%	Tencent Holdings Ltd. 15	11.02.2025	4 350 160	0.25%
925	7.875%	Termocandelaria Power Ltd. 19	30.01.2029	989 778	0.06%
1 000	6.150%	Teva Pharmaceutical Finance Co. LLC 06	01.02.2036	1 100 630	0.06%
4 000	3.150%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	01.10.2026	3 809 920	0.22%
3 000	4.100%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	01.10.2046	2 625 300	0.15%
3 500	3.625%	Thai Oil PCL 13	23.01.2023	3 626 035	0.21%
2 000	5.250%	Trust F/1401 14	15.12.2024	2 224 760	0.13%
3 815	5.250%	Trust F/1401 15	30.01.2026	4 299 314	0.24%
5 500	10.250%	Tullow Oil Plc. 21	15.05.2026	5 789 960	0.33%
1 000	4.500%	Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri A/S 17	18.10.2024	1 006 080	0.06%
3 000	6.875%	Turk Telekomunikasyon A/S 19	28.02.2025	3 321 660	0.19%
2 500	5.800%	Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S 18	11.04.2028	2 671 450	0.15%
600	6.125%	Turkiye Garanti Bankasi A/S 17	24.05.2027	602 214	0.03%
1 000	7.750%	Turkiye Is Bankasi AS 20	22.01.2030	1 032 690	0.06%
2 000	6.950%	Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari A/S 19	14.03.2026	2 227 560	0.13%
2 000	8.125%	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 19	28.03.2024	2 178 320	0.12%
4 000	6.500%	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 20	08.01.2026	4 111 120	0.23%
2 000	9.950%	Ukreximbank Via Biz Finance Plc. 19	14.11.2029	2 044 480	0.12%
4 000	6.950%	Ulker Biskuvi Sanayi AS 20	30.10.2025	4 346 360	0.25%
5 000	3.500%	United Overseas Bank Ltd.—EMTN 16	16.09.2026	5 025 100	0.28%
2 000	2.880%	United Overseas Bank Ltd.—EMTN 16	08.03.2027	2 024 160	0.11%
25 000	1.250%	United States Treasury Bond 20	15.05.2050	20 416 016	1.16%
15 000	1.625%	United States Treasury Bond 20	15.11.2050	13 470 703	0.76%
2 200	3.860%	Unity 1 Sukuk Ltd. 16	30.11.2021	2 230 228	0.13%
3 500	5.750%	Uzbek Industrial and Construction Bank ATB 19	02.12.2024	3 733 905	0.21%
4 625	8.250%	Vale Overseas Ltd. 04	17.01.2034	6 748 800	0.38%
2 000	6.875%	Vale Overseas Ltd. 06	21.11.2036	2 742 440	0.16%
1 000	3.975%	Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd.—EMTN 17	09.11.2027	1 074 730	0.06%
2 000	6.375%	Vedanta Resources Ltd. 17	30.07.2022	1 979 460	0.11%
5 000	5.125%	Vivo Energy Investments BV 20	24.09.2027	5 362 650	0.30%
5 000	4.375%	Volcan Cia Minera SAA 21	11.02.2026	4 951 700	0.28%
5 000	6.950%	VTB Bank OJSC Via VTB Capital S.A. 12	17.10.2022	5 292 150	0.30%
5 000	4.646%	Wakala Global Sukuk Bhd 11	06.07.2021	5 000 000	0.28%
1 000	2.982%	Warba Sukuk Ltd.—EMTN 19	24.09.2024	1 055 960	0.06%
1 500	4.500%	Woori Bank 16	Perp.	1 513 305	0.09%
3 000	5.250%	Woori Bank 17	Perp.	3 089 190	0.17%
2 000	8.250%	Yapi ve Kredi Bankasi A/S 19	15.10.2024	2 188 700	0.12%
2 000	7.875%	Yapi ve Kredi Bankasi AS 21	22.01.2031	2 071 420	0.12%
1 000	8.500%	YPF S.A. 20	23.03.2025	904 450	0.05%
5 884	8.500%	YPF S.A. 15	28.07.2025	4 671 543	0.26%
3 000	8.500%	YPF S.A. 19	27.06.2029	2 194 800	0.12%
2 000	6.000%	Yuzhou Properties Co. Ltd. 16	25.10.2023	1 756 200	0.10%
1 000	5.500%	Zhaojin Mining International Finance Ltd. 19	01.03.2022	1 021 070	0.06%
2 000	7.875%	Zhenro Properties Group Ltd. 20	14.04.2024	2 002 520	0.11%

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

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

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants</b>				<b>22 459 808</b>	<b>1.27%</b>
<b>USD</b>				<b>22 459 808</b>	<b>1.27%</b>
22 400	6.625%	Tullow Oil Jersey Ltd. 16	12.07.2021	22 459 808	1.27%
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET</b>				<b>208 027 910</b>	<b>11.78%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>208 027 910</b>	<b>11.78%</b>
<b>USD</b>				<b>208 027 910</b>	<b>11.78%</b>
200	6.000%	Adecoagro S.A. 17	21.09.2027	211 818	0.01%
1 078	6.875%	Aeropuertos Argentina 2000 S.A. 17	01.02.2027	903 954	0.05%
1 000	6.350%	AES Gener S.A. 19	07.10.2079	1 069 570	0.06%
2 000	4.375%	AES Panama Generation Holdings SRL 20	31.05.2030	2 095 540	0.12%
500	5.250%	Alfa SAB de CV 14	25.03.2024	546 225	0.03%
1 500	6.875%	Alfa SAB de CV 14	25.03.2044	1 983 975	0.11%
1 636	4.500%	Alpek SAB de CV 12	20.11.2022	1 719 191	0.10%
1 000	4.250%	Alpek SAB de CV 19	18.09.2029	1 087 560	0.06%
2 250	9.000%	Alpha Holding S.A. de CV 20	10.02.2025	435 735	0.03%
2 000	5.375%	Arabian Centres Sukuk Ltd. 19	26.11.2024	2 098 080	0.12%
1 500	5.875%	Arcos Dorados Holdings, Inc. 17	04.04.2027	1 586 925	0.09%
1 000	4.375%	B2W Digital Lux Sarl 20	20.12.2030	1 002 740	0.06%
5 000	2.850%	Banco Bradesco Cayman Islands 20	27.01.2023	5 108 000	0.29%
1 200	7.750%	Banco BTG Pactual S.A. 19	15.02.2029	1 311 660	0.07%
500	2.700%	Banco de Credito del Peru 19	11.01.2025	515 970	0.03%
4 000	3.125%	Banco de Credito del Peru 20	01.07.2030	3 983 720	0.23%
977	6.750%	Banco Macro S.A. 16	04.11.2026	815 727	0.05%
1 458	0.000%	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd. 19	05.06.2034	1 094 124	0.06%
1 000	6.450%	Braskem Finance Ltd. 14	03.02.2024	1 132 160	0.06%
3 370	4.875%	BRF S.A. 19	24.01.2030	3 546 318	0.20%
3 500	6.000%	Camposol S.A. 20	03.02.2027	3 657 955	0.21%
1 300	5.125%	Cemex SAB de CV 21	31.12.2099	1 344 239	0.08%
5 500	5.150%	Cencosud S.A. 15	12.02.2025	6 084 760	0.34%
1 851	3.750%	Cielo USA, Inc. 19	16.11.2022	1 894 381	0.11%
2 000	4.000%	CK Hutchison Capital Securities 17 Ltd. 17	Perp.	2 042 000	0.12%
500	4.950%	Colombia Telecomunicaciones S.A. ESP 20	17.07.2030	519 980	0.03%
2 250	4.700%	Consortio Transmantaro S.A. 19	16.04.2034	2 487 577	0.14%
1 000	5.500%	Cosan Ltd. 19	20.09.2029	1 080 860	0.06%
2 000	6.250%	Cydsa SAB de CV 17	04.10.2027	2 111 300	0.12%
3 100	5.000%	Embotelladora Andina S.A. 13	01.10.2023	3 372 676	0.19%
2 555	5.500%	Empresa Electrica Cochrane SpA 19	14.05.2027	2 652 045	0.15%
2 000	4.250%	Empresas Publicas de Medellin ESP 19	18.07.2029	1 994 760	0.11%
6 000	5.375%	EnfraGen Energia Sur S.A. Via EnfraGen Spain S.A. Via Prime Energia SpA 20	30.12.2030	5 993 400	0.34%
1 500	6.500%	First Quantum Minerals Ltd. 144A 18	01.03.2024	1 532 610	0.09%
5 500	7.500%	First Quantum Minerals Ltd. 144A 17	01.04.2025	5 714 060	0.32%
3 000	6.875%	First Quantum Minerals Ltd. 144A 18	01.03.2026	3 158 850	0.18%

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

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

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 500	5.500%	Geopark Ltd. 20	17.01.2027	1 527 555	0.09%
5 000	5.250%	Global Bank Corp. 19	16.04.2029	5 265 500	0.30%
230	4.875%	Globo Comunicacao e Participacoes S.A. 20	22.01.2030	238 648	0.01%
300	5.750%	Grupo Axo SAPI de CV 21	08.06.2026	301 194	0.02%
2 000	7.875%	Grupo Posadas SAB de CV 15	30.06.2022	1 222 500	0.07%
1 000	4.150%	Industrias Penoles SAB de CV 19	12.09.2029	1 085 970	0.06%
1 000	5.650%	Industrias Penoles SAB de CV 19	12.09.2049	1 202 660	0.07%
1 000	4.750%	Industrias Penoles SAB de CV 20	06.08.2050	1 083 460	0.06%
1 600	2.900%	Itau Unibanco Holding Cayman Island 20	24.01.2023	1 634 272	0.09%
810	3.250%	Itau Unibanco Holding Cayman Island 20	24.01.2025	833 587	0.05%
2 000	4.625%	Itau Unibanco Holding Cayman Island 20	Perp.	1 926 040	0.11%
500	5.650%	Itau Unibanco Holding S.A. 12	19.03.2022	512 830	0.03%
250	3.625%	JBS Finance Luxembourg 21	15.01.2032	249 768	0.01%
250	6.500%	JBS USA LUX S.A. Via JBS USA Food Co. Via JBS USA Finance, Inc. 19	15.04.2029	282 138	0.02%
500	4.750%	JSM Global Sarl 20	20.10.2030	520 630	0.03%
5 500	3.000%	Kia Motors Corp. 17	25.04.2023	5 723 520	0.32%
2 000	4.875%	Klabin Finance S.A. 17	19.09.2027	2 213 800	0.13%
1 000	5.875%	Lenovo Group Ltd. 20	24.04.2025	1 135 860	0.06%
500	5.375%	MGM China Holdings Ltd. 19	15.05.2024	514 335	0.03%
500	4.500%	Millicom International Cellular S.A. 20	27.04.2031	521 285	0.03%
1 000	4.500%	Minera Mexico S.A. de CV 19	26.01.2050	1 121 860	0.06%
4 000	6.875%	MSU Energy S.A. Via UGEN S.A. Via UENSA S.A. 18	01.02.2025	3 196 200	0.18%
974	6.067%	Nakilat, Inc. 06	31.12.2033	1 197 397	0.07%
2 500	7.000%	NBM US Holdings, Inc. 19	14.05.2026	2 702 600	0.15%
6 935	3.625%	Nemak SAB de CV 21	28.06.2031	6 974 876	0.40%
3 000	5.375%	Nexa Resources S.A. 17	04.05.2027	3 227 790	0.18%
1 000	6.500%	Nexa Resources S.A. 20	18.01.2028	1 128 060	0.06%
600	6.400%	Nexen, Inc. 07	15.05.2037	789 162	0.05%
2 700	5.625%	NTPC Ltd.—EMTN 11	14.07.2021	2 704 104	0.15%
2 000	6.750%	Petrobras Global Finance BV 20	03.06.2050	2 336 160	0.13%
5 500	4.875%	Petroleos Mexicanos 12	24.01.2022	5 614 235	0.32%
2 000	4.625%	Petroleos Mexicanos 17	21.09.2023	2 088 680	0.12%
6 000	6.625%	Petroleos Mexicanos 06	15.06.2035	5 801 220	0.33%
1 750	6.500%	Petroleos Mexicanos 11	02.06.2041	1 575 507	0.09%
3 500	0.000%	Rutas 2 and 7 Finance Ltd. 19	30.09.2036	2 546 880	0.14%
2 000	4.375%	SACI Falabella 14	27.01.2025	2 163 540	0.12%
3 200	5.300%	Sagikor Financial Co Ltd. 21	13.05.2028	3 317 280	0.19%
5 000	5.900%	Severstal OAO Via Steel Capital S.A. 12	17.10.2022	5 314 800	0.30%
5 455	6.000%	SierraCol Energy Andina LLC 21	15.06.2028	5 539 716	0.31%
1 500	4.875%	Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd. 12	17.05.2042	1 863 045	0.11%
200	4.250%	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. 19	07.05.2029	225 114	0.01%
1 838	4.250%	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. 20	22.01.2050	1 999 266	0.11%
2 000	7.125%	Stillwater Mining Co. 17	27.06.2025	2 079 700	0.12%
3 000	4.875%	SURA Asset Management S.A. 14	17.04.2024	3 239 850	0.18%
3 000	5.750%	Suzano Austria GmbH 16	14.07.2026	3 530 460	0.20%
3 000	7.000%	Suzano Austria GmbH 17	16.03.2047	4 056 330	0.23%
1 000	5.875%	Telefonica Celular del Paraguay S.A. 19	15.04.2027	1 055 040	0.06%
2 000	6.000%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 18	15.04.2024	2 126 900	0.12%
3 000	6.750%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 18	01.03.2028	3 289 560	0.19%
1 000	5.550%	Transportadora de Gas Internacional S.A. ESP 18	01.11.2028	1 118 140	0.06%

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

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

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



## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
10 000	7.000%	Tullow Oil Plc. 18	01.03.2025	8 898 500	0.50%
590	4.500%	Tupy Overseas S.A. 21	16.02.2031	588 820	0.03%
613	5.250%	Ultrapar International S.A. 16	06.10.2026	678 021	0.04%
2 000	8.875%	Unifin Financiera SAB de CV 18	Perp.	1 500 340	0.09%
3 000	5.875%	Usiminas International Sarl 19	18.07.2026	3 258 900	0.18%
1 485	5.375%	Volcan Cia Minera S.A.A. 12	02.02.2022	1 504 260	0.09%
2 000	8.375%	Yuzhou Properties Co. Ltd. 19	30.10.2024	1 789 600	0.10%
<b>LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS</b>				<b>89 995 304</b>	<b>5.09%</b>
<b>Schatzbriefe / Treasury Bills</b>				<b>89 995 304</b>	<b>5.09%</b>
<b>USD</b>				<b>89 995 304</b>	<b>5.09%</b>
30 000	0.000%	United States Treasury Bill 20	15.07.2021	29 999 504	1.70%
30 000	0.000%	United States Treasury Bill 21	26.08.2021	29 998 200	1.70%
30 000	0.000%	United States Treasury Bill 21	02.09.2021	29 997 600	1.69%

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

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

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
CHF	105 626 708	USD	117 605 458	09.07.2021	-3 311 868	-0.19%
EUR	246 664 491	USD	301 628 871	09.07.2021	-9 064 912	-0.51%
GBP	4 407 992	USD	6 238 695	09.07.2021	-149 139	-0.01%
USD	13 586	CHF	12 489	01.07.2021	75	0.00%
USD	305 501	CHF	281 282	02.07.2021	1 198	0.00%
USD	104 943	CHF	96 994	06.07.2021	-1	0.00%
USD	126 012	CHF	112 894	09.07.2021	3 856	0.00%
USD	753 158	EUR	631 485	01.07.2021	4 280	0.00%
USD	1 271 859	EUR	1 068 320	02.07.2021	4 938	0.00%
USD	361 910	EUR	305 154	06.07.2021	-3	0.00%
USD	960 564	EUR	789 375	09.07.2021	24 303	0.00%
USD	68 195 113	EUR	56 525 000	22.07.2021	1 134 154	0.06%
USD	1 257	GBP	897	09.07.2021	18	0.00%
					<b>-11 353 101</b>	<b>-0.65%</b>

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

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

#### Swaps / Swaps

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Zinsen aus Swaps / Interest on swaps	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
CDS	CDX.NA.HY – 20.06.2026	30 000 000	USD	5.00%	-167 759	-0.01%
CDS	Indonesia Government International Bond – 20.06.2026	10 000 000	USD	1.00%	-24 710	-0.00%
CDS	Indonesia Government International Bond – 20.06.2026	10 000 000	USD	1.00%	-27 469	-0.00%
CDS	Qatar Government International Bond – 20.06.2026	10 000 000	USD	1.00%	-40 865	-0.00%
CDS	Republic of South Africa Government International Bond – 20.06.2026	10 000 000	USD	1.00%	-223 556	-0.01%
CDS	Russian Foreign Bond - Eurobond – 20.06.2026	20 000 000	USD	1.00%	-287 122	-0.02%
CDS	Saudi Government International Bond – 20.06.2026	10 000 000	USD	1.00%	-74 004	-0.01%
					<b>-845 485</b>	<b>-0.05%</b>

Die Swaps, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Credit Suisse International, Goldman Sachs International oder JP Morgan Securities Plc. abgeschlossen. /

The swaps listed in the table above were entered into with Credit Suisse International, Goldman Sachs International or JP Morgan Securities Plc..

\*CDS = Credit Default Swap

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

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

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

## Multicooperation SICAV – JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

---

### Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

Der Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD investiert in erster Linie in fest und variabel verzinsliche Wertpapiere von Schuldern aus den entwickelten sowie aus Schwellenländern (Emerging Markets). Das Anlageuniversum beinhaltet öffentlich rechtliche Schuldner und Unternehmensanleihen (Finanzwerte Inklusiv) aus dem unteren Investment-Grade-Rating-Bereich sowie dem High-Yield-Rating-Bereich und Wertpapiere ohne Rating und nachrangige Instrumente wie „CoCos, Subordinated bank debt, corporate hybrids“.

### Marktbeobachtung und Portfolio

Die Gesamtertragsrendite für den globalen High-Yield-Markt, gemessen am \$-hedged ICE BofA BB Global High Yield Constrained Index (HW1C), betrug im Berichtszeitraum 12.2%. Im Vergleich zu "BB" im breiten Hochzinsmarkt zeigte sich eine starke Outperformance bei den niedrigeren Qualitäten "B" (13.5%) und "CCC Lower" (30.6%). Dies wurde vor allem durch die starke Erholung in den COVID-beeinflussten Sektoren wie beispielsweise Freizeit und Transport sowie in zyklischen Sektoren wie Energie, Grundstoffindustrie und Einzelhandel angetrieben. Die Kurven von US-Treasuries, deutschen Bundesanleihen und britischen Gilt wurden im Bereich Long-End (10+ Jahre) steiler, während das Front-End (1 Jahr) weiterhin stabil blieb.

Der Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD (Z-USD-Anteile) erzielte im Berichtszeitraum eine Gesamtertragsrendite von 12.44%. Der Subfonds bewahrte seine defensive Ausrichtung in den Bereichen Banken und nicht-zyklische Konsumgüter, während Risiken in den COVID-beeinflussten Sektoren und zyklischen Sektoren vorsichtig hinzugefügt wurden, um von der lockeren Geldpolitik der Zentralbanken und der beispiellosen steuerlichen Unterstützungsmaßnahmen der Regierungen zu profitieren. Der Subfonds positionierte sich außerdem aufgrund der Impfquoten, der wirtschaftlichen Erholung und der aufgestauten Nachfrage allmählich zugunsten Europas und Nordamerikas, anstatt in den Schwellenländern. Der Subfonds bewahrte eine etwas kürzere Duration gegenüber dem Benchmarkmarkt, insbesondere eine untergewichtige Position im Long-Bereich in der Annahme einer starken wirtschaftlichen Erholung in den USA und Europa. Der Subfonds fügte Kreditspreads gegenüber dem Benchmarkmarkt über das gesamte Ratingspektrum konservativ hinzu, was zu einem leicht höheren DTS führte, um von der Kompression der Spreads zu profitieren. Als die Bewertung gestreckt wurde und die COVID-Prämie langsam verschwand, positionierte sich der Subfonds weiterhin auf leistungsstarke "BB"-Rating Stars, dessen Fundamentaldaten weiterhin positiv waren.

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

### Fund Management Report Investment Policy

The Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD invests primarily in fixed and variable interest-bearing securities issued by debtors from both developed and emerging markets. The investment universe includes public sector debtors and corporate bonds (including financial stocks) rated both investment grade and high yield, as well as unrated securities and subordinated instruments such as CoCos, subordinated bank debt and corporate hybrids.

### Market review and portfolio

The total return for the global high yield market as measured by the \$-hedged ICE BofA BB Global High Yield Constrained Index (HW1C) was 12.2% during the reporting period. There was strong outperformance with the lower quality 'B' (13.5%) and 'CCC Lower' (30.6%) against 'BB' in the broad high yield market. This was driven primarily by the strong recovery in the COVID-impacted sectors such as Leisure and Transportation as well as cyclical sectors such as Energy, Basic Industry and Retail. US Treasury, German Bunds and UK Gilts curve all steepened on the long end (10+ Year) while the front end (1 Year) remained anchored.

The Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD (Z-USD shares) generated 12.44% total return during the reporting period. The subfund maintained its defensive tilt in Banking and Consumer Non-cyclicals while cautiously added risks in the COVID-impacted sectors and cyclical sectors to take advantage of the accommodative central banks' monetary policy and the unprecedented governments' fiscal support. The subfund also gradually positioned away from Emerging Markets towards Europe and North America on the back of the vaccination rates, re-opening of economies and pent up demand. The subfund maintained a slightly shorter duration against the benchmark especially an underweight position in the long end on the belief of strong economic rebound in the US and Europe. The subfund prudently added credit spreads against the benchmark across the rating spectrum leading to slightly higher DTS to benefit from the spreads compression theme. As valuation became stretched and COVID premium slowly disappeared, the subfund continued to position for strong 'BB' rising stars where fundamentals trajectory remained positive.

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



## Multicooperation SICAV – JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2021 / as at 30 June 2021

USD

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 770 416 813)	810 579 444
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	3 664 443
- Swaps	59 189
Gezahlte Prämien auf Swaps / Premium paid from swaps	1 219 559
Bankguthaben / Bank deposits	81 401 372
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	3 255 978
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	1 991 781
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	453 338
Gründungskosten / Formation expenses	10 756
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	10 486 612
Sonstige Forderungen / Other receivables	24 171

#### Total Aktiva / Total Assets

**913 146 643**

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	13 226 750
- Swaps	19 401
Bankschulden / Bank liability	10 195
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	3 661 558
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	12 481 315
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	449 975
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	107 463
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	117 025

#### Total Passiva / Total Liabilities

**30 073 682**

#### Nettovermögen / Net Assets

**883 072 961**

## Multicooperation SICAV – JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021 /

from 1 July 2020 to 30 June 2021

USD

#### Ertrag / Income

Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	29 773 181
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	249
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	597 116

#### Total Ertrag / Total Income

**30 370 546**

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense from bank accounts	25 584
Verwaltungsgebühren / Management Fees	4 460 803
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	128 562
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	365 768
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense from swaps	511 333
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	38 175
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	862 454

#### Total Aufwand / Total Expenses

**6 392 679**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**23 977 867**

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

- Wertpapieren / Securities	-1 670 190
- Optionen / Options	-164 598
- Swaps	-322 635
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	11 336 575
- Futures	-327 938
- Fremdwährungen / Foreign currencies	2 865 606

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**35 694 687**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	49 057 496
- Swaps	902 646
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-8 886 375
- Futures	19 312
- Fremdwährungen / Foreign currencies	40 706

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**76 828 472**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /  
30 June 2020

30. Juni 2021 /  
30 June 2021

USD

USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	347 301 386	486 118 059
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	1 879 454	76 828 472
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	137 923 591	322 966 474
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-986 372	-2 840 044
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year</b>	<b>486 118 059</b>	<b>883 072 961</b>

\*Siehe Seite 27. / See page 44.

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

## Multicooperation SICAV – JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	29 671.00	69 951.09	167 553.37
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	491.00	7 741.00	30 233.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	3 841.00	8 681.00	23 866.19
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	150 817.74	239 227.66	529 443.20
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	6 333.29	13 591.62	23 057.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	22 453.92	24 486.32	105 725.11
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP) / Distribution shares (Shares Kah-GBP)	-	-	18 493.00*
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	10.00	10.00	845.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	14 039.00	144 152.00	392 300.33
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	975.00	10 860.00	64 276.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	25 762.07	87 069.78	186 027.16
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	10.00	10.00	760.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	13 010.00	13 460.00	21 790.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	10.00	10 236.00	8 011.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	973 554.79	1 443 236.90	2 044 893.53
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	504 226.90	511 045.90	784 486.22
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	1 032 785.50	1 360 310.34	1 941 220.03
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP) / Accumulation shares (Shares Kh-GBP)	-	-	74 907.00*
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	10.00	10.00	3 765.00
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	138 210.00	121 310.00	185 810.00
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-CHF) / Accumulation shares (Shares Zh-CHF)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-EUR) / Accumulation shares (Shares Zh-EUR)	5 976.00	11 116.00	851.00
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>347 301 386</b>	<b>486 118 059</b>	<b>883 072 961</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	109.08	106.76	114.27
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	98.63	93.75	99.37
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	101.49	96.82	102.12
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	104.80	103.18	108.61
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	101.54	98.58	103.40
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	101.76	96.30	101.90
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP) / Distribution shares (Shares Kah-GBP)	-	-	100.31*
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	106.59	108.72	121.25
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	116.69	118.61	131.85
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	106.53	105.36	115.51
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	108.03	107.08	117.58
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	118.79	121.40	135.65
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	108.47	107.88	118.92
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	110.01	109.66	121.07
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	118.57	121.16	135.37
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	108.29	107.67	118.63
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	109.81	109.40	120.73
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP) / Accumulation shares (Shares Kh-GBP)	-	-	100.31*
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	108.18	110.37	123.18
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	121.44	124.90	140.44
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-CHF) / Accumulation shares (Shares Zh-CHF)	110.91	110.95	122.96

## Multicooperation SICAV – JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-EUR) / Accumulation shares (Shares Zh-EUR)	111.84	112.14	124.48
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	4.25	4.17	4.23
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ah-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ah-CHF)	3.95	3.88	3.30
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ah-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ah-EUR)	2.59	3.85	4.08
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD)	4.61	3.90	6.36
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Kah-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-CHF)	1.53	2.42	5.02
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Kah-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-EUR)	2.01	5.16	4.21
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Kah-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-GBP)	-	-	0.00*
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Na-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-USD)	1.47	0.00	0.00
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Kh-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Kh-GBP)	-	-	0.00*

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

## Multicooperation SICAV – JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>				<b>810 579 444</b>	<b>91.79%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>				<b>580 881 855</b>	<b>65.78%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>580 881 855</b>	<b>65.78%</b>
<b>CHF</b>				<b>4 377 530</b>	<b>0.50%</b>
3 000	3.625%	Dufry One BV 21	15.04.2026	3 271 034	0.37%
1 000	3.000%	UBS Group AG 19	31.12.2099	1 106 496	0.13%
<b>EUR</b>				<b>217 238 957</b>	<b>24.60%</b>
1 800	3.248%	Abertis Infraestructuras Finance BV 20	Perp.	2 212 812	0.25%
1 000	4.375%	ABN AMRO Bank NV 20	Perp.	1 285 350	0.14%
3 000	2.625%	Accor S.A. 19	Perp.	3 489 109	0.39%
2 000	1.875%	ADLER Group S.A. 21	14.01.2026	2 332 002	0.26%
2 000	2.750%	ADLER Group S.A. 20	13.11.2026	2 406 761	0.27%
1 000	3.000%	ADLER Real Estate AG 18	27.04.2026	1 239 515	0.14%
1 000	4.250%	Afflelou SAS 21	19.05.2026	1 211 765	0.14%
1 000	2.125%	Altice France S.A. 20	15.02.2025	1 159 230	0.13%
2 250	3.000%	Arcelik AS 21	27.05.2026	2 704 458	0.31%
1 000	1.750%	ArcelorMittal S.A.—EMTN 19	19.11.2025	1 254 161	0.14%
2 000	3.000%	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC 21	01.09.2029	2 371 350	0.27%
800	2.125%	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 20	15.08.2026	950 011	0.11%
1 500	2.875%	AT&T, Inc. 20	Perp.	1 814 535	0.20%
1 500	1.875%	Autostrade per l'Italia SpA 17	26.09.2029	1 836 023	0.21%
2 000	2.625%	Avantor Funding, Inc. 20	01.11.2025	2 431 926	0.27%
1 000	4.125%	Avis Budget Finance Plc. 16	15.11.2024	1 211 101	0.14%
1 000	5.875%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 18	Perp.	1 283 014	0.14%
2 000	4.125%	Banco Santander S.A. 21	Perp.	2 438 354	0.28%
1 430	2.750%	Banque Ouest Africaine de Developpement 21	22.01.2033	1 778 815	0.20%
600	2.375%	CANPACK S.A. Via Eastern PA Land Investment Holding LLC 20	01.11.2027	728 632	0.08%
3 000	1.875%	Carnival Corp. 15	07.11.2022	3 528 884	0.40%
500	1.750%	Cellnex Telecom S.A. 20	23.10.2030	590 875	0.07%
1 000	6.125%	Commerzbank AG 20	31.03.2099	1 309 922	0.15%
1 600	4.250%	Commerzbank AG 21	31.12.2099	1 925 694	0.22%
1 000	4.625%	Cooperatieve Rabobank UA 18	Perp.	1 305 238	0.15%
2 400	3.100%	Cooperatieve Rabobank UA 21	31.12.2099	2 884 812	0.33%
1 000	3.250%	Cooperatieve Rabobank UA 19	Perp.	1 229 494	0.14%
4 500	3.100%	Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance Plc. 21	21.01.2026	5 321 824	0.60%
1 000	5.000%	Credito Real SAB de CV SOFOM ER 19	01.02.2027	982 507	0.11%
2 000	2.875%	Crown European Holdings S.A. 18	01.02.2026	2 525 802	0.29%
1 000	5.500%	CT Investment GmbH 21	15.04.2026	1 217 374	0.14%
3 000	3.000%	Dana Financing Luxembourg Sarl 21	15.07.2029	3 654 863	0.41%
750	2.250%	Derichebourg S.A. 21	15.07.2028	903 968	0.10%
1 400	4.625%	Deutsche Bank AG 21	Perp.	1 728 664	0.20%
1 500	3.000%	Deutsche Lufthansa AG 20	29.05.2026	1 799 130	0.20%
1 000	2.500%	Dufry One BV 17	15.10.2024	1 182 402	0.13%

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

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

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

## Multicooperation SICAV – JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 000	1.700%	EDP - Energias de Portugal S.A. 20	20.07.2080	2 387 929	0.27%
1 000	3.500%	eircom Finance DAC 19	15.05.2026	1 216 888	0.14%
2 000	2.625%	eircom Finance DAC 19	15.02.2027	2 363 832	0.27%
3 000	2.875%	Electricite de France S.A. 20	Perp.	3 673 754	0.42%
1 000	3.375%	Electricite de France S.A. 20	31.12.2099	1 240 820	0.14%
1 000	5.000%	Electricite de France S.A.—EMTN 14	Perp.	1 334 755	0.15%
1 000	3.719%	Encore Capital Group, Inc. 20	15.01.2028	1 222 913	0.14%
1 000	2.375%	Faurecia S.E. 19	15.06.2027	1 215 572	0.14%
1 000	3.375%	Foncia Management 21	31.03.2028	1 182 058	0.13%
4 000	3.250%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	15.09.2025	5 090 929	0.58%
1 000	2.330%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	25.11.2025	1 228 119	0.14%
1 000	1.744%	Ford Motor Credit Co. LLC—EMTN 20	19.07.2024	1 205 563	0.14%
1 000	2.125%	Gamma Bidco Spa 21	15.07.2025	1 225 676	0.14%
2 000	6.750%	Garfunkelux Holdco 3 S.A. 20	01.11.2025	2 475 781	0.28%
5 000	3.897%	Gazprom PJSC via Gaz Finance Plc. 20	Perp.	6 147 353	0.70%
500	3.000%	Holcim Finance Luxembourg S.A. 19	Perp.	621 613	0.07%
2 500	2.250%	InPost S.A. 21	15.07.2027	2 988 647	0.34%
1 000	0.500%	International Consolidated Airlines Group S.A. 19	04.07.2023	1 154 012	0.13%
1 000	1.500%	International Consolidated Airlines Group S.A. 19	04.07.2027	1 077 699	0.12%
2 000	2.375%	International Game Technology Plc. 19	15.04.2028	2 328 089	0.26%
2 000	3.928%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 14	15.09.2026	2 670 980	0.30%
1 000	3.500%	Intrum AB 19	15.07.2026	1 211 848	0.14%
3 000	2.250%	IQVIA, Inc. 19	15.01.2028	3 586 128	0.41%
1 000	2.200%	Jaguar Land Rover Automotive Plc. 17	15.01.2024	1 185 652	0.13%
500	2.250%	Kraft Heinz Foods Co. 16	25.05.2028	646 203	0.07%
1 000	4.500%	Loxam SAS 19	15.04.2027	1 196 206	0.13%
1 000	4.750%	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 18	15.04.2024	1 187 513	0.13%
1 000	4.125%	Naturgy Finance BV 14	Perp.	1 247 081	0.14%
1 000	3.625%	Netflix, Inc. 17	15.05.2027	1 365 980	0.15%
1 000	4.625%	Netflix, Inc. 18	15.05.2029	1 483 799	0.17%
2 000	3.875%	Netflix, Inc. 19	15.11.2029	2 860 701	0.32%
500	3.625%	Netflix, Inc. 19	15.06.2030	706 536	0.08%
2 000	2.125%	Nexi SpA 21	30.04.2029	2 352 257	0.27%
4 000	3.625%	Nobian Finance BV 21	15.07.2026	4 738 432	0.54%
2 750	2.500%	Nomad Foods Bondco Plc. 21	24.06.2028	3 297 654	0.37%
500	3.625%	OCI NV 20	15.10.2025	620 190	0.07%
300	2.750%	Orano S.A. 20	08.03.2028	372 406	0.04%
200	2.875%	Organon & Co. Via Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 21	30.04.2028	240 961	0.03%
2 000	3.500%	Paprec Holding S.A. 21	01.07.2028	2 367 983	0.27%
1 200	4.375%	Peach Property Finance GmbH 20	15.11.2025	1 497 935	0.17%
1 000	2.500%	Petroleos Mexicanos 18	24.11.2022	1 199 028	0.14%
1 000	1.875%	Petroleos Mexicanos—EMTN 15	21.04.2022	1 190 739	0.13%
1 000	3.750%	Petroleos Mexicanos—EMTN 17	21.02.2024	1 224 075	0.14%
1 000	3.750%	Petroleos Mexicanos—EMTN 14	16.04.2026	1 198 080	0.14%
200	4.250%	Playtech Plc. 19	07.03.2026	244 324	0.03%
1 000	4.625%	PLT VII Finance Sarl 20	05.01.2026	1 228 119	0.14%
3 000	3.250%	PPF Telecom Group BV 20	29.09.2027	3 833 246	0.43%
2 000	3.000%	ProGroup AG 18	31.03.2026	2 400 452	0.27%
1 000	2.500%	RCS & RDS S.A. 20	05.02.2025	1 188 877	0.13%
2 000	1.125%	Renault S.A. 19	04.10.2027	2 219 247	0.25%

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

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

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



## Multicooperation SICAV – JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 000	1.250%	Renault S.A.—EMTN 19	24.06.2025	1 170 804	0.13%
1 000	2.000%	Renault S.A.—EMTN 18	28.09.2026	1 183 280	0.13%
1 500	2.500%	Repsol International Finance BV 21	Perp.	1 792 388	0.20%
1 500	3.750%	Repsol International Finance BV 20	31.12.2099	1 906 626	0.22%
1 000	0.875%	Rolls-Royce Plc.—EMTN 18	09.05.2024	1 170 009	0.13%
1 500	1.625%	Rolls-Royce Plc.—EMTN 18	09.05.2028	1 662 514	0.19%
500	3.125%	Sappi Papier Holding GmbH 19	15.04.2026	596 627	0.07%
1 000	5.000%	SoftBank Group Corp. 18	15.04.2028	1 330 153	0.15%
1 000	6.500%	Starfruit Finco BV Via Starfruit US Holdco LLC 18	01.10.2026	1 243 915	0.14%
500	4.000%	Telecom Italia SpA—EMTN 19	11.04.2024	640 772	0.07%
3 000	2.750%	Telecom Italia SpA—EMTN 19	15.04.2025	3 755 937	0.42%
1 000	3.000%	Telecom Italia SpA—EMTN 16	30.09.2025	1 271 451	0.14%
2 000	2.375%	Telecom Italia SpA—EMTN 17	12.10.2027	2 474 548	0.28%
1 000	5.875%	Telefonica Europe BV 14	Perp.	1 321 556	0.15%
2 000	3.875%	Telefonica Europe BV 18	Perp.	2 557 110	0.29%
1 000	4.375%	Telefonica Europe BV 19	Perp.	1 288 801	0.15%
1 000	1.125%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 16	15.10.2024	1 113 869	0.13%
3 000	1.625%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 16	15.10.2028	3 151 768	0.36%
1 000	2.875%	thyssenkrupp AG—EMTN 19	22.02.2024	1 204 780	0.14%
2 000	3.875%	Trafigura Funding S.A. 21	02.02.2026	2 446 537	0.28%
1 000	6.500%	Tui Cruises GmbH 21	15.05.2026	1 233 064	0.14%
1 000	2.125%	Unibail-Rodamco-Westfield S.E. 18	Perp.	1 177 398	0.13%
1 000	2.875%	Unibail-Rodamco-Westfield S.E. 18	Perp.	1 197 760	0.14%
2 500	3.875%	UniCredit SpA—EMTN 20	Perp.	2 846 754	0.32%
1 500	4.000%	United Group BV 20	15.11.2027	1 769 957	0.20%
1 000	3.875%	UPC Holding BV 17	15.06.2029	1 204 389	0.14%
1 000	3.625%	UPCB Finance VII Ltd. 17	15.06.2029	1 213 983	0.14%
1 000	1.625%	Valeo S.A. 16	18.03.2026	1 229 838	0.14%
1 000	4.200%	Vodafone Group Plc. 18	03.10.2078	1 334 529	0.15%
2 000	3.000%	Vodafone Group Plc. 20	27.08.2080	2 442 125	0.28%
1 000	3.875%	Volkswagen International Finance NV 20	Perp.	1 318 686	0.15%
500	1.250%	ZF Europe Finance BV 19	23.10.2023	602 930	0.07%
1 000	2.000%	ZF Europe Finance BV 19	23.02.2026	1 200 938	0.14%
1 000	2.500%	ZF Europe Finance BV 19	23.10.2027	1 219 426	0.14%
1 000	3.000%	ZF Europe Finance BV 19	23.10.2029	1 243 108	0.14%
2 000	3.375%	ZIGGO BOND Co. BV 20	28.02.2030	2 345 616	0.27%
<b>GBP</b>				<b>13 897 086</b>	<b>1.57%</b>
1 000	3.250%	Bellis Acquisition Co. Plc. 21	16.02.2026	1 385 567	0.16%
1 000	4.000%	Bellis Finco Plc. 21	16.02.2027	1 385 511	0.16%
2 000	5.500%	Deuce Finco Plc. 21	15.06.2027	2 768 675	0.31%
1 000	6.000%	Electricite de France S.A. 13	29.12.2049	1 547 155	0.17%
1 000	4.375%	Gatwick Airport Finance Plc. 21	07.04.2026	1 399 630	0.16%
1 500	7.875%	Inspired Entertainment Financing Plc. 21	01.06.2026	2 132 600	0.24%
1 000	3.875%	Jaguar Land Rover Automotive Plc. 15	01.03.2023	1 408 844	0.16%
1 000	4.500%	Natwest Group Plc. 21	Perp.	1 421 775	0.16%
300	5.125%	Natwest Group Plc. 20	31.12.2099	447 329	0.05%

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

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

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

## Multicooperation SICAV – JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>USD</b>			<b>345 368 282</b>	<b>39.11%</b>
2 000	5.950% ABJA Investment Co. Pte Ltd. 14	31.07.2024	2 166 100	0.25%
1 000	6.700% Agile Group Holdings Ltd. 19	07.03.2022	1 023 870	0.12%
1 000	5.750% Agile Group Holdings Ltd. 20	02.01.2025	1 014 030	0.11%
200	6.050% Agile Group Holdings Ltd. 20	13.10.2025	203 268	0.02%
6 000	4.000% Ahli Bank QSC 21	Perp.	5 983 080	0.68%
1 000	5.000% Akbank T.A.S. 12	24.10.2022	1 027 950	0.12%
3 000	5.950% Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc. 19	15.04.2030	3 154 050	0.36%
2 000	3.500% Allianz S.E. 20	31.12.2099	2 072 260	0.23%
1 500	5.125% Ally Financial, Inc. 14	30.09.2024	1 692 720	0.19%
2 000	4.625% Ally Financial, Inc. 15	30.03.2025	2 239 480	0.25%
1 000	7.500% Altice Financing S.A. 144A 16	15.05.2026	1 040 560	0.12%
1 000	5.000% Altice Financing S.A. 144A 20	15.01.2028	986 060	0.11%
502	7.375% Altice France S.A. 144A 16	01.05.2026	521 955	0.06%
2 780	5.250% Amaggi Luxembourg International Sarl 21	28.01.2028	2 925 755	0.33%
500	3.375% Anadolu Efes 21	29.06.2028	502 135	0.06%
1 000	3.375% Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii A/S 12	01.11.2022	1 025 780	0.12%
1 000	5.125% AngloGold Ashanti Holdings Plc. 12	01.08.2022	1 043 780	0.12%
4 000	5.625% Arabian Centres Sukuk II Ltd. 21	07.10.2026	4 256 840	0.48%
400	8.450% Aragvi Finance International 21	29.04.2026	417 936	0.05%
1 000	4.550% ArcelorMittal S.A. 19	11.03.2026	1 133 400	0.13%
1 000	5.125% Arconic, Inc. 14	01.10.2024	1 104 890	0.13%
200	4.125% Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 19	15.08.2026	206 740	0.02%
8 000	6.500% Ardshinbank CJSC Via Dilijan Finance BV 20	28.01.2025	7 994 960	0.91%
65	8.000% Atento Luxco 1 S.A. 21	10.02.2026	70 979	0.01%
2 000	4.050% ATP Tower Holdings LLC 21	27.04.2026	2 057 220	0.23%
1 800	2.875% Ball Corp. 20	15.08.2030	1 768 500	0.20%
200	3.200% Banco Bradesco Cayman Islands 20	27.01.2025	206 032	0.02%
1 000	6.250% Banco de Bogota S.A. 16	12.05.2026	1 099 070	0.12%
3 000	3.875% Banco do Brasil S.A. 12	10.10.2022	3 088 410	0.35%
1 000	7.500% Banco Mercantil del Norte S.A. 19	Perp.	1 133 700	0.13%
1 000	1.000% Banco Santander S.A. 21	31.12.2099	1 015 320	0.12%
1 000	4.875% Bancolumbia S.A. 17	18.10.2027	1 017 330	0.12%
2 000	3.800% Bank of Communications Co. Ltd. 20	Perp.	2 074 580	0.23%
1 500	7.875% Barclays Plc. 16	Perp.	1 567 035	0.18%
1 500	6.125% Barclays Plc. 20	Perp.	1 668 345	0.19%
571	5.125% Berry Global, Inc. 15	15.07.2023	571 931	0.06%
500	5.125% Bharti Airtel International Netherlands BV 13	11.03.2023	529 840	0.06%
600	3.500% Black Sea Trade & Development Bank 19	25.06.2024	636 162	0.07%
2 000	7.000% BNP Paribas S.A. 18	Perp.	2 402 420	0.27%
1 500	4.500% Braskem Netherlands Finance BV 17	10.01.2028	1 582 080	0.18%
1 000	4.750% BRF S.A. 14	22.05.2024	1 064 020	0.12%
1 000	4.125% Celtic Resources Holdings DAC 19	09.10.2024	1 058 220	0.12%
1 000	3.875% Cemex SAB de CV 21	11.07.2031	1 015 580	0.12%
1 000	5.375% Cenovus Energy, Inc. 20	15.07.2025	1 144 900	0.13%
2 000	3.000% Centene Corp. 20	15.10.2030	2 057 020	0.23%
1 000	7.500% CenturyLink, Inc.—Series Y 16	01.04.2024	1 123 790	0.13%
1 000	5.150% CF Industries, Inc. 14	15.03.2034	1 219 350	0.14%

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

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

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



## Multicooperation SICAV – JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
200	4.500%	Champion Path Holdings Ltd. 21	27.01.2026	208 430	0.02%
1 800	4.850%	Champion Path Holdings Ltd. 21	27.01.2028	1 880 010	0.21%
1 000	5.375%	Chemours Co. 17	15.05.2027	1 085 550	0.12%
500	5.980%	China Aoyuan Group Ltd. 20	18.08.2025	444 745	0.05%
500	6.200%	China Aoyuan Group Ltd. 20	24.03.2026	435 510	0.05%
1 000	8.250%	China Evergrande Group 17	23.03.2022	855 430	0.10%
1 000	5.500%	CIFI Holdings Group Co. Ltd. 18	23.01.2023	1 025 010	0.12%
1 450	5.250%	CIFI Holdings Group Co. Ltd. 20	13.05.2026	1 493 254	0.17%
1 500	5.000%	CIT Group, Inc. 13	01.08.2023	1 622 865	0.18%
1 000	4.375%	Continental Resources, Inc. 18	15.01.2028	1 106 530	0.13%
1 000	4.900%	Continental Resources, Inc./OK 14	01.06.2044	1 130 680	0.13%
1 000	5.125%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 18	17.01.2025	1 038 820	0.12%
1 000	5.625%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 20	14.01.2030	1 086 730	0.12%
2 000	3.300%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 21	12.01.2031	1 885 000	0.21%
1 000	7.875%	Credit Agricole S.A. 14	Perp.	1 133 140	0.13%
500	4.500%	Credit Suisse Group AG 20	Perp.	497 645	0.06%
1 000	5.250%	Credit Suisse Group AG 20	31.12.2099	1 059 640	0.12%
210	7.500%	Credit Suisse Group AG 18	Perp.	228 318	0.03%
1 500	8.875%	Credivalores-Crediservicios SAS 20	27.02.2025	1 183 620	0.13%
3 000	3.750%	DAE Sukuk Difc Ltd. 20	15.02.2026	3 180 570	0.36%
4 000	4.375%	Danske Bank A/S 21	Perp.	4 048 720	0.46%
200	3.300%	DBS Group Holdings Ltd.—GMTN 20	Perp.	206 198	0.02%
1 000	6.020%	Dell International LLC 21	15.06.2026	1 200 610	0.14%
3 000	2.900%	Delta Air Lines, Inc. 19	28.10.2024	3 055 530	0.35%
1 500	2.950%	DIB Sukuk Ltd. 20	16.01.2026	1 568 535	0.18%
1 000	5.625%	Electricite de France S.A. 14	Perp.	1 080 300	0.12%
1 000	3.375%	EMC Corp. 13	01.06.2023	1 038 740	0.12%
1 200	5.500%	Enbridge, Inc. 17	15.07.2077	1 279 428	0.14%
1 000	5.500%	Energy Transfer Operating LP 19	01.06.2027	1 176 050	0.13%
1 000	5.375%	EnLink Midstream LLC 19	01.06.2029	1 045 480	0.12%
1 000	4.850%	EnLink Midstream Partners LP 16	15.07.2026	1 039 590	0.12%
1 500	5.500%	Eurochem Finance DAC 19	13.03.2024	1 636 710	0.19%
15 000	0.324%	European Investment Bank 20	05.03.2024	15 065 850	1.71%
1 500	5.250%	Fiat Chrysler Automobiles NV 15	15.04.2023	1 617 510	0.18%
1 000	4.346%	Ford Motor Co. 16	08.12.2026	1 075 130	0.12%
1 000	4.750%	Ford Motor Co. 13	15.01.2043	1 067 650	0.12%
1 000	5.291%	Ford Motor Co. 16	08.12.2046	1 117 680	0.13%
2 000	3.370%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	17.11.2023	2 076 560	0.24%
2 000	4.125%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	17.08.2027	2 124 860	0.24%
1 500	5.113%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	03.05.2029	1 682 250	0.19%
1 000	4.550%	Freeport-McMoRan, Inc. 14	14.11.2024	1 092 180	0.12%
1 000	5.250%	Freeport-McMoRan, Inc. 19	01.09.2029	1 104 370	0.13%
300	4.250%	Freeport-McMoRan, Inc. 20	01.03.2030	321 846	0.04%
2 000	4.625%	Freeport-McMoRan, Inc. 20	01.08.2030	2 191 040	0.25%
1 000	7.875%	Frontera Energy Corp. 21	21.06.2028	1 003 470	0.11%
1 000	5.125%	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. 19	15.05.2024	1 093 390	0.12%
2 000	5.950%	Gtlk Europe Capital DAC 19	17.04.2025	2 202 280	0.25%
3 550	4.800%	Gtlk Europe Capital DAC 20	26.02.2028	3 727 322	0.42%
2 500	5.875%	HCA, Inc. 15	15.02.2026	2 895 825	0.33%
4 000	3.500%	HCA, Inc. 20	01.09.2030	4 262 520	0.48%

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

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

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

## Multicooperation SICAV – JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 000	4.750%	Herens Holdco Sarl 21	15.05.2028	997 600	0.11%
700	8.800%	Home Credit & Finance Bank OOO Via Eurasia Capital S.A. 19	Perp.	719 873	0.08%
1 000	5.875%	Indika Energy Capital III Pte Ltd. 17	09.11.2024	1 016 260	0.12%
1 000	6.500%	ING Groep NV 15	Perp.	1 115 870	0.13%
4 000	5.500%	Ipoteka-Bank ATIB 20	19.11.2025	4 210 960	0.48%
2 000	5.375%	Japfa Comfeed Tbk Pt 21	23.03.2026	2 122 080	0.24%
1 200	7.000%	JBS Investments II GmbH 18	15.01.2026	1 274 964	0.14%
1 000	5.750%	JBS Investments II GmbH 19	15.01.2028	1 064 330	0.12%
1 000	5.250%	KOC Holding A/S 16	15.03.2023	1 036 180	0.12%
1 000	7.875%	KWG Group Holdings Ltd. 18	09.08.2021	1 005 760	0.11%
1 000	7.400%	KWG Group Holdings Ltd. 20	13.01.2027	1 003 720	0.11%
500	6.875%	L Brands, Inc. 16	01.11.2035	634 160	0.07%
1 000	4.750%	Lennar Corp. 13	15.11.2022	1 046 720	0.12%
1 000	4.750%	Lennar Corp. 15	30.05.2025	1 123 400	0.13%
1 500	5.375%	Level 3 Financing, Inc. 16	01.05.2025	1 534 950	0.17%
1 000	6.750%	Lloyds Banking Group Plc. 19	Perp.	1 154 000	0.13%
3 000	4.250%	Logan Group Co. Ltd. 21	12.07.2025	2 970 990	0.34%
1 000	4.500%	Logan Group Co. Ltd. 21	13.01.2028	973 410	0.11%
1 000	7.500%	Logan Property Holdings Co. Ltd. 18	27.08.2021	1 008 470	0.11%
1 000	6.375%	Medco Bell Pte Ltd. 20	30.01.2027	1 034 910	0.12%
400	7.375%	Medco Oak Tree Pte Ltd. 19	14.05.2026	437 720	0.05%
430	7.650%	Metinvest BV 20	01.10.2027	478 478	0.05%
1 000	4.500%	MGM Growth Properties Operating Partnership LP Via MGP Finance Co-Issuer, Inc. 17	01.09.2026	1 069 180	0.12%
1 000	6.000%	MGM Resorts International 14	15.03.2023	1 070 530	0.12%
1 500	6.750%	MGM Resorts International 20	01.05.2025	1 609 005	0.18%
766	4.625%	MGM Resorts International 16	01.09.2026	810 351	0.09%
1 000	5.500%	MGM Resorts International 19	15.04.2027	1 100 480	0.12%
1 000	6.250%	MHP Lux S.A. 19	19.09.2029	1 000 530	0.11%
900	6.250%	Millicom International Cellular S.A. 19	25.03.2029	986 391	0.11%
2 000	4.625%	MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp. 19	01.08.2029	2 146 160	0.24%
1 500	3.500%	MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp. 20	15.03.2031	1 517 100	0.17%
1 000	5.373%	MTN Mauritius Investments Ltd. 16	13.02.2022	1 023 060	0.12%
1 000	4.755%	MTN Mauritius Investments Ltd. 14	11.11.2024	1 071 410	0.12%
1 000	6.875%	Murphy Oil Corp. 16	15.08.2024	1 025 060	0.12%
2 000	4.850%	National Bank of Uzbekistan 20	21.10.2025	2 100 080	0.24%
1 000	5.650%	Network i2i Ltd. 19	Perp.	1 069 370	0.12%
1 000	6.800%	New Metro Global Ltd. 20	05.08.2023	1 042 080	0.12%
2 000	4.500%	New Metro Global Ltd. 21	02.05.2026	1 963 440	0.22%
2 000	6.625%	NRG Energy, Inc. 17	15.01.2027	2 072 400	0.23%
1 000	2.900%	Occidental Petroleum Corp. 19	15.08.2024	1 023 560	0.12%
1 000	3.500%	Occidental Petroleum Corp. 15	15.06.2025	1 024 960	0.12%
1 000	3.400%	Occidental Petroleum Corp. 16	15.04.2026	1 026 160	0.12%
1 000	3.200%	Occidental Petroleum Corp. 19	15.08.2026	1 009 240	0.11%
2 500	3.500%	Occidental Petroleum Corp. 19	15.08.2029	2 511 275	0.28%
3 500	4.300%	Occidental Petroleum Corp. 19	15.08.2039	3 352 090	0.38%
1 396	4.400%	Occidental Petroleum Corp. 16	15.04.2046	1 350 002	0.15%
1 000	4.100%	Occidental Petroleum Corp. 16	15.02.2047	931 940	0.11%
458	4.625%	OCI NV 20	15.10.2025	479 379	0.05%
1 000	5.125%	Olin Corp. 17	15.09.2027	1 046 020	0.12%

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

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

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

## Multicooperation SICAV – JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
4 000	8.250%	Operadora de Servicios Mega SA de CV Sofom ER 20	11.02.2025	4 031 600	0.46%
2 000	5.125%	Oriflame Investment Holding Plc. 21	04.05.2026	2 058 260	0.23%
1 000	7.375%	Pampa Energia S.A. 16	21.07.2023	970 970	0.11%
500	5.950%	Periama Holdings LLC 20	19.04.2026	543 600	0.06%
1 000	6.250%	Petrobras Global Finance BV 14	17.03.2024	1 130 200	0.13%
1 718	5.299%	Petrobras Global Finance BV 18	27.01.2025	1 940 928	0.22%
1 000	7.375%	Petrobras Global Finance BV 17	17.01.2027	1 230 750	0.14%
3 500	5.600%	Petrobras Global Finance BV 20	03.01.2031	3 921 260	0.44%
2 000	7.250%	Petrobras Global Finance BV 14	17.03.2044	2 462 160	0.28%
1 000	6.900%	Petrobras Global Finance BV 19	19.03.2049	1 196 540	0.14%
2 500	5.950%	Petroleos Mexicanos 20	28.01.2031	2 431 625	0.28%
4 500	6.350%	Petroleos Mexicanos 18	12.02.2048	3 837 600	0.43%
1 300	4.875%	PT Pakuwon Jati 21	29.04.2028	1 357 681	0.15%
1 000	5.875%	ReNew Power Pvt Ltd. 20	05.03.2027	1 069 330	0.12%
1 500	3.625%	Rolls-Royce Plc. 15	14.10.2025	1 525 725	0.17%
2 000	5.250%	Royal Caribbean Cruises Ltd. 12	15.11.2022	2 064 280	0.23%
2 000	4.500%	Sasol Financing International Ltd. 12	14.11.2022	2 055 180	0.23%
500	5.500%	Sasol Financing USA LLC 21	18.03.2031	528 810	0.06%
3 000	2.375%	Saudi Government International Bond 16	26.10.2021	3 019 830	0.34%
2 000	5.125%	Sberbank of Russia Via SB Capital S.A. 12	29.10.2022	2 092 760	0.24%
1 000	5.250%	Sberbank of Russia Via SB Capital S.A. 13	23.05.2023	1 060 830	0.12%
2 000	3.375%	Service Corp. International 20	15.08.2030	1 965 080	0.22%
2 000	3.150%	Severstal OAO Via Steel Capital S.A. 19	16.09.2024	2 090 120	0.24%
1 000	4.750%	Shimao Property Holdings Ltd. 17	03.07.2022	1 011 260	0.11%
1 000	6.125%	Shimao Property Holdings Ltd. 19	21.02.2024	1 033 720	0.12%
200	5.100%	Shriram Transport Finance Co. Ltd. 20	16.07.2023	203 534	0.02%
2 000	5.000%	SIB Tier 1 Sukuk Co. 19	Perp.	2 087 140	0.24%
1 000	7.375%	Societe Generale S.A. 16	Perp.	1 011 910	0.11%
1 000	4.750%	Societe Generale S.A. 21	31.12.2099	1 037 310	0.12%
1 000	5.125%	SoftBank Group Corp. 17	19.09.2027	1 055 610	0.12%
2 000	6.000%	SoftBank Group Corp. 17	Perp.	2 027 560	0.23%
1 500	6.450%	Southwestern Energy Co. 15	23.01.2025	1 655 730	0.19%
3 665	3.400%	Sovcombank Via SovCom Capital DAC 21	26.01.2025	3 679 367	0.42%
3 800	8.000%	Sovcombank Via SovCom Capital DAC 19	07.04.2030	4 123 152	0.47%
500	7.750%	Sovcombank Via SovCom Capital DAC 20	Perp.	521 280	0.06%
1 000	5.750%	Spectrum Brands, Inc. 16	15.07.2025	1 025 900	0.12%
2 000	6.625%	Springleaf Finance Corp. 19	15.01.2028	2 303 700	0.26%
1 000	5.375%	Springleaf Finance Corp. 19	15.11.2029	1 090 600	0.12%
1 000	6.875%	Sprint Capital Corp. 98	15.11.2028	1 284 390	0.15%
500	6.125%	Stena International S.A. 20	01.02.2025	521 695	0.06%
2 000	7.350%	Sunac China Holdings Ltd. 18	19.07.2021	2 002 880	0.23%
1 000	5.950%	Sunac China Holdings Ltd. 21	26.04.2024	986 010	0.11%
1 000	6.500%	Sunac China Holdings Ltd. 20	10.01.2025	986 230	0.11%
1 500	5.750%	TBC Bank JSC 19	19.06.2024	1 620 720	0.18%
1 000	5.303%	Telecom Italia SpA 144A 14	30.05.2024	1 094 270	0.12%
519	2.200%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	21.07.2021	519 140	0.06%
1 000	2.800%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	21.07.2023	996 550	0.11%
4 000	3.150%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	01.10.2026	3 809 920	0.43%
500	6.750%	Times China Holdings Ltd. 19	16.07.2023	513 620	0.06%
500	6.200%	Times China Holdings Ltd. 20	22.03.2026	491 045	0.06%

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

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

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

## Multicooperation SICAV – JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
750	5.750%	Times China Holdings Ltd. 21	14.01.2027	716 130	0.08%
2 000	3.375%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.04.2029	2 068 320	0.23%
1 000	3.800%	Toll Brothers Finance Corp. 19	01.11.2029	1 073 450	0.12%
1 500	6.375%	TransDigm, Inc. 17	15.06.2026	1 554 930	0.18%
1 000	5.250%	Türkiye Garanti Bankasi A/S 12	13.09.2022	1 033 000	0.12%
1 500	6.950%	Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari A/S 19	14.03.2026	1 670 670	0.19%
2 000	6.500%	Türkiye Vakiflar Bankasi TAO 20	08.01.2026	2 055 560	0.23%
600	5.125%	UBS Group AG 20	31.12.2099	653 808	0.07%
1 000	6.950%	Ulker Biskuvi Sanayi AS 20	30.10.2025	1 086 590	0.12%
1 000	7.250%	Unifin Financiera SAB de CV 16	27.09.2023	988 490	0.11%
1 000	5.500%	United Rentals North America, Inc. 16	15.05.2027	1 060 150	0.12%
1 000	3.875%	United Rentals North America, Inc. 19	15.11.2027	1 052 710	0.12%
1 000	4.875%	United Rentals North America, Inc. 17	15.01.2028	1 062 300	0.12%
100	3.875%	United Rentals North America, Inc. 20	15.02.2031	102 007	0.01%
1 000	6.125%	Vedanta Resources Ltd. 17	09.08.2024	841 240	0.10%
2 000	3.375%	VEON Holdings BV 20	25.11.2027	2 013 240	0.23%
3 100	5.125%	Vivo Energy Investments BV 20	24.09.2027	3 324 843	0.38%
2 000	4.250%	Vmed O2 UK Financing I Plc. 20	31.01.2031	1 969 280	0.22%
1 000	6.500%	Western Midstream Operating LP 20	01.02.2050	1 160 870	0.13%
2 000	4.250%	Woori Bank 19	Perp.	2 079 480	0.24%
1 500	4.375%	Xerox Corp. 17	15.03.2023	1 568 070	0.18%
2 000	8.500%	YPF S.A. 15	28.07.2025	1 587 880	0.18%
500	7.375%	Yuzhou Properties Co. Ltd. 20	13.01.2026	395 340	0.04%
1 000	7.875%	Zhenro Properties Group Ltd. 20	14.04.2024	1 001 260	0.11%
1 000	6.630%	Zhenro Properties Group Ltd. 21	07.01.2026	905 330	0.10%
1 000	5.125%	Ziggo Bond Co. BV 20	28.02.2030	1 023 640	0.12%
2 000	4.875%	Ziggo BV 144A 19	15.01.2030	2 055 720	0.23%
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET</b>				<b>225 202 784</b>	<b>25.50%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>225 202 784</b>	<b>25.50%</b>
<b>GBP</b>				<b>2 812 384</b>	<b>0.32%</b>
2 000	4.875%	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC 20	15.07.2028	2 812 384	0.32%
<b>USD</b>				<b>222 390 400</b>	<b>25.18%</b>
1 000	4.375%	1011778 BC ULC Via New Red Finance, Inc. 19	15.01.2028	1 015 810	0.11%
1 000	3.500%	1011778 BC ULC Via New Red Finance, Inc. 20	15.02.2029	989 580	0.11%
1 000	3.875%	1011778 BC ULC Via New Red Finance, Inc. 144A 19	15.01.2028	1 013 310	0.11%
1 000	4.125%	ADT Security Corp. 13	15.06.2023	1 054 250	0.12%
1 000	6.350%	AES Gener S.A. 19	07.10.2079	1 069 570	0.12%
1 000	4.375%	AES Panama Generation Holdings SRL 20	31.05.2030	1 047 770	0.12%
1 000	7.000%	Alcoa Nederland Holding BV 144A 16	30.09.2026	1 048 360	0.12%
1 000	5.125%	Altice France S.A. 20	15.01.2029	1 007 040	0.11%
2 000	4.375%	Apache Corp. 18	15.10.2028	2 132 380	0.24%
1 000	5.350%	Apache Corp. 19	01.07.2049	1 054 980	0.12%
1 000	6.625%	Arcos Dorados Holdings, Inc. 13	27.09.2023	1 097 310	0.12%
1 000	5.875%	Arcos Dorados Holdings, Inc. 17	04.04.2027	1 057 950	0.12%

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

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

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

## Multicooperation SICAV – JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 500	4.125%	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 19	15.08.2026	2 584 250	0.29%
2 000	6.000%	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 144A 17	15.02.2025	2 065 400	0.23%
1 000	5.750%	Avis Budget Car Rental LLC Via Avis Budget Finance, Inc. 144A 19	15.07.2027	1 051 330	0.12%
500	4.375%	B2W Digital Lux Sarl 20	20.12.2030	501 370	0.06%
1 500	2.850%	Banco Bradesco Cayman Islands 20	27.01.2023	1 532 400	0.17%
1 000	7.750%	Banco BTG Pactual S.A. 19	15.02.2029	1 093 050	0.12%
500	3.125%	Banco de Credito del Peru 20	01.07.2030	497 965	0.06%
1 000	4.000%	Banco Votorantim S.A. 19	24.09.2022	1 032 790	0.12%
1 000	6.100%	Bank of America Corp. 15	Perp.	1 123 290	0.13%
1 000	8.500%	Bausch Health Americas, Inc. 144A 18	31.01.2027	1 087 680	0.12%
1 946	6.125%	Bausch Health Cos, Inc. 144A 15	15.04.2025	1 995 409	0.23%
1 000	5.250%	Bausch Health Cos, Inc. 144A 19	30.01.2030	933 980	0.11%
1 500	4.500%	Braskem Netherlands Finance BV 19	31.01.2030	1 569 450	0.18%
3 000	8.500%	Braskem Netherlands Finance BV 20	23.01.2081	3 505 470	0.40%
1 500	4.875%	BRF S.A. 19	24.01.2030	1 578 480	0.18%
1 000	5.875%	Cablevision Systems Corp. 12	15.09.2022	1 050 630	0.12%
1 000	5.250%	Caesars Resort Collection LLC Via CRC Finco, Inc. 144A 17	15.10.2025	1 014 700	0.11%
1 500	6.000%	Camposol S.A. 20	03.02.2027	1 567 695	0.18%
4 000	4.500%	CCO Holdings LLC 21	01.05.2032	4 144 680	0.47%
1 500	4.250%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 20	01.02.2031	1 530 120	0.17%
2 000	5.500%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 16	01.05.2026	2 068 340	0.23%
2 000	5.125%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 17	01.05.2027	2 098 460	0.24%
2 000	5.375%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 19	01.06.2029	2 187 020	0.25%
2 500	4.750%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 19	01.03.2030	2 643 600	0.30%
1 000	5.500%	CDW LLC Via CDW Finance Corp. 14	01.12.2024	1 116 020	0.13%
200	7.375%	Cemex SAB de CV 20	05.06.2027	225 726	0.03%
2 000	5.450%	Cemex SAB de CV 19	19.11.2029	2 203 540	0.25%
2 500	5.125%	Cemex SAB de CV 21	31.12.2099	2 585 075	0.29%
1 500	4.625%	Centene Corp. 20	15.12.2029	1 652 370	0.19%
1 000	3.375%	Centene Corp. 20	15.02.2030	1 046 130	0.12%
1 000	4.000%	CenturyLink, Inc. 144A 20	15.02.2027	1 020 920	0.12%
1 000	5.625%	Cheniere Energy Partners LP 19	01.10.2026	1 038 610	0.12%
2 500	4.500%	Cheniere Energy Partners LP 20	01.10.2029	2 690 150	0.30%
926	3.750%	Cielo USA, Inc. 19	16.11.2022	947 190	0.11%
866	6.000%	CommScope Technologies LLC 144A 15	15.06.2025	885 364	0.10%
2 000	5.875%	Comstock Resources, Inc. 21	15.01.2030	2 043 080	0.23%
1 000	5.875%	Constellium S.E. 144A 17	15.02.2026	1 030 010	0.12%
1 000	7.250%	Credit Suisse Group AG 18	Perp.	1 132 590	0.13%
2 000	4.750%	Crown Americas LLC Via Crown Americas Capital Corp. VI 19	01.02.2026	2 076 920	0.23%
1 000	5.250%	CSC Holdings LLC 14	01.06.2024	1 085 450	0.12%
1 500	4.125%	CSC Holdings LLC 20	01.12.2030	1 496 910	0.17%
1 000	4.625%	CSC Holdings LLC 20	01.12.2030	981 340	0.11%
1 000	5.375%	CSC Holdings LLC 144A 18	01.02.2028	1 058 030	0.12%
1 000	7.500%	CSC Holdings LLC 144A 18	01.04.2028	1 096 760	0.12%
1 000	6.750%	CSN Islands XI Corp. 20	28.01.2028	1 107 390	0.13%
1 000	4.625%	CSN Resources S.A. 21	10.06.2031	1 018 140	0.11%
1 000	6.250%	Cydsa SAB de CV 17	04.10.2027	1 055 650	0.12%
1 500	3.750%	DaVita, Inc. 20	15.02.2031	1 441 665	0.16%
1 000	6.750%	DCP Midstream Operating LP 144A 07	15.09.2037	1 208 570	0.14%
1 000	7.125%	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A 16	15.06.2024	1 026 040	0.12%

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

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

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



## Multicooperation SICAV – JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
3 000	4.789%	Deutsche Bank AG 14	29.05.2049	3 011 670	0.34%
3 000	4.125%	DT Midstream, Inc. 21	15.06.2029	3 048 300	0.34%
852	5.500%	Empresa Electrica Cochrane SpA 19	14.05.2027	884 015	0.10%
2 500	5.375%	EnfraGen Energia Sur S.A. Via EnfraGen Spain S.A. Via Prime Energia SpA 20	30.12.2030	2 497 250	0.28%
1 000	6.000%	EQM Midstream Partners LP 20	01.07.2025	1 090 710	0.12%
1 000	6.500%	EQM Midstream Partners LP 20	01.07.2027	1 115 940	0.13%
2 000	4.500%	EQM Midstream Partners LP 21	15.01.2029	2 037 620	0.23%
4 100	3.125%	EQT Corp. 21	15.05.2026	4 204 837	0.48%
1 000	7.250%	First Quantum Minerals Ltd. 144A 17	01.04.2023	1 019 350	0.12%
1 000	4.000%	Front Range BidCo, Inc. 144A 20	01.03.2027	994 260	0.11%
1 600	5.500%	Geopark Ltd. 20	17.01.2027	1 629 392	0.18%
270	4.875%	Globo Comunicacao e Participacoes S.A. 20	22.01.2030	280 152	0.03%
1 000	5.950%	Grupo Bimbo SAB de CV 18	Perp.	1 055 580	0.12%
1 000	5.625%	Hess Midstream Operations LP 144A 19	15.02.2026	1 043 510	0.12%
2 100	5.000%	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC 21	01.06.2029	2 146 977	0.24%
400	4.875%	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC 21	01.07.2031	399 564	0.04%
1 000	6.375%	HSBC Holdings Plc. 15	Perp.	1 116 460	0.13%
1 000	6.250%	Icahn Enterprises LP Via Icahn Enterprises Finance Corp. 19	15.05.2026	1 061 630	0.12%
1 000	5.625%	INEOS Group Holdings S.A. 144A 16	01.08.2024	1 004 880	0.11%
1 000	6.500%	International Game Technology Plc. 144A 15	15.02.2025	1 120 750	0.13%
4 000	4.500%	Iron Mountain, Inc. 20	15.02.2031	4 060 760	0.46%
1 000	4.875%	Iron Mountain, Inc. 144A 17	15.09.2027	1 037 970	0.12%
1 400	2.900%	Itau Unibanco Holding Cayman Island 20	24.01.2023	1 429 988	0.16%
690	3.250%	Itau Unibanco Holding Cayman Island 20	24.01.2025	710 093	0.08%
2 000	4.625%	Itau Unibanco Holding Cayman Island 20	Perp.	1 926 040	0.22%
1 000	5.650%	Itau Unibanco Holding S.A. 12	19.03.2022	1 025 660	0.12%
1 500	3.625%	JBS Finance Luxembourg 21	15.01.2032	1 498 605	0.17%
500	4.750%	JSM Global Sarl 20	20.10.2030	520 630	0.06%
1 000	4.750%	KFC Holding Co. Via Pizza Hut Holdings LLC Via Taco Bell of America LLC 144A 17	01.06.2027	1 047 180	0.12%
6 000	4.375%	Kraft Heinz Foods Co. 16	01.06.2046	6 804 660	0.77%
1 000	4.250%	Level 3 Financing, Inc. 20	01.07.2028	1 015 440	0.11%
1 000	3.625%	Level 3 Financing, Inc. 20	15.01.2029	967 510	0.11%
1 000	4.625%	Level 3 Financing, Inc. 144A 19	15.09.2027	1 039 370	0.12%
1 000	4.500%	Lumen Technologies, Inc. 20	15.01.2029	974 920	0.11%
1 000	7.875%	Magic Mergeco, Inc. 21	01.05.2029	1 031 600	0.12%
2 000	4.750%	Marriott Ownership Resorts, Inc. 20	15.01.2028	2 050 880	0.23%
500	4.500%	Marriott Ownership Resorts, Inc. 21	15.06.2029	507 205	0.06%
1 000	5.500%	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 144A 17	15.04.2024	1 009 990	0.11%
250	4.500%	Millicom International Cellular S.A. 20	27.04.2031	260 642	0.03%
1 000	4.000%	MSCI, Inc. 144A 19	15.11.2029	1 056 220	0.12%
500	4.125%	Natura Cosméticos S.A. 21	03.05.2028	513 150	0.06%
1 000	5.500%	Navient Corp. 13	25.01.2023	1 055 600	0.12%
1 000	5.875%	Navient Corp. 14	25.10.2024	1 082 920	0.12%
1 000	6.750%	Navient Corp. 18	15.06.2026	1 117 250	0.13%
2 000	3.625%	Nemak SAB de CV 21	28.06.2031	2 011 500	0.23%
1 000	5.875%	Netflix, Inc. 15	15.02.2025	1 157 000	0.13%
500	6.500%	Nexa Resources S.A. 20	18.01.2028	564 030	0.06%
2 000	5.250%	NOVA Chemicals Corp. 144A 17	01.06.2027	2 157 240	0.24%

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

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

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

## Multicooperation SICAV – JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
3 000	5.875%	Novelis Corp. 144A 16	30.09.2026	3 124 830	0.35%
1 000	5.550%	Occidental Petroleum Corp. 19	15.03.2026	1 107 960	0.13%
3 000	4.125%	Organon & Co. Via Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 21	30.04.2028	3 063 540	0.35%
1 000	5.875%	Owens-Brockway Glass Container, Inc. 144A 15	15.08.2023	1 078 810	0.12%
1 000	4.875%	Petroleos Mexicanos 12	24.01.2022	1 020 770	0.12%
1 000	4.625%	Petroleos Mexicanos 17	21.09.2023	1 044 340	0.12%
1 000	5.350%	Petroleos Mexicanos 18	12.02.2028	984 590	0.11%
2 000	6.625%	Petroleos Mexicanos 06	15.06.2035	1 933 740	0.22%
3 000	6.500%	Petroleos Mexicanos 11	02.06.2041	2 700 870	0.31%
1 000	5.750%	Post Holdings, Inc. 144A 17	01.03.2027	1 048 200	0.12%
1 000	4.250%	Royal Caribbean Cruises 21	01.07.2026	999 400	0.11%
2 000	3.375%	Seagate HDD Cayman 20	15.07.2031	1 939 820	0.22%
1 000	5.500%	Sealed Air Corp. 144A 15	15.09.2025	1 120 010	0.13%
1 000	5.000%	Sensata Technologies BV 144A 15	01.10.2025	1 115 110	0.13%
1 000	3.750%	Sensata Technologies, Inc. 20	15.02.2031	990 390	0.11%
2 000	4.625%	Sirius XM Radio, Inc. 144A 19	15.07.2024	2 055 240	0.23%
1 000	5.375%	Sirius XM Radio, Inc. 144A 16	15.07.2026	1 032 840	0.12%
1 000	5.500%	Sirius XM Radio, Inc. 144A 19	01.07.2029	1 090 570	0.12%
1 000	6.875%	Springleaf Finance Corp. 18	15.03.2025	1 129 250	0.13%
1 000	4.750%	Starwood Property Trust, Inc. 18	15.03.2025	1 048 360	0.12%
1 000	5.500%	Sunoco LP Via Sunoco Finance Corp. 18	15.02.2026	1 031 320	0.12%
1 000	5.750%	Suzano Austria GmbH 16	14.07.2026	1 176 820	0.13%
2 000	5.375%	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 16	01.02.2027	2 087 040	0.24%
1 000	5.000%	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 17	15.01.2028	1 057 860	0.12%
1 500	5.500%	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 19	01.03.2030	1 650 510	0.19%
3 000	6.250%	Tenet Healthcare Corp. 144A 19	01.02.2027	3 137 790	0.36%
1 000	4.750%	T-Mobile USA, Inc. 18	01.02.2028	1 073 610	0.12%
2 000	2.625%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.02.2029	1 979 840	0.22%
1 000	2.875%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.02.2031	993 000	0.11%
2 315	2.366%	TransCanada PipeLines Ltd. 07	15.05.2067	2 066 786	0.23%
1 410	4.500%	Tupy Overseas S.A. 21	16.02.2031	1 407 180	0.16%
2 000	4.125%	VICI Properties LP Via VICI Note Co., Inc. 144A 20	15.08.2030	2 065 300	0.23%
1 000	5.000%	Virgin Media Finance Plc. 20	15.07.2030	1 010 100	0.11%
2 500	5.000%	Vistra Operations Co. LLC 144A 19	31.07.2027	2 568 825	0.29%
1 500	4.750%	Vmed O2 UK Financing I Plc. 21	15.07.2031	1 526 175	0.17%
1 000	7.000%	Vodafone Group Plc. 19	04.04.2079	1 212 140	0.14%
1 000	4.750%	Western Digital Corp. 18	15.02.2026	1 112 020	0.13%
2 500	5.300%	Western Midstream Operating LP 18	01.03.2048	2 664 375	0.30%
1 000	6.625%	Wyndham Destinations, Inc. 20	31.07.2026	1 134 050	0.13%
1 000	5.500%	Wynn Las Vegas LLC Via Wynn Las Vegas Capital Corp. 144A 15	01.03.2025	1 077 470	0.12%
2 000	6.125%	XPO Logistics, Inc. 144A 16	01.09.2023	2 017 140	0.23%

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

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

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

## Multicooperation SICAV – JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES</b>			<b>4 494 805</b>	<b>0.51%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>			<b>4 494 805</b>	<b>0.51%</b>
<b>USD</b>			<b>4 494 805</b>	<b>0.51%</b>
1 500	3.750% Kraft Heinz Foods Co. 21	01.04.2030	1 647 765	0.19%
1 500	4.875% Kraft Heinz Foods Co. 21	01.10.2049	1 819 710	0.20%
1 000	5.250% Magic Mergeco, Inc. 21	01.05.2028	1 027 330	0.12%

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

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

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



## Multicooperation SICAV – JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
CHF	107 916 414	USD	119 847 227	09.07.2021	-3 076 054	-0.35%
EUR	4 052 100	USD	4 840 314	01.07.2021	-34 927	-0.00%
EUR	1 946 000	USD	2 321 500	02.07.2021	-13 738	-0.00%
EUR	269 653 158	USD	329 621 202	09.07.2021	-9 790 823	-1.11%
GBP	9 309 679	USD	13 172 342	09.07.2021	-311 203	-0.04%
USD	23 331	CHF	21 447	01.07.2021	129	0.00%
USD	185 941	CHF	171 201	02.07.2021	729	0.00%
USD	90 209	CHF	83 376	06.07.2021	-1	0.00%
USD	136 719	CHF	125 726	09.07.2021	679	0.00%
USD	4 421 795	CHF	4 026 000	17.08.2021	61 050	0.01%
USD	396 258	EUR	332 242	01.07.2021	2 252	0.00%
USD	123 400	EUR	103 652	02.07.2021	479	0.00%
USD	375 734	EUR	316 809	06.07.2021	-3	0.00%
USD	1 178 173	EUR	969 097	09.07.2021	28 746	0.00%
USD	221 305 320	EUR	183 616 200	17.08.2021	3 351 258	0.38%
USD	20 503	GBP	14 841	06.07.2021	0	0.00%
USD	1 840	GBP	1 333	09.07.2021	-1	0.00%
USD	16 622 905	GBP	11 873 000	17.08.2021	219 121	0.02%
					<b>-9 562 307</b>	<b>-1.09%</b>

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

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Baer & Co. Ltd. and Goldman Sachs International.

#### Swaps / Swaps

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Zinsen aus Swaps / Interest on swaps	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
CDS	iTraxx Europe Crossover Series 32 Version 1 – 20.12.2024	5 000 000	EUR	5.00%	59 189	0.00%
CDS	iTraxx Europe Crossover Series 32 Version 1 – 20.12.2024	5 000 000	EUR	5.00%	-19 401	-0.00%
					<b>39 788</b>	<b>0.00%</b>

Die Swaps, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Credit Suisse International abgeschlossen. /

The swaps listed in the table above were entered into with Credit Suisse International.

\*CDS = Credit Default Swap

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

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

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

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

---

### Bericht des Fondsmanagements

#### Anlagepolitik

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) ist es, unter Berücksichtigung der Liquidität des Fondsvermögens, bei begrenztem Risiko eine möglichst hohe Rendite zu erwirtschaften.

#### Marktbeobachtung und Portfolio

Die auf dem Höhepunkt der Covid-19-Krise umgesetzten geld- und steuerpolitischen Maßnahmen boten Euro-Unternehmensanleihen starke Unterstützung. Die Erholungsphase der Spreads setzte sich bis Ende 2020 fort. Trotz des hohen Niveaus der Neuemissionen blieb die Nachfrage der Anleger nach Unternehmensanleihen stark. Die fortgesetzten Anleihekäufe der EZB stützten den Markt in den Zeiten der sozialen Distanzierungsmaßnahmen. Eine Impflösung glich die langsame Öffnung der Wirtschaft aus. Hohe Zuflüsse hielten die Rallye bis 2021 aufrecht. Die Zinsschwankungen im Jahr 2021 schmälerten die starke Gesamtrendite (TR) aus dem Jahr 2020. Dennoch verzeichnete der Markt im Berichtszeitraum einen positiven TR.

Der Fonds konnte im Vergleich zu seiner Benchmark vor und nach Gebühren eine positive Rendite erzielen. Ausschlaggebend für die positive Performance war die Titelauswahl. Die Positionierung im Bankensektor leistete einen starken positiven Beitrag zur Performance. Im Gegensatz zum GFC waren Banken in dieser Krise ein wichtiger Treiber der Wirtschaft. Andere Sektoren, die einen positiven Beitrag zur Performance leisteten, waren zyklische und nicht-zyklische Konsumgüter, basierend auf der wirtschaftlichen Erholung. Die Positionierung in Staatsanleihen der Peripherieländer trug ebenfalls zur positiven Wertentwicklung bei. Aufgrund der Sektorpositionierung beeinträchtigte die Allokation die Wertentwicklung geringfügig. Trotz der starken Bewegungen in der Zinskurve wirkte sich dies neutral auf die Performance aus. Ein Anstieg des verwalteten Vermögens um 21% ermöglichte es dem Fonds, aktiv an den Primär- und Sekundärmärkten teilzunehmen. Niedrige Gesamtrenditen förderten eine selektive Renditejagd auf ertragsstarke Anleihen in den Bereichen Hochzinsanleihen und Schwellenländer. Der Kauf von Anleihen in USD und GBP und deren Absicherung in Euro war eine zusätzliche Renditequelle. Im Berichtszeitraum erzielte der Subfonds eine Performance von 3.35% (Aktienkategorie B-EUR).

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

### Fund Management Report

#### Investment Policy

The investment objective of the Company in relation to JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) is to achieve a maximum of return with limited risk, taking into consideration the liquidity of the assets.

#### Market review and portfolio

Monetary & fiscal policies implemented at the height of the Covid-19 crisis provided Euro corporate bonds with strong support. Momentum in the recovery of spreads continued into the end of 2020. Despite, high levels of new issuance, investor demand for corporate bonds remained strong. ECB continued bond purchases underpinned the market during the periods of social distancing measures. A vaccination solution offset the slow opening of the economy. High volumes of inflows maintained the rally through 2021. Interest rate fluctuations in 2021 cut into the strong Total Returns (TR) made in 2020. Nevertheless, for the reporting period, the market posted positive TR.

Before and after fees the fund was able to post positive returns over its assigned benchmark. The key driver for the positive performance was security selection. Positioning in the banking sector provided a strong positive contribution to performance. Unlike the GFC banks in this crisis were a part of the solution in keeping the economy moving. Other sectors which made a positive contribution to performance were Consumer Cyclical & Non Cyclical, based on the economical recovery trade. Positioning in periphery Sovereign bonds was a further generator of positive performance. Due to sector positioning, allocation generated a minor deduction to performance. Despite, the sharp moves in the interest rate curve, this element had a neutral effect on performance. A 21% increase in AUM allowed the fund to participate actively in primary and secondary markets. Low all in yields encouraged the search for yield within selective yield enhancing bonds within High Yield and Emerging markets. Purchasing bonds in USD & GBP and hedging them back to Euro provided an additional source of yields return. For the reporting period the sub-fund had a performance of 3.35% (B-EUR shares).

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

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

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2021 / as at 30 June 2021

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 647 772 158)	666 096 694
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	38 062
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	356 699
Bankguthaben / Bank deposits	23 651 918
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	261 068
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	143 203
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	4 182 384
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	4 250 532
Sonstige Forderungen / Other receivables	13 068

#### Total Aktiva / Total Assets

**698 993 628**

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	118 388
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	615 041
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	644 041
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	4 980 442
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	270 404
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	81 548
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	97 011

#### Total Passiva / Total Liabilities

**6 806 875**

#### Nettovermögen / Net Assets

**692 186 753**

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

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021 /

from 1 July 2020 to 30 June 2021

EUR

#### Ertrag / Income

Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	10 079 798
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	5 543

#### Total Ertrag / Total Income

**10 085 341**

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense from bank accounts	104 824
Verwaltungsgebühren / Management Fees	3 073 696
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	81 911
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	311 472
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense from swaps	203 156
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	739 210

#### Total Aufwand / Total Expenses

**4 514 269**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**5 571 072**

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

- Wertpapieren / Securities	6 156 805
- Swaps	-394 646
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-1 766 745
- Futures	504 044
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-108 531

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**9 961 999**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	8 585 207
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-552 810
- Futures	101 036
- Fremdwährungen / Foreign currencies	62 193

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**18 157 625**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /  
30 June 2020  
EUR

30. Juni 2021 /  
30 June 2021  
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	390 805 444	571 660 574
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	1 478 262	18 157 625
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	179 408 143	102 435 911
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-31 275	-67 357
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year</b>	<b>571 660 574</b>	<b>692 186 753</b>

\*Siehe Seite 27. / See page 44.

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

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

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019	30. Juni 2020	30. Juni 2021
	in Stück /	in Stück /	in Stück /
	30 June 2019	30 June 2020	30 June 2021
	Number of shares	Number of shares	Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	40 985.92	39 405.92	92 735.63
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	7 514.64	3 167.44	2 501.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	160 613.07	245 910.85	178 427.49
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	112 708.91	94 564.33	89 094.16
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD) / Accumulation shares (Shares Bh-USD)	18 472.00	18 737.00	26 148.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	1 200.41	9 153.41	5 742.41
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	19.92	19.92	19.92
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD) / Accumulation shares (Shares Ch-USD)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	2 279 205.39	4 034 429.97	4 833 709.80
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	727 491.78	760 043.23	976 493.93
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD) / Accumulation shares (Shares Kh-USD)	24 945.12	19 860.00	12 079.00*
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR)	459 000.00	432 000.00	438 500.00
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>390 805 444</b>	<b>571 660 574</b>	<b>692 186 753</b>
	<b>In Währung der</b>	<b>In Währung der</b>	<b>In Währung der</b>
	<b>Aktienklasse /</b>	<b>Aktienklasse /</b>	<b>Aktienklasse /</b>
	<b>In share class</b>	<b>In share class</b>	<b>In share class</b>
	<b>currency</b>	<b>currency</b>	<b>currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	103.65	100.79	103.39
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	103.21	99.86	101.80
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	105.88	103.41	106.87
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	101.75	98.84	101.79
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD) / Accumulation shares (Shares Bh-USD)	113.34	113.19	117.92
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	102.80	100.70	104.36
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	101.99	99.36	102.61
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD) / Accumulation shares (Shares Ch-USD)	108.58	108.86	113.75
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	104.02	101.85	105.51
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	102.47	99.79	103.03
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD) / Accumulation shares (Shares Kh-USD)	112.17	112.30	117.26*
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR)	108.65	106.96	111.40
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-EUR) /			
Dividend for the previous financial year (Shares Ka-EUR)	0.00	0.71	1.01
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-CHF) /			
Dividend for the previous financial year (Shares Kah-CHF)	0.00	0.68	1.30

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

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

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>				<b>666 096 694</b>	<b>96.23%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>				<b>659 280 183</b>	<b>95.25%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>659 280 183</b>	<b>95.25%</b>
<b>EUR</b>				<b>636 197 520</b>	<b>91.91%</b>
3 000	0.750%	AbbVie, Inc. 19	18.11.2027	3 085 650	0.45%
4 500	2.500%	Accor S.A. 17	25.01.2024	4 717 620	0.68%
3 500	1.750%	Aeroporti di Roma SpA 21	30.07.2031	3 652 215	0.53%
3 300	1.375%	Alfa Laval Treasury International AB—EMTN 14	12.09.2022	3 350 754	0.48%
2 500	1.375%	Allianz Finance II BV—EMTN 16	21.04.2031	2 775 150	0.40%
5 700	2.121%	Allianz S.E. 20	08.07.2050	6 117 867	0.88%
2 500	0.000%	Alstom S.A. 21	11.01.2029	2 433 425	0.35%
3 000	0.750%	America Movil SAB de CV—EMTN 19	26.06.2027	3 066 690	0.44%
4 000	0.500%	American Tower Corp. 20	15.01.2028	3 969 240	0.57%
1 500	2.125%	Anheuser-Busch InBev S.A.—EMTN 20	02.12.2027	1 680 555	0.24%
3 000	2.000%	Anheuser-Busch InBev S.A.—EMTN 16	17.03.2028	3 354 210	0.48%
1 200	2.000%	Apple, Inc. 15	17.09.2027	1 348 068	0.19%
3 000	2.125%	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 19	15.08.2026	3 003 240	0.43%
3 000	1.125%	Argentum Netherlands BV for Givaudan S.A. 18	17.09.2025	3 145 620	0.45%
5 250	2.429%	Assicurazioni Generali SpA 20	14.07.2031	5 666 272	0.82%
2 000	1.800%	AT&T, Inc. 18	05.09.2026	2 156 460	0.31%
4 000	1.600%	AT&T, Inc. 20	19.05.2028	4 293 920	0.62%
3 500	2.875%	AT&T, Inc. 20	Perp.	3 570 210	0.52%
3 300	0.625%	Atlas Copco AB—EMTN 16	30.08.2026	3 408 438	0.49%
7 300	1.125%	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 19	21.11.2029	7 461 987	1.08%
2 500	1.000%	Autoroutes du Sud de la France S.A.—EMTN 16	13.05.2026	2 625 225	0.38%
6 100	1.375%	Autoroutes du Sud de la France S.A.—EMTN 18	27.06.2028	6 618 439	0.96%
4 500	1.750%	Autostrade per l'Italia SpA 15	26.06.2026	4 664 340	0.67%
5 000	1.250%	Avinor A/S—EMTN 17	09.02.2027	5 330 800	0.77%
5 000	3.375%	AXA S.A.—EMTN 16	06.07.2047	5 729 600	0.83%
2 500	1.500%	Ball Corp. 19	15.03.2027	2 537 925	0.37%
3 000	3.125%	Banco Santander S.A.—EMTN 17	19.01.2027	3 408 390	0.49%
1 500	0.808%	Bank of America Corp.—EMTN 19	09.05.2026	1 543 020	0.22%
3 000	0.100%	Banque Federative du Credit Mutuel S.A. 20	08.10.2027	2 987 760	0.43%
4 000	3.375%	Barclays Plc.—EMTN 20	02.04.2025	4 359 880	0.63%
8 780	2.000%	Barclays Plc.—EMTN 17	07.02.2028	9 004 505	1.30%
2 300	0.750%	Bayer AG 20	06.01.2027	2 345 103	0.34%
1 150	0.632%	Becton Dickinson Euro Finance Sarl 19	04.06.2023	1 166 307	0.17%
2 000	1.208%	Becton Dickinson Euro Finance SARL 19	04.06.2026	2 094 300	0.30%
2 100	1.125%	BNP Paribas S.A. 20	17.04.2029	2 174 340	0.31%
2 500	6.125%	BNP Paribas S.A. 15	Perp.	2 631 250	0.38%
3 400	2.750%	BNP Paribas S.A.—EMTN 15	27.01.2026	3 763 460	0.54%
1 300	2.150%	Booking Holdings, Inc. 15	25.11.2022	1 336 673	0.19%
1 500	2.375%	Booking Holdings, Inc. 14	23.09.2024	1 608 960	0.23%
3 000	1.000%	BorgWarner, Inc. 21	19.05.2031	3 024 030	0.44%

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

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

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

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

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
4 000	3.250%	BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	4 280 200	0.62%
4 700	0.750%	CaixaBank S.A. 21	26.05.2028	4 730 973	0.68%
4 000	1.375%	CaixaBank S.A.—EMTN 19	19.06.2026	4 182 560	0.60%
4 000	2.000%	Capgemini S.E. 20	15.04.2029	4 503 720	0.65%
2 000	1.875%	Carnival Corp. 15	07.11.2022	1 983 800	0.29%
3 000	1.000%	Carrefour S.A.—EMTN 19	17.05.2027	3 142 620	0.45%
4 500	2.375%	Cie de Saint-Gobain 20	04.10.2027	5 110 515	0.74%
3 000	0.250%	Comcast Corp. 20	20.05.2027	3 015 750	0.44%
3 500	0.625%	Compass Group International BV—EMTN 17	03.07.2024	3 576 545	0.52%
2 000	2.125%	Conti-Gummi Finance BV—EMTN 20	27.11.2023	2 101 420	0.30%
3 400	3.100%	Cooperatieve Rabobank UA 21	31.12.2099	3 446 172	0.50%
4 000	1.000%	Credit Agricole S.A. 20	22.04.2026	4 129 320	0.60%
4 000	4.000%	Credit Agricole S.A. 20	31.12.2099	4 377 280	0.63%
3 000	2.000%	Credit Agricole S.A.—EMTN 19	25.03.2029	3 240 270	0.47%
2 900	1.375%	CRH Finance DAC—EMTN 16	18.10.2028	3 126 432	0.45%
3 000	0.750%	Daimler AG 20	10.09.2030	3 090 660	0.45%
2 000	1.400%	Daimler AG—EMTN 16	12.01.2024	2 079 480	0.30%
330	0.375%	Daimler AG—EMTN 19	08.11.2026	335 491	0.05%
2 812	0.850%	Daimler International Finance BV 17	28.02.2025	2 909 858	0.42%
3 900	1.750%	Danone S.A.—EMTN 17	Perp.	4 005 651	0.58%
4 160	1.500%	DBS Group Holdings Ltd.—GMTN 18	11.04.2028	4 275 149	0.62%
2 000	0.950%	Deutsche Bahn Finance GMBH 19	Perp.	2 004 900	0.29%
1 000	0.750%	Deutsche Bahn Finance GMBH—EMTN 16	02.03.2026	1 041 450	0.15%
2 000	0.875%	Deutsche Bahn Finance GMBH—EMTN 16	11.07.2031	2 113 680	0.31%
2 000	1.750%	Deutsche Bank AG 18	17.01.2028	2 119 060	0.31%
2 500	2.750%	Deutsche Bank AG—EMTN 15	17.02.2025	2 647 825	0.38%
3 000	1.625%	Deutsche Bank AG—EMTN 20	20.01.2027	3 156 330	0.46%
2 000	0.500%	Deutsche Telekom AG—EMTN 19	05.07.2027	2 046 860	0.30%
3 000	1.500%	Deutsche Telekom International Finance BV—EMTN 16	03.04.2028	3 258 840	0.47%
4 000	0.450%	DH Europe Finance II Sarl 19	18.03.2028	4 035 320	0.58%
4 000	1.000%	E.ON S.E. 20	07.10.2025	4 165 480	0.60%
3 000	0.875%	E.ON S.E.—EMTN 17	22.05.2024	3 083 370	0.45%
3 000	0.250%	E.ON S.E.—EMTN 19	24.10.2026	3 025 890	0.44%
1 950	1.000%	Ecolab, Inc. 16	15.01.2024	2 002 280	0.29%
1 800	1.875%	EDP - Energias de Portugal S.A. 21	02.08.2081	1 810 368	0.26%
4 000	1.625%	EDP Finance BV—EMTN 18	26.01.2026	4 281 000	0.62%
3 000	1.000%	Electricite de France S.A.—EMTN 16	13.10.2026	3 143 220	0.45%
3 500	1.375%	Enel Finance International NV 16	01.06.2026	3 734 745	0.54%
4 000	2.250%	Enel SpA 20	31.12.2099	4 193 920	0.61%
3 000	3.250%	Engie S.A. 19	Perp.	3 254 850	0.47%
2 000	0.250%	Equifax, Inc. 21	15.03.2027	1 987 880	0.29%
2 000	0.100%	Erste Group Bank AG 20	16.11.2028	1 979 720	0.29%
3 600	4.250%	Erste Group Bank AG 20	Perp.	3 862 656	0.56%
3 000	0.250%	Essity AB 21	08.02.2031	2 912 520	0.42%
3 900	1.125%	Essity AB—EMTN 17	27.03.2024	4 023 864	0.58%
1 000	1.113%	Eurogrid GmbH—EMTN 20	15.05.2032	1 054 340	0.15%
2 500	2.330%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	25.11.2025	2 589 000	0.37%
2 000	2.250%	Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A. 17	22.11.2024	2 078 140	0.30%
6 000	1.500%	General Electric Co. 17	17.05.2029	6 344 100	0.92%
3 500	0.955%	General Motors Financial Co., Inc.—EMTN 16	07.09.2023	3 569 195	0.52%

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

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

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



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

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 500	1.875%	Glencore Finance Europe Ltd.—EMTN 16	13.09.2023	2 592 075	0.37%
3 500	0.250%	H&M Finance BV 21	25.08.2029	3 432 520	0.50%
2 500	1.750%	Hammerson Ireland Finance DAC 21	03.06.2027	2 506 975	0.36%
3 000	1.125%	Hannover Rueck S.E. 19	09.10.2039	3 019 200	0.44%
1 000	1.750%	Hannover Rueck S.E. 20	08.10.2040	1 051 070	0.15%
2 500	1.500%	Heathrow Funding Ltd. 20	12.10.2025	2 609 250	0.38%
4 000	1.500%	Heineken NV—EMTN 17	03.10.2029	4 366 960	0.63%
3 500	0.500%	Holcim Finance Luxembourg S.A. 20	23.04.2031	3 427 865	0.50%
2 500	3.000%	Holcim Finance Luxembourg S.A. 19	Perp.	2 620 850	0.38%
4 000	1.874%	Iberdrola International BV 20	Perp.	4 130 160	0.60%
2 800	2.000%	ING Groep NV 18	22.03.2030	2 952 600	0.43%
3 700	1.625%	ING Groep NV—EMTN 17	26.09.2029	3 839 490	0.55%
1 500	0.375%	International Business Machines Corp. 19	31.01.2023	1 517 085	0.22%
6 150	0.625%	Intesa Sanpaolo SpA 21	24.02.2026	6 146 740	0.89%
2 000	1.750%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 18	20.03.2028	2 138 620	0.31%
9 500	0.950%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 20	15.09.2027	9 868 695	1.43%
2 500	1.650%	Johnson & Johnson 16	20.05.2035	2 866 975	0.41%
3 800	1.375%	Johnson Controls International Plc. 16	25.02.2025	3 978 258	0.57%
7 000	1.500%	JPMorgan Chase & Co.—EMTN 16	29.10.2026	7 522 410	1.09%
4 700	0.389%	JPMorgan Chase & Co.—EMTN 20	24.02.2028	4 719 975	0.68%
5 000	0.500%	KBC Group NV—EMTN 19	03.12.2029	5 004 900	0.72%
1 300	1.250%	Kering S.A.—EMTN 16	10.05.2026	1 381 081	0.20%
3 000	0.500%	Koninklijke Philips NV 19	22.05.2026	3 075 300	0.44%
3 000	2.000%	Koninklijke Philips NV 20	30.03.2030	3 403 680	0.49%
2 800	0.750%	La Banque Postale S.A. 21	02.08.2032	2 754 332	0.40%
4 500	1.125%	LANXESS AG—EMTN 18	16.05.2025	4 705 650	0.68%
3 500	1.625%	Merck KGaA 20	09.09.2080	3 611 580	0.52%
2 700	1.625%	Mexico Government International Bond 19	08.04.2026	2 852 901	0.41%
3 287	2.000%	Mohawk Industries, Inc. 15	14.01.2022	3 310 699	0.48%
4 000	1.375%	Morgan Stanley 16	27.10.2026	4 250 720	0.61%
3 000	0.637%	Morgan Stanley—EMTN 19	26.07.2024	3 048 780	0.44%
3 300	1.000%	National Grid North America, Inc.—EMTN 17	12.07.2024	3 401 211	0.49%
2 500	4.125%	Naturgy Finance BV 14	Perp.	2 628 975	0.38%
3 500	0.875%	Naturgy Finance BV—EMTN 17	15.05.2025	3 619 595	0.52%
5 000	0.125%	NatWest Markets Plc. 21	18.06.2026	4 982 450	0.72%
500	1.625%	NGG Finance Plc. 19	05.12.2079	506 030	0.07%
4 000	2.125%	NGG Finance Plc. 19	05.09.2082	4 055 240	0.59%
500	1.000%	Nordea Bank Abp 19	27.06.2029	509 735	0.07%
4 000	3.500%	Nordea Bank Abp—GMTN 17	Perp.	4 200 600	0.61%
2 000	0.750%	OMV AG 20	16.06.2030	2 056 560	0.30%
500	2.500%	OMV AG 20	31.12.2099	523 965	0.08%
700	2.750%	ONGC Videsh Ltd. 14	15.07.2021	701 050	0.10%
4 500	1.625%	OP Corp. orate Bank Plc. 20	09.06.2030	4 661 010	0.67%
800	1.250%	Orange S.A. 20	07.07.2027	854 392	0.12%
1 500	1.750%	Orange S.A. 20	Perp.	1 534 410	0.22%
4 000	1.000%	Orange S.A.—EMTN 18	12.09.2025	4 179 440	0.60%
1 400	1.375%	Orange S.A.—EMTN 18	20.03.2028	1 511 678	0.22%
3 000	2.375%	Orange S.A.—EMTN 19	Perp.	3 159 030	0.46%
3 000	2.250%	Orsted AS 17	24.11.3017	3 144 240	0.45%
3 900	2.875%	OTP Bank Nyrt 19	15.07.2029	4 027 140	0.58%

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

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

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



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

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
3 000	2.500%	Petroleos Mexicanos 18	24.11.2022	3 033 210	0.44%
2 500	2.750%	Peugeot S.A. 20	15.05.2026	2 774 275	0.40%
3 000	2.875%	Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT 144A 16	21.07.2026	3 489 540	0.50%
2 750	1.000%	Prologis Euro Finance LLC 21	16.02.2041	2 604 223	0.38%
2 500	3.125%	PVH Corp. 17	15.12.2027	2 846 100	0.41%
1 198	0.500%	RCI Banque S.A. 16	15.09.2023	1 210 914	0.18%
3 600	1.375%	RCI Banque S.A.—EMTN 17	08.03.2024	3 720 240	0.54%
3 500	1.000%	Red Electrica Financiaciones SAU—EMTN 16	21.04.2026	3 676 155	0.53%
1 500	2.375%	Renault S.A. 20	25.05.2026	1 524 375	0.22%
1 000	0.500%	Rentokil Initial Plc. 20	14.10.2028	1 001 820	0.14%
3 400	0.950%	Rentokil Initial Plc.—EMTN 17	22.11.2024	3 507 916	0.51%
3 000	2.000%	Royal Bank of Scotland Group Plc.—EMTN 17	08.03.2023	3 044 700	0.44%
3 000	4.600%	Russian Railways Via RZD Capital Plc. 14	06.03.2023	3 219 210	0.47%
2 000	2.250%	Scania CV AB—EMTN 20	03.06.2025	2 165 300	0.31%
3 000	0.250%	Schneider Electric S.E.—EMTN 16	09.09.2024	3 044 490	0.44%
1 100	0.900%	Siemens Financieringsmaatschappij NV 19	28.02.2028	1 160 236	0.17%
800	2.000%	Signify NV 20	11.05.2024	842 904	0.12%
4 500	0.875%	Sika Capital BV 19	29.04.2027	4 693 095	0.68%
8 000	0.375%	Skandinaviska Enskilda Banken AB 21	21.06.2028	7 978 960	1.15%
1 800	1.250%	Smiths Group Plc. 15	28.04.2023	1 838 646	0.27%
5 500	2.375%	Smurfit Kappa Acquisitions ULC 17	01.02.2024	5 816 525	0.84%
2 700	0.750%	Societe Generale S.A. 20	25.01.2027	2 733 237	0.39%
2 000	1.125%	Societe Generale S.A.—EMTN 18	23.01.2025	2 069 400	0.30%
3 000	2.625%	Societe Generale S.A.—EMTN 15	27.02.2025	3 253 650	0.47%
5 000	0.100%	Spain Government Bond 21	30.04.2031	4 850 300	0.70%
4 000	0.625%	Stora Enso Oyj 20	02.12.2030	3 989 080	0.58%
1 200	1.125%	Stryker Corp. 18	30.11.2023	1 239 300	0.18%
3 000	0.250%	Stryker Corp. 19	03.12.2024	3 031 470	0.44%
800	1.000%	Suez—EMTN 17	03.04.2025	831 704	0.12%
2 500	1.250%	Suez—EMTN 16	19.05.2028	2 666 825	0.39%
7 000	1.625%	Svenska Handelsbanken AB—EMTN 18	05.03.2029	7 275 590	1.05%
3 000	0.750%	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 20	09.07.2027	3 079 650	0.44%
2 500	4.000%	Telecom Italia SpA—EMTN 19	11.04.2024	2 701 625	0.39%
4 500	1.000%	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 21	26.05.2029	4 535 955	0.66%
900	1.069%	Telefonica Emisiones S.A.—EMTN 19	05.02.2024	926 793	0.13%
2 000	3.875%	Telefonica Europe BV 18	Perp.	2 156 260	0.31%
1 500	0.750%	Telenor ASA—EMTN 19	31.05.2026	1 551 585	0.22%
3 500	1.375%	Tesco Corporate Treasury Services Plc.—EMTN 18	24.10.2023	3 609 900	0.52%
3 000	0.875%	Tesco Corporate Treasury Services Plc.—EMTN 19	29.05.2026	3 087 150	0.45%
3 150	0.125%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 19	01.03.2025	3 167 420	0.46%
1 000	2.125%	Total Capital Canada Ltd.—EMTN 14	18.09.2029	1 150 170	0.17%
3 500	1.625%	TotalEnergies S.E. 21	Perp.	3 507 805	0.51%
3 000	2.875%	Unibail-Rodamco-Westfield S.E. 18	Perp.	3 030 000	0.44%
3 500	1.125%	Unibail-Rodamco-Westfield S.E.—EMTN 18	15.09.2025	3 643 430	0.53%
4 750	1.250%	UniCredit SpA 20	16.06.2026	4 916 677	0.71%
1 500	2.200%	UniCredit SpA 20	22.07.2027	1 596 930	0.23%
4 000	0.500%	Unilever NV 18	06.01.2025	4 101 440	0.59%
1 500	0.125%	UPM-Kymmene Oyj 20	19.11.2028	1 476 990	0.21%
3 000	1.250%	Veolia Environnement S.A. 20	15.04.2028	3 202 560	0.46%
1 200	0.800%	Veolia Environnement S.A. 20	15.01.2032	1 212 816	0.18%

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

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

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

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

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 500	2.250%	Veolia Environnement S.A. 20	31.12.2099	2 567 925	0.37%
5 000	1.375%	Verizon Communications, Inc. 17	27.10.2026	5 318 700	0.77%
2 500	2.625%	Vodafone Group Plc. 20	27.08.2080	2 591 200	0.37%
3 000	0.900%	Vodafone Group Plc.—EMTN 19	24.11.2026	3 126 570	0.45%
2 000	2.250%	Volkswagen Financial Services AG—EMTN 18	16.10.2026	2 215 480	0.32%
2 800	3.875%	Volkswagen International Finance NV 17	Perp.	3 099 096	0.45%
2 999	2.000%	Volvo Car AB—EMTN 17	24.01.2025	3 152 939	0.46%
5 000	0.766%	Westpac Banking Corp. 21	13.05.2031	4 996 350	0.72%
<b>GBP</b>				<b>3 136 873</b>	<b>0.46%</b>
2 437	3.625%	Next Group Plc. 16	18.05.2028	3 136 873	0.46%
<b>USD</b>				<b>19 945 790</b>	<b>2.88%</b>
1 825	5.125%	BNP Paribas S.A. 17	Perp.	1 652 518	0.24%
3 500	3.875%	Cemex SAB de CV 21	11.07.2031	2 997 325	0.43%
3 500	4.875%	DNB Bank ASA 19	Perp.	3 131 493	0.45%
3 500	6.750%	ING Groep NV 19	31.12.2099	3 268 613	0.47%
4 000	3.000%	Reckitt Benckiser Treasury Services Plc. 144A 17	26.06.2027	3 650 019	0.53%
2 400	5.125%	Skandinaviska Enskilda Banken AB 19	31.12.2099	2 153 847	0.31%
3 500	3.750%	Suzano Austria GmbH 20	15.01.2031	3 091 975	0.45%
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET</b>				<b>6 816 511</b>	<b>0.98%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>6 816 511</b>	<b>0.98%</b>
<b>USD</b>				<b>6 816 511</b>	<b>0.98%</b>
700	3.650%	JPMorgan Chase & Co. 21	Perp.	591 921	0.08%
3 500	5.000%	JPMorgan Chase & Co. 19	Perp.	3 122 256	0.45%
3 500	3.850%	MetLife, Inc. 20	Perp.	3 102 334	0.45%

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

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

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

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

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
CHF	6 686	EUR	6 099	01.07.2021	1	0.00%
CHF	177 022	EUR	161 493	05.07.2021	-1	0.00%
CHF	110 078 660	EUR	100 190 770	09.07.2021	233 129	0.03%
EUR	57 314	CHF	62 824	02.07.2021	2	0.00%
EUR	643 447	CHF	703 394	09.07.2021	1 745	0.00%
EUR	3 137 784	GBP	2 700 000	13.09.2021	-3 297	-0.00%
EUR	164 682	USD	200 737	09.07.2021	-4 563	-0.00%
EUR	22 295 082	USD	27 200 000	13.09.2021	-607 180	-0.09%
USD	4 683 104	EUR	3 826 564	09.07.2021	121 822	0.02%
					<b>-258 342</b>	<b>-0.04%</b>

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Baer Co. Ltd. und Goldman Sachs International abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Baer and Co. Ltd. and Goldman Sachs International.

#### Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts <sup>+</sup>	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
EURO-BOBL FUTURE	EUR	140	18 781 000	08.09.2021	9 800	0.00%
EURO-BUND	EUR	-110	-18 987 100	08.09.2021	-118 388	-0.02%
US 5YR NOTE (CBT)	USD	-110	-11 448 907	30.09.2021	28 262	0.01%
					<b>-80 326</b>	<b>-0.01%</b>

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

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

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

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

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

---

### Bericht des Fondsmanagements

#### Anlagepolitik

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) ist es, unter Berücksichtigung der Liquidität des Fondsvermögens, bei begrenztem Risiko eine möglichst hohe Rendite zu erwirtschaften.

#### Marktbeobachtung und Portfolio

Die auf dem Höhepunkt der Covid-19-Krise umgesetzten Geld- und Steuerpolitiken boten USD-Unternehmensanleihen starke Unterstützung. Die Erholung der Spreads setzte sich bis Ende 2020 fort. Trotz des hohen Niveaus an Neuemissionen blieb die Nachfrage der Anleger nach Unternehmensanleihen stark. Die knappe Abstimmung über die US-Präsidentenwahlen konnte die starken Märkte nicht ablenken. Die langsame Eröffnung der Wirtschaft wurde durch eine Impflösung ausgeglichen. Hohe Zuflüsse hielten die Rallye bis 2021 aufrecht. Die Zinsschwankungen im Jahr 2021 schmälerten die starken Gesamterträge (TR) des Jahres 2020. Dennoch verzeichnete der Markt im Berichtszeitraum einen positiven TR.

Der JB FI Investment Grade Fonds konnte mit der positiven Marktentwicklung gut mithalten. Vor Gebühren erwirtschaftete der Fonds eine Gesamterrendite von 2,95%, was angesichts der durch die Zinskorrektur bedingten Rücknahme der Gesamterrendite weiterhin eine solide Leistung darstellt. Die Titelauswahl war der Haupttreiber der Performance. Die Beiträge aus den Sektoren Banken und Versicherungen sowie zyklische Konsumgüter waren positiv. Aufgrund der Sektorpositionierung trug die Allokation negativ zur Performance bei. In Anbetracht der oft stark schwankenden Marktzinsen beeinträchtigte die Kurvenpositionierung die Wertentwicklung nur geringfügig. Positiv war der 54%ige Anstieg der AUM des Fonds. Angesichts der erhöhten Zuflüsse war der Fonds auf dem Primär- und Sekundärmarkt äußerst aktiv. Die Verbesserung der makroökonomischen Aussichten bot dem Fonds die Möglichkeit, in bestimmte Hochzins- und Schwellenländeranleihen zu investieren. Im Berichtszeitraum erzielte der Subfonds eine Performance von 2.18% (Aktienkategorie B-USD).

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

### Fund Management Report

#### Investment Policy

The investment objective of the Company in relation to JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) is to achieve a maximum of return with limited risk, taking into consideration the liquidity of the assets.

#### Market review and portfolio

Monetary & fiscal policies implemented at the height of the Covid-19 crisis provided USD corporate bonds with strong support. Momentum in the recovery of spreads continued into the end of 2020. Despite high levels of new issuance, investor demand for corporate bonds remained strong. A closely run US Presidential election did not divert the strong markets. A vaccination solution offset the slow opening of the economy. High volumes of inflows maintained the rally through 2021. Interest rate fluctuations in 2021 cut into the strong Total Returns (TR) made in 2020. Nevertheless, for the reporting period, the market posted positive TR.

The JB FI Investment Grade fund has been able to keep pace of the positive market performance. Before fees the fund generated a Total Return of 2.95%. Which given the claw back in Total Returns due to the correction on interest rates remains solid. Security selection was the main driver of performance. Contributions from the banking & insurance sectors and consumer cyclicals were positive. Due to sector positioning allocation was a negative contributor to performance. Given the often sharp move in the market interest rates, curve position made a minor detraction to performance. Positive was the 54% increase in AUM within the fund. Given the increased inflows the fund was extremely active in the primary and secondary market. The improvement in the macroeconomic outlook, provided the opportunity for the fund to invest in specific high yield and emerging bonds. For the reporting period the sub-fund had a performance of 2.18% (B-USD shares).

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

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

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2021 / as at 30 June 2021

USD

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 473 277 002)	488 662 480
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	16 328
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	2 923
Bankguthaben / Bank deposits	32 900 058
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	24 234
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	1 546 026
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	3 762 410
Sonstige Forderungen / Other receivables	9 482

#### Total Aktiva / Total Assets

526 923 941

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	840 366
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	4 187 214
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	2 017 512
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	211 081
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	62 271
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	47 321

#### Total Passiva / Total Liabilities

7 365 765

#### Nettovermögen / Net Assets

519 558 176

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

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021 /

from 1 July 2020 to 30 June 2021

USD

#### Ertrag / Income

Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities 12 633 914

#### Total Ertrag / Total Income

12 633 914

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense from bank accounts 4 508

Verwaltungsgebühren / Management Fees 2 168 313

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges 50 464

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 225 314

Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion 105 457

Sonstige Aufwendungen / Other expenses\* 457 255

#### Total Aufwand / Total Expenses

3 011 311

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

9 622 603

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

- Wertpapieren / Securities 1 064 529

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts 1 200 230

- Futures 12 445

- Fremdwährungen / Foreign currencies 66 000

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

11 965 807

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities -1 362 673

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts -914 461

- Futures 5 234

- Fremdwährungen / Foreign currencies 31 326

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

9 725 233

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /  
30 June 2020

30. Juni 2021 /  
30 June 2021

USD

USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year 186 063 976 337 587 766

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss 17 336 591 9 725 233

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares 134 187 199 172 245 177

#### Nettovermögen am Geschäftsjahresende /

Net Assets at the end of the financial year

337 587 766

519 558 176

\*Siehe Seite 27. / See page 44.

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

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

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	-	-	144 661.55*
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	33 991.00	184 111.14	269 929.25
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	7 409.00	6 789.00	10 522.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	18 766.32	13 561.00	30 478.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	10.00	10.00	5 160.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	10.00	2 890.00	2 890.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	10.00	1 910.00	1 910.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	1 328 808.40	2 410 482.73	3 542 051.32
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	41 674.72	23 438.72	31 643.72
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	156 986.38	71 695.27	137 921.45
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	109 510.00	198 010.00	212 010.00
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>186 063 976</b>	<b>337 587 766</b>	<b>519 558 176</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	-	-	99.89*
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	109.07	115.52	118.04
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	98.78	101.57	102.40
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	103.10	106.53	107.67
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	110.16	117.06	120.04
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	103.45	106.68	107.88
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	104.55	108.35	109.83
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	109.23	115.98	118.80
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	99.89	102.96	104.07
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	101.61	105.25	106.64
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	107.29	113.87	116.53
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	107.96	115.26	118.71
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD)	-	-	0.00*

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.



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

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>			<b>488 662 480</b>	<b>94.05%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>			<b>317 959 171</b>	<b>61.20%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>			<b>317 959 171</b>	<b>61.20%</b>
<b>USD</b>			<b>317 959 171</b>	<b>61.20%</b>
1 000	1.300% 7-Eleven, Inc. 21	10.02.2028	965 770	0.19%
2 000	3.875% Abbott Laboratories 17	15.09.2025	2 233 380	0.43%
1 000	3.875% Agilent Technologies, Inc. 13	15.07.2023	1 061 410	0.20%
4 000	2.300% Agilent Technologies, Inc. 21	12.03.2031	4 004 920	0.77%
2 000	4.750% AKCB Finance Ltd. 18	09.10.2023	2 165 560	0.42%
2 000	3.500% Allianz S.E. 20	31.12.2099	2 072 260	0.40%
2 000	3.500% Allianz S.E. 20	Perp.	2 072 260	0.40%
1 000	2.500% American International Group, Inc. 20	30.06.2025	1 055 450	0.20%
2 500	2.300% AT&T, Inc. 20	01.06.2027	2 588 400	0.50%
2 000	4.350% AT&T, Inc. 19	01.03.2029	2 316 300	0.45%
2 400	2.746% Banco Santander S.A. 20	28.05.2025	2 530 008	0.49%
200	2.749% Banco Santander S.A. 20	03.12.2030	198 476	0.04%
2 500	3.500% Bank of America Corp.—GMTN 16	19.04.2026	2 753 125	0.53%
3 460	4.125% Bank of Ireland Group Plc.—EMTN 17	19.09.2027	3 544 182	0.68%
1 900	4.338% Barclays Plc. 18	16.05.2024	2 025 970	0.39%
2 000	1.007% Barclays Plc. 20	10.12.2024	2 008 040	0.39%
2 000	6.125% Barclays Plc. 20	Perp.	2 224 460	0.43%
4 000	2.789% BAT Capital Corp. 19	06.09.2024	4 206 560	0.81%
3 000	1.730% Baxter International, Inc. 21	01.04.2031	2 924 310	0.56%
1 500	6.750% BNP Paribas S.A. 16	Perp.	1 553 760	0.30%
2 000	5.125% BNP Paribas S.A. 17	Perp.	2 147 640	0.41%
500	1.167% Boeing Co. 21	04.02.2023	501 940	0.10%
2 000	4.234% BP Capital Markets America, Inc. 18	06.11.2028	2 322 300	0.45%
2 500	4.375% BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	2 670 200	0.51%
1 000	1.950% Broadcom, Inc. 21	15.02.2028	1 001 190	0.19%
767	3.419% Broadcom, Inc. 21	15.04.2033	809 262	0.16%
2 000	3.150% Caterpillar Financial Services Corp.—MTN 18	07.09.2021	2 010 680	0.39%
2 500	3.875% Cemex SAB de CV 21	11.07.2031	2 538 950	0.49%
4 000	3.000% Centene Corp. 20	15.10.2030	4 114 040	0.79%
4 000	2.125% China Government International Bond 19	03.12.2029	4 170 320	0.80%
2 000	4.000% China Huadian Overseas Development Management Co. Ltd. 19	Perp.	2 094 240	0.40%
2 000	5.250% CIT Group, Inc. 18	07.03.2025	2 254 940	0.43%
200	2.500% CK Hutchison International 20 Ltd. 20	08.05.2030	204 940	0.04%
4 000	1.375% Conagra Brands, Inc. 20	01.11.2027	3 905 760	0.75%
4 500	2.875% Constellation Brands, Inc. 20	01.05.2030	4 730 580	0.91%
2 000	8.125% Credit Agricole S.A. 16	Perp.	2 439 420	0.47%
2 661	2.593% Credit Suisse Group AG 19	11.09.2025	2 770 420	0.53%
2 000	4.500% Crown Americas LLC Via Crown Americas Capital Corp. IV 13	15.01.2023	2 098 640	0.40%
2 656	2.875% CVS Health Corp. 16	01.06.2026	2 855 625	0.55%
500	1.300% CVS Health Corp. 20	21.08.2027	491 075	0.09%

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

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

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

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

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
3 000	3.244%	Danske Bank A/S 19	20.12.2025	3 194 310	0.61%
1 000	5.850%	Dell International LLC 21	15.07.2025	1 174 580	0.23%
4 000	4.500%	Deutsche Bank AG 15	01.04.2025	4 321 720	0.83%
650	2.200%	DH Europe Finance II Sarl 19	15.11.2024	679 088	0.13%
1 500	2.600%	DH Europe Finance II Sarl 19	15.11.2029	1 572 705	0.30%
2 000	4.875%	DNB Bank ASA 19	Perp.	2 122 080	0.41%
4 750	1.400%	DR Horton, Inc. 20	15.10.2027	4 655 855	0.90%
2 000	2.500%	Duke Energy Florida LLC 19	01.12.2029	2 100 520	0.40%
3 300	2.375%	Ecolab, Inc. 17	10.08.2022	3 369 531	0.65%
2 000	5.375%	Ecopetrol S.A. 15	26.06.2026	2 207 160	0.42%
2 000	3.375%	Eli Lilly & Co. 19	15.03.2029	2 246 120	0.43%
1 000	4.250%	Enbridge, Inc. 16	01.12.2026	1 129 060	0.22%
3 000	5.125%	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 16	05.04.2077	3 067 650	0.59%
5 000	1.450%	Equifax, Inc. 21	15.05.2026	5 025 000	0.97%
500	2.600%	Estee Lauder Companies, Inc. 20	15.04.2030	529 175	0.10%
3 000	3.400%	FedEx Corp. 18	15.02.2028	3 335 940	0.64%
1 000	8.500%	Ford Motor Co. 20	21.04.2023	1 116 840	0.22%
2 500	5.125%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	16.06.2025	2 756 525	0.53%
3 000	3.000%	Gazprom PJSC via Gaz Finance Plc. 20	29.06.2027	3 053 580	0.59%
2 000	4.050%	GE Capital Funding LLC 21	15.05.2027	2 265 520	0.44%
2 000	6.125%	General Motors Co. 20	01.10.2025	2 368 340	0.46%
2 000	1.250%	General Motors Financial Co. Inc. 21	08.01.2026	1 987 340	0.38%
3 500	2.350%	General Motors Financial Co. Inc. 21	08.01.2031	3 454 150	0.66%
2 000	2.700%	General Motors Financial Co., Inc. 20	20.08.2027	2 080 880	0.40%
1 000	3.875%	Grupo Bimbo SAB de CV 14	27.06.2024	1 082 130	0.21%
3 000	1.450%	Hewlett Packard Enterprise Co. 20	01.04.2024	3 051 990	0.59%
2 000	3.750%	Home Depot, Inc. 13	15.02.2024	2 155 500	0.42%
2 000	1.350%	Honeywell International, Inc. 20	01.06.2025	2 039 220	0.39%
995	2.650%	Illinois Tool Works, Inc. 16	15.11.2026	1 068 003	0.21%
2 500	3.398%	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT 21	09.06.2031	2 532 875	0.49%
2 000	1.200%	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 20	09.09.2025	1 989 420	0.38%
2 500	3.950%	ING Groep NV 17	29.03.2027	2 811 050	0.54%
3 500	6.750%	ING Groep NV 19	31.12.2099	3 876 250	0.75%
3 500	3.250%	InRetail Consumer 21	22.03.2028	3 449 915	0.66%
3 000	2.950%	JPMorgan Chase & Co. 16	01.10.2026	3 234 210	0.62%
3 000	2.250%	Keurig Dr Pepper, Inc. 21	15.03.2031	3 026 730	0.58%
2 000	4.300%	Kinder Morgan Energy Partners LP 14	01.05.2024	2 181 040	0.42%
2 000	2.907%	Lloyds Banking Group Plc. 17	07.11.2023	2 062 960	0.40%
1 000	2.950%	Mastercard, Inc. 19	01.06.2029	1 093 990	0.21%
2 500	1.450%	Merck & Co., Inc. 20	24.06.2030	2 437 500	0.47%
3 000	3.750%	Mexico Government International Bond 18	11.01.2028	3 279 570	0.63%
3 600	5.125%	Millicom International Cellular S.A. 17	15.01.2028	3 777 588	0.73%
3 000	3.077%	Mizrahi Tefahot Bank Ltd. 21	07.04.2031	3 036 330	0.58%
4 000	3.125%	Morgan Stanley—MTN 16	27.07.2026	4 333 600	0.83%
2 000	5.875%	Murphy Oil Corp. 19	01.12.2027	2 089 140	0.40%
6 000	3.625%	NBK Tier 1 Financing Ltd. 21	Perp.	6 039 480	1.16%
3 000	2.750%	NIKE, Inc. 20	27.03.2027	3 237 300	0.62%
3 000	2.950%	Oracle Corp. 17	15.11.2024	3 197 520	0.62%
2 000	3.700%	Phillips 66 20	06.04.2023	2 112 620	0.41%
3 500	2.125%	Prologis LP 20	15.04.2027	3 649 205	0.70%

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

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

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

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

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 250	1.250%	Prologis LP 20	15.10.2030	2 120 197	0.41%
2 000	3.250%	Public Service Electric & Gas Co.—MTN 18	01.09.2023	2 117 120	0.41%
5 000	1.375%	QNB Finance Ltd. 21	26.01.2026	4 971 150	0.96%
2 400	3.000%	Reckitt Benckiser Treasury Services Plc. 144A 17	26.06.2027	2 597 136	0.50%
3 000	1.000%	Roper Technologies, Inc. 20	15.09.2025	2 983 320	0.57%
3 000	3.498%	Royal Bank of Scotland Group Plc. 17	15.05.2023	3 077 820	0.59%
2 500	4.269%	Royal Bank of Scotland Group Plc. 19	22.03.2025	2 713 450	0.52%
6 000	2.500%	Ryder System, Inc. 19	01.09.2024	6 282 300	1.21%
2 000	5.250%	Sberbank of Russia Via SB Capital S.A. 13	23.05.2023	2 121 660	0.41%
5 000	1.750%	Southern Co. 21	15.03.2028	4 953 750	0.95%
3 867	2.500%	State of Israel 20	15.01.2030	4 060 157	0.78%
4 000	1.474%	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 20	08.07.2025	4 048 920	0.78%
2 500	2.130%	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 20	08.07.2030	2 515 800	0.48%
2 500	3.750%	Suzano Austria GmbH 20	15.01.2031	2 619 125	0.50%
5 000	4.375%	Svenska Handelsbanken AB 20	Perp.	5 307 300	1.02%
2 000	5.303%	Telecom Italia SpA 144A 14	30.05.2024	2 188 540	0.42%
2 700	4.103%	Telefonica Emisiones S.A. 17	08.03.2027	3 041 361	0.59%
4 000	2.600%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 19	01.10.2029	4 204 080	0.81%
2 000	3.500%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.04.2025	2 169 540	0.42%
3 000	1.850%	TWDC Enterprises 18 Corp.—MTN 16	30.07.2026	3 091 290	0.60%
2 441	5.125%	UBS AG 14	15.05.2024	2 694 107	0.52%
2 235	2.859%	UBS Group AG 17	15.08.2023	2 293 132	0.44%
2 000	5.125%	UBS Group AG 20	31.12.2099	2 179 360	0.42%
2 000	4.625%	UniCredit SpA 17	12.04.2027	2 246 560	0.43%
5 000	0.000%	United States Treasury Note 21	31.05.2028	5 013 672	0.97%
2 000	3.750%	Vale Overseas Ltd. 20	08.07.2030	2 128 360	0.41%
4 000	1.750%	Verizon Co.munications, Inc. 20	20.01.2031	3 838 200	0.74%
2 000	2.400%	Waste Management, Inc. 16	15.05.2023	2 069 880	0.40%
2 400	1.150%	Waste Management, Inc. 20	15.03.2028	2 325 816	0.45%
2 500	3.000%	Wells Fargo & Co. 16	22.04.2026	2 690 500	0.52%
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET</b>				<b>170 703 309</b>	<b>32.85%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>170 703 309</b>	<b>32.85%</b>
<b>USD</b>				<b>170 703 309</b>	<b>32.85%</b>
1 500	2.600%	AbbVie, Inc. 20	21.11.2024	1 582 575	0.30%
3 000	2.650%	Amgen, Inc. 17	11.05.2022	3 056 040	0.59%
4 000	2.450%	Amgen, Inc. 20	21.02.2030	4 126 600	0.79%
500	2.950%	Analog Devices, Inc. 20	01.04.2025	535 270	0.10%
2 000	3.350%	Apple, Inc. 17	09.02.2027	2 220 920	0.43%
1 000	0.700%	AstraZeneca Plc. 20	08.04.2026	974 930	0.19%
5 000	2.950%	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 20	22.07.2030	5 201 550	1.00%
4 500	3.194%	Bank of America Corp.—MTN 19	23.07.2030	4 848 660	0.93%
2 000	2.250%	Biogen, Inc. 20	01.05.2030	2 010 060	0.39%
3 000	3.800%	BMW US Capital LLC 144A 20	06.04.2023	3 171 900	0.61%
3 000	3.500%	BPCE S.A. 17	23.10.2027	3 261 600	0.63%
233	3.150%	Broadcom, Inc. 20	15.11.2025	250 004	0.05%

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

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

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

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

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
3 000	1.950%	Broadcom, Inc. 21	15.02.2028	3 003 570	0.58%
475	3.865%	Brooklyn Union Gas Co. 19	04.03.2029	526 837	0.10%
3 000	3.980%	Citigroup, Inc. 19	20.03.2030	3 406 530	0.66%
4 000	2.976%	Citigroup, Inc. 19	05.11.2030	4 245 040	0.82%
1 000	2.666%	Citigroup, Inc. 20	29.01.2031	1 034 890	0.20%
2 000	3.700%	Comcast Corp. 18	15.04.2024	2 168 900	0.42%
2 000	1.950%	Comcast Corp. 20	15.01.2031	1 972 320	0.38%
2 500	1.339%	Cooperatieve Rabobank UA 20	24.06.2026	2 510 475	0.48%
2 000	3.869%	Credit Suisse Group AG 18	12.01.2029	2 203 520	0.42%
1 000	3.625%	CVS Health Corp. 20	01.04.2027	1 107 580	0.21%
1 000	2.485%	Deutsche Telekom International Finance BV 16	19.09.2023	1 040 240	0.20%
2 000	3.600%	Deutsche Telekom International Finance BV 17	19.01.2027	2 201 740	0.42%
1 000	3.625%	EDP Finance BV 17	15.07.2024	1 074 650	0.21%
1 500	0.655%	Enbridge, Inc. 20	18.02.2022	1 503 450	0.29%
1 500	5.750%	Enbridge, Inc. 20	15.07.2080	1 679 460	0.32%
2 000	2.750%	Enel Finance International NV 17	06.04.2023	2 075 720	0.40%
4 000	3.400%	Engie Energia Chile S.A. 20	28.01.2030	4 109 600	0.79%
2 000	0.556%	General Electric Co.—MTN 06	05.05.2026	1 976 220	0.38%
2 000	3.650%	Gilead Sciences, Inc. 15	01.03.2026	2 207 100	0.42%
2 000	2.500%	Home Depot, Inc. 20	15.04.2027	2 133 440	0.41%
1 000	3.850%	Indiana Michigan Power Co. 18	15.05.2028	1 125 570	0.22%
2 400	2.600%	Intel Corp. 16	19.05.2026	2 569 128	0.49%
1 500	3.250%	Intesa Sanpaolo SpA 19	23.09.2024	1 596 600	0.31%
1 300	3.875%	Intesa Sanpaolo SpA 17	14.07.2027	1 417 325	0.27%
2 000	2.956%	JPMorgan Chase & Co. 20	13.05.2031	2 104 340	0.41%
1 000	3.650%	JPMorgan Chase & Co. 21	Perp.	1 002 800	0.19%
3 000	5.000%	JPMorgan Chase & Co. 19	Perp.	3 173 730	0.61%
5 000	3.000%	Kraft Heinz Foods Co. 16	01.06.2026	5 330 500	1.03%
3 000	3.500%	Levi Strauss & Co. 21	01.03.2031	2 994 570	0.58%
2 000	7.500%	Lloyds Banking Group Plc. 18	Perp.	2 344 360	0.45%
2 500	3.375%	Mattel, Inc. 21	01.04.2026	2 596 225	0.50%
4 000	3.850%	MetLife, Inc. 20	Perp.	4 204 640	0.81%
500	0.864%	Morgan Stanley 20	21.10.2025	500 085	0.10%
1 000	2.699%	Morgan Stanley—GMTN 20	22.01.2031	1 047 830	0.20%
1 200	3.375%	National Australia Bank Ltd. 16	14.01.2026	1 321 896	0.25%
2 500	2.332%	National Australia Bank Ltd. 20	21.08.2030	2 428 700	0.47%
2 000	3.625%	Nemak SAB de CV 21	28.06.2031	2 011 500	0.39%
3 000	2.000%	Nissan Motor Acceptance Corp. 21	09.03.2026	3 018 360	0.58%
500	2.500%	Oracle Corp. 20	01.04.2025	525 370	0.10%
3 000	4.125%	Organon & Co. Via Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 21	30.04.2028	3 063 540	0.59%
2 585	1.350%	PayPal Holdings, Inc. 20	01.06.2023	2 632 461	0.51%
1 000	1.625%	PepsiCo, Inc. 20	01.05.2030	987 740	0.19%
3 500	2.150%	QUALCOMM, Inc. 20	20.05.2030	3 586 240	0.69%
2 000	2.350%	Siemens Financieringsmaatschappij NV 16	15.10.2026	2 102 120	0.40%
4 700	2.150%	Siemens Financieringsmat 21	11.03.2031	4 753 768	0.92%
2 300	3.650%	Stryker Corp. 18	07.03.2028	2 583 659	0.50%
3 500	2.050%	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 20	31.03.2030	3 472 630	0.67%
3 000	2.650%	Target Corp. 20	15.09.2030	3 215 970	0.62%
2 000	3.125%	Telstra Corp. Ltd. 15	07.04.2025	2 143 720	0.41%
2 000	4.500%	T-Mobile USA, Inc. 18	01.02.2026	2 048 760	0.39%

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

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

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

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

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
3 000	3.500%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.04.2031	3 103 950	0.60%
3 000	2.450%	Transurban Finance Co. Pty Ltd. 20	16.03.2031	3 019 050	0.58%
2 500	0.500%	United States Treasury Note 20	31.03.2025	2 487 988	0.48%
2 000	4.329%	Verizon Communications, Inc. 18	21.09.2028	2 326 180	0.45%
2 690	4.016%	Verizon Communications, Inc. 19	03.12.2029	3 086 856	0.59%
1 000	1.174%	Vodafone Group Plc. 18	16.01.2024	1 016 930	0.20%
2 000	4.125%	Vodafone Group Plc. 21	04.06.2081	1 996 460	0.38%
1 845	3.350%	Volkswagen Group of America Finance LLC 20	13.05.2025	1 991 087	0.38%
2 000	3.750%	WEA Finance LLC Via Westfield UK & Europe Finance Plc. 14	17.09.2024	2 141 480	0.41%
2 000	3.650%	Woodside Finance Ltd. 15	05.03.2025	2 135 440	0.41%
2 000	3.625%	WPP Finance 2010 12	07.09.2022	2 072 360	0.40%

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

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

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

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

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	4 662 993	USD	5 193 669	09.07.2021	-148 068	-0.03%
EUR	18 222 396	USD	22 305 529	09.07.2021	-692 298	-0.13%
USD	124 861	EUR	102 807	09.07.2021	2 923	0.00%
					<b>-837 443</b>	<b>-0.16%</b>

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

#### Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
US 5YR NOTE (CBT)	USD	-55	-6 788 633	30.09.2021	16 328	0.00%
					<b>16 328</b>	<b>0.00%</b>

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

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

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

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



## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA

---

### Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA ist die Fokussierung auf die Einkommensgenerierung unter Berücksichtigung des Grundsatzes der Risikobegrenzung und der Liquidität der Vermögenswerte für einen begrenzten Zeitraum. Die gewichtete durchschnittliche Laufzeit des Subfonds beträgt fünf Jahre und kann wie oben ausgeführt geändert werden.

### Marktbeobachtung und Portfolio

Seit der Auflegung des Fonds im Jahr 2020 tauchten zahlreiche unerwartete Probleme auf - Inflationsängste, unterschiedliche politische Richtungen, neue Virusvarianten, Unterbrechungen der Lieferkette und ein mit China verbundenes Finanzinstitut mit Solvenzproblemen, um nur einige zu nennen. Das Hauptaugenmerk lag auf der Volatilität des Zinsumfelds. Die Performance von Investment-Grade-Anleihen wurde durch höhere Zinsen, Kreditereignisse in China und das Wiederauftreten von Covid-Fällen beeinträchtigt. Die negative Performance im März und April 2021 war hauptsächlich auf diese Ereignisse zurückzuführen. Es wird jedoch darauf hingewiesen, dass die Erholung der Wirtschaftslage weiterhin stark von der Eindämmung der COVID-Fälle und der Zunahme der COVID-Impfungen abhängt.

Zu den wichtigsten Faktoren, die zur Wertentwicklung des Fonds beigetragen haben, gehören die Auswahl in China und die Allokation in Indien, den Vereinigten Staaten und dem Vereinigten Königreich. Zu den negativen Faktoren gehören die Allokation in Oman im Februar 2021 und die Allokation in China im ersten Quartal 2021.

In der zweiten Jahreshälfte 2021 befindet sich die Weltwirtschaft auf einem soliden Erholungspfad von der Covid-19-Rezession, und wir sind nach wie vor zuversichtlich in Bezug auf asiatische Kredite. Die Bedenken hinsichtlich einer steigenden Inflation halten an, aber wir sind der Meinung, dass diese Risiken allmählich eingepreist sind. Auf der Ebene der Indizes für festverzinsliche Wertpapiere sind die Spreads in Asien im Vergleich zu den globalen Vergleichsindizes immer noch weit.

Wir sind der Meinung, dass die negativen Kreditrisiken und die Zinsentwicklung weitgehend berücksichtigt sind, und bleiben daher weiterhin investiert, um Carry zu generieren und Kurssteigerungen zu erzielen. Unser Schwerpunkt liegt weiterhin auf soliden Kuponerträgen, wobei wir bei größeren und liquideren Emittenten selektiv vorgehen. Im Berichtszeitraum erzielte der Subfonds eine Performance von 4.11% (Aktienkategorie Am-USD).

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

### Fund Management Report Investment Policy

The investment objective of the Company in relation to JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA is to focus on income generation, taking into account the principle of risk limitation and the liquidity of assets for a limited period of time. The weighted average maturity of the Subfund is five years and may be changed as described above.

### Market review and portfolio

Since the launch of the fund in 2020, numerous unexpected issues have arisen – inflation fears, diverging policy direction, new virus variants, supply chain disruptions, and a China sovereign-linked financial institution facing solvency troubles – to name a few. Large focus was on the volatility in the rates environment. Investment Grade performance has been affected by higher rates, credit events from China and the resurgence of Covid cases. The negative performance in March and April 2021 was mainly due to those events. Although it is well noted that the rebound of economic activity remains heavily bifurcated and dependent on the ability to contain COVID cases while increasing COVID vaccinations.

Overall the key contributors to the fund's performance include, the selection in China, and the allocation to India, United States and United Kingdom. Some detractors include the allocation to Oman in February 2021 and allocation to China in the first quarter of 2021.

Going into second half of 2021, the world economy is on a solid recovery path from the Covid-19 recession and we are still constructive on Asia credit. There has been an ongoing concern of rising inflation but we feel that such risks are being gradually priced in. On an index level for fixed income, the Asia spreads are still wide versus the global peer indices.

We think that negative credit risks and rates movement is mostly priced in, and are convinced to stay invested for carry generation and price appreciation. Our focus remains on solid coupon income while being selective with larger and more-liquid issuers. For the reporting period the sub-fund had a performance of 4.11% (Am-USD shares).

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



## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2021 / as at 30 June 2021

USD

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 811 974 195)	829 702 181
Bankguthaben / Bank deposits	2 842 267
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	9 391 702
Sonstige Forderungen / Other receivables	8 214
<b>Total Aktiva / Total Assets</b>	<b>841 944 364</b>

#### Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	30 153
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	242 793
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	105 175
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	71 246
<b>Total Passiva / Total Liabilities</b>	<b>449 367</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>841 494 997</b>

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021 /

from 1 July 2020 to 30 June 2021

USD

#### Ertrag / Income

Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	36 932 647
Sonstige Erträge / Other income	21 800

#### Total Ertrag / Total Income

**36 954 447**

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense from bank accounts	2 323
Verwaltungsgebühren / Management Fees	3 060 065
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	51 027
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	440 879
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	5 212
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	795 668

#### Total Aufwand / Total Expenses

**4 355 174**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**32 599 273**

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

- Wertpapieren / Securities

-19 428 227

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**13 171 046**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities

22 149 502

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**35 320 548**

### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /

30 June 2020

USD

30. Juni 2021 /

30 June 2021

USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	-	862 151 296
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-4 099 004	35 320 548
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	866 250 300	-29 521 775
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-	-26 455 072
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year</b>	<b>862 151 296</b>	<b>841 494 997</b>

\*Siehe Seite 27. / See page 44.

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA

---

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding Ausschüttende Aktien (Aktien Am-USD) / Distribution shares (Shares Am-USD)	8 662 683.00	8 371 326.28
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>USD</b> 862 151 296	<b>USD</b> 841 494 997
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share Ausschüttende Aktien (Aktien Am-USD) / Distribution shares (Shares Am-USD)	99.52	100.52
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Am-USD)/ Dividend for the previous financial year (Shares Am-USD)	0.00	3.08

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>			<b>829 702 181</b>	<b>98.60%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>			<b>728 765 687</b>	<b>86.60%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>			<b>728 765 687</b>	<b>86.60%</b>
<b>USD</b>			<b>728 765 687</b>	<b>86.60%</b>
31 400	3.000% AAC Technologies Holdings, Inc. 19	27.11.2024	32 395 066	3.85%
19 963	3.375% Adani Ports & Special Economic Zone Ltd. 19	24.07.2024	20 788 470	2.47%
2 000	4.250% Air Lease Corp. 14	15.09.2024	2 183 940	0.26%
4 200	4.200% Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT 20	23.01.2025	4 308 444	0.51%
24 149	4.000% BOS Funding Ltd. 19	18.09.2024	24 968 134	2.97%
11 000	6.600% Changde Economic Construction Investment Group Co. Ltd. 19	15.08.2022	11 073 260	1.32%
18 200	4.300% Chongqing International Logistics Hub Park Construction Co Ltd. 19	26.09.2024	16 662 646	1.98%
4 000	4.660% Chongqing Nan'an Urban Construction & Development Group Co. Ltd. 19	04.06.2024	4 083 480	0.49%
8 000	4.000% Chouzhou International Investment Ltd. 20	18.02.2025	8 125 920	0.97%
25 000	6.875% Credit Agricole S.A. 19	Perp.	28 067 000	3.34%
3 562	4.875% Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A. 13	30.10.2024	3 810 877	0.45%
22 616	3.939% Esic Sukuk Ltd.—EMTN 19	30.07.2024	23 704 960	2.82%
6 000	2.625% Far East Horizon Ltd. 21	03.03.2024	6 012 540	0.71%
1 000	3.375% Far East Horizon Ltd.—EMTN 20	18.02.2025	1 012 960	0.12%
25 783	4.625% FS KKR Capital Corp. 19	15.07.2024	27 823 724	3.31%
17 429	5.000% FWD Ltd. 14	24.09.2024	19 006 499	2.26%
5 662	4.000% Geely Automobile Holdings Ltd. 19	Perp.	5 869 342	0.70%
4 000	5.550% Greenko Solar Mauritius Ltd. 19	29.01.2025	4 121 920	0.49%
2 000	5.950% Greenko Solar Mauritius Ltd. 19	29.07.2026	2 160 700	0.26%
10 000	7.000% Guangxi Liuzhou Dongcheng Investment Development Group Co. Ltd. 19	30.09.2022	9 576 800	1.14%
1 400	3.375% Haitong International Securities Group Ltd. 19	19.07.2024	1 473 780	0.17%
26 000	4.000% Hongkong International Qingdao Co. Ltd. 19	08.10.2024	26 205 920	3.11%
25 000	6.375% HSBC Holdings Plc. 14	Perp.	27 656 250	3.29%
5 820	4.250% Huafa 2019 I Co. Ltd. 19	03.07.2024	6 029 753	0.72%
8 000	6.000% Huai An Traffic Holdings Co Ltd. 19	19.09.2022	8 047 360	0.96%
10 000	3.250% Huarong Finance 2019 Co. Ltd. 19	13.11.2024	7 389 800	0.88%
13 400	3.000% Huayi Finance I Ltd. 19	30.10.2024	13 671 484	1.62%
16 550	4.125% Johnson Electric Holdings Ltd. 19	30.07.2024	17 683 841	2.10%
8 000	5.800% Kunming Municipal Urban Co.nstruction Investment & Development Co. Ltd. 19	17.10.2022	7 520 043	0.89%
12 700	3.900% Kunming Rail Transit Group Co Ltd. 19	12.12.2024	12 562 967	1.49%
9 550	6.200% Kunming Traffic Investment Co. Ltd. 19	27.06.2022	9 258 057	1.10%
23 700	4.375% Li & Fung Ltd. 19	04.10.2024	24 273 540	2.88%
10 900	7.000% Liang Shan International Development Ltd. 19	27.06.2022	10 878 200	1.29%
2 930	5.950% Mianyang Investment Holdings Group Co. Ltd. 19	30.10.2022	2 968 031	0.35%
5 000	3.375% Minmetals Bounteous Finance BVI Ltd. 20	Perp.	5 137 050	0.61%
5 000	3.150% Minsheng Hong Kong International Leasing Ltd. Via Landmark Funding 2020 Ltd. 21	10.03.2024	4 917 550	0.58%
3 000	3.375% MMC Norilsk Nickel OJSC Via MMC Finance DAC 19	28.10.2024	3 130 920	0.37%
29 087	4.375% NTPC Ltd.—EMTN 14	26.11.2024	31 566 667	3.75%

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

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

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
15 000	4.875%	Oman Government International Bond 19	01.02.2025	15 745 350	1.87%
30 000	4.625%	ONGC VIDESH Ltd. 14	15.07.2024	32 660 700	3.88%
5 366	4.875%	Pelabuhan Indonesia III Persero PT 14	01.10.2024	5 938 713	0.71%
3 000	5.625%	Phoenix Group Holdings Plc. 20	Perp.	3 202 680	0.38%
27 000	3.250%	Power Finance Corp. Ltd. 19	16.09.2024	28 112 940	3.34%
27 300	3.375%	REC Ltd. 19	25.07.2024	28 424 760	3.38%
7 200	3.500%	REC Ltd. 19	12.12.2024	7 561 152	0.90%
14 117	3.000%	Rizal Commercial Banking Corp. 19	11.09.2024	14 900 211	1.77%
2 350	3.550%	Sepco Virgin Ltd. 19	31.12.2099	2 394 486	0.28%
12 000	3.150%	Severstal OAO Via Steel Capital S.A. 19	16.09.2024	12 540 720	1.49%
6 000	2.437%	Shandong Hi-Speed Group Hong Kong Co. Ltd. 20	19.11.2023	5 893 980	0.70%
3 000	3.450%	Sibur Securities DAC 19	23.09.2024	3 136 620	0.37%
20 160	6.000%	Sino-Ocean Land Treasure Finance I Ltd. 14	30.07.2024	22 097 376	2.63%
5 630	3.875%	Sixth Street Specialty Lending, Inc. 19	01.11.2024	5 994 205	0.71%
16 045	3.750%	Tanger Properties LP 14	01.12.2024	17 080 223	2.03%
18 000	3.500%	Weibo Corp. 19	05.07.2024	18 985 500	2.26%
6 000	4.750%	Whitedove Funding 2014 14	05.12.2024	6 651 840	0.79%
5 500	6.900%	Xiangyu Investment BVI Co. Ltd. 19	25.06.2022	5 408 590	0.64%
12 000	7.000%	Xinjiang Zhongtai Group Co. Ltd. 19	06.06.2022	10 282 080	1.22%
5 400	4.250%	Zhongyuan Sincere Investment Co. Ltd. 19	28.06.2024	5 625 666	0.67%
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET</b>				<b>100 936 494</b>	<b>12.00%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>100 936 494</b>	<b>12.00%</b>
<b>USD</b>				<b>100 936 494</b>	<b>12.00%</b>
1 360	5.500%	Aviation Capital Group LLC 20	15.12.2024	1 538 990	0.18%
9 000	4.800%	Bank of Montreal 19	Perp.	9 654 030	1.15%
25 000	3.750%	BGC Partners, Inc. 19	01.10.2024	26 499 250	3.15%
32 870	3.500%	BOC Aviation Ltd. 19	10.10.2024	35 025 614	4.16%
7 000	4.300%	Coastal Emerald Ltd. 19	Perp.	7 019 740	0.84%
13 000	3.950%	El Puerto de Liverpool SAB de CV 14	02.10.2024	13 972 010	1.66%
5 600	4.875%	NOVA Chemicals Corp. 17	01.06.2024	5 931 016	0.71%
1 200	4.000%	Retail Opportunity Investments Partnership LP 14	15.12.2024	1 295 844	0.15%

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

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

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

### Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS\* ist die Fokussierung auf die Einkommensgenerierung unter Berücksichtigung des Grundsatzes der Risikobegrenzung und der Liquidität der Vermögenswerte für einen begrenzten Zeitraum. Die gewichtete durchschnittliche Laufzeit des Subfonds beträgt fünf Jahre und kann wie oben ausgeführt geändert werden.

### Marktbeobachtung und Portfolio

Der Zeitraum erwies sich als Fortsetzung der Markterholung, die zu Beginn des zweiten Quartals 2020 begonnen hatte, allerdings mit drei unterschiedlichen Abschnitten: das dritte Quartal 2020, in dem die Performance von den steuerlichen und geldpolitischen Maßnahmen angetrieben wurde, die unmittelbar nach dem Ausbruch der Pandemie in den Volkswirtschaften der Welt angekündigt wurden; das vierte Quartal 2020, in dem die Performance durch das Ergebnis der US-Präsidentenwahlen ausgelöst wurde, da die Markterwartung zusätzlicher steuerlicher Anreize nach dem Sieg Bidens die Preise von Vermögenswerten weiter antrieb; und der Zeitraum, der die erste Jahreshälfte 2021 abdeckt, in dem der Markt aufgrund der Inflationsunsicherheit nicht abgesichert war.

Die Anlaufphase des Fonds begann im Oktober 2020 und dauerte über das vierte Quartal 2020 bis Mitte Dezember 2020. Die Beschaffung der Anleihen für den Fonds war zeitweise ein sehr schwieriges Unterfangen, da die Marktteilnehmer nach den US-Präsidentenwahlen sowohl auf der Kauf- als auch auf der Verkaufsseite die Preise von Vermögenswerten in bestimmten Teilen des EM-Universums in die Höhe trieben. Nach der Fertigstellung des Portfolios verwalteten wir die Cashflow-Ströme und hielten die Engagements so weit wie möglich konstant. Wir verkauften einige Positionen in Lateinamerika aufgrund überzogener Bewertungen im Verhältnis zum Kreditrisiko, veräußerten eine Anleihe eines staatlichen chinesischen Emittenten (mit Gewinn, aufgrund idiosynkratischer Risiken) und beteiligten uns an dem Übernahmeangebot eines marokkanischen Emittenten. Darüber hinaus wurde das Portfolio geringfügig durch die Herabstufung des kolumbianischen Staates beeinträchtigt, die zwei unserer Bestände in den High-Yield-Bereich verlagerten. In Anbetracht der strengen Anlagerichtlinien des Fonds verkauften wir die Position, obwohl sie nur etwa 1% des nominalen Engagements ausmachte. Die Auswirkungen waren unerheblich und wurden durch Kapitalgewinne aus den zuvor erwähnten Verkäufen ausgeglichen. Im Berichtszeitraum erzielte der Subfonds eine Performance von 3.16% (Aktienkategorie Am-USD).

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

### Fund Management Report Investment Policy

The investment objective of the Company in relation to JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS\* is to focus on income generation, taking into account the principle of risk limitation and the liquidity of assets for a limited period of time. The weighted average maturity of the Subfund is five years and may be changed as described above.

### Market review and portfolio

The period proved to be a continuation of the market recovery that had started at the beginning of the second quarter of 2020, although with three distinct parts: the third quarter of 2020, where performance was driven by the fiscal and monetary measures announced right after the pandemic hit the world's economies; the fourth quarter of 2020 where performance was triggered by the US presidential elections outcome, as market expectation on additional fiscal stimuli after Biden's win drove asset prices further; and, the period covering the first half of 2021, where the market had been unanchored on inflation uncertainty.

The ramp up of the fund started in October 2020, and continued through the fourth quarter of 2020 until mid December 2020. Sourcing the fund's bonds was a very difficult endeavour at times, given that after the US presidential election market participants across the board, on both the buy and sell sides of the market, pushed up asset prices in certain parts of the EM universe. Once the portfolio was completed, we managed the cash flow streams while maintaining steady exposures to the extent possible. We sold a handful of positions in Latin America on the back of stretched valuations vis-a-vis credit risk, sold a bond from a government-owned chinese issuer (at a profit, due to idiosyncratic risks) and participated in the tender offer of a Moroccan issuer. Additionally, the portfolio was marginally impacted by the sovereign downgrade of Colombia that pushed two of our holdings into High Yield territory. Given the fund's stringent investment guidelines, we sold the position, although only accounting for approximately 1% in nominal exposure, the impact was negligible and was offset by capital gains obtained from the previously-mentioned disposals. For the reporting period the sub-fund had a performance of 3.16% (Am-USD shares).

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

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS\*

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2021 / as at 30 June 2021

USD

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 467 528 962)	471 739 963
Bankguthaben / Bank deposits	22 587 631
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	5 134 922
Sonstige Forderungen / Other receivables	6 075

#### Total Aktiva / Total Assets

**499 468 591**

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	431 090
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	253 675
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	3 824 697
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	141 626
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	61 766
Verbindlichkeiten aus Dividendenausschüttung / Dividend distribution payable	30 551
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	46 853

#### Total Passiva / Total Liabilities

**4 790 258**

#### Nettovermögen / Net Assets

**494 678 333**

\*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

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



## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS\*

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 20. Oktober 2020 (Auflegungsdatum) bis zum 30. Juni 2021 /

from 20 October 2020 (launch date) to 30 June 2021

USD

#### Ertrag / Income

Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities 13 444 811

Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion 13 659

#### Total Ertrag / Total Income

**13 458 470**

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense from bank accounts 623

Verwaltungsgebühren / Management Fees 1 216 384

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges 19 115

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 189 435

Sonstige Aufwendungen / Other expenses\*\* 325 926

#### Total Aufwand / Total Expenses

**1 751 483**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**11 706 987**

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

- Wertpapieren / Securities -299 347

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts 773 553

- Fremdwährungen / Foreign currencies 57 994

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**12 239 187**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 4 211 001

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts -431 090

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**16 019 098**

### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /

30 June 2021

USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period -

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss 16 019 098

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares 486 017 673

Dividendenausschüttung / Dividend distributions -7 358 438

#### Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period **494 678 333**

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

\*\*Siehe Seite 27. / See page 44.

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS\*

### VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	<b>30. Juni 2021</b>
	<b>in Stück /</b>
	<b>30 June 2021</b>
	<b>Number of shares</b>
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding	
Ausschüttende Aktien (Aktien Am-USD) / Distribution shares (Shares Am-USD)	4 627 315.00 <sup>*</sup>
Ausschüttende Aktien (Aktien Amh-CHF) / Distribution shares (Shares Amh-CHF)	52 240.00 <sup>*</sup>
Ausschüttende Aktien (Aktien Nm-USD) / Distribution shares (Shares Nm-USD)	67 350.00 <sup>*</sup>
Ausschüttende Aktien (Aktien Nmh-GBP) / Distribution shares (Shares Nmh-GBP)	68 850.00 <sup>*</sup>
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	20 300.00 <sup>*</sup>
	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>494 678 333</b>
	<b>In Währung der</b>
	<b>Aktienklasse /</b>
	<b>In share class</b>
	<b>currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share	
Ausschüttende Aktien (Aktien Am-USD) / Distribution shares (Shares Am-USD)	101.65 <sup>*</sup>
Ausschüttende Aktien (Aktien Amh-CHF) / Distribution shares (Shares Amh-CHF)	101.35 <sup>*</sup>
Ausschüttende Aktien (Aktien Nm-USD) / Distribution shares (Shares Nm-USD)	101.68 <sup>*</sup>
Ausschüttende Aktien (Aktien Nmh-GBP) / Distribution shares (Shares Nmh-GBP)	101.52 <sup>*</sup>
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	103.20 <sup>*</sup>
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Am-USD)/	
Dividend for the previous financial year (Shares Am-USD)	1.50 <sup>*</sup>
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Amh-CHF)/	
Dividend for the previous financial year (Shares Amh-CHF)	0.90 <sup>*</sup>
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Nm-USD)/	
Dividend for the previous financial year (Shares Nm-USD)	1.50 <sup>*</sup>
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Nmh-GBP)/	
Dividend for the previous financial year (Shares Nmh-GBP)	1.38 <sup>*</sup>

<sup>\*</sup>Siehe Appendix I. / See Appendix I.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>			<b>471 739 963</b>	<b>95.36%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>			<b>430 997 681</b>	<b>87.13%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>			<b>430 997 681</b>	<b>87.13%</b>
<b>USD</b>			<b>430 997 681</b>	<b>87.13%</b>
600	4.650% ALROSA Finance S.A. 19	09.04.2024	649 506	0.13%
2 000	5.750% Bahamas Government International Bond 14	16.01.2024	2 065 440	0.42%
14 000	4.625% Banco do Brasil S.A. 17	15.01.2025	14 998 200	3.03%
200	3.000% Bancolumbia S.A. 20	29.01.2025	205 196	0.04%
400	3.750% Bank Mandiri Persero Tbk PT—EMTN 19	11.04.2024	426 428	0.09%
1 600	6.750% BBVA Bancomer S.A. 12	30.09.2022	1 619 776	0.33%
800	4.000% Bharat Petroleum Corp. Ltd.—EMTN 15	08.05.2025	848 000	0.17%
400	2.500% Blue Bright Ltd. 20	04.06.2025	400 204	0.08%
6 100	3.375% Bluestar Finance Holdings Ltd. 19	16.07.2024	6 382 857	1.29%
13 000	4.000% BOS Funding Ltd. 19	18.09.2024	13 440 960	2.72%
6 834	3.625% Centrais Eletricas Brasileiras S.A. 20	04.02.2025	7 084 945	1.43%
14 000	3.850% Central Plaza Development Ltd. 20	14.07.2025	13 123 180	2.65%
2 000	4.650% Chengdu Tianfu New Area Investment Group Co. Ltd. 19	07.05.2024	2 110 760	0.43%
15 000	4.300% Chongqing International Logistics Hub Park Construction Co Ltd. 19	26.09.2024	13 732 950	2.78%
15 800	4.660% Chongqing Nan'an Urban Construction & Development Group Co. Ltd. 19	04.06.2024	16 129 746	3.26%
7 000	4.500% Chongqing Nan'an Urban Construction & Development Group Co. Ltd. 16	17.08.2026	6 936 860	1.40%
16 500	4.000% Chouzhou International Investment Ltd. 20	18.02.2025	16 759 710	3.39%
8 500	4.875% CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 18	14.03.2025	9 327 985	1.89%
7 000	5.400% Country Garden Holdings Co Ltd 20	27.05.2025	7 515 830	1.52%
2 870	5.000% DAE Funding LLC 17	01.08.2024	2 951 106	0.60%
7 000	3.750% DAE Sukuk Dfc Ltd. 20	15.02.2026	7 421 330	1.50%
8 700	5.412% Delek & Avner Tamar Bond Ltd. 14	30.12.2025	8 792 046	1.78%
3 727	4.875% Eastern & Southern African Trade & Development Bank—EMTN 19	23.05.2024	3 924 345	0.79%
3 487	4.125% Ecopetrol S.A. 14	16.01.2025	3 676 518	0.74%
1 230	5.375% Ecopetrol S.A. 15	26.06.2026	1 357 403	0.27%
8 800	3.939% Esic Sukuk Ltd.—EMTN 19	30.07.2024	9 223 720	1.86%
1 300	5.750% Franshion Brilliant Ltd. 17	Perp.	1 271 049	0.26%
5 400	3.250% Fuqing Investment Management Ltd. 20	23.06.2025	5 420 034	1.10%
1 400	5.150% Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A. 19	11.02.2026	1 578 892	0.32%
9 960	5.950% Gtlk Europe Capital DAC 19	17.04.2025	10 967 354	2.22%
8 040	4.949% Gtlk Europe Capital DAC 19	18.02.2026	8 593 795	1.74%
5 200	5.125% GTLK Europe DAC 17	31.05.2024	5 531 656	1.12%
13 000	3.600% Guangxi Financial Investment Group Co. Ltd. 20	18.11.2023	12 116 650	2.45%
15 150	3.150% Guohui International Bvi Co. Ltd. 20	27.08.2025	15 077 129	3.05%
1 500	4.000% Hongkong International Qingdao Co. Ltd. 19	08.10.2024	1 511 880	0.31%
1 380	4.250% Huafa 2019 I Co. Ltd. 19	03.07.2024	1 429 735	0.29%
600	4.750% Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 20	15.05.2025	661 590	0.13%
6 500	5.500% Ipoteka-Bank ATIB 20	19.11.2025	6 842 810	1.38%
7 800	3.900% Kunming Rail Transit Group Co Ltd. 19	12.12.2024	7 715 838	1.56%
6 200	3.958% Lamar Funding Ltd. 15	07.05.2025	6 236 456	1.26%

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

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

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
200	4.375%	Li & Fung Ltd. 19	04.10.2024	204 840	0.04%
5 390	4.500%	Li & Fung Ltd. 20	18.08.2025	5 585 226	1.13%
5 400	4.500%	MAF Sukuk Ltd. 15	03.11.2025	5 986 764	1.21%
8 800	5.000%	MEGlobal Canada ULC 20	18.05.2025	9 869 552	1.99%
3 474	4.250%	Mexico City Airport Trust 16	31.10.2026	3 775 057	0.76%
400	3.375%	MMC Norilsk Nickel OJSC Via MMC Finance DAC 19	28.10.2024	417 456	0.08%
5 000	5.250%	Namibia International Bonds 15	29.10.2025	5 394 100	1.09%
4 000	4.500%	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd. 19	Perp.	4 185 480	0.85%
8 800	6.250%	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale 14	10.04.2024	9 369 272	1.89%
2 000	4.700%	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 19	30.05.2026	2 224 980	0.45%
6 000	4.875%	Oman Government International Bond 19	01.02.2025	6 298 140	1.27%
600	4.250%	Pelabuhan Indonesia II PT 15	05.05.2025	656 706	0.13%
2 489	0.000%	Peru Enhanced Pass-Through Finance Ltd. 06	02.06.2025	2 378 591	0.48%
600	5.125%	Perusahaan Gas Negara Tbk PT 14	16.05.2024	666 642	0.13%
1 400	4.875%	Petroleos Mexicanos 13	18.01.2024	1 471 582	0.30%
1 000	3.050%	Phosagro OAO Via Phosagro Bond Funding DAC 20	23.01.2025	1 043 440	0.21%
400	3.375%	REC Ltd. 19	25.07.2024	416 480	0.08%
2 200	3.500%	REC Ltd. 19	12.12.2024	2 310 352	0.47%
10 000	2.437%	Shandong Hi-Speed Group Hong Kong Co. Ltd. 20	19.11.2023	9 823 300	1.99%
2 400	2.950%	Sibur Securities DAC 20	08.07.2025	2 460 840	0.50%
200	4.125%	Sigma Alimentos S.A. de CV 16	02.05.2026	217 732	0.04%
3 500	2.950%	Sino Trendy Investment Ltd. 20	30.10.2025	3 437 875	0.69%
2 000	4.900%	Sino-Ocean Land Treasure III Ltd. 17	Perp.	1 758 820	0.36%
7 000	5.875%	South Africa Government International Bond 13	16.09.2025	7 913 710	1.60%
2 000	4.875%	South Africa Government International Bond 16	14.04.2026	2 173 200	0.44%
1 400	6.875%	Southern Gas Corridor CJSC 16	24.03.2026	1 676 836	0.34%
8 700	4.500%	Sunshine Life Insurance Corp. Ltd. 16	20.04.2026	8 953 344	1.81%
9 400	5.250%	Tongyang Life Insurance Co. Ltd. 20	Perp.	9 863 138	1.99%
4 500	5.250%	Trust F/1401 15	30.01.2026	5 071 275	1.03%
3 705	3.133%	Vena Energy Capital Pte Ltd. 20	26.02.2025	3 796 773	0.77%
9 000	6.800%	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc. 10	22.11.2025	10 638 000	2.15%
3 000	4.450%	Yinchuan Tonglian Capital Investment Operation Co. Ltd. 20	10.06.2023	2 867 640	0.58%
8 490	3.800%	Zhengzhou Urban Construction Investment Group Co. Ltd. 20	16.01.2025	8 585 767	1.74%
12 598	3.125%	ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd. 20	16.07.2025	12 615 007	2.55%
5 150	3.500%	ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd. 20	08.03.2026	5 203 045	1.05%
15 000	4.250%	Zhongyuan Sincere Investment Co. Ltd. 19	28.06.2024	15 626 850	3.16%
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET</b>				<b>40 742 282</b>	<b>8.23%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>40 742 282</b>	<b>8.23%</b>
<b>USD</b>				<b>40 742 282</b>	<b>8.23%</b>
4 000	5.375%	Banco Santander Mexico S.A. Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand 20	17.04.2025	4 542 360	0.92%
3 500	2.750%	Credicorp. Ltd. 20	17.06.2025	3 537 800	0.72%
3 650	3.950%	El Puerto de Liverpool SAB de CV 14	02.10.2024	3 922 910	0.79%
2 000	5.000%	NOVA Chemicals Corp. 14	01.05.2025	2 141 120	0.43%
7 230	4.250%	Petroleos Mexicanos 16	15.01.2025	7 434 754	1.50%

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

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

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
8 160	4.500%	Petroleos Mexicanos 16	23.01.2026	8 278 157	1.67%
6 060	6.875%	Petroleos Mexicanos 17	04.08.2026	6 624 065	1.34%
3 600	2.625%	Tengizchevroil Finance Co International Ltd. 20	15.08.2025	3 703 536	0.75%
500	9.750%	Trinidad Petroleum Holdings Ltd. 19	15.06.2026	557 580	0.11%

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

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

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS\*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	5 268 060	USD	5 867 676	09.07.2021	-167 360	-0.03%
GBP	6 954 694	USD	9 871 502	09.07.2021	-263 730	-0.05%
					<b>-431 090</b>	<b>-0.08%</b>

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

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

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

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

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

---

### Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

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

### Marktbeobachtung und Portfolio

Für den Aktienmarkt war 2020 ein außergewöhnliches Jahr. Steuerliche und geldpolitische Anreize trugen dazu bei, die Weltwirtschaft zu stärken und die Aktienmärkte auf neue Höhen zu treiben, trotz der weltweiten Ausbreitung des Coronavirus. Die Aktienmärkte setzten ihren Aufwärtstrend im Jahr 2021 fort, unterstützt durch eine rasche wirtschaftliche Erholung, hervorragende Unternehmensgewinne und weiterhin extrem lockere monetäre Bedingungen, was zu einem Rückgang der Marktvolatilität auf ein zuletzt vor Ausbruch der Pandemie verzeichnetes Niveau führte. Die deutliche Outperformance von Value-Aktien gegenüber Growth-Aktien seit November 2020 kam im zweiten Quartal 2021 zum Stillstand.

Der Fonds erzielte bis zur Entwicklung des Corona-Impfstoffs im November 2020 eine Outperformance, und zwar aufgrund einer Stilrotation zu Value-Aktien. Die Underperformance hielt bis März 2021 an, als der Fonds erneut eine Outperformance erzielte. Insgesamt lag der Fonds während des Berichtszeitraums hinter dem Markt zurück. Global Excellence profitierte im dritten Quartal 2020 deutlich, da die Coronavirus-Pandemie die Umstellung der Verbraucher und der Industrie auf digitale Technologien beschleunigte. Die Branchenpositionierung und die Titelauswahl waren positiv und trugen beide zur Outperformance bei. Im vierten Quartal 2020 und im ersten Quartal 2021 fielen die Branchenpositionierung und die Aktienausswahl aufgrund der Umstellung des Anlagestils auf Value-Aktien jedoch negativ aus. Der Hauptgrund für die Underperformance war der Mangel an Banken und Ölunternehmen. Im zweiten Quartal 2021 entwickelten sich die Branchenpositionierung und die Aktienausswahl wieder stark positiv, da sich die Rallye bei Substanzwerten und zyklischen Titeln drastisch umkehrte. Im Laufe des Jahres ergriffen wir die Gelegenheit, Portfoliobestände zu ersetzen, die unsere drei Qualitätssäulen nicht mehr erfüllen: geringe Verschuldung, hohe Rentabilität und überdurchschnittliches Gewinnwachstumspotenzial. Im Berichtszeitraum erzielte der Subfonds eine Performance von 33.48% (Aktienkategorie C-USD).

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

### Fund Management Report Investment Policy

The investment focus is oriented towards a well-diversified portfolio of global stocks. The Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY is suitable for investors who prioritise a value increase with appropriate income, taking capital preservation and liquidity into account, with an investment focus on global equity markets.

### Market review and portfolio

2020 was an exceptional year for equities. Fiscal and monetary stimulus helped bolster the global economy and send stock markets to new heights even as the coronavirus spread throughout the world. Equity markets maintained their upward trend in 2021, supported by a rapid economic recovery, stellar corporate earnings as well as continued ultra loose monetary conditions, causing the market volatility to decline to levels last seen before the start of the pandemic. With respect to styles, the significant outperformance of value stocks versus growth stocks since November 2020 came to a halt in the second quarter of 2021.

The fund outperformed up to the corona vaccine discovery in November 2020, as this led to a style rotation to value stocks. The underperformance lasted up to March 2021, when the fund started to outperform again. Overall, the fund lagged the market during the reporting period. Global Excellence has clearly benefited in the third quarter of 2020 as the coronavirus pandemic has accelerated consumer and industry adaption of all things to digital. Industry positioning and stock selection were positive and contributed both to the outperformance. However, in the fourth quarter of 2020 and the first quarter of 2021, industry positioning and stock selection were negative due to the investment style rotation to value stocks. The main reason for the underperformance was our lack of Banks and Oil companies. In the second quarter of 2021, industry positioning and stock selection were strongly positive again as the rally in value and cyclicals reversed sharply. During the year, we have taken the opportunity to replace portfolio holdings which no longer meet our three pillars of quality, namely: low debt, high profitability, and superior earnings growth potential. For the reporting period the sub-fund had a performance of 33.48% (C-USD shares).

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



## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2021 / as at 30 June 2021

USD

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 1 306 567 480)	1 777 224 424
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	39 434
Bankguthaben / Bank deposits	20 078 242
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	905 958
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	533 582
Sonstige Forderungen / Other receivables	36 436

#### Total Aktiva / Total Assets

1 798 818 076

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	22 775 384
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	1 617 539
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	296 262
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	1 385 047
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	219 081
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	236 024

#### Total Passiva / Total Liabilities

26 529 337

#### Nettovermögen / Net Assets

1 772 288 739

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021 /

from 1 July 2020 to 30 June 2021

USD

#### Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	9 167 982
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	74 030
Sonstige Erträge / Other income	61

#### Total Ertrag / Total Income

**9 242 073**

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense from bank accounts	30 298
Verwaltungsgebühren / Management Fees	13 715 908
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	248 129
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	747 394
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	1 683 441

#### Total Aufwand / Total Expenses

**16 425 170**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**-7 183 097**

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

- Wertpapieren / Securities	36 532 031
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	38 588 169
- Fremdwährungen / Foreign currencies	4 965 099

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**72 902 202**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	352 215 999
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-24 780 945
- Fremdwährungen / Foreign currencies	2 024

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**400 339 280**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /

30 June 2020

30. Juni 2021 /

30 June 2021

USD

USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	355 812 272	891 698 959
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	77 735 153	400 339 280
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	458 153 341	480 251 569
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-1 807	-1 069
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year</b>	<b>891 698 959</b>	<b>1 772 288 739</b>

\*Siehe Seite 27. / See page 44.

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	10.00	30 496.00	77 860.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	12 789.00	42 651.00	30 320.50
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	2 300.00	22 787.70	38 183.70
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	81 762.52	191 547.96	243 075.07
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	277 308.98	897 707.68	1 410 924.13
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	134 728.84	182 236.04	277 434.43
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	295 457.01	482 466.46	595 951.29
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	-	33 888.00	42 327.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	861.00	157 182.00	183 021.41
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	4 192.00	11 573.00	13 602.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	7 889.82	5 725.83	5 915.83
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	4 669.00	76 985.00	144 282.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	77 266.00	576 236.46	915 323.39
Kumulierende Aktien (Aktien K-GBP) / Accumulation shares (Shares K-GBP)	-	7 808.00	20 147.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	287 509.18	974 959.75	1 585 676.60
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	183 475.08	232 944.01	332 205.23
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	478 508.76	740 064.35	941 798.43
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP) / Accumulation shares (Shares Kh-GBP)	-	33 160.10	66 665.22
Kumulierende Aktien (Aktien Nh-EUR) / Accumulation shares (Shares Nh-EUR)	9 460.00	11 180.00	12 065.00
Kumulierende Aktien (Aktien V-EUR) / Accumulation shares (Shares V-EUR)	-	-	205 879.00*
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	10.00	5 590.00	960.00
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>355 812 272</b>	<b>891 698 959</b>	<b>1 772 288 739</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	111.71	126.24	168.43
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	112.28	123.31	162.53
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	103.19	112.63	145.79
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	105.72	120.21	151.16
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	152.64	171.67	227.91
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	183.80	201.13	263.09
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	202.97	222.01	291.18
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	-	110.07	145.70
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	124.73	141.06	188.29
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	120.59	132.69	174.59
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	118.66	130.48	172.07
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	103.33	113.34	147.44
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	105.88	121.00	152.92
Kumulierende Aktien (Aktien K-GBP) / Accumulation shares (Shares K-GBP)	-	121.09	144.22
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	157.48	178.00	237.52
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	189.60	208.50	274.13
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	209.35	230.19	303.42
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP) / Accumulation shares (Shares Kh-GBP)	-	131.65	174.47
Kumulierende Aktien (Aktien Nh-EUR) / Accumulation shares (Shares Nh-EUR)	141.84	155.77	205.14
Kumulierende Aktien (Aktien V-EUR) / Accumulation shares (Shares V-EUR)	-	-	116.14*
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	126.81	144.55	194.51

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

---

	<b>In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD)	0.01	0.00	0.01
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Kah-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-EUR)	0.12	0.11	0.01

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>1 777 224 424</b>	<b>100.28%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>1 777 224 424</b>	<b>100.28%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>1 777 224 424</b>	<b>100.28%</b>
<b>China / China</b>		<b>14 772 903</b>	<b>0.83%</b>
65 142	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR	14 772 903	0.83%
<b>Dänemark / Denmark</b>		<b>62 360 705</b>	<b>3.52%</b>
183 630	DSV Panalpina A/S	42 828 599	2.42%
233 112	Novo Nordisk A/S "B"	19 532 106	1.10%
<b>Frankreich / France</b>		<b>72 914 895</b>	<b>4.11%</b>
115 872	Dassault Systemes S.E.	28 100 892	1.58%
18 575	Hermes International	27 061 525	1.53%
39 834	L'Oreal S.A.	17 752 478	1.00%
<b>Irland / Ireland</b>		<b>62 048 754</b>	<b>3.50%</b>
107 348	Accenture Plc. "A"	31 645 117	1.79%
396 916	Experian Plc.	15 276 186	0.86%
73 182	ICON Plc.	15 127 451	0.85%
<b>Italien / Italy</b>		<b>15 786 761</b>	<b>0.89%</b>
76 506	Ferrari NV	15 786 761	0.89%
<b>Niederlande / Netherlands</b>		<b>73 896 806</b>	<b>4.17%</b>
83 013	ASML Holding NV	57 039 129	3.22%
167 789	Wolters Kluwer NV	16 857 677	0.95%
<b>Schweden / Sweden</b>		<b>18 252 551</b>	<b>1.03%</b>
297 898	Atlas Copco AB "A"	18 252 551	1.03%
<b>Schweiz / Switzerland</b>		<b>90 917 912</b>	<b>5.13%</b>
175 655	Nestle S.A.	21 895 353	1.23%
13 887	Partners Group Holding AG	21 055 477	1.19%
62 038	Roche Holding AG	23 393 027	1.32%
75 091	Sika AG	24 574 055	1.39%
<b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>		<b>21 730 620</b>	<b>1.23%</b>
181 162	AstraZeneca Plc.	21 730 620	1.23%

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

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

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>		<b>1 344 542 517</b>	<b>75.87%</b>
66 711	Adobe, Inc.	39 068 630	2.20%
459 335	Aflac, Inc.	24 647 916	1.39%
36 618	Alphabet, Inc. "A"	89 413 466	5.05%
14 708	Amazon.com, Inc.	50 597 873	2.86%
591 005	Apple, Inc.	80 944 045	4.57%
143 253	Applied Materials, Inc.	20 399 227	1.15%
337 898	Brown-Forman Corp. "B"	25 322 076	1.43%
122 544	Cadence Design Systems, Inc.	16 766 470	0.95%
390 646	Carrier Global Corp.	18 985 396	1.07%
262 867	Church & Dwight Co., Inc.	22 401 526	1.26%
128 525	Danaher Corp.	34 490 969	1.95%
265 748	Edwards Lifesciences Corp.	27 523 520	1.55%
82 401	Electronic Arts, Inc.	11 851 736	0.67%
108 021	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	34 359 320	1.94%
215 765	Facebook, Inc. "A"	75 023 648	4.23%
58 346	Home Depot, Inc.	18 605 956	1.05%
188 476	Honeywell International, Inc.	41 342 211	2.33%
33 136	IDEXX Laboratories, Inc.	20 927 041	1.18%
21 257	Intuitive Surgical, Inc.	19 548 788	1.10%
87 934	Jack Henry & Associates, Inc.	14 378 088	0.81%
49 930	KLA Corp.	16 187 805	0.91%
26 685	Lam Research Corp.	17 363 930	0.98%
27 779	MarketAxess Holdings, Inc.	12 878 067	0.73%
93 999	Mastercard, Inc. "A"	34 318 095	1.94%
249 081	Merck & Co., Inc.	19 371 029	1.09%
334 342	Microsoft Corp.	90 573 248	5.11%
170 650	NIKE, Inc. "B"	26 363 719	1.49%
66 893	NVIDIA Corp.	53 521 089	3.02%
131 009	PayPal Holdings, Inc.	38 186 503	2.15%
61 623	Rockwell Automation, Inc.	17 625 410	0.99%
73 083	Roper Technologies, Inc.	34 363 627	1.94%
85 527	S&P Global, Inc.	35 104 557	1.98%
71 520	salesforce.com, Inc.	17 470 190	0.99%
101 907	Texas Instruments, Inc.	19 596 716	1.11%
68 737	Thermo Fisher Scientific, Inc.	34 675 754	1.96%
67 587	Union Pacific Corp.	14 864 409	0.84%
103 884	UnitedHealth Group, Inc.	41 599 309	2.35%
96 885	Veeva Systems, Inc. "A"	30 126 391	1.70%
116 320	Verisk Analytics, Inc.	20 323 430	1.15%
288 256	Visa, Inc. "A"	67 400 018	3.80%
110 836	Xilinx, Inc.	16 031 319	0.90%

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

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

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	166 604 556	USD	185 453 332	09.07.2021	-5 178 539	-0.29%
EUR	465 468 868	USD	569 177 039	09.07.2021	-17 093 449	-0.96%
GBP	11 529 571	USD	16 347 400	09.07.2021	-419 523	-0.02%
SGD	6 882 022	USD	5 203 610	09.07.2021	-83 873	-0.00%
USD	1 879 125	CHF	1 724 144	09.07.2021	13 512	0.00%
USD	1 866 387	EUR	1 554 042	09.07.2021	23 167	0.00%
USD	6 015	GBP	4 247	09.07.2021	147	0.00%
USD	575 835	SGD	770 539	09.07.2021	2 608	0.00%
					<b>-22 735 950</b>	<b>-1.27%</b>

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

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

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

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



# Multicooperation SICAV - JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED

---

## Bericht des Fondsmanagements

### Anlagepolitik

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den Multicooperation SICAV – JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED ist bei einem begrenzten Risiko eine möglichst hohen Rendite zu erzielen.

### Marktbeobachtung und Portfolio

Die Kreditmärkte erlebten einen starken Start ins 2. Quartal 2020 aufgrund anhaltender geld- und haushaltspolitischer Unterstützungsmaßnahmen in aller Welt. Die Risikobereitschaft sank bei anhaltenden Covid-Befürchtungen und sinkenden Anleiherenditen gegen Quartalsende ein wenig. Höhere Covid-Fälle und Diskussionen über lokale Lockdowns in Europa führten zu einem starken Umschwung der Risikostimmung. Das änderte sich allerdings schlagartig mit den positiven Nachrichten über die Impfstoffentwicklung und einer allmählichen Entspannung nach den US-Präsidentenwahlen. Im ersten Quartal 2021 kam es zu einem beträchtlichen Anstieg der Leitzinsen und einer deutlichen Underperformance von qualitativ hochwertigen Anlagen mit langer Duration.

Der Julius Bär Multi-Manager Fixed Income Unconstrained erzielte im Berichtszeitraum eine solide positive USD-Rendite (5.15% für Anteilklasse K-USD). Fast alle Fonds des Portfolios erzielten eine positive Rendite, mit Ausnahme des Emerging Market Fixed Income-Fonds, der von einem Ausverkauf in den Schwellenländern profitieren konnte. Fonds mit einem Engagement in Krediten mit kurzer Laufzeit leisteten einen starken positiven Beitrag, zumal sie von den steigenden risikofreien Renditen in der ersten Hälfte des Jahres 2021 weniger betroffen waren. Das Portfolio besteht aus 16 festverzinslichen Fonds und ist über zahlreiche festverzinsliche Strategien und Anlageansichten diversifiziert.

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

## Fund Management Report

### Investment Policy

The investment objective of the Company in relation to Multicooperation SICAV – JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED is to achieve a rate of return as high as possible with limited risk.

### Market review and portfolio

Credit markets had a strong start to Q2 2020 due the continued support through monetary and fiscal policy actions across the globe. Risk appetite declined a bit at the end of the quarter as Covid concerns persisted and bond yields fell. Higher Covid cases and discussions on local lockdowns in Europe resulted in a sharp reversal of the risk sentiment. That changed again as news on positive vaccine developments and a gradual easing around the uncertainty of the outcome of the US presidential election filled the headlines. The first quarter of 2021 saw a substantial rise in core government rates and sharp underperformance of high quality long duration assets.

The Julius Baer Multi-Manager Fixed Income Unconstrained delivered a solid positive USD return (5.15% for K-USD share class) during the reporting period. Almost all funds in the portfolio delivered a positive return with the exception of an Emerging Market fixed income fund which was positioned to benefit from a sell off in emerging market. Funds with exposure to short duration credit were strong positive contributors as they were less affected by increasing risk free yields in the first half of 2021. The portfolio consists of 16 fixed income funds while being diversified across numerous fixed income strategies and investment views.

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2021 / as at 30 June 2021

USD

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 738 901 788)	788 982 032
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	43 991
Bankguthaben / Bank deposits	22 354 622
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	248 198
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	11 107 000
Gründungskosten / Formation expenses	16 469
Sonstige Forderungen / Other receivables	22 995

#### Total Aktiva / Total Assets

822 775 307

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	14 607 264
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	171 989
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	27 380 400
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	246 952
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	64 925
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	114 640

#### Total Passiva / Total Liabilities

42 586 170

#### Nettovermögen / Net Assets

780 189 137

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021 /

from 1 July 2020 to 30 June 2021

USD

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense from bank accounts	190
Verwaltungsgebühren / Management Fees	2 703 292
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	230 212
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	224 387
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	918 110

#### Total Aufwand / Total Expenses

**4 076 191**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**-4 076 191**

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

- Wertpapieren / Securities	8 227 205
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	29 092 406
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-148 405

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**33 095 015**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	28 231 367
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-16 748 457
- Fremdwährungen / Foreign currencies	37

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**44 577 962**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /  
30 June 2020

30. Juni 2021 /  
30 June 2021

	USD	USD
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	618 296 338	565 029 227
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	1 198 077	44 577 962
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-53 324 929	172 263 708
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-1 140 259	-1 681 760
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year</b>	<b>565 029 227</b>	<b>780 189 137</b>

\*Siehe Seite 27. / See page 44.

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	68 402.77	46 536.77	121 544.40
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	18 926.00	17 556.00	17 076.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	49 470.00	45 366.00	57 303.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	139 251.46	148 030.59	187 352.26
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	19 961.00	22 153.09	32 256.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	74 884.00	53 159.00	88 223.89
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP) / Distribution shares (Shares Kah-GBP)	-	-	27 764.00*
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	10.00	10.00	860.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	373 438.77	473 787.89	590 752.67
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	59 942.00	58 247.00	63 047.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	118 064.32	127 493.00	108 608.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	72 094.00	37 134.00	49 288.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	10.00	17 340.00	18 240.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	3 001.00	3 951.00	3 251.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	4 176.00	20 501.00	20 501.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	1 401 865.46	1 268 022.47	1 855 231.39
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	1 017 185.69	1 013 305.00	1 281 717.69
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	1 854 524.55	1 840 981.45	2 175 757.89
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP) / Accumulation shares (Shares Kh-GBP)	79 024.00	83 226.00	118 302.00
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-SGD) / Accumulation shares (Shares Kh-SGD)	17 240.68	17 240.68	12 267.20
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	651.00	651.00	651.00
Kumulierende Aktien (Aktien Wh-EUR) / Accumulation shares (Shares Wh-EUR)	427 698.00	1 001.00	-*
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>618 296 338</b>	<b>565 029 227</b>	<b>780 189 137</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	101.26	100.25	100.35
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	95.04	91.24	90.55
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	95.60	92.19	91.85
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	100.54	99.85	101.15
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	95.41	92.03	92.38
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	96.41	93.14	92.98
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP) / Distribution shares (Shares Kah-GBP)	-	-	100.45*
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	103.41	105.71	111.05
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	103.15	105.28	110.43
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	97.76	96.87	100.32
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	98.40	97.89	101.61
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	101.47	103.00	107.85
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	103.61	106.05	111.53
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	98.19	97.56	101.31
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	98.84	98.58	102.60
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	103.55	105.96	111.42
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	98.16	97.51	101.23
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	98.80	98.53	102.52
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP) / Accumulation shares (Shares Kh-GBP)	101.98	102.61	107.41
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-SGD) / Accumulation shares (Shares Kh-SGD)	101.82	103.61	108.76
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	103.39	105.69	111.03

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED

	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency
Kumulierende Aktien (Aktien Wh-EUR) / Accumulation shares (Shares Wh-EUR)	98.91	97.02	-*
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	1.80	3.06	4.71
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ah-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ah-CHF)	2.66	2.94	3.90
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ah-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ah-EUR)	2.74	2.91	3.79
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD)	2.88	2.98	3.77
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Kah-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-CHF)	2.68	2.75	3.13
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Kah-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-EUR)	2.35	3.00	3.86
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Kah-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-GBP)	-	-	0.00
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Na-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-USD)	-	-	0.00

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>788 982 032</b>	<b>101.13%</b>
<b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>		<b>788 982 032</b>	<b>101.13%</b>
<b>- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b>			
<b>Irland / Ireland</b>		<b>529 024 059</b>	<b>67.81%</b>
460 000	Legg Mason Global Funds Plc. - Brandywine Global Income Optimiser Fund "S USD" - (0.45%)	50 195 200	6.43%
383 200	Legg Mason Global Funds Plc. - Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund -Premier "USD" - (1.00%)	60 710 376	7.78%
624 370	Man Funds VI Plc. - Man GLG Global Emerging Markets Debt Total Return "I USD" - (0.75%)	68 025 112	8.72%
530 010	Muzinich Funds - Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund "S USD (hedged)" - (0.50%)	70 931 238	9.09%
340 994	Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund "H USD (hedged)" - (0.45%)	38 979 024	5.00%
265 400	Muzinich Funds - Muzinich Short Duration High Yield Fund "S USD (hedged)" - (0.50%)	34 462 190	4.42%
92 012	Nomura Funds Ireland Plc. - US High Yield Bond Fund "I USD" - (0.50%)	33 296 226	4.27%
1 600 000	Pacific Capital UCITS Funds Plc. - Pacific G10 Macro Rates "Z USD" - (0.60%)	17 406 400	2.23%
4 061 304	PIMCO Global Investors Series Plc. - Income Fund "Inst USD" - (0.55%)	68 960 942	8.84%
4 360 000	Principal Global Investors Funds - Finisterre Unconstrained Emerging Markets Fixed Income Fund "I3 USD" - (0.70%)	49 023 404	6.28%
320 651	U ACCESS (Ireland) UCITS Plc. - U Access (IRL) GCA Credit Long/Short UCITS "B USD" - (1.05%)	37 033 947	4.75%
<b>Luxemburg / Luxembourg</b>		<b>259 957 973</b>	<b>33.32%</b>
3 372 285	AB FCP I - American Income Portfolio "W2 USD" - (0.55%)	60 431 347	7.75%
4 081 000	BlackRock Global Funds - Fixed Income Global Opportunities Fund "I2 USD" - (0.50%)	53 461 100	6.85%
340 000	BNP PARIBAS FLEXI I - US MORTGAGE "I USD" - (0.30%)	38 773 600	4.97%
3 500 000	Fidelity Funds SICAV - China High Yield Fund "I USD" - (0.80%)	34 954 500	4.48%
100 000	Flossbach von Storch - Bond Opportunities "IT USD" - (0.55%)	11 110 000	1.42%
4 641 958	The Jupiter Global Fund - Jupiter Dynamic Bond "I USD (hedged)" - (0.50%)	61 227 426	7.85%

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

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

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	140 581 579	USD	156 554 542	09.07.2021	-4 437 963	-0.57%
EUR	250 375 324	USD	306 471 512	09.07.2021	-9 506 201	-1.22%
GBP	15 429 250	USD	21 892 588	09.07.2021	-577 386	-0.07%
SGD	6 834 255	USD	5 169 915	09.07.2021	-85 714	-0.01%
USD	223 105	CHF	204 412	09.07.2021	1 922	0.00%
USD	2 072 047	EUR	1 711 782	09.07.2021	41 737	0.01%
USD	7 823	GBP	5 621	09.07.2021	57	0.00%
USD	160 607	SGD	215 520	09.07.2021	275	0.00%
					<b>-14 563 273</b>	<b>-1.86%</b>

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

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

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

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

---

### Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

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

### Marktbeobachtung und Portfolio

Seit dem Ausbruch von Covid-19 Anfang 2020 wird die Pandemie weltweit mit staatlichen Maßnahmen bekämpft. Dennoch behaupteten sich die globalen Aktienmärkte während des Sommers gut, gestützt durch deutlich besser als erwartet ausgefallene Gewinnmeldungen der Unternehmen und die Verabschiedung des Pandemie-Rettungspakets in der EU. Der Winter 20/21 erwies sich in der nördlichen Hemisphäre als schwieriger als erwartet im Kampf gegen die Covid-19-Pandemie. Mehrere Länder, insbesondere in Europa, führten wieder Lockdowns ein, wobei die Märkte allerdings die Covid-19-Infektionskurven hervorragend ignorierten, als die ersten Covid-19-Impfstoffe angekündigt wurden. Gleichzeitig kam es an der Börse zu einem Stilwechsel, bei dem sich Wachstumswerte konsolidierten, während zyklische Werte deutlich zulegten. Anfang 2021 führten der Amtsantritt der Biden-Administration und die sofortige Umsetzung eines umfangreichen Konjunkturprogramms dazu, dass der Zinssatz für 10-jährige US-Staatsanleihen von 0,9% auf 1,7% anstieg, was wiederum zu einem Anstieg der US-Staatsanleihen führte.

In einem schwierigen Umfeld erzielte der Fonds im Berichtszeitraum eine starke Rendite. Im Zuge der zweiten Covid-19-Welle und der damit verbundenen sehr unterstützenden Geldpolitik der Zentralbanken stiegen Aktien und Kredite in einem ungewöhnlichen Ausmaß, wobei Aktien den größten positiven Beitrag zur Performance leisteten. Besonders positiv wirkten sich die Investitionen des Fonds in globale Qualitätswerte und zyklische US-Small Caps sowie in Wachstumswerte der Schwellenländer aus. Im Bereich der festverzinslichen Wertpapiere wirkten sich Schwellenländer-, CoCo-, Hochzins- und Unternehmensanleihen positiv auf die Performance aus; lediglich US-Staatsanleihen wirkten sich negativ auf die Rendite aus. Während des gesamten Jahres war der Fonds in Aktien übergewichtet. Kürzlich haben wir die Aktienquote reduziert und die Quote der festverzinslichen Wertpapiere auf neutral erhöht. Im Berichtszeitraum erzielte der Subfonds eine Performance von 15.97% (Aktienkategorie K-CHF).

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

### Fund Management Report Investment Policy

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED FUNDS, Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME FUNDS and Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH FUNDS (hereinafter „JULIUS BAER STRATEGY FUNDS“) are managed based on Bank Julius Bär's investment approach, intending to achieve an attractive return over the entire investment cycle. They are broadly diversified investment solutions that invest in all major asset classes, therefore providing full flexibility to a changing market environment. The Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY FUNDS are particularly suitable for investors that want to achieve a combination of consistent income and long-term asset growth at a medium risk.

### Market review and portfolio

Since the Covid-19 outbreak in early 2020, it has been combated with governmental measures worldwide. Nevertheless, Global equity markets had held up well over Summer, supported by significantly better-than-expected corporate earnings reports and the approval of the pandemic rescue package in the EU. Winter 20/21 in the northern hemisphere was proving to be more difficult than expected in the fight against the Covid-19 pandemic. Several countries, particularly in Europe, reintroduced lockdowns but the markets superbly ignored the Covid-19 infection curves as the first Covid-19 vaccines were announced. At the same time, we saw a style rotation on the stock market, with growth stocks consolidating but cyclical stocks gaining significantly. In early 2021, the inauguration of Biden Administration and the immediate implementation of a huge fiscal stimulus program triggered the 10-year US Treasury rate to rise from 0.9% to 1.7% causing UST being the leggard.

In a challenging environment, the fund posted a strong return in the reporting period. In the wake of the second Covid-19 wave and the associated very supportive monetary policy of the central banks, equities and credits rose at an unusual pace, with equities making the largest positive contribution to performance. The fund's investment in global quality value stocks and cyclical US small caps as well as in emerging market growth stocks contributed particularly positively. In the fixed income space, emerging market, CoCos, high yield and corporate bonds had a positive impact on performance; US Treasuries were the only investment that impacted the return negatively. Throughout the year the fund was overweighted in equity. Recently, we reduced the equity quota and increased the fixed income quota to neutral. For the reporting period the sub-fund had a performance of 15.97% (K-CHF shares).

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



## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2021 / as at 30 June 2021

CHF

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 83 857 009)	95 031 910
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	93 401
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	227 009
Bankguthaben / Bank deposits	5 979 706
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	9 399 266
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	5 146
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	164 180
Sonstige Forderungen / Other receivables	2 964
<b>Total Aktiva / Total Assets</b>	<b>110 903 582</b>

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	160 128
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 771 913
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	9 358
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	117 076
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	10 185
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	17 766
<b>Total Passiva / Total Liabilities</b>	<b>2 086 426</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>108 817 156</b>

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021 /

from 1 July 2020 to 30 June 2021

CHF

#### Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	356 281
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	744 015
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	8
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	1 443
Sonstige Erträge / Other income	716

#### Total Ertrag / Total Income

**1 102 463**

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense from bank accounts	101 085
Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 350 553
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	20 488
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	38 637
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	333 034
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	138 094

#### Total Aufwand / Total Expenses

**1 981 891**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**-879 428**

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

- Wertpapieren / Securities	1 105 422
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	1 742 935
- Futures	7 739 935
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1 597 265

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**8 111 599**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	7 999 328
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-1 711 420
- Futures	227 627
- Fremdwährungen / Foreign currencies	103 388

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**14 730 522**

### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

	30. Juni 2020 / 30 June 2020	30. Juni 2021 / 30 June 2021
	CHF	CHF
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	102 501 738	98 812 329
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-107 273	14 730 522
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-3 497 560	-4 584 213
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-84 576	-141 482
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year</b>	<b>98 812 329</b>	<b>108 817 156</b>

\*Siehe Seite 27. / See page 44.

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

<b>VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT</b>	<b>30. Juni 2019</b>	<b>30. Juni 2020</b>	<b>30. Juni 2021</b>
	<b>in Stück /</b>	<b>in Stück /</b>	<b>in Stück /</b>
	<b>30 June 2019</b>	<b>30 June 2020</b>	<b>30 June 2021</b>
	<b>Number of shares</b>	<b>Number of shares</b>	<b>Number of shares</b>
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	74 323.52	69 028.88	64 144.09
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF) / Distribution shares (Shares Ka-CHF)	1 010.00	20 810.00	30 698.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	473 725.43	433 494.72	422 404.74
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	2 681.00	2 681.00	3 098.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	13 697.40	13 225.43	13 106.97
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	111 828.64	123 163.99	99 368.99
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>102 501 738</b>	<b>98 812 329</b>	<b>108 817 156</b>
	<b>In Währung der</b>	<b>In Währung der</b>	<b>In Währung der</b>
	<b>Aktienklasse /</b>	<b>Aktienklasse /</b>	<b>Aktienklasse /</b>
	<b>In share class</b>	<b>In share class</b>	<b>In share class</b>
	<b>currency</b>	<b>currency</b>	<b>currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	123.05	122.05	138.91
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF) / Distribution shares (Shares Ka-CHF)	101.52	101.91	116.63
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	162.10	162.26	187.13
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	126.98	127.85	148.31
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	141.25	140.33	160.63
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	126.88	127.71	148.10
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) /			
Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	1.06	1.15	1.68
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-CHF) /			
Dividend for the previous financial year (Shares Ka-CHF)	0.81	0.27	1.40

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>			<b>95 031 910</b>	<b>87.33%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>			<b>48 744 492</b>	<b>44.80%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>			<b>33 451 125</b>	<b>30.74%</b>
<b>USD</b>			<b>33 451 125</b>	<b>30.74%</b>
700	2.450% Johnson & Johnson 16	01.03.2026	689 750	0.64%
735	2.400% Novartis Capital Corp. 12	21.09.2022	696 892	0.64%
690	3.100% Procter & Gamble Co. 13	15.08.2023	676 389	0.62%
5 800	1.750% United States Treasury Note 19	31.07.2021	5 368 874	4.93%
5 800	1.500% United States Treasury Note 19	31.08.2021	5 374 319	4.94%
5 800	1.500% United States Treasury Note 19	30.09.2021	5 380 602	4.95%
5 800	1.500% United States Treasury Note 19	31.10.2021	5 387 198	4.95%
560	2.375% United States Treasury Note 14	15.08.2024	548 128	0.50%
1 800	2.625% United States Treasury Note 18	31.03.2025	1 787 382	1.64%
1 100	0.250% United States Treasury Note 20	31.07.2025	997 601	0.92%
1 650	0.375% United States Treasury Note 20	31.07.2027	1 462 204	1.34%
3 500	1.750% United States Treasury Note 19	15.11.2029	3 340 117	3.07%
1 100	1.625% United States Treasury Note 21	15.05.2031	1 032 752	0.95%
740	2.550% Walmart, Inc. 13	11.04.2023	708 917	0.65%
<b>Aktien / Equities</b>			<b>15 293 367</b>	<b>14.06%</b>
<b>Australien / Australia</b>			<b>142 930</b>	<b>0.13%</b>
5 255	BHP Group Plc.		142 930	0.13%
<b>Österreich / Austria</b>			<b>83 100</b>	<b>0.08%</b>
1 600	Andritz AG		83 100	0.08%
<b>Dänemark / Denmark</b>			<b>233 279</b>	<b>0.22%</b>
3 012	Novo Nordisk A/S "B"		233 279	0.22%
<b>Frankreich / France</b>			<b>511 909</b>	<b>0.47%</b>
1 100	Air Liquide S.A.		178 049	0.16%
4 997	CNP Assurances		78 604	0.07%
1 550	Faurecia S.E.		70 292	0.07%
449	L'Oreal S.A.		184 964	0.17%
<b>Deutschland / Germany</b>			<b>238 956</b>	<b>0.22%</b>
3 845	Deutsche Telekom AG		75 075	0.07%
1 258	SAP S.E.		163 881	0.15%
<b>Irland / Ireland</b>			<b>254 378</b>	<b>0.23%</b>
2 217	Medtronic Plc.		254 378	0.23%

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

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

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
<b>Israel / Israel</b>		<b>171 859</b>	<b>0.16%</b>
1 601	Check Point Software Technologies Ltd.	171 859	0.16%
<b>Italien / Italy</b>		<b>80 702</b>	<b>0.07%</b>
9 400	Enel SpA	80 702	0.07%
<b>Japan / Japan</b>		<b>584 137</b>	<b>0.54%</b>
11 100	Astellas Pharma, Inc.	178 832	0.17%
2 300	Bridgestone Corp.	96 828	0.09%
5 200	Honda Motor Co. Ltd.	153 739	0.14%
1 000	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	154 738	0.14%
<b>Niederlande / Netherlands</b>		<b>135 249</b>	<b>0.12%</b>
7 256	Royal Dutch Shell Plc. "A"	135 249	0.12%
<b>Norwegen / Norway</b>		<b>86 027</b>	<b>0.08%</b>
4 390	Equinor ASA	86 027	0.08%
<b>Schweden / Sweden</b>		<b>98 183</b>	<b>0.09%</b>
3 000	Lundin Petroleum AB	98 183	0.09%
<b>Schweiz / Switzerland</b>		<b>1 204 307</b>	<b>1.11%</b>
2 000	LafargeHolcim Ltd.	111 000	0.10%
1 455	Nestle S.A.	167 645	0.16%
3 211	Novartis AG	270 752	0.25%
157	Partners Group Holding AG	220 035	0.20%
740	Roche Holding AG	257 927	0.24%
62	SGS S.A.	176 948	0.16%
<b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>		<b>389 982</b>	<b>0.36%</b>
5 201	3i Group Plc.	77 903	0.07%
27 680	M&G Plc.	80 907	0.08%
4 272	Unilever Plc.	231 172	0.21%
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>		<b>11 078 369</b>	<b>10.18%</b>
450	3M Co.	82 622	0.08%
620	Abbott Laboratories	66 439	0.06%
860	Activision Blizzard, Inc.	75 869	0.07%
290	Adobe, Inc.	156 988	0.14%
325	Alphabet, Inc. "A"	733 547	0.67%
2 576	Altria Group, Inc.	113 532	0.10%
150	Amazon.com, Inc.	476 987	0.44%
682	Amgen, Inc.	153 662	0.14%
4 252	Apple, Inc.	538 299	0.49%
990	Applied Materials, Inc.	130 311	0.12%
6 362	AT&T, Inc.	169 247	0.16%

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

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

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 051	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	269 997	0.25%
66	Booking Holdings, Inc.	133 489	0.12%
910	Capital One Financial Corp.	130 119	0.12%
2 700	Cisco Systems, Inc.	132 274	0.12%
1 645	Citigroup, Inc.	107 579	0.10%
1 328	Coca-Cola Co.	66 422	0.06%
970	Colgate-Palmolive Co.	72 940	0.07%
1 005	Danaher Corp.	249 299	0.23%
680	Darden Restaurants, Inc.	91 763	0.08%
480	Electronic Arts, Inc.	63 816	0.06%
1 080	Emerson Electric Co.	96 076	0.09%
645	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	189 641	0.17%
2 009	Expeditors International of Washington, Inc.	235 099	0.22%
1 439	Facebook, Inc. "A"	462 503	0.42%
633	Home Depot, Inc.	186 587	0.17%
800	Honeywell International, Inc.	162 205	0.15%
5 520	Huntington Bancshares, Inc.	72 811	0.07%
2 616	Intel Corp.	135 752	0.12%
421	Intuit, Inc.	190 750	0.18%
960	ITT, Inc.	81 275	0.07%
2 125	Johnson & Johnson	323 590	0.30%
2 216	JPMorgan Chase & Co.	318 602	0.29%
300	Lam Research Corp.	180 442	0.17%
1 654	Las Vegas Sands Corp.	80 556	0.07%
690	Mastercard, Inc. "A"	232 855	0.21%
920	McDonald's Corp.	196 434	0.18%
3 400	Microsoft Corp.	851 382	0.78%
2 590	Mosaic Co.	76 395	0.07%
1 585	NIKE, Inc. "B"	226 342	0.21%
262	NVIDIA Corp.	193 768	0.18%
954	Otis Worldwide Corp.	72 107	0.07%
1 501	Philip Morris International, Inc.	137 510	0.13%
1 991	Procter & Gamble Co.	248 323	0.23%
990	Prudential Financial, Inc.	93 771	0.09%
1 909	Raytheon Technologies Corp.	150 537	0.14%
2 211	Robert Half International, Inc.	181 831	0.17%
530	S&P Global, Inc.	201 082	0.18%
480	Signature Bank	108 992	0.10%
730	Starbucks Corp.	75 447	0.07%
2 500	Synchrony Financial	112 124	0.10%
1 196	Texas Instruments, Inc.	212 592	0.20%
640	United Parcel Service, Inc. "B"	123 032	0.11%
1 800	US Bancorp	94 788	0.09%
570	Veeva Systems, Inc. "A"	163 833	0.15%
845	Visa, Inc. "A"	182 631	0.17%
1 168	VMware, Inc. "A"	172 710	0.16%
529	Walt Disney Co.	85 948	0.08%
3 651	Wells Fargo & Co.	152 845	0.14%

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

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

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET</b>			<b>657 778</b>	<b>0.60%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>			<b>657 778</b>	<b>0.60%</b>
<b>USD</b>			<b>657 778</b>	<b>0.60%</b>
710	2.875% Roche Holdings, Inc. 14	29.09.2021	657 778	0.60%
<b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b>			<b>45 629 640</b>	<b>41.93%</b>
<b>Luxemburg / Luxembourg</b>			<b>27 179 008</b>	<b>24.98%</b>
9 300	BlackRock Strategic Funds - BlackRock Global Event Driven Fund "I2 USD" - (1.00%)		1 074 471	0.99%
23 000	KAIROS International Sicav - Financial Income "C EUR" - (0.50%)		2 977 825	2.73%
5 200	Kairos International Sicav - Italia "Y EUR" - (1.90%)		834 881	0.77%
10 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)		1 110 422	1.02%
17 400	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)		2 528 034	2.32%
68 500	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)		8 889 210	8.17%
17 500	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)		2 271 128	2.09%
46 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) "Z EUR" - (0.00%)		5 611 755	5.16%
82 000	Xtrackers - MSCI China UCITS ETF "1C USD" - (0.45%)		1 881 282	1.73%
<b>Irland / Ireland</b>			<b>18 450 632</b>	<b>16.95%</b>
9 000	Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z EUR" - (0.79%)		1 401 519	1.29%
197 000	HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF "USD" - (0.60%)		2 025 810	1.86%
17 000	iShares II Plc. - iShares \$ High Yield Corporate Bond UCITS ETF "USD" - (0.50%)		1 628 668	1.50%
33 000	iShares II Plc. - iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF - (0.59%)		864 959	0.79%
15 500	iShares III Plc. - iShares Core € Corp Bond UCITS ETF EUR - (0.20%)		2 292 161	2.11%
160 000	iShares IV Plc. - iShares China CNY Bond UCITS ETF "USD (hedged)" - (0.40%)		733 076	0.67%
73 200	iShares IV Plc. - iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF "EUR" - (0.30%)		2 486 350	2.28%
7 500	Kepler Liquid Strategies ICAV - KLS Arete Macro Fund "SI USD" - (1.050%)		849 136	0.78%
15 300	Lyxor Newcits IRL III ICAV - Lyxor / Bridgewater Core Global Macro Fund "I USD" - (1.50%)		1 421 280	1.31%
10 800	Muzinich Funds - Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund "S USD (hedged)" - (0.50%)		1 336 022	1.23%
7 300	Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund "A USD (hedged)" - (0.45%)		1 331 535	1.22%
9 300	Muzinich Funds - Muzinich Short Duration High Yield Fund "S USD (hedged)" - (0.50%)		1 116 250	1.03%
25 000	Polar Capital Funds - Biotechnology Fund "I USD" - (1.00%)		963 866	0.88%

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

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

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	13 308 370	EUR	12 200 000	17.09.2021	-59 006	-0.06%
CHF	50 499 734	USD	56 600 000	17.09.2021	-1 712 907	-1.57%
CNY	15 000 000	CHF	1 909 125	20.08.2021	227 009	0.21%
					<b>-1 544 904</b>	<b>-1.42%</b>

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

#### Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
E-MINI RUSS 2000	USD	22	2 346 536	17.09.2021	-8 428	-0.01%
MSCI EAFE INDEX	USD	33	3 514 161	17.09.2021	-107 830	-0.10%
MSCI EMERGING MARKETS	USD	54	3 406 193	17.09.2021	4 992	0.01%
S&P 500 EMINI	USD	37	7 333 710	17.09.2021	88 409	0.08%
SWISS MARKET INDEX	CHF	107	12 759 750	17.09.2021	-43 870	-0.04%
					<b>-66 727</b>	<b>-0.06%</b>

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

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

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

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



## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

---

### Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

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

### Marktbeobachtung und Portfolio

Seit dem Ausbruch von Covid-19 Anfang 2020 wird die Pandemie weltweit mit staatlichen Maßnahmen bekämpft. Dennoch behaupteten sich die globalen Aktienmärkte während des Sommers gut, gestützt durch deutlich besser als erwartet ausgefallene Gewinnmeldungen der Unternehmen und die Verabschiedung des Pandemie-Rettungspakets in der EU. Der Winter 20/21 erwies sich in der nördlichen Hemisphäre als schwieriger als erwartet im Kampf gegen die Covid-19-Pandemie. Mehrere Länder, insbesondere in Europa, führten wieder Lockdowns ein, wobei die Märkte allerdings die Covid-19-Infektionskurven hervorragend ignorierten, als die ersten Covid-19-Impfstoffe angekündigt wurden. Gleichzeitig kam es an der Börse zu einem Stilwechsel, bei dem sich Wachstumswerte konsolidierten, während zyklische Werte deutlich zulegten. Anfang 2021 führten der Amtsantritt der Biden-Administration und die sofortige Umsetzung eines umfangreichen Konjunkturprogramms dazu, dass der Zinssatz für 10-jährige US-Staatsanleihen von 0,9% auf 1,7% anstieg, was wiederum zu einem Anstieg der US-Staatsanleihen führte.

In einem schwierigen Umfeld erzielte der Fonds im Berichtszeitraum eine starke Rendite. Im Zuge der zweiten Covid-19-Welle und der damit verbundenen sehr unterstützenden Geldpolitik der Zentralbanken stiegen Aktien und Kredite in einem ungewöhnlichen Ausmaß, wobei Aktien den größten positiven Beitrag zur Performance leisteten. Besonders positiv wirkten sich die Investitionen des Fonds in globale Qualitätswerte und zyklische US-Small Caps sowie in Wachstumswerte der Schwellenländer aus. Im Bereich der festverzinslichen Wertpapiere wirkten sich Schwellenländer-, CoCo-, Hochzins- und Unternehmensanleihen positiv auf die Performance aus; lediglich US-Staatsanleihen wirkten sich negativ auf die Rendite aus. Während des gesamten Jahres war der Fonds in Aktien übergewichtet. Kürzlich haben wir die Aktienquote reduziert und die Quote der festverzinslichen Wertpapiere auf neutral erhöht. Im Berichtszeitraum erzielte der Subfonds eine Performance von 16,07% (Aktienkategorie K-EUR).

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

### Fund Management Report Investment Policy

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED FUNDS, Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME FUNDS and Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH FUNDS (hereinafter „JULIUS BAER STRATEGY FUNDS“) are managed based on Bank Julius Bär's investment approach, intending to achieve an attractive return over the entire investment cycle. They are broadly diversified investment solutions that invest in all major asset classes, therefore providing full flexibility to a changing market environment. The Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY FUNDS are particularly suitable for investors that want to achieve a combination of consistent income and long-term asset growth at a medium risk.

### Market review and portfolio

Since the Covid-19 outbreak in early 2020, it has been combated with governmental measures worldwide. Nevertheless, Global equity markets had held up well over Summer, supported by significantly better-than-expected corporate earnings reports and the approval of the pandemic rescue package in the EU. Winter 20/21 in the northern hemisphere was proving to be more difficult than expected in the fight against the Covid-19 pandemic. Several countries, particularly in Europe, reintroduced lockdowns but the markets superbly ignored the Covid-19 infection curves as the first Covid-19 vaccines were announced. At the same time, we saw a style rotation on the stock market, with growth stocks consolidating but cyclical stocks gaining significantly. In early 2021, the inauguration of Biden Administration and the immediate implementation of a huge fiscal stimulus program triggered the 10-year US Treasury rate to rise from 0.9% to 1.7% causing UST being the leggard.

In a challenging environment, the fund posted a strong return in the reporting period. In the wake of the second Covid-19 wave and the associated very supportive monetary policy of the central banks, equities and credits rose at an unusual pace, with equities making the largest positive contribution to performance. The fund's investment in global quality value stocks and cyclical US small caps as well as in emerging market growth stocks contributed particularly positively. In the fixed income space, emerging market, CoCos, high yield and corporate bonds had a positive impact on performance; US Treasuries were the only investment that impacted the return negatively. Throughout the year the fund was overweighted in equity. Recently, we reduced the equity quota and increased the fixed income quota to neutral. For the reporting period the sub-fund had a performance of 16.07% (K-EUR shares).

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2021 / as at 30 June 2021

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 175 507 437)	204 208 775
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	174 614
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	421 112
Bankguthaben / Bank deposits	11 221 277
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	16 972 510
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	270 211
Sonstige Forderungen / Other receivables	3 495

#### Total Aktiva / Total Assets

233 271 994

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	664 091
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	2 862 141
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	13 401
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	232 927
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	20 656
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	24 484

#### Total Passiva / Total Liabilities

3 817 700

#### Nettovermögen / Net Assets

229 454 294

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021 /

from 1 July 2020 to 30 June 2021

EUR

#### Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	921 295
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	1 234 530
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	44
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	3 946
Sonstige Erträge / Other income	998

#### Total Ertrag / Total Income

**2 160 813**

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense from bank accounts	202 561
Verwaltungsgebühren / Management Fees	2 730 821
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	34 257
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	79 751
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	636 309
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	248 127

#### Total Aufwand / Total Expenses

**3 931 826**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**-1 771 013**

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

- Wertpapieren / Securities	3 942 107
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	6 238 459
- Futures	17 346 402
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-4 619 996

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**21 135 959**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	12 980 815
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-2 112 957
- Futures	-19 912
- Fremdwährungen / Foreign currencies	120 338

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**32 104 243**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

	30. Juni 2020 / 30 June 2020	30. Juni 2021 / 30 June 2021
	EUR	EUR
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	234 565 863	218 455 329
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-373 241	32 104 243
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-15 589 747	-20 904 802
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-147 546	-200 476
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year</b>	<b>218 455 329</b>	<b>229 454 294</b>

\*Siehe Seite 27. / See page 44.

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	107 190.79	103 979.79	102 864.20
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	10.00	2 650.00	5 027.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	880 555.73	788 574.12	762 150.43
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	22 929.00	29 504.00	28 989.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	9 934.17	15 567.49	14 741.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	362 603.55	418 603.88	384 766.88
Kumulierende Aktien (Aktien V-EUR) / Accumulation shares (Shares V-EUR)	226 555.16	122 055.10	17 718.27
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>234 565 863</b>	<b>218 455 329</b>	<b>229 454 294</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	119.53	118.51	134.77
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	101.87	102.80	118.10
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	166.61	167.23	193.04
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	130.67	131.92	153.16
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	144.98	144.42	165.46
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	130.57	131.78	152.96
Kumulierende Aktien (Aktien V-EUR) / Accumulation shares (Shares V-EUR)	102.67	103.93	121.00
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.08	1.51	1.84
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-EUR)	0.87	0.00	1.10

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>				<b>204 208 775</b>	<b>89.00%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>				<b>97 853 774</b>	<b>42.65%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>59 271 683</b>	<b>25.83%</b>
<b>USD</b>				<b>59 271 683</b>	<b>25.83%</b>
13 000	1.750%	United States Treasury Note 19	31.07.2021	10 977 763	4.78%
9 000	1.500%	United States Treasury Note 19	31.08.2021	7 607 697	3.32%
13 000	1.500%	United States Treasury Note 19	30.09.2021	11 001 742	4.79%
13 500	1.500%	United States Treasury Note 19	31.10.2021	11 438 893	4.98%
1 300	2.375%	United States Treasury Note 14	15.08.2024	1 160 787	0.51%
2 500	2.625%	United States Treasury Note 18	31.03.2025	2 264 646	0.99%
2 600	0.250%	United States Treasury Note 20	31.07.2025	2 151 062	0.94%
2 900	0.375%	United States Treasury Note 20	31.07.2027	2 344 431	1.02%
9 400	1.750%	United States Treasury Note 19	15.11.2029	8 183 456	3.57%
2 500	1.625%	United States Treasury Note 21	15.05.2031	2 141 206	0.93%
<b>Aktien / Equities</b>				<b>38 582 091</b>	<b>16.82%</b>
<b>Australien / Australia</b>				<b>353 227</b>	<b>0.15%</b>
14 236		BHP Group Plc.		353 227	0.15%
<b>Österreich / Austria</b>				<b>208 472</b>	<b>0.09%</b>
4 400		Andritz AG		208 472	0.09%
<b>Dänemark / Denmark</b>				<b>606 493</b>	<b>0.26%</b>
8 584		Novo Nordisk A/S "B"		606 493	0.26%
<b>Frankreich / France</b>				<b>1 282 601</b>	<b>0.56%</b>
3 030		Air Liquide S.A.		447 410	0.19%
13 858		CNP Assurances		198 862	0.09%
4 290		Faurecia S.E.		177 477	0.08%
1 221		L'Oreal S.A.		458 852	0.20%
<b>Deutschland / Germany</b>				<b>608 360</b>	<b>0.27%</b>
10 596		Deutsche Telekom AG		188 736	0.08%
3 531		SAP S.E.		419 624	0.19%
<b>Irland / Ireland</b>				<b>651 371</b>	<b>0.28%</b>
6 223		Medtronic Plc.		651 371	0.28%
<b>Israel / Israel</b>				<b>440 077</b>	<b>0.19%</b>
4 494		Check Point Software Technologies Ltd.		440 077	0.19%

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

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

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Italien / Italy</b>		<b>202 066</b>	<b>0.09%</b>
25 800	Enel SpA	202 066	0.09%
<b>Japan / Japan</b>		<b>1 483 812</b>	<b>0.65%</b>
31 100	Astellas Pharma, Inc.	457 085	0.20%
6 400	Bridgestone Corp.	245 793	0.11%
14 300	Honda Motor Co. Ltd.	385 684	0.17%
2 800	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	395 250	0.17%
<b>Niederlande / Netherlands</b>		<b>342 716</b>	<b>0.15%</b>
20 155	Royal Dutch Shell Plc. "A"	342 716	0.15%
<b>Norwegen / Norway</b>		<b>217 917</b>	<b>0.09%</b>
12 190	Equinor ASA	217 917	0.09%
<b>Schweden / Sweden</b>		<b>247 805</b>	<b>0.11%</b>
8 300	Lundin Petroleum AB	247 805	0.11%
<b>Schweiz / Switzerland</b>		<b>3 022 072</b>	<b>1.32%</b>
5 400	LafargeHolcim Ltd.	273 402	0.12%
3 976	Nestle S.A.	417 917	0.18%
9 014	Novartis AG	693 367	0.30%
412	Partners Group Holding AG	526 751	0.23%
2 060	Roche Holding AG	655 010	0.29%
175	SGS S.A.	455 625	0.20%
<b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>		<b>978 757</b>	<b>0.43%</b>
13 400	3i Group Plc.	183 101	0.08%
76 420	M&G Plc.	203 770	0.09%
11 990	Unilever Plc.	591 886	0.26%
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>		<b>27 936 345</b>	<b>12.18%</b>
1 240	3M Co.	207 691	0.09%
1 700	Abbott Laboratories	166 187	0.07%
2 400	Activision Blizzard, Inc.	193 149	0.08%
810	Adobe, Inc.	400 007	0.17%
895	Alphabet, Inc. "A"	1 842 821	0.80%
7 334	Altria Group, Inc.	294 869	0.13%
418	Amazon.com, Inc.	1 212 569	0.53%
1 855	Amgen, Inc.	381 277	0.17%
11 568	Apple, Inc.	1 335 992	0.58%
2 750	Applied Materials, Inc.	330 213	0.14%
17 670	AT&T, Inc.	428 824	0.19%
2 915	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	683 140	0.30%
180	Booking Holdings, Inc.	332 116	0.14%
2 530	Capital One Financial Corp.	330 016	0.14%

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

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

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
7 490	Cisco Systems, Inc.	334 741	0.15%
4 570	Citigroup, Inc.	272 643	0.12%
3 428	Coca-Cola Co.	156 412	0.07%
2 500	Colgate-Palmolive Co.	171 494	0.07%
2 769	Danaher Corp.	626 603	0.27%
1 850	Darden Restaurants, Inc.	227 744	0.10%
1 340	Electronic Arts, Inc.	162 520	0.07%
3 000	Emerson Electric Co.	243 460	0.11%
1 875	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	502 909	0.22%
5 727	Expeditors International of Washington, Inc.	611 382	0.27%
3 972	Facebook, Inc. "A"	1 164 604	0.51%
1 751	Home Depot, Inc.	470 846	0.21%
2 200	Honeywell International, Inc.	406 923	0.18%
15 270	Huntington Bancshares, Inc.	183 745	0.08%
7 459	Intel Corp.	353 106	0.15%
1 162	Intuit, Inc.	480 291	0.21%
2 650	ITT, Inc.	204 666	0.09%
5 875	Johnson & Johnson	816 129	0.36%
6 220	JPMorgan Chase & Co.	815 801	0.36%
830	Lam Research Corp.	455 418	0.20%
4 528	Las Vegas Sands Corp.	201 181	0.09%
1 920	Mastercard, Inc. "A"	591 089	0.26%
2 550	McDonald's Corp.	496 690	0.22%
9 400	Microsoft Corp.	2 147 279	0.94%
7 180	Mosaic Co.	193 198	0.08%
4 365	NIKE, Inc. "B"	568 639	0.25%
726	NVIDIA Corp.	489 816	0.21%
2 643	Otis Worldwide Corp.	182 240	0.08%
4 161	Philip Morris International, Inc.	347 750	0.15%
5 493	Procter & Gamble Co.	624 985	0.27%
2 740	Prudential Financial, Inc.	236 755	0.10%
5 286	Raytheon Technologies Corp.	380 258	0.17%
6 022	Robert Half International, Inc.	451 789	0.20%
1 470	S&P Global, Inc.	508 779	0.22%
1 320	Signature Bank	273 428	0.12%
2 010	Starbucks Corp.	189 508	0.08%
6 900	Synchrony Financial	282 307	0.12%
3 253	Texas Instruments, Inc.	527 491	0.23%
1 700	United Parcel Service, Inc. "B"	298 127	0.13%
5 000	US Bancorp	240 197	0.10%
1 580	Veeva Systems, Inc. "A"	414 285	0.18%
2 335	Visa, Inc. "A"	460 384	0.20%
3 105	VMware, Inc. "A"	418 843	0.18%
1 510	Walt Disney Co.	223 807	0.10%
10 139	Wells Fargo & Co.	387 212	0.17%

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

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

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



## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>		<b>106 355 001</b>	<b>46.35%</b>
<b>- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b>			
<b>Luxemburg / Luxembourg</b>		<b>61 884 383</b>	<b>26.97%</b>
21 300	BlackRock Strategic Funds - BlackRock Global Event Driven Fund "I2 USD" - (1.00%)	2 244 949	0.98%
46 000	KAIROS International Sicav - Financial Income "C EUR" - (0.50%)	5 433 060	2.37%
14 100	Kairos International Sicav - Italia "Y EUR" - (1.90%)	2 065 279	0.90%
25 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)	2 532 463	1.10%
43 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	5 699 247	2.48%
149 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	17 639 008	7.69%
35 700	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	4 226 560	1.84%
126 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) "Z EUR" - (0.00%)	14 022 540	6.11%
16 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) "Z USD" - (0.00%)	1 600 674	0.70%
216 500	Xtrackers - MSCI China UCITS ETF "1C USD" - (0.45%)	4 531 199	1.98%
12 000	Xtrackers II - ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF "1D EUR" - (0.10%)	1 889 404	0.82%
<b>Irland / Ireland</b>		<b>44 470 618</b>	<b>19.38%</b>
20 000	Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z EUR" - (0.79%)	2 841 200	1.24%
430 000	HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF "USD" - (0.60%)	4 033 818	1.76%
45 000	iShares II Plc. - iShares \$ High Yield Corporate Bond UCITS ETF "USD" - (0.50%)	3 932 886	1.71%
75 000	iShares II Plc. - iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF - (0.59%)	1 793 321	0.78%
70 000	iShares III Plc. - iShares Core € Corp Bond UCITS ETF EUR - (0.20%)	9 443 364	4.12%
390 000	iShares IV Plc. - iShares China CNY Bond UCITS ETF "USD (hedged)" - (0.40%)	1 630 080	0.71%
172 800	iShares IV Plc. - iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF "EUR" - (0.30%)	5 354 393	2.33%
17 400	Kepler Liquid Strategies ICAV - KLS Arete Macro Fund "SI USD" - (1.050%)	1 797 133	0.78%
39 600	Lyxor Newcits IRL III ICAV - Lyxor / Bridgewater Core Global Macro Fund "I USD" - (1.50%)	3 355 820	1.46%
26 000	Muzinich Funds - Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund "S USD (hedged)" - (0.50%)	2 934 125	1.28%
17 500	Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund "A USD (hedged)" - (0.45%)	2 911 943	1.27%
21 300	Muzinich Funds - Muzinich Short Duration High Yield Fund "S USD (hedged)" - (0.50%)	2 332 240	1.02%
60 000	Polar Capital Funds - Biotechnology Fund "I USD" - (1.00%)	2 110 295	0.92%

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

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

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



## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
CNY	37 000 000	EUR	4 395 082	20.08.2021	413 086	0.18%
EUR	1 833 365	CHF	2 000 000	17.09.2021	8 026	0.00%
EUR	96 905 859	USD	118 500 000	17.09.2021	-2 862 141	-1.25%
					<b>-2 441 029</b>	<b>-1.07%</b>

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

#### Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
E-MINI RUSS 2000	USD	54	5 254 285	17.09.2021	-18 870	-0.01%
EURO STOXX 50	EUR	596	24 170 780	17.09.2021	-466 370	-0.20%
MSCI EAFE INDEX	USD	60	5 828 735	17.09.2021	-178 851	-0.08%
MSCI EMERGING MARKETS	USD	132	7 595 645	17.09.2021	11 131	0.01%
S&P 500 EMINI	USD	75	13 561 213	17.09.2021	163 483	0.07%
					<b>-489 477</b>	<b>-0.21%</b>

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

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

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

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

---

### Bericht des Fondsmanagements

#### Anlagepolitik

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

#### Marktbeobachtung und Portfolio

Seit dem Ausbruch von Covid-19 Anfang 2020 wird die Pandemie weltweit mit staatlichen Maßnahmen bekämpft. Dennoch behaupteten sich die globalen Aktienmärkte während des Sommers gut, gestützt durch deutlich besser als erwartet ausgefallene Gewinnmeldungen der Unternehmen und die Verabschiedung des Pandemie-Rettungspakets in der EU. Der Winter 20/21 erwies sich in der nördlichen Hemisphäre als schwieriger als erwartet im Kampf gegen die Covid-19-Pandemie. Mehrere Länder, insbesondere in Europa, führten wieder Lockdowns ein, wobei die Märkte allerdings die Covid-19-Infektionskurven hervorragend ignorierten, als die ersten Covid-19-Impfstoffe angekündigt wurden. Gleichzeitig kam es an der Börse zu einem Stilwechsel, bei dem sich Wachstumswerte konsolidierten, während zyklische Werte deutlich zulegten. Anfang 2021 führten der Amtsantritt der Biden-Administration und die sofortige Umsetzung eines umfangreichen Konjunkturprogramms dazu, dass der Zinssatz für 10-jährige US-Staatsanleihen von 0,9% auf 1,7% anstieg, was wiederum zu einem Anstieg der US-Staatsanleihen führte.

In einem schwierigen Umfeld erzielte der Fonds im Berichtszeitraum eine starke Rendite. Im Zuge der zweiten Covid-19-Welle und der damit verbundenen sehr unterstützenden Geldpolitik der Zentralbanken stiegen Aktien und Kredite in einem ungewöhnlichen Ausmaß, wobei Aktien den größten positiven Beitrag zur Performance leisteten. Besonders positiv wirkten sich die Investitionen des Fonds in globale Qualitätswerte und zyklische US-Small Caps sowie in Wachstumswerte der Schwellenländer aus. Im Bereich der festverzinslichen Wertpapiere wirkten sich Schwellenländer-, CoCo-, Hochzins- und Unternehmensanleihen positiv auf die Performance aus; lediglich US-Staatsanleihen wirkten sich negativ auf die Rendite aus. Während des gesamten Jahres war der Fonds in Aktien übergewichtet. Kürzlich haben wir die Aktienquote reduziert und die Quote der festverzinslichen Wertpapiere auf neutral erhöht. Im Berichtszeitraum erzielte der Subfonds eine Performance von 19.58% (Aktienkategorie K-USD).

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

### Fund Management Report

#### Investment Policy

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED FUNDS, Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME FUNDS and Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH FUNDS (hereinafter „JULIUS BAER STRATEGY FUNDS“) are managed based on Bank Julius Bär's investment approach, intending to achieve an attractive return over the entire investment cycle. They are broadly diversified investment solutions that invest in all major asset classes, therefore providing full flexibility to a changing market environment. The Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY FUNDS are particularly suitable for investors that want to achieve a combination of consistent income and long-term asset growth at a medium risk.

#### Market review and portfolio

Since the Covid-19 outbreak in early 2020, it has been combated with governmental measures worldwide. Nevertheless, Global equity markets had held up well over Summer, supported by significantly better-than-expected corporate earnings reports and the approval of the pandemic rescue package in the EU. Winter 20/21 in the northern hemisphere was proving to be more difficult than expected in the fight against the Covid-19 pandemic. Several countries, particularly in Europe, reintroduced lockdowns but the markets superbly ignored the Covid-19 infection curves as the first Covid-19 vaccines were announced. At the same time, we saw a style rotation on the stock market, with growth stocks consolidating but cyclical stocks gaining significantly. In early 2021, the inauguration of Biden Administration and the immediate implementation of a huge fiscal stimulus program triggered the 10-year US Treasury rate to rise from 0.9% to 1.7% causing UST being the leggard.

In a challenging environment, the fund posted a strong return in the reporting period. In the wake of the second Covid-19 wave and the associated very supportive monetary policy of the central banks, equities and credits rose at an unusual pace, with equities making the largest positive contribution to performance. The fund's investment in global quality value stocks and cyclical US small caps as well as in emerging market growth stocks contributed particularly positively. In the fixed income space, emerging market, CoCos, high yield and corporate bonds had a positive impact on performance; US Treasuries were the only investment that impacted the return negatively. Throughout the year the fund was overweighted in equity. Recently, we reduced the equity quota and increased the fixed income quota to neutral. For the reporting period the sub-fund had a performance of 19.58% (K-USD shares).

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2021 / as at 30 June 2021

USD

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 60 136 353)	70 879 130
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	186 955
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	312 751
Bankguthaben / Bank deposits	7 431 710
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	3 131 971
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	106 011
Sonstige Forderungen / Other receivables	1 637

#### Total Aktiva / Total Assets

**82 050 165**

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	60 070
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	81 191
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	7 448
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	15 026

#### Total Passiva / Total Liabilities

**163 735**

#### Nettovermögen / Net Assets

**81 886 430**

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021 /

from 1 July 2020 to 30 June 2021

USD

#### Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	306 116
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	482 919
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	1
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	2 339
Sonstige Erträge / Other income	2 254

#### Total Ertrag / Total Income

**793 629**

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense from bank accounts	48 355
Verwaltungsgebühren / Management Fees	943 496
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	14 841
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	28 782
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	251 952
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	115 233

#### Total Aufwand / Total Expenses

**1 402 659**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**-609 030**

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

- Wertpapieren / Securities	1 047 433
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-415 516
- Futures	6 685 088
- Fremdwährungen / Foreign currencies	234 963

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**6 942 938**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	5 760 793
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	291 392
- Futures	294 679
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-34 060

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**13 255 742**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /

30 June 2020

30. Juni 2021 /

30 June 2021

USD

USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	68 746 102	67 692 894
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	1 522 191	13 255 742
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-2 546 793	971 844
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-28 606	-34 050
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year</b>	<b>67 692 894</b>	<b>81 886 430</b>

\*Siehe Seite 27. / See page 44.

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	19 134.00	14 353.00	23 567.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	10.00	1 130.00	1 130.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	901.00	901.00	901.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	371 601.04	299 046.37	281 078.25
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	3 312.34	2 777.34	5 777.34
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	4 054.70	2 241.00	2 226.74
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	72 426.00	134 446.00	150 470.00
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>68 746 102</b>	<b>67 692 894</b>	<b>81 886 430</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	127.78	130.25	152.45
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	102.07	105.14	123.68
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	112.09	116.23	138.78
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	149.29	154.18	183.36
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	134.90	140.13	167.63
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	127.66	130.86	154.46
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	134.74	139.92	167.32
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	1.34	1.70	2.22
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD)	0.78	0.84	1.85
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-USD)	-	0.00	0.00

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>				<b>70 879 130</b>	<b>86.56%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>				<b>35 926 599</b>	<b>43.87%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>23 019 545</b>	<b>28.11%</b>
<b>USD</b>				<b>23 019 545</b>	<b>28.11%</b>
4 000	1.750%	United States Treasury Note 19	31.07.2021	4 005 703	4.89%
4 000	1.500%	United States Treasury Note 19	31.08.2021	4 009 766	4.90%
4 000	1.500%	United States Treasury Note 19	30.09.2021	4 014 453	4.90%
4 000	1.500%	United States Treasury Note 19	31.10.2021	4 019 375	4.91%
380	2.375%	United States Treasury Note 14	15.08.2024	402 384	0.49%
1 600	2.625%	United States Treasury Note 18	31.03.2025	1 718 813	2.10%
700	0.250%	United States Treasury Note 20	31.07.2025	686 793	0.84%
800	0.375%	United States Treasury Note 20	31.07.2027	766 969	0.93%
2 600	1.750%	United States Treasury Note 19	15.11.2029	2 684 297	3.28%
700	1.625%	United States Treasury Note 21	15.05.2031	710 992	0.87%
<b>Aktien / Equities</b>				<b>12 907 054</b>	<b>15.76%</b>
<b>Australien / Australia</b>				<b>116 523</b>	<b>0.14%</b>
3 960		BHP Group Plc.		116 523	0.14%
<b>Österreich / Austria</b>				<b>67 426</b>	<b>0.08%</b>
1 200		Andritz AG		67 426	0.08%
<b>Dänemark / Denmark</b>				<b>190 367</b>	<b>0.23%</b>
2 272		Novo Nordisk A/S "B"		190 367	0.23%
<b>Frankreich / France</b>				<b>431 057</b>	<b>0.53%</b>
860		Air Liquide S.A.		150 595	0.19%
3 905		CNP Assurances		66 454	0.08%
1 210		Faurecia S.E.		59 363	0.07%
347		L'Oreal S.A.		154 645	0.19%
<b>Deutschland / Germany</b>				<b>206 029</b>	<b>0.25%</b>
2 995		Deutsche Telekom AG		63 264	0.08%
1 013		SAP S.E.		142 765	0.17%
<b>Irland / Ireland</b>				<b>221 448</b>	<b>0.27%</b>
1 784		Medtronic Plc.		221 448	0.27%
<b>Israel / Israel</b>				<b>149 692</b>	<b>0.18%</b>
1 289		Check Point Software Technologies Ltd.		149 692	0.18%

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

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

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Italien / Italy</b>		<b>67 802</b>	<b>0.08%</b>
7 300	Enel SpA	67 802	0.08%
<b>Japan / Japan</b>		<b>502 163</b>	<b>0.61%</b>
8 900	Astellas Pharma, Inc.	155 123	0.19%
1 800	Bridgestone Corp.	81 980	0.10%
4 100	Honda Motor Co. Ltd.	131 138	0.16%
800	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	133 922	0.16%
<b>Niederlande / Netherlands</b>		<b>114 416</b>	<b>0.14%</b>
5 674	Royal Dutch Shell Plc. "A"	114 416	0.14%
<b>Norwegen / Norway</b>		<b>72 822</b>	<b>0.09%</b>
3 435	Equinor ASA	72 822	0.09%
<b>Schweden / Sweden</b>		<b>81 434</b>	<b>0.10%</b>
2 300	Lundin Petroleum AB	81 434	0.10%
<b>Schweiz / Switzerland</b>		<b>1 018 654</b>	<b>1.25%</b>
1 500	LafargeHolcim Ltd.	90 063	0.11%
1 093	Nestle S.A.	136 242	0.17%
2 585	Novartis AG	235 806	0.29%
121	Partners Group Holding AG	183 460	0.22%
580	Roche Holding AG	218 704	0.27%
50	SGS S.A.	154 379	0.19%
<b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>		<b>341 937</b>	<b>0.42%</b>
4 463	3i Group Plc.	72 320	0.09%
21 615	M&G Plc.	68 350	0.08%
3 438	Unilever Plc.	201 267	0.25%
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>		<b>9 325 284</b>	<b>11.39%</b>
350	3M Co.	69 520	0.08%
500	Abbott Laboratories	57 965	0.07%
670	Activision Blizzard, Inc.	63 945	0.08%
230	Adobe, Inc.	134 697	0.16%
250	Alphabet, Inc. "A"	610 447	0.75%
1 946	Altria Group, Inc.	92 785	0.11%
118	Amazon.com, Inc.	405 939	0.50%
527	Amgen, Inc.	128 456	0.16%
3 280	Apple, Inc.	449 229	0.55%
780	Applied Materials, Inc.	111 072	0.14%
4 976	AT&T, Inc.	143 209	0.17%
822	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	228 450	0.28%
52	Booking Holdings, Inc.	113 781	0.14%
710	Capital One Financial Corp.	109 830	0.13%

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

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

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 110	Cisco Systems, Inc.	111 830	0.14%
1 290	Citigroup, Inc.	91 267	0.11%
1 028	Coca-Cola Co.	55 625	0.07%
750	Colgate-Palmolive Co.	61 013	0.07%
722	Danaher Corp.	193 756	0.24%
530	Darden Restaurants, Inc.	77 375	0.09%
400	Electronic Arts, Inc.	57 532	0.07%
850	Emerson Electric Co.	81 804	0.10%
480	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	152 678	0.19%
1 516	Expeditors International of Washington, Inc.	191 926	0.23%
1 122	Facebook, Inc. "A"	390 131	0.48%
499	Home Depot, Inc.	159 126	0.19%
640	Honeywell International, Inc.	140 384	0.17%
4 310	Huntington Bancshares, Inc.	61 504	0.07%
1 973	Intel Corp.	110 764	0.13%
328	Intuit, Inc.	160 776	0.20%
750	ITT, Inc.	68 693	0.08%
1 655	Johnson & Johnson	272 645	0.33%
1 784	JPMorgan Chase & Co.	277 483	0.34%
235	Lam Research Corp.	152 914	0.19%
1 299	Las Vegas Sands Corp.	68 444	0.08%
540	Mastercard, Inc. "A"	197 149	0.24%
720	McDonald's Corp.	166 313	0.20%
2 670	Microsoft Corp.	723 303	0.88%
2 030	Mosaic Co.	64 777	0.08%
1 230	NIKE, Inc. "B"	190 023	0.23%
205	NVIDIA Corp.	164 020	0.20%
746	Otis Worldwide Corp.	61 000	0.07%
1 186	Philip Morris International, Inc.	117 544	0.14%
1 489	Procter & Gamble Co.	200 911	0.25%
770	Prudential Financial, Inc.	78 902	0.10%
1 493	Raytheon Technologies Corp.	127 368	0.16%
1 714	Robert Half International, Inc.	152 495	0.19%
415	S&P Global, Inc.	170 337	0.21%
370	Signature Bank	90 890	0.11%
570	Starbucks Corp.	63 732	0.08%
2 000	Synchrony Financial	97 040	0.12%
917	Texas Instruments, Inc.	176 339	0.22%
500	United Parcel Service, Inc. "B"	103 985	0.13%
1 400	US Bancorp	79 758	0.10%
450	Veeva Systems, Inc. "A"	139 927	0.17%
655	Visa, Inc. "A"	153 152	0.19%
915	VMware, Inc. "A"	146 373	0.18%
419	Walt Disney Co.	73 648	0.09%
2 855	Wells Fargo & Co.	129 303	0.16%

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

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

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



## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>		<b>34 952 531</b>	<b>42.69%</b>
<b>- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b>			
<b>Luxemburg / Luxembourg</b>		<b>21 777 455</b>	<b>26.60%</b>
6 400	BlackRock Strategic Funds - BlackRock Global Event Driven Fund "I2 USD" - (1.00%)	799 936	0.98%
11 000	KAIROS International Sicav - Financial Income "C EUR" - (0.50%)	1 540 734	1.88%
3 300	Kairos International Sicav - Italia "Y EUR" - (1.90%)	573 301	0.70%
7 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)	840 910	1.03%
11 500	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	1 807 570	2.21%
43 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	6 036 770	7.37%
12 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	1 684 800	2.06%
60 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) "Z USD" - (0.00%)	7 118 400	8.69%
55 400	Xtrackers - MSCI China UCITS ETF "1C USD" - (0.45%)	1 375 034	1.68%
<b>Irland / Ireland</b>		<b>13 175 076</b>	<b>16.09%</b>
7 600	Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z EUR" - (0.79%)	1 280 365	1.56%
22 300	HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF "USD" - (0.60%)	248 085	0.30%
98 000	HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF "USD" - (0.60%)	1 090 240	1.33%
11 000	iShares II Plc. - iShares \$ High Yield Corporate Bond UCITS ETF "USD" - (0.50%)	1 140 092	1.39%
22 000	iShares II Plc. - iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF - (0.59%)	623 832	0.76%
105 000	iShares IV Plc. - iShares China CNY Bond UCITS ETF "USD (hedged)" - (0.40%)	520 454	0.64%
49 600	iShares IV Plc. - iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF "EUR" - (0.30%)	1 822 622	2.23%
5 700	iShares Plc. - iShares \$ Corporate Bond UCITS ETF USD - (0.20%)	729 500	0.89%
5 100	Kepler Liquid Strategies ICAV - KLS Arete Macro Fund "SI USD" - (1.050%)	624 668	0.76%
10 200	Lyxor Newcits IRL III ICAV - Lyxor / Bridgewater Core Global Macro Fund "I USD" - (1.50%)	1 025 066	1.25%
7 000	Muzinich Funds - Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund "S USD (hedged)" - (0.50%)	936 810	1.15%
4 800	Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund "A USD (hedged)" - (0.45%)	947 184	1.16%
6 200	Muzinich Funds - Muzinich Short Duration High Yield Fund "S USD (hedged)" - (0.50%)	805 070	0.98%
16 000	Polar Capital Funds - Biotechnology Fund "I USD" - (1.00%)	667 360	0.82%
44 000	Xtrackers (IE) Plc. - Xtrackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR) "1D USD" - (0.10%)	713 728	0.87%

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

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

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
CNY	12 000 000	USD	1 722 164	20.08.2021	128 974	0.16%
USD	627 880	CHF	560 000	17.09.2021	20 824	0.03%
USD	5 626 628	EUR	4 600 000	17.09.2021	162 953	0.20%
					<b>312 751</b>	<b>0.39%</b>

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

#### Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
E-MINI RUSS 2000	USD	17	1 961 630	17.09.2021	-7 045	-0.01%
MSCI EAFE INDEX	USD	15	1 728 075	17.09.2021	-53 025	-0.06%
MSCI EMERGING MARKETS	USD	37	2 524 880	17.09.2021	3 700	0.01%
S&P 500 EMINI	USD	72	15 438 960	17.09.2021	183 255	0.22%
					<b>126 885</b>	<b>0.16%</b>

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

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

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

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

---

### Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

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

### Marktbeobachtung und Portfolio

Seit dem Ausbruch von Covid-19 Anfang 2020 wird die Pandemie weltweit mit staatlichen Maßnahmen bekämpft. Dennoch behaupteten sich die globalen Aktienmärkte während des Sommers gut, gestützt durch deutlich besser als erwartet ausgefallene Gewinnmeldungen der Unternehmen und die Verabschiedung des Pandemie-Rettungspakets in der EU. Der Winter 20/21 erwies sich in der nördlichen Hemisphäre als schwieriger als erwartet im Kampf gegen die Covid-19-Pandemie. Mehrere Länder, insbesondere in Europa, führten wieder Lockdowns ein, wobei die Märkte allerdings die Covid-19-Infektionskurven hervorragend ignorierten, als die ersten Covid-19-Impfstoffe angekündigt wurden. Gleichzeitig kam es an der Börse zu einem Stilwechsel, bei dem sich Wachstumswerte konsolidierten, während zyklische Werte deutlich zulegten. Anfang 2021 führten der Amtsantritt der Biden-Administration und die sofortige Umsetzung eines umfangreichen Konjunkturprogramms dazu, dass der Zinssatz für 10-jährige US-Staatsanleihen von 0,9% auf 1,7% anstieg, was wiederum zu einem Anstieg der US-Staatsanleihen führte.

In einem schwierigen Umfeld erzielte der Fonds im Berichtszeitraum eine starke Rendite. Im Zuge der zweiten Covid-19-Welle und der damit verbundenen sehr unterstützenden Geldpolitik der Zentralbanken stiegen Aktien und Kredite in einem ungewöhnlichen Ausmaß, wobei Aktien den größten positiven Beitrag zur Performance leisteten. Besonders positiv wirkten sich die Investitionen des Fonds in globale Qualitätswerte und zyklische US-Small Caps sowie in Wachstumswerte der Schwellenländer aus. Im Bereich der festverzinslichen Wertpapiere wirkten sich Schwellenländer-, CoCo-, Hochzins- und Unternehmensanleihen positiv auf die Performance aus; lediglich US-Staatsanleihen wirkten sich negativ auf die Rendite aus. Während des gesamten Jahres war der Fonds in Aktien übergewichtet. Kürzlich haben wir die Aktienquote reduziert und die Quote der festverzinslichen Wertpapiere auf neutral erhöht. Im Berichtszeitraum erzielte der Subfonds eine Performance von 20.71% (Aktienkategorie K-CHF).

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

### Fund Management Report Investment Policy

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED FUNDS, Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME FUNDS and Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH FUNDS (hereinafter „JULIUS BAER STRATEGY FUNDS“) are managed based on Bank Julius Bär's investment approach, intending to achieve an attractive return over the entire investment cycle. They are broadly diversified investment solutions that invest in all major asset classes, therefore providing full flexibility to a changing market environment. The Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY FUNDS are particularly suitable for investors that want to achieve a combination of consistent income and long-term asset growth at a medium risk.

### Market review and portfolio

Since the Covid-19 outbreak in early 2020, it has been combated with governmental measures worldwide. Nevertheless, Global equity markets had held up well over Summer, supported by significantly better-than-expected corporate earnings reports and the approval of the pandemic rescue package in the EU. Winter 20/21 in the northern hemisphere was proving to be more difficult than expected in the fight against the Covid-19 pandemic. Several countries, particularly in Europe, reintroduced lockdowns but the markets superbly ignored the Covid-19 infection curves as the first Covid-19 vaccines were announced. At the same time, we saw a style rotation on the stock market, with growth stocks consolidating but cyclical stocks gaining significantly. In early 2021, the inauguration of Biden Administration and the immediate implementation of a huge fiscal stimulus program triggered the 10-year US Treasury rate to rise from 0.9% to 1.7% causing UST being the leggard.

In a challenging environment, the fund posted a strong return in the reporting period. In the wake of the second Covid-19 wave and the associated very supportive monetary policy of the central banks, equities and credits rose at an unusual pace, with equities making the largest positive contribution to performance. The fund's investment in global quality value stocks and cyclical US small caps as well as in emerging market growth stocks contributed particularly positively. In the fixed income space, emerging market, CoCos, high yield and corporate bonds had a positive impact on performance; US Treasuries were the only investment that impacted the return negatively. Throughout the year the fund was overweighted in equity. Recently, we reduced the equity quota and increased the fixed income quota to neutral. For the reporting period the sub-fund had a performance of 20.71% (K-CHF shares).

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2021 / as at 30 June 2021

CHF

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 8 378 492)	9 750 532
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	10 390
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	25 728
Bankguthaben / Bank deposits	844 546
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	1 171 629
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	17 399
Sonstige Forderungen / Other receivables	916

#### Total Aktiva / Total Assets

11 821 140

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	19 125
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	161 128
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	10 613
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	1 163
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	11 037

#### Total Passiva / Total Liabilities

203 066

#### Nettovermögen / Net Assets

11 618 074

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021 /

from 1 July 2020 to 30 June 2021

CHF

#### Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	38 984
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	79 277
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	225
Sonstige Erträge / Other income	228

#### Total Ertrag / Total Income

**118 714**

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense from bank accounts	14 528
Verwaltungsgebühren / Management Fees	143 449
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	6 473
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	4 454
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	46 407
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	49 652

#### Total Aufwand / Total Expenses

**264 963**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**-146 249**

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

- Wertpapieren / Securities	224 219
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	155 323
- Futures	1 170 866
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-211 421

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**1 192 738**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	957 154
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-150 408
- Futures	35 840
- Fremdwährungen / Foreign currencies	13 969

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**2 049 293**

### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

	30. Juni 2020 / 30 June 2020	30. Juni 2021 / 30 June 2021
	CHF	CHF
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	12 972 656	10 896 187
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-11 521	2 049 293
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-2 061 742	-1 323 347
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-3 206	-4 059
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year</b>	<b>10 896 187</b>	<b>11 618 074</b>

\*Siehe Seite 27. / See page 44.

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	6 286.00	4 546.00	3 753.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF) / Distribution shares (Shares Ka-CHF)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	74 338.14	64 294.80	63 077.47
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	6 151.00	6 051.00	5 921.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	1 879.86	2 052.60	1 160.60
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	27 798.00	21 432.00	14 482.00
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>12 972 656</b>	<b>10 896 187</b>	<b>11 618 074</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	86.97	86.07	102.23
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF) / Distribution shares (Shares Ka-CHF)	102.37	102.60	122.42
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	103.45	102.97	123.55
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	134.59	134.82	162.79
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	89.69	88.60	105.58
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	134.47	134.65	162.53
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	0.94	0.51	0.91
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-CHF)	0.51	0.00	1.29

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>				<b>9 750 532</b>	<b>83.93%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>				<b>6 277 355</b>	<b>54.03%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>3 997 541</b>	<b>34.41%</b>
<b>USD</b>				<b>3 997 541</b>	<b>34.41%</b>
800	1.750%	United States Treasury Note 19	31.07.2021	740 534	6.37%
800	1.500%	United States Treasury Note 19	31.08.2021	741 285	6.38%
800	1.500%	United States Treasury Note 19	30.09.2021	742 152	6.39%
860	1.500%	United States Treasury Note 19	31.10.2021	798 792	6.88%
60	2.375%	United States Treasury Note 14	15.08.2024	58 728	0.51%
120	0.250%	United States Treasury Note 20	31.07.2025	108 829	0.94%
130	0.375%	United States Treasury Note 20	31.07.2027	115 204	0.99%
430	1.750%	United States Treasury Note 19	15.11.2029	410 357	3.53%
300	1.625%	United States Treasury Note 21	15.05.2031	281 660	2.42%
<b>Aktien / Equities</b>				<b>2 279 814</b>	<b>19.62%</b>
<b>Australien / Australia</b>				<b>19 774</b>	<b>0.17%</b>
727		BHP Group Plc.		19 774	0.17%
<b>Österreich / Austria</b>				<b>12 465</b>	<b>0.11%</b>
240		Andritz AG		12 465	0.11%
<b>Dänemark / Denmark</b>				<b>35 240</b>	<b>0.30%</b>
455		Novo Nordisk A/S "B"		35 240	0.30%
<b>Frankreich / France</b>				<b>77 693</b>	<b>0.67%</b>
165		Air Liquide S.A.		26 708	0.23%
745		CNP Assurances		11 719	0.10%
230		Faurecia S.E.		10 430	0.09%
70		L'Oreal S.A.		28 836	0.25%
<b>Deutschland / Germany</b>				<b>35 418</b>	<b>0.31%</b>
573		Deutsche Telekom AG		11 188	0.10%
186		SAP S.E.		24 230	0.21%
<b>Irland / Ireland</b>				<b>37 635</b>	<b>0.32%</b>
328		Medtronic Plc.		37 635	0.32%
<b>Israel / Israel</b>				<b>25 441</b>	<b>0.22%</b>
237		Check Point Software Technologies Ltd.		25 441	0.22%

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

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

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Italien / Italy</b>		<b>12 019</b>	<b>0.10%</b>
1 400	Enel SpA	12 019	0.10%
<b>Japan / Japan</b>		<b>77 533</b>	<b>0.67%</b>
1 600	Astellas Pharma, Inc.	25 777	0.22%
300	Bridgestone Corp.	12 630	0.11%
800	Honda Motor Co. Ltd.	23 652	0.21%
100	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	15 474	0.13%
<b>Niederlande / Netherlands</b>		<b>20 149</b>	<b>0.17%</b>
1 081	Royal Dutch Shell Plc. "A"	20 149	0.17%
<b>Norwegen / Norway</b>		<b>12 836</b>	<b>0.11%</b>
655	Equinor ASA	12 836	0.11%
<b>Schweden / Sweden</b>		<b>13 091</b>	<b>0.11%</b>
400	Lundin Petroleum AB	13 091	0.11%
<b>Schweiz / Switzerland</b>		<b>178 972</b>	<b>1.54%</b>
300	LafargeHolcim Ltd.	16 650	0.14%
225	Nestle S.A.	25 925	0.22%
476	Novartis AG	40 136	0.35%
23	Partners Group Holding AG	32 235	0.28%
110	Roche Holding AG	38 340	0.33%
9	SGS S.A.	25 686	0.22%
<b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>		<b>57 924</b>	<b>0.50%</b>
776	3i Group Plc.	11 623	0.10%
4 140	M&G Plc.	12 101	0.10%
632	Unilever Plc.	34 200	0.30%
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>		<b>1 663 624</b>	<b>14.32%</b>
70	3M Co.	12 852	0.11%
95	Abbott Laboratories	10 180	0.09%
130	Activision Blizzard, Inc.	11 469	0.10%
44	Adobe, Inc.	23 819	0.20%
48	Alphabet, Inc. "A"	108 339	0.93%
388	Altria Group, Inc.	17 100	0.15%
22	Amazon.com, Inc.	69 958	0.60%
105	Amgen, Inc.	23 658	0.20%
656	Apple, Inc.	83 049	0.71%
150	Applied Materials, Inc.	19 744	0.17%
948	AT&T, Inc.	25 219	0.22%
157	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	40 333	0.35%
10	Booking Holdings, Inc.	20 226	0.17%
135	Capital One Financial Corp.	19 303	0.17%

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

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

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



## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
400	Cisco Systems, Inc.	19 596	0.17%
245	Citigroup, Inc.	16 022	0.14%
205	Coca-Cola Co.	10 253	0.09%
150	Colgate-Palmolive Co.	11 279	0.10%
153	Danaher Corp.	37 953	0.33%
100	Darden Restaurants, Inc.	13 495	0.12%
70	Electronic Arts, Inc.	9 306	0.08%
160	Emerson Electric Co.	14 234	0.12%
100	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	29 402	0.25%
303	Expeditors International of Washington, Inc.	35 458	0.30%
214	Facebook, Inc. "A"	68 781	0.59%
89	Home Depot, Inc.	26 234	0.23%
120	Honeywell International, Inc.	24 331	0.21%
820	Huntington Bancshares, Inc.	10 816	0.09%
394	Intel Corp.	20 446	0.18%
63	Intuit, Inc.	28 545	0.25%
145	ITT, Inc.	12 276	0.11%
315	Johnson & Johnson	47 967	0.41%
328	JPMorgan Chase & Co.	47 158	0.41%
45	Lam Research Corp.	27 066	0.23%
245	Las Vegas Sands Corp.	11 932	0.10%
105	Mastercard, Inc. "A"	35 434	0.30%
140	McDonald's Corp.	29 892	0.26%
510	Microsoft Corp.	127 707	1.10%
385	Mosaic Co.	11 356	0.10%
235	NIKE, Inc. "B"	33 559	0.29%
39	NVIDIA Corp.	28 843	0.25%
143	Otis Worldwide Corp.	10 809	0.09%
211	Philip Morris International, Inc.	19 330	0.17%
315	Procter & Gamble Co.	39 288	0.34%
150	Prudential Financial, Inc.	14 208	0.12%
286	Raytheon Technologies Corp.	22 553	0.19%
341	Robert Half International, Inc.	28 044	0.24%
80	S&P Global, Inc.	30 352	0.26%
70	Signature Bank	15 895	0.14%
110	Starbucks Corp.	11 369	0.10%
400	Synchrony Financial	17 940	0.15%
184	Texas Instruments, Inc.	32 706	0.28%
95	United Parcel Service, Inc. "B"	18 263	0.16%
250	US Bancorp	13 165	0.11%
86	Veeva Systems, Inc. "A"	24 719	0.21%
125	Visa, Inc. "A"	27 016	0.23%
179	VMware, Inc. "A"	26 468	0.23%
87	Walt Disney Co.	14 135	0.12%
544	Wells Fargo & Co.	22 774	0.20%

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

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

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>		<b>3 473 177</b>	<b>29.90%</b>
<b>- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b>			
<b>Irland / Ireland</b>		<b>1 802 880</b>	<b>15.52%</b>
1 500	Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z EUR" - (0.79%)	233 586	2.01%
25 000	HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF "USD" - (0.60%)	257 082	2.21%
4 500	iShares II Plc. - iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF - (0.59%)	117 949	1.02%
18 000	iShares IV Plc. - iShares China CNY Bond UCITS ETF "USD (hedged)" - (0.40%)	82 471	0.71%
12 500	iShares IV Plc. - iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF "EUR" - (0.30%)	424 582	3.65%
760	Kepler Liquid Strategies ICAV - KLS Arete Macro Fund "SI USD" - (1.050%)	86 046	0.74%
1 850	Lyxor Newcits IRL III ICAV - Lyxor / Bridgewater Core Global Macro Fund "I USD" - (1.50%)	171 854	1.48%
1 200	Muzinich Funds - Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund "S USD (hedged)" - (0.50%)	148 447	1.28%
800	Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund "A USD (hedged)" - (0.45%)	145 922	1.26%
3 500	Polar Capital Funds - Biotechnology Fund "I USD" - (1.00%)	134 941	1.16%
<b>Luxemburg / Luxembourg</b>		<b>1 670 297</b>	<b>14.38%</b>
960	BlackRock Strategic Funds - BlackRock Global Event Driven Fund "I2 USD" - (1.00%)	110 913	0.96%
1 200	KAIROS International Sicav - Financial Income "C EUR" - (0.50%)	155 365	1.34%
500	Kairos International Sicav - Italia "Y EUR" - (1.90%)	80 346	0.69%
1 200	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)	133 251	1.15%
2 600	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	377 752	3.25%
4 300	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	558 009	4.80%
11 100	Xtrackers - MSCI China UCITS ETF "1C USD" - (0.45%)	254 661	2.19%

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

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

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
CHF	894 497	EUR	820 000	17.09.2021	-3 966	-0.03%
CHF	4 778 133	USD	5 350 000	17.09.2021	-157 162	-1.35%
CNY	1 700 000	CHF	216 368	20.08.2021	25 728	0.22%
					<b>-135 400</b>	<b>-1.16%</b>

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

#### Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
E-MINI RUSS 2000	USD	4	426 643	17.09.2021	-1 532	-0.01%
MSCI EAFE INDEX	USD	3	319 469	17.09.2021	-9 803	-0.08%
MSCI EMERGING MARKETS	USD	9	567 699	17.09.2021	832	0.01%
S&P 500 EMINI	USD	4	792 833	17.09.2021	9 558	0.08%
SWISS MARKET INDEX	CHF	19	2 265 750	17.09.2021	-7 790	-0.07%
					<b>-8 735</b>	<b>-0.07%</b>

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

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

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

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

---

### Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

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

### Marktbeobachtung und Portfolio

Seit dem Ausbruch von Covid-19 Anfang 2020 wird die Pandemie weltweit mit staatlichen Maßnahmen bekämpft. Dennoch behaupteten sich die globalen Aktienmärkte während des Sommers gut, gestützt durch deutlich besser als erwartet ausgefallene Gewinnmeldungen der Unternehmen und die Verabschiedung des Pandemie-Rettungspakets in der EU. Der Winter 20/21 erwies sich in der nördlichen Hemisphäre als schwieriger als erwartet im Kampf gegen die Covid-19-Pandemie. Mehrere Länder, insbesondere in Europa, führten wieder Lockdowns ein, wobei die Märkte allerdings die Covid-19-Infektionskurven hervorragend ignorierten, als die ersten Covid-19-Impfstoffe angekündigt wurden. Gleichzeitig kam es an der Börse zu einem Stilwechsel, bei dem sich Wachstumswerte konsolidierten, während zyklische Werte deutlich zulegten. Anfang 2021 führten der Amtsantritt der Biden-Administration und die sofortige Umsetzung eines umfangreichen Konjunkturprogramms dazu, dass der Zinssatz für 10-jährige US-Staatsanleihen von 0,9% auf 1,7% anstieg, was wiederum zu einem Anstieg der US-Staatsanleihen führte.

In einem schwierigen Umfeld erzielte der Fonds im Berichtszeitraum eine starke Rendite. Im Zuge der zweiten Covid-19-Welle und der damit verbundenen sehr unterstützenden Geldpolitik der Zentralbanken stiegen Aktien und Kredite in einem ungewöhnlichen Ausmaß, wobei Aktien den größten positiven Beitrag zur Performance leisteten. Besonders positiv wirkten sich die Investitionen des Fonds in globale Qualitätswerte und zyklische US-Small Caps sowie in Wachstumswerte der Schwellenländer aus. Im Bereich der festverzinslichen Wertpapiere wirkten sich Schwellenländer-, CoCo-, Hochzins- und Unternehmensanleihen positiv auf die Performance aus; lediglich US-Staatsanleihen wirkten sich negativ auf die Rendite aus. Während des gesamten Jahres war der Fonds in Aktien Übergewichtet. Kürzlich haben wir die Aktienquote reduziert und die Quote der festverzinslichen Wertpapiere auf neutral erhöht. Im Berichtszeitraum erzielte der Subfonds eine Performance von 20.98% (Aktienkategorie K-EUR).

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

### Fund Management Report Investment Policy

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED FUNDS, Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME FUNDS and Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH FUNDS (hereinafter „JULIUS BAER STRATEGY FUNDS“) are managed based on Bank Julius Bär's investment approach, intending to achieve an attractive return over the entire investment cycle. They are broadly diversified investment solutions that invest in all major asset classes, therefore providing full flexibility to a changing market environment. The Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY FUNDS are particularly suitable for investors that want to achieve a combination of consistent income and long-term asset growth at a medium risk.

### Market review and portfolio

Since the Covid-19 outbreak in early 2020, it has been combated with governmental measures worldwide. Nevertheless, Global equity markets had held up well over Summer, supported by significantly better-than-expected corporate earnings reports and the approval of the pandemic rescue package in the EU. Winter 20/21 in the northern hemisphere was proving to be more difficult than expected in the fight against the Covid-19 pandemic. Several countries, particularly in Europe, reintroduced lockdowns but the markets superbly ignored the Covid-19 infection curves as the first Covid-19 vaccines were announced. At the same time, we saw a style rotation on the stock market, with growth stocks consolidating but cyclical stocks gaining significantly. In early 2021, the inauguration of Biden Administration and the immediate implementation of a huge fiscal stimulus program triggered the 10-year US Treasury rate to rise from 0.9% to 1.7% causing UST being the leggard.

In a challenging environment, the fund posted a strong return in the reporting period. In the wake of the second Covid-19 wave and the associated very supportive monetary policy of the central banks, equities and credits rose at an unusual pace, with equities making the largest positive contribution to performance. The fund's investment in global quality value stocks and cyclical US small caps as well as in emerging market growth stocks contributed particularly positively. In the fixed income space, emerging market, CoCos, high yield and corporate bonds had a positive impact on performance; US Treasuries were the only investment that impacted the return negatively. Throughout the year the fund was overweighted in equity. Recently, we reduced the equity quota and increased the fixed income quota to neutral. For the reporting period the sub-fund had a performance of 20.98% (K-EUR shares).

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2021 / as at 30 June 2021

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 15 697 227)	19 135 991
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	5 962
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	41 396
Bankguthaben / Bank deposits	638 803
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	1 817 166
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	58 799
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	28 942
Sonstige Forderungen / Other receivables	1 021

#### Total Aktiva / Total Assets

**21 728 080**

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	81 880
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	277 049
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	9 417
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	23 355
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	2 261
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	10 205

#### Total Passiva / Total Liabilities

**404 167**

#### Nettovermögen / Net Assets

**21 323 913**

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021 /

from 1 July 2020 to 30 June 2021

EUR

#### Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	94 341
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	136 241
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	606
Sonstige Erträge / Other income	396

#### Total Ertrag / Total Income

**231 584**

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense from bank accounts	21 607
Verwaltungsgebühren / Management Fees	302 792
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	8 163
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	9 080
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	72 768
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	60 963

#### Total Aufwand / Total Expenses

**475 373**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**-243 789**

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

- Wertpapieren / Securities	573 373
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	567 417
- Futures	2 203 071
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-575 934

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**2 524 138**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	1 714 009
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-207 080
- Futures	-19 396
- Fremdwährungen / Foreign currencies	12 398

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**4 024 069**

### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

	30. Juni 2020 / 30 June 2020	30. Juni 2021 / 30 June 2021
	EUR	EUR
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	25 976 711	21 516 168
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-212 756	4 024 069
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-4 235 128	-4 201 777
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-12 659	-14 547
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year</b>	<b>21 516 168</b>	<b>21 323 913</b>

\*Siehe Seite 27. / See page 44.

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	14 566.27	13 660.00	8 374.05
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	10.00	10.00	2 810.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	143 835.41	120 081.55	112 376.70
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	1 001.00	1 001.00	-*
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	5 429.84	3 524.91	2 808.54
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	37 935.00	30 787.00	14 126.00
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>25 976 711</b>	<b>21 516 168</b>	<b>21 323 913</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	101.28	99.88	118.72
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	102.63	102.68	124.20
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	128.08	127.35	153.14
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	140.76	140.85	-*
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	110.76	109.31	130.55
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	140.67	140.72	170.25
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.28	0.87	1.22
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-EUR)	0.52	0.00	0.01

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>				<b>19 135 991</b>	<b>89.74%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>				<b>12 376 287</b>	<b>58.04%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>6 351 637</b>	<b>29.79%</b>
<b>USD</b>				<b>6 351 637</b>	<b>29.79%</b>
1 700	1.750%	United States Treasury Note 19	31.07.2021	1 435 554	6.73%
1 800	1.500%	United States Treasury Note 19	30.09.2021	1 523 318	7.14%
1 700	1.500%	United States Treasury Note 19	31.10.2021	1 440 453	6.76%
130	2.375%	United States Treasury Note 14	15.08.2024	116 079	0.55%
250	0.250%	United States Treasury Note 20	31.07.2025	206 833	0.97%
250	0.375%	United States Treasury Note 20	31.07.2027	202 106	0.95%
1 000	1.750%	United States Treasury Note 19	15.11.2029	870 580	4.08%
650	1.625%	United States Treasury Note 21	15.05.2031	556 714	2.61%
<b>Aktien / Equities</b>				<b>6 024 650</b>	<b>28.25%</b>
<b>Australien / Australia</b>				<b>51 361</b>	<b>0.24%</b>
2 070		BHP Group Plc.		51 361	0.24%
<b>Österreich / Austria</b>				<b>33 166</b>	<b>0.16%</b>
700		Andritz AG		33 166	0.16%
<b>Dänemark / Denmark</b>				<b>99 198</b>	<b>0.47%</b>
1 404		Novo Nordisk A/S "B"		99 198	0.47%
<b>Frankreich / France</b>				<b>197 853</b>	<b>0.93%</b>
475		Air Liquide S.A.		70 138	0.33%
2 176		CNP Assurances		31 226	0.15%
670		Faurecia S.E.		27 718	0.13%
183		L'Oreal S.A.		68 771	0.32%
<b>Deutschland / Germany</b>				<b>98 905</b>	<b>0.46%</b>
1 663		Deutsche Telekom AG		29 621	0.14%
583		SAP S.E.		69 284	0.32%
<b>Irland / Ireland</b>				<b>107 498</b>	<b>0.50%</b>
1 027		Medtronic Plc.		107 498	0.50%
<b>Israel / Israel</b>				<b>72 661</b>	<b>0.34%</b>
742		Check Point Software Technologies Ltd.		72 661	0.34%

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

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

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



## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Italien / Italy</b>		<b>32 111</b>	<b>0.15%</b>
4 100	Enel SpA	32 111	0.15%
<b>Japan / Japan</b>		<b>229 161</b>	<b>1.08%</b>
5 100	Astellas Pharma, Inc.	74 956	0.35%
1 000	Bridgestone Corp.	38 405	0.18%
2 200	Honda Motor Co. Ltd.	59 336	0.28%
400	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	56 464	0.27%
<b>Niederlande / Netherlands</b>		<b>53 835</b>	<b>0.25%</b>
3 166	Royal Dutch Shell Plc. "A"	53 835	0.25%
<b>Norwegen / Norway</b>		<b>34 145</b>	<b>0.16%</b>
1 910	Equinor ASA	34 145	0.16%
<b>Schweden / Sweden</b>		<b>38 813</b>	<b>0.18%</b>
1 300	Lundin Petroleum AB	38 813	0.18%
<b>Schweiz / Switzerland</b>		<b>475 952</b>	<b>2.23%</b>
850	LafargeHolcim Ltd.	43 036	0.20%
641	Nestle S.A.	67 375	0.32%
1 488	Novartis AG	114 459	0.54%
57	Partners Group Holding AG	72 876	0.34%
323	Roche Holding AG	102 703	0.48%
29	SGS S.A.	75 503	0.35%
<b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>		<b>158 342</b>	<b>0.74%</b>
2 100	3i Group Plc.	28 695	0.13%
11 965	M&G Plc.	31 904	0.15%
1 980	Unilever Plc.	97 743	0.46%
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>		<b>4 341 649</b>	<b>20.36%</b>
200	3M Co.	33 499	0.16%
280	Abbott Laboratories	27 372	0.13%
380	Activision Blizzard, Inc.	30 582	0.14%
130	Adobe, Inc.	64 199	0.30%
140	Alphabet, Inc. "A"	288 262	1.35%
1 200	Altria Group, Inc.	48 247	0.23%
66	Amazon.com, Inc.	191 458	0.90%
279	Amgen, Inc.	57 346	0.27%
1 732	Apple, Inc.	200 029	0.94%
430	Applied Materials, Inc.	51 633	0.24%
2 776	AT&T, Inc.	67 369	0.32%
463	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	108 506	0.51%
27	Booking Holdings, Inc.	49 817	0.23%
395	Capital One Financial Corp.	51 524	0.24%

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

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

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 180	Cisco Systems, Inc.	52 736	0.25%
715	Citigroup, Inc.	42 656	0.20%
479	Coca-Cola Co.	21 856	0.10%
350	Colgate-Palmolive Co.	24 009	0.11%
382	Danaher Corp.	86 444	0.41%
300	Darden Restaurants, Inc.	36 931	0.17%
210	Electronic Arts, Inc.	25 469	0.12%
470	Emerson Electric Co.	38 142	0.18%
310	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	83 148	0.39%
937	Expeditors International of Washington, Inc.	100 029	0.47%
624	Facebook, Inc. "A"	182 959	0.86%
253	Home Depot, Inc.	68 032	0.32%
350	Honeywell International, Inc.	64 738	0.30%
2 390	Huntington Bancshares, Inc.	28 759	0.13%
1 219	Intel Corp.	57 707	0.27%
183	Intuit, Inc.	75 640	0.35%
415	ITT, Inc.	32 051	0.15%
920	Johnson & Johnson	127 802	0.60%
1 026	JPMorgan Chase & Co.	134 568	0.63%
130	Lam Research Corp.	71 331	0.33%
675	Las Vegas Sands Corp.	29 990	0.14%
300	Mastercard, Inc. "A"	92 358	0.43%
400	McDonald's Corp.	77 912	0.37%
1 480	Microsoft Corp.	338 082	1.59%
1 125	Mosaic Co.	30 271	0.14%
680	NIKE, Inc. "B"	88 585	0.42%
114	NVIDIA Corp.	76 913	0.36%
413	Otis Worldwide Corp.	28 477	0.13%
600	Philip Morris International, Inc.	50 144	0.24%
860	Procter & Gamble Co.	97 850	0.46%
430	Prudential Financial, Inc.	37 155	0.17%
826	Raytheon Technologies Corp.	59 420	0.28%
901	Robert Half International, Inc.	67 596	0.32%
230	S&P Global, Inc.	79 605	0.37%
210	Signature Bank	43 500	0.20%
315	Starbucks Corp.	29 699	0.14%
1 100	Synchrony Financial	45 005	0.21%
483	Texas Instruments, Inc.	78 321	0.37%
270	United Parcel Service, Inc. "B"	47 350	0.22%
600	US Bancorp	28 824	0.14%
247	Veeva Systems, Inc. "A"	64 765	0.30%
365	Visa, Inc. "A"	71 966	0.34%
424	VMware, Inc. "A"	57 195	0.27%
236	Walt Disney Co.	34 979	0.16%
1 593	Wells Fargo & Co.	60 837	0.29%

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

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

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>		<b>6 759 704</b>	<b>31.70%</b>
<b>- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b>			
<b>Irland / Ireland</b>		<b>3 477 148</b>	<b>16.31%</b>
2 900	Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z EUR" - (0.79%)	411 974	1.93%
50 000	HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF "USD" - (0.60%)	469 049	2.20%
10 000	iShares II Plc. - iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF - (0.59%)	239 109	1.12%
39 000	iShares IV Plc. - iShares China CNY Bond UCITS ETF "USD (hedged)" - (0.40%)	163 008	0.76%
26 000	iShares IV Plc. - iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF "EUR" - (0.30%)	805 638	3.78%
1 700	Kepler Liquid Strategies ICAV - KLS Arete Macro Fund "SI USD" - (1.050%)	175 582	0.82%
4 300	Lyxor Newcits IRL III ICAV - Lyxor / Bridgewater Core Global Macro Fund "I USD" - (1.50%)	364 395	1.71%
2 600	Muzinich Funds - Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund "S USD (hedged)" - (0.50%)	293 412	1.38%
1 750	Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund "A USD (hedged)" - (0.45%)	291 194	1.37%
7 500	Polar Capital Funds - Biotechnology Fund "I USD" - (1.00%)	263 787	1.24%
<b>Luxemburg / Luxembourg</b>		<b>3 282 556</b>	<b>15.39%</b>
2 100	BlackRock Strategic Funds - BlackRock Global Event Driven Fund "I2 USD" - (1.00%)	221 333	1.04%
2 900	KAIROS International Sicav - Financial Income "C EUR" - (0.50%)	342 519	1.60%
1 300	Kairos International Sicav - Italia "Y EUR" - (1.90%)	190 386	0.89%
2 500	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)	253 246	1.19%
5 500	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	728 973	3.42%
9 100	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	1 077 282	5.05%
22 400	Xtrackers - MSCI China UCITS ETF "1C USD" - (0.45%)	468 817	2.20%

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

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

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CNY	3 600 000	EUR	427 630	20.08.2021	40 192	0.19%
EUR	275 005	CHF	300 000	17.09.2021	1 204	0.01%
EUR	9 278 789	USD	11 350 000	17.09.2021	-277 049	-1.30%
					<b>-235 653</b>	<b>-1.10%</b>

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

#### Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
E-MINI RUSS 2000	USD	9	875 714	17.09.2021	-3 145	-0.02%
EURO STOXX 50	EUR	93	3 771 615	17.09.2021	-72 773	-0.34%
MSCI EAFE INDEX	USD	2	194 291	17.09.2021	-5 962	-0.03%
MSCI EMERGING MARKETS	USD	19	1 093 313	17.09.2021	1 602	0.01%
S&P 500 EMINI	USD	2	361 632	17.09.2021	4 360	0.02%
					<b>-75 918</b>	<b>-0.36%</b>

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

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

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

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

---

### Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

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

### Marktbeobachtung und Portfolio

Seit dem Ausbruch von Covid-19 Anfang 2020 wird die Pandemie weltweit mit staatlichen Maßnahmen bekämpft. Dennoch behaupteten sich die globalen Aktienmärkte während des Sommers gut, gestützt durch deutlich besser als erwartet ausgefallene Gewinnmeldungen der Unternehmen und die Verabschiedung des Pandemie-Rettungspakets in der EU. Der Winter 20/21 erwies sich in der nördlichen Hemisphäre als schwieriger als erwartet im Kampf gegen die Covid-19-Pandemie. Mehrere Länder, insbesondere in Europa, führten wieder Lockdowns ein, wobei die Märkte allerdings die Covid-19-Infektionskurven hervorragend ignorierten, als die ersten Covid-19-Impfstoffe angekündigt wurden. Gleichzeitig kam es an der Börse zu einem Stilwechsel, bei dem sich Wachstumswerte konsolidierten, während zyklische Werte deutlich zulegten. Anfang 2021 führten der Amtsantritt der Biden-Administration und die sofortige Umsetzung eines umfangreichen Konjunkturprogramms dazu, dass der Zinssatz für 10-jährige US-Staatsanleihen von 0,9% auf 1,7% anstieg, was wiederum zu einem Anstieg der US-Staatsanleihen führte.

In einem schwierigen Umfeld erzielte der Fonds im Berichtszeitraum eine starke Rendite. Im Zuge der zweiten Covid-19-Welle und der damit verbundenen sehr unterstützenden Geldpolitik der Zentralbanken stiegen Aktien und Kredite in einem ungewöhnlichen Ausmaß, wobei Aktien den größten positiven Beitrag zur Performance leisteten. Besonders positiv wirkten sich die Investitionen des Fonds in globale Qualitätswerte und zyklische US-Small Caps sowie in Wachstumswerte der Schwellenländer aus. Im Bereich der festverzinslichen Wertpapiere wirkten sich Schwellenländer-, CoCo-, Hochzins- und Unternehmensanleihen positiv auf die Performance aus; lediglich US-Staatsanleihen wirkten sich negativ auf die Rendite aus. Während des gesamten Jahres war der Fonds in Aktien übergewichtet. Kürzlich haben wir die Aktienquote reduziert und die Quote der festverzinslichen Wertpapiere auf neutral erhöht. Im Berichtszeitraum erzielte der Subfonds eine Performance von 10.36% (Aktienkategorie K-CHF).

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

### Fund Management Report Investment Policy

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED FUNDS, Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME FUNDS and Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH FUNDS (hereinafter „JULIUS BAER STRATEGY FUNDS“) are managed based on Bank Julius Bär's investment approach, intending to achieve an attractive return over the entire investment cycle. They are broadly diversified investment solutions that invest in all major asset classes, therefore providing full flexibility to a changing market environment. The Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY FUNDS are particularly suitable for investors that want to achieve a combination of consistent income and long-term asset growth at a medium risk.

### Market review and portfolio

Since the Covid-19 outbreak in early 2020, it has been combated with governmental measures worldwide. Nevertheless, Global equity markets had held up well over Summer, supported by significantly better-than-expected corporate earnings reports and the approval of the pandemic rescue package in the EU. Winter 20/21 in the northern hemisphere was proving to be more difficult than expected in the fight against the Covid-19 pandemic. Several countries, particularly in Europe, reintroduced lockdowns but the markets superbly ignored the Covid-19 infection curves as the first Covid-19 vaccines were announced. At the same time, we saw a style rotation on the stock market, with growth stocks consolidating but cyclical stocks gaining significantly. In early 2021, the inauguration of Biden Administration and the immediate implementation of a huge fiscal stimulus program triggered the 10-year US Treasury rate to rise from 0.9% to 1.7% causing UST being the leggard.

In a challenging environment, the fund posted a strong return in the reporting period. In the wake of the second Covid-19 wave and the associated very supportive monetary policy of the central banks, equities and credits rose at an unusual pace, with equities making the largest positive contribution to performance. The fund's investment in global quality value stocks and cyclical US small caps as well as in emerging market growth stocks contributed particularly positively. In the fixed income space, emerging market, CoCos, high yield and corporate bonds had a positive impact on performance; US Treasuries were the only investment that impacted the return negatively. Throughout the year the fund was overweighted in equity. Recently, we reduced the equity quota and increased the fixed income quota to neutral. For the reporting period the sub-fund had a performance of 10.36% (K-CHF shares).

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2021 / as at 30 June 2021

CHF

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 68 124 933)	74 669 341
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	36 133
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	181 607
Bankguthaben / Bank deposits	3 169 737
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	3 749 118
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	130 697
Sonstige Forderungen / Other receivables	1 867

#### Total Aktiva / Total Assets

81 938 500

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	62 763
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 397 828
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	79 818
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	7 178
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	15 777

#### Total Passiva / Total Liabilities

1 563 364

#### Nettovermögen / Net Assets

80 375 136

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021 /

from 1 July 2020 to 30 June 2021

CHF

#### Ertrag / Income

Dividenderträge / Dividend income	264 413
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	512 433
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	10
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	764
Sonstige Erträge / Other income	339

#### Total Ertrag / Total Income

**777 959**

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense from bank accounts	56 442
Verwaltungsgebühren / Management Fees	967 900
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	16 268
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	28 611
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	173 051
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	113 811

#### Total Aufwand / Total Expenses

**1 356 083**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**-578 124**

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

- Wertpapieren / Securities	1 160 375
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	1 243 214
- Futures	3 519 278
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1 163 853

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**4 180 890**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	4 522 819
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-1 370 516
- Futures	110 103
- Fremdwährungen / Foreign currencies	46 042

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**7 489 338**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

	30. Juni 2020 / 30 June 2020	30. Juni 2021 / 30 June 2021
	CHF	CHF
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	87 341 843	79 166 753
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-206 186	7 489 338
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-7 915 667	-6 186 210
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-53 237	-94 745
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year</b>	<b>79 166 753</b>	<b>80 375 136</b>

\*Siehe Seite 27. / See page 44.

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	68 077.70	65 484.40	55 126.70
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF) / Distribution shares (Shares Ka-CHF)	10.00	10.00	36.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	564 574.96	481 674.80	446 633.02
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	1 353.60	3 253.60	3 253.60
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	5 123.71	3 149.22	2 333.73
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	91 455.09	113 242.05	108 262.96
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>87 341 843</b>	<b>79 166 753</b>	<b>80 375 136</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	95.96	94.97	102.69
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF) / Distribution shares (Shares Ka-CHF)	100.41	100.77	109.80
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	123.54	123.28	135.37
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	113.33	113.68	125.49
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	106.86	105.83	115.35
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	113.26	113.59	125.36
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	1.64	0.80	1.51
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-CHF)	0.79	0.00	1.33



## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>				<b>74 669 341</b>	<b>92.90%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>				<b>36 663 969</b>	<b>45.61%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>28 867 564</b>	<b>35.91%</b>
<b>CHF</b>				<b>5 411 007</b>	<b>6.73%</b>
1 750	0.375%	Apple, Inc. 15	25.11.2024	1 801 625	2.24%
360	0.500%	EBN BV 14	22.09.2022	365 029	0.45%
1 670	0.000%	International Bank for Reconstruction & Development 86	26.11.2021	1 675 428	2.08%
1 050	0.375%	New York Life Global Funding 15	02.02.2022	1 056 825	1.32%
500	1.375%	Svenska Handelsbanken AB—EMTN 12	05.10.2022	512 100	0.64%
<b>EUR</b>				<b>2 064 097</b>	<b>2.57%</b>
400	1.090%	JPMorgan Chase & Co.—EMTN 19	11.03.2027	456 794	0.57%
460	1.000%	Linde Finance BV—EMTN 16	20.04.2028	537 058	0.67%
420	1.875%	Lunar Funding V for Swisscom AG 14	08.09.2021	462 392	0.57%
550	1.000%	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 15	19.01.2022	607 853	0.76%
<b>USD</b>				<b>21 392 460</b>	<b>26.61%</b>
600	2.450%	Johnson & Johnson 16	01.03.2026	591 214	0.74%
560	2.400%	Novartis Capital Corp. 12	21.09.2022	530 965	0.66%
530	3.100%	Procter & Gamble Co. 13	15.08.2023	519 545	0.65%
550	2.875%	Total Capital International S.A. 12	17.02.2022	516 974	0.64%
4 300	1.750%	United States Treasury Note 19	31.07.2021	3 980 372	4.95%
4 300	1.500%	United States Treasury Note 19	30.09.2021	3 989 067	4.96%
4 300	1.500%	United States Treasury Note 19	31.10.2021	3 993 958	4.97%
420	2.375%	United States Treasury Note 14	15.08.2024	411 096	0.51%
1 300	2.625%	United States Treasury Note 18	31.03.2025	1 290 887	1.61%
900	0.250%	United States Treasury Note 20	31.07.2025	816 219	1.01%
950	0.375%	United States Treasury Note 20	31.07.2027	841 875	1.05%
3 100	1.750%	United States Treasury Note 19	15.11.2029	2 958 389	3.68%
440	1.450%	Verizon Communications, Inc. 21	20.03.2026	410 631	0.51%
565	2.550%	Walmart, Inc. 13	11.04.2023	541 268	0.67%
<b>Aktien / Equities</b>				<b>7 796 405</b>	<b>9.70%</b>
<b>Australien / Australia</b>				<b>70 744</b>	<b>0.09%</b>
2 601		BHP Group Plc.		70 744	0.09%
<b>Österreich / Austria</b>				<b>41 550</b>	<b>0.05%</b>
800		Andritz AG		41 550	0.05%
<b>Dänemark / Denmark</b>				<b>120 744</b>	<b>0.15%</b>
1 559		Novo Nordisk A/S "B"		120 744	0.15%

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

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

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Frankreich / France</b>		<b>258 144</b>	<b>0.32%</b>
560	Air Liquide S.A.	90 643	0.11%
2 557	CNP Assurances	40 223	0.05%
790	Faurecia S.E.	35 826	0.05%
222	L'Oreal S.A.	91 452	0.11%
<b>Deutschland / Germany</b>		<b>123 160</b>	<b>0.15%</b>
1 971	Deutsche Telekom AG	38 484	0.05%
650	SAP S.E.	84 676	0.10%
<b>Irland / Ireland</b>		<b>131 492</b>	<b>0.16%</b>
1 146	Medtronic Plc.	131 492	0.16%
<b>Israel / Israel</b>		<b>88 881</b>	<b>0.11%</b>
828	Check Point Software Technologies Ltd.	88 881	0.11%
<b>Italien / Italy</b>		<b>41 210</b>	<b>0.05%</b>
4 800	Enel SpA	41 210	0.05%
<b>Japan / Japan</b>		<b>296 590</b>	<b>0.37%</b>
5 700	Astellas Pharma, Inc.	91 832	0.11%
1 200	Bridgestone Corp.	50 519	0.06%
2 600	Honda Motor Co. Ltd.	76 870	0.10%
500	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	77 369	0.10%
<b>Niederlande / Netherlands</b>		<b>69 265</b>	<b>0.09%</b>
3 716	Royal Dutch Shell Plc. "A"	69 265	0.09%
<b>Norwegen / Norway</b>		<b>43 895</b>	<b>0.06%</b>
2 240	Equinor ASA	43 895	0.06%
<b>Schweden / Sweden</b>		<b>49 092</b>	<b>0.06%</b>
1 500	Lundin Petroleum AB	49 092	0.06%
<b>Schweiz / Switzerland</b>		<b>613 156</b>	<b>0.76%</b>
1 000	LafargeHolcim Ltd.	55 500	0.07%
722	Nestle S.A.	83 189	0.10%
1 660	Novartis AG	139 971	0.17%
79	Partners Group Holding AG	110 719	0.14%
380	Roche Holding AG	132 449	0.17%
32	SGS S.A.	91 328	0.11%

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

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

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
<b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>		<b>200 670</b>	<b>0.25%</b>
2 661	3i Group Plc.	39 858	0.05%
14 140	M&G Plc.	41 330	0.05%
2 208	Unilever Plc.	119 482	0.15%
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>		<b>5 647 812</b>	<b>7.03%</b>
230	3M Co.	42 229	0.05%
320	Abbott Laboratories	34 291	0.04%
440	Activision Blizzard, Inc.	38 817	0.05%
150	Adobe, Inc.	81 200	0.10%
165	Alphabet, Inc. "A"	372 416	0.46%
1 333	Altria Group, Inc.	58 749	0.07%
77	Amazon.com, Inc.	244 853	0.30%
337	Amgen, Inc.	75 930	0.09%
2 104	Apple, Inc.	266 364	0.33%
510	Applied Materials, Inc.	67 130	0.08%
3 258	AT&T, Inc.	86 672	0.11%
539	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	138 467	0.17%
33	Booking Holdings, Inc.	66 745	0.08%
465	Capital One Financial Corp.	66 489	0.08%
1 380	Cisco Systems, Inc.	67 607	0.08%
840	Citigroup, Inc.	54 934	0.07%
684	Coca-Cola Co.	34 211	0.04%
500	Colgate-Palmolive Co.	37 598	0.05%
531	Danaher Corp.	131 719	0.16%
350	Darden Restaurants, Inc.	47 231	0.06%
250	Electronic Arts, Inc.	33 237	0.04%
550	Emerson Electric Co.	48 928	0.06%
335	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	98 496	0.12%
1 039	Expeditors International of Washington, Inc.	121 587	0.15%
737	Facebook, Inc. "A"	236 876	0.30%
319	Home Depot, Inc.	94 030	0.12%
420	Honeywell International, Inc.	85 158	0.11%
2 820	Huntington Bancshares, Inc.	37 197	0.05%
1 352	Intel Corp.	70 159	0.09%
216	Intuit, Inc.	97 867	0.12%
490	ITT, Inc.	41 484	0.05%
1 090	Johnson & Johnson	165 982	0.21%
1 146	JPMorgan Chase & Co.	164 764	0.21%
150	Lam Research Corp.	90 221	0.11%
818	Las Vegas Sands Corp.	39 840	0.05%
355	Mastercard, Inc. "A"	119 802	0.15%
470	McDonald's Corp.	100 352	0.13%
1 740	Microsoft Corp.	435 707	0.54%
1 320	Mosaic Co.	38 935	0.05%
800	NIKE, Inc. "B"	114 242	0.14%
134	NVIDIA Corp.	99 103	0.12%
491	Otis Worldwide Corp.	37 112	0.05%

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

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

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
759	Philip Morris International, Inc.		69 534	0.09%
980	Procter & Gamble Co.		122 228	0.15%
510	Prudential Financial, Inc.		48 306	0.06%
982	Raytheon Technologies Corp.		77 437	0.10%
1 093	Robert Half International, Inc.		89 888	0.11%
270	S&P Global, Inc.		102 438	0.13%
240	Signature Bank		54 496	0.07%
370	Starbucks Corp.		38 240	0.05%
1 300	Synchrony Financial		58 304	0.07%
593	Texas Instruments, Inc.		105 407	0.13%
320	United Parcel Service, Inc. "B"		61 516	0.08%
900	US Bancorp		47 394	0.06%
290	Veeva Systems, Inc. "A"		83 354	0.10%
430	Visa, Inc. "A"		92 937	0.12%
603	VMware, Inc. "A"		89 165	0.11%
272	Walt Disney Co.		44 193	0.06%
1 869	Wells Fargo & Co.		78 244	0.10%
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET</b>			<b>504 914</b>	<b>0.63%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>			<b>504 914</b>	<b>0.63%</b>
<b>USD</b>			<b>504 914</b>	<b>0.63%</b>
545	2.875% Roche Holdings, Inc. 14	29.09.2021	504 914	0.63%
<b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>			<b>37 500 458</b>	<b>46.66%</b>
<b>-(Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b>				
<b>Luxemburg / Luxembourg</b>			<b>22 776 039</b>	<b>28.34%</b>
7 100	BlackRock Strategic Funds - BlackRock Global Event Driven Fund "I2 USD" - (1.00%)		820 295	1.02%
7 000	KAIROS International Sicav - Financial Income "C EUR" - (0.50%)		906 295	1.13%
4 700	Kairos International Sicav - Italia "Y EUR" - (1.90%)		754 643	0.94%
8 500	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)		943 858	1.17%
8 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)		1 162 315	1.45%
52 100	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)		6 760 991	8.41%
22 200	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)		2 881 088	3.58%
61 500	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) "Z EUR" - (0.00%)		7 502 672	9.34%
45 500	Xtrackers - MSCI China UCITS ETF "1C USD" - (0.45%)		1 043 882	1.30%
<b>Irland / Ireland</b>			<b>14 724 419</b>	<b>18.32%</b>
5 800	Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z EUR" - (0.79%)		903 201	1.13%
111 000	HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF "USD" - (0.60%)		1 141 446	1.42%
19 000	iShares III Plc. - iShares Core € Corp Bond UCITS ETF EUR - (0.20%)		2 809 746	3.50%
130 000	iShares IV Plc. - iShares China CNY Bond UCITS ETF "USD (hedged)" - (0.40%)		595 624	0.74%
28 600	iShares IV Plc. - iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF "EUR" - (0.30%)		971 443	1.21%

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

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

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
5 700	Kepler Liquid Strategies ICAV - KLS Arete Macro Fund "SI USD" - (1.050%)	645 343	0.80%
13 000	Lyxor Newcits IRL III ICAV - Lyxor / Bridgewater Core Global Macro Fund "I USD" - (1.50%)	1 207 624	1.50%
8 600	Muzinich Funds - Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund "S USD (hedged)" - (0.50%)	1 063 870	1.32%
5 800	Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund "A USD (hedged)" - (0.45%)	1 057 932	1.32%
6 900	Muzinich Funds - Muzinich Short Duration High Yield Fund "S USD (hedged)" - (0.50%)	828 185	1.03%
13 000	Polar Capital Funds - Biotechnology Fund "I USD" - (1.00%)	501 210	0.62%
200 000	Xtrackers (IE) Plc. - Xtrackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR) "1D USD" - (0.10%)	2 998 795	3.73%

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

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

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
CHF	15 599 155	EUR	14 300 000	17.09.2021	-69 163	-0.09%
CHF	39 076 170	USD	43 800 000	17.09.2021	-1 328 665	-1.65%
CNY	12 000 000	CHF	1 527 300	20.08.2021	181 607	0.22%
					<b>-1 216 221</b>	<b>-1.52%</b>

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

#### Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
E-MINI RUSS 2000	USD	8	853 286	17.09.2021	-3 064	-0.00%
MSCI EAFE INDEX	USD	13	1 384 367	17.09.2021	-42 479	-0.05%
MSCI EMERGING MARKETS	USD	29	1 829 252	17.09.2021	2 681	0.00%
S&P 500 EMINI	USD	14	2 774 917	17.09.2021	33 452	0.04%
SWISS MARKET INDEX	CHF	42	5 008 500	17.09.2021	-17 220	-0.02%
					<b>-26 630</b>	<b>-0.03%</b>

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

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

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

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

---

### Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

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

### Marktbeobachtung und Portfolio

Seit dem Ausbruch von Covid-19 Anfang 2020 wird die Pandemie weltweit mit staatlichen Maßnahmen bekämpft. Dennoch behaupteten sich die globalen Aktienmärkte während des Sommers gut, gestützt durch deutlich besser als erwartet ausgefallene Gewinnmeldungen der Unternehmen und die Verabschiedung des Pandemie-Rettungspakets in der EU. Der Winter 20/21 erwies sich in der nördlichen Hemisphäre als schwieriger als erwartet im Kampf gegen die Covid-19-Pandemie. Mehrere Länder, insbesondere in Europa, führten wieder Lockdowns ein, wobei die Märkte allerdings die Covid-19-Infektionskurven hervorragend ignorierten, als die ersten Covid-19-Impfstoffe angekündigt wurden. Gleichzeitig kam es an der Börse zu einem Stilwechsel, bei dem sich Wachstumswerte konsolidierten, während zyklische Werte deutlich zulegten. Anfang 2021 führten der Amtsantritt der Biden-Administration und die sofortige Umsetzung eines umfangreichen Konjunkturprogramms dazu, dass der Zinssatz für 10-jährige US-Staatsanleihen von 0,9% auf 1,7% anstieg, was wiederum zu einem Anstieg der US-Staatsanleihen führte.

In einem schwierigen Umfeld erzielte der Fonds im Berichtszeitraum eine starke Rendite. Im Zuge der zweiten Covid-19-Welle und der damit verbundenen sehr unterstützenden Geldpolitik der Zentralbanken stiegen Aktien und Kredite in einem ungewöhnlichen Ausmaß, wobei Aktien den größten positiven Beitrag zur Performance leisteten. Besonders positiv wirkten sich die Investitionen des Fonds in globale Qualitätswerte und zyklische US-Small Caps sowie in Wachstumswerte der Schwellenländer aus. Im Bereich der festverzinslichen Wertpapiere wirkten sich Schwellenländer-, CoCo-, Hochzins- und Unternehmensanleihen positiv auf die Performance aus; lediglich US-Staatsanleihen wirkten sich negativ auf die Rendite aus. Während des gesamten Jahres war der Fonds in Aktien übergewichtet. Kürzlich haben wir die Aktienquote reduziert und die Quote der festverzinslichen Wertpapiere auf neutral erhöht. Im Berichtszeitraum erzielte der Subfonds eine Performance von 10.23% (Aktienkategorie K-EUR).

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

### Fund Management Report Investment Policy

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED FUNDS, Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME FUNDS and Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH FUNDS (hereinafter „JULIUS BAER STRATEGY FUNDS“) are managed based on Bank Julius Bär's investment approach, intending to achieve an attractive return over the entire investment cycle. They are broadly diversified investment solutions that invest in all major asset classes, therefore providing full flexibility to a changing market environment. The Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY FUNDS are particularly suitable for investors that want to achieve a combination of consistent income and long-term asset growth at a medium risk.

### Market review and portfolio

Since the Covid-19 outbreak in early 2020, it has been combated with governmental measures worldwide. Nevertheless, Global equity markets had held up well over Summer, supported by significantly better-than-expected corporate earnings reports and the approval of the pandemic rescue package in the EU. Winter 20/21 in the northern hemisphere was proving to be more difficult than expected in the fight against the Covid-19 pandemic. Several countries, particularly in Europe, reintroduced lockdowns but the markets superbly ignored the Covid-19 infection curves as the first Covid-19 vaccines were announced. At the same time, we saw a style rotation on the stock market, with growth stocks consolidating but cyclical stocks gaining significantly. In early 2021, the inauguration of Biden Administration and the immediate implementation of a huge fiscal stimulus program triggered the 10-year US Treasury rate to rise from 0.9% to 1.7% causing UST being the leggard.

In a challenging environment, the fund posted a strong return in the reporting period. In the wake of the second Covid-19 wave and the associated very supportive monetary policy of the central banks, equities and credits rose at an unusual pace, with equities making the largest positive contribution to performance. The fund's investment in global quality value stocks and cyclical US small caps as well as in emerging market growth stocks contributed particularly positively. In the fixed income space, emerging market, CoCos, high yield and corporate bonds had a positive impact on performance; US Treasuries were the only investment that impacted the return negatively. Throughout the year the fund was overweighted in equity. Recently, we reduced the equity quota and increased the fixed income quota to neutral. For the reporting period the sub-fund had a performance of 10.23% (K-EUR shares).

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2021 / as at 30 June 2021

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 182 729 484)	204 150 542
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	127 730
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	429 348
Bankguthaben / Bank deposits	13 431 174
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	14 127 129
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	10 045
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	347 573
Sonstige Forderungen / Other receivables	3 952
<b>Total Aktiva / Total Assets</b>	<b>232 627 493</b>

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	405 692
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	2 955 862
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	222 139
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	18 952
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	24 662
<b>Total Passiva / Total Liabilities</b>	<b>3 627 307</b>

#### Nettovermögen / Net Assets

**229 000 186**



## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021 /

from 1 July 2020 to 30 June 2021

EUR

#### Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	532 267
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	1 512 638
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	18
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	2 724
Sonstige Erträge / Other income	618

#### Total Ertrag / Total Income

**2 048 265**

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense from bank accounts	163 580
Verwaltungsgebühren / Management Fees	2 724 130
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	34 866
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	77 357
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	416 331
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	257 984

#### Total Aufwand / Total Expenses

**3 674 248**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**-1 625 983**

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

- Wertpapieren / Securities	3 083 618
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	6 829 357
- Futures	11 469 769
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-3 994 497

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**15 762 264**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	8 033 945
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-2 171 981
- Futures	-8 637
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-13 720

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**21 601 871**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /  
30 June 2020  
EUR

30. Juni 2021 /  
30 June 2021  
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	247 772 097	219 988 039
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	340 852	21 601 871
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-27 964 370	-12 394 929
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-160 540	-194 795
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year</b>	<b>219 988 039</b>	<b>229 000 186</b>

\*Siehe Seite 27. / See page 44.

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	165 323.60	121 705.59	108 952.05
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	10.00	5 579.00	5 579.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	1 073 867.14	918 792.90	843 733.65
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	33 559.30	38 894.54	39 584.43
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	19 665.01	18 149.53	11 426.98
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	367 878.25	378 539.67	408 159.67
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>247 772 097</b>	<b>219 988 039</b>	<b>229 000 186</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	113.25	112.46	121.55
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	100.97	101.72	110.61
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	166.05	166.47	182.58
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	119.27	120.20	132.54
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	147.00	146.27	159.23
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	119.18	120.08	132.36
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.14	1.10	1.69
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-EUR)	0.84	0.00	1.43

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>			<b>204 150 542</b>	<b>89.15%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>			<b>97 460 125</b>	<b>42.56%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>			<b>75 337 696</b>	<b>32.90%</b>
<b>EUR</b>			<b>26 109 036</b>	<b>11.40%</b>
700	0.000% adidas AG 20	05.10.2028	695 520	0.30%
1 300	1.250% Autoroutes du Sud de la France S.A.—EMTN 17	18.01.2027	1 388 361	0.61%
1 400	0.125% Coca-Cola Co. 20	15.03.2029	1 384 390	0.60%
1 300	0.750% Credit Agricole S.A.—EMTN 16	01.12.2022	1 322 659	0.58%
1 300	1.250% Danone S.A.—EMTN 15	30.05.2024	1 355 367	0.59%
700	0.375% Deutsche Bahn Finance GmbH 20	23.06.2029	712 124	0.31%
1 310	0.625% Deutsche Telekom International Finance BV—EMTN 18	01.12.2022	1 328 392	0.58%
1 320	0.875% HSBC Holdings Plc. 16	06.09.2024	1 358 346	0.59%
1 300	1.125% Iberdrola International BV—EMTN 16	21.04.2026	1 374 958	0.60%
1 300	1.090% JPMorgan Chase & Co.—EMTN 19	11.03.2027	1 354 314	0.59%
1 430	1.000% Linde Finance BV—EMTN 16	20.04.2028	1 523 050	0.67%
1 330	1.000% Lloyds Banking Group Plc.—EMTN 16	09.11.2023	1 366 176	0.60%
1 260	1.875% Lunar Funding V for Swisscom AG 14	08.09.2021	1 265 456	0.55%
1 300	1.250% National Australia Bank Ltd.—GMTN 16	18.05.2026	1 384 071	0.60%
1 300	1.000% Orange S.A.—EMTN 16	12.05.2025	1 353 547	0.59%
1 300	1.250% Shell International Finance BV—EMTN 16	12.05.2028	1 392 638	0.61%
1 240	1.750% SSE Plc.—EMTN 15	08.09.2023	1 293 469	0.57%
1 530	1.000% Sumitomo Mitsui Banking Corp. 15	19.01.2022	1 542 561	0.67%
1 190	2.625% Telenor ASA—EMTN 12	06.12.2024	1 306 168	0.57%
1 340	1.250% UBS Group AG—EMTN 16	01.09.2026	1 407 469	0.62%
<b>USD</b>			<b>49 228 660</b>	<b>21.50%</b>
1 800	2.450% Johnson & Johnson 16	01.03.2026	1 618 011	0.71%
1 635	2.400% Novartis Capital Corp. 12	21.09.2022	1 414 201	0.62%
1 535	3.100% Procter & Gamble Co. 13	15.08.2023	1 372 685	0.60%
1 605	2.875% Total Capital International S.A. 12	17.02.2022	1 376 247	0.60%
14 000	1.500% United States Treasury Note 19	30.09.2021	11 848 030	5.17%
13 300	1.500% United States Treasury Note 19	31.10.2021	11 269 428	4.92%
1 300	2.375% United States Treasury Note 14	15.08.2024	1 160 787	0.51%
4 100	2.625% United States Treasury Note 18	31.03.2025	3 714 019	1.62%
2 700	0.250% United States Treasury Note 20	31.07.2025	2 233 795	0.97%
3 200	0.375% United States Treasury Note 20	31.07.2027	2 586 958	1.13%
9 200	1.750% United States Treasury Note 19	15.11.2029	8 009 340	3.50%
1 400	1.450% Verizon Communications, Inc. 21	20.03.2026	1 191 906	0.52%
1 640	2.550% Walmart, Inc. 13	11.04.2023	1 433 253	0.63%

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

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

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Aktien / Equities</b>		<b>22 122 429</b>	<b>9.66%</b>
<b>Australien / Australia</b>		<b>196 315</b>	<b>0.09%</b>
7 912	BHP Group Plc.	196 315	0.09%
<b>Österreich / Austria</b>		<b>118 450</b>	<b>0.05%</b>
2 500	Andritz AG	118 450	0.05%
<b>Dänemark / Denmark</b>		<b>341 824</b>	<b>0.15%</b>
4 838	Novo Nordisk A/S "B"	341 824	0.15%
<b>Frankreich / France</b>		<b>732 450</b>	<b>0.32%</b>
1 740	Air Liquide S.A.	256 928	0.11%
7 952	CNP Assurances	114 111	0.05%
2 450	Faurecia S.E.	101 357	0.05%
692	L'Oreal S.A.	260 054	0.11%
<b>Deutschland / Germany</b>		<b>351 794</b>	<b>0.15%</b>
6 093	Deutsche Telekom AG	108 529	0.05%
2 047	SAP S.E.	243 265	0.10%
<b>Irland / Ireland</b>		<b>377 550</b>	<b>0.17%</b>
3 607	Medtronic Plc.	377 550	0.17%
<b>Israel / Israel</b>		<b>255 096</b>	<b>0.11%</b>
2 605	Check Point Software Technologies Ltd.	255 096	0.11%
<b>Italien / Italy</b>		<b>116 697</b>	<b>0.05%</b>
14 900	Enel SpA	116 697	0.05%
<b>Japan / Japan</b>		<b>849 828</b>	<b>0.37%</b>
18 000	Astellas Pharma, Inc.	264 551	0.11%
3 600	Bridgestone Corp.	138 258	0.06%
8 200	Honda Motor Co. Ltd.	221 162	0.10%
1 600	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	225 857	0.10%
<b>Niederlande / Netherlands</b>		<b>196 651</b>	<b>0.09%</b>
11 565	Royal Dutch Shell Plc. "A"	196 651	0.09%
<b>Norwegen / Norway</b>		<b>124 422</b>	<b>0.05%</b>
6 960	Equinor ASA	124 422	0.05%
<b>Schweden / Sweden</b>		<b>143 309</b>	<b>0.06%</b>
4 800	Lundin Petroleum AB	143 309	0.06%

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

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

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Schweiz / Switzerland</b>		<b>1 747 909</b>	<b>0.76%</b>
3 100	LafargeHolcim Ltd.	156 953	0.07%
2 255	Nestle S.A.	237 023	0.10%
5 225	Novartis AG	401 913	0.18%
243	Partners Group Holding AG	310 681	0.14%
1 190	Roche Holding AG	378 379	0.16%
101	SGS S.A.	262 960	0.11%
<b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>		<b>565 352</b>	<b>0.25%</b>
7 694	3i Group Plc.	105 132	0.05%
43 910	M&G Plc.	117 084	0.05%
6 951	Unilever Plc.	343 136	0.15%
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>		<b>16 004 782</b>	<b>6.99%</b>
710	3M Co.	118 920	0.05%
1 000	Abbott Laboratories	97 757	0.04%
1 370	Activision Blizzard, Inc.	110 256	0.05%
470	Adobe, Inc.	232 103	0.10%
510	Alphabet, Inc. "A"	1 050 099	0.46%
4 132	Altria Group, Inc.	166 130	0.07%
240	Amazon.com, Inc.	696 212	0.30%
1 051	Amgen, Inc.	216 023	0.09%
6 552	Apple, Inc.	756 692	0.33%
1 580	Applied Materials, Inc.	189 723	0.08%
10 139	AT&T, Inc.	246 058	0.11%
1 678	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	393 245	0.17%
100	Booking Holdings, Inc.	184 509	0.08%
1 450	Capital One Financial Corp.	189 139	0.08%
4 300	Cisco Systems, Inc.	192 175	0.08%
2 610	Citigroup, Inc.	155 711	0.07%
2 058	Coca-Cola Co.	93 902	0.04%
1 500	Colgate-Palmolive Co.	102 896	0.05%
1 673	Danaher Corp.	378 587	0.17%
1 080	Darden Restaurants, Inc.	132 953	0.06%
770	Electronic Arts, Inc.	93 388	0.04%
1 720	Emerson Electric Co.	139 584	0.06%
1 050	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	281 629	0.12%
3 230	Expeditors International of Washington, Inc.	344 816	0.15%
2 279	Facebook, Inc. "A"	668 210	0.29%
973	Home Depot, Inc.	261 641	0.11%
1 300	Honeywell International, Inc.	240 454	0.11%
8 760	Huntington Bancshares, Inc.	105 410	0.05%
4 203	Intel Corp.	198 968	0.09%
667	Intuit, Inc.	275 692	0.12%
1 520	ITT, Inc.	117 393	0.05%
3 375	Johnson & Johnson	468 840	0.20%
3 605	JPMorgan Chase & Co.	472 824	0.21%
475	Lam Research Corp.	260 631	0.11%

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

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

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 508	Las Vegas Sands Corp.		111 431	0.05%
1 100	Mastercard, Inc. "A"		338 645	0.15%
1 460	McDonald's Corp.		284 379	0.12%
5 400	Microsoft Corp.		1 233 544	0.54%
4 110	Mosaic Co.		110 591	0.05%
2 500	NIKE, Inc. "B"		325 681	0.14%
417	NVIDIA Corp.		281 340	0.12%
1 520	Otis Worldwide Corp.		104 807	0.05%
2 309	Philip Morris International, Inc.		192 972	0.08%
3 000	Procter & Gamble Co.		341 336	0.15%
1 570	Prudential Financial, Inc.		135 659	0.06%
3 041	Raytheon Technologies Corp.		218 760	0.10%
3 412	Robert Half International, Inc.		255 979	0.11%
845	S&P Global, Inc.		292 462	0.13%
760	Signature Bank		157 428	0.07%
1 150	Starbucks Corp.		108 425	0.05%
4 000	Synchrony Financial		163 656	0.07%
1 832	Texas Instruments, Inc.		297 068	0.13%
1 000	United Parcel Service, Inc. "B"		175 369	0.08%
2 900	US Bancorp		139 314	0.06%
910	Veeva Systems, Inc. "A"		238 607	0.10%
1 335	Visa, Inc. "A"		263 217	0.12%
1 839	VMware, Inc. "A"		248 069	0.11%
886	Walt Disney Co.		131 320	0.06%
5 817	Wells Fargo & Co.		222 153	0.10%
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET</b>			<b>1 335 345</b>	<b>0.58%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>			<b>1 335 345</b>	<b>0.58%</b>
<b>USD</b>			<b>1 335 345</b>	<b>0.58%</b>
1 580	2.875% Roche Holdings, Inc. 14	29.09.2021	1 335 345	0.58%
<b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>			<b>105 355 072</b>	<b>46.01%</b>
<b>-(Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b>				
<b>Luxemburg / Luxembourg</b>			<b>74 737 504</b>	<b>32.64%</b>
22 700	BlackRock Strategic Funds - BlackRock Global Event Driven Fund "I2 USD" - (1.00%)		2 392 505	1.05%
20 500	KAIROS International Sicav - Financial Income "C EUR" - (0.50%)		2 421 255	1.06%
16 000	Kairos International Sicav - Italia "Y EUR" - (1.90%)		2 343 572	1.02%
25 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)		2 532 464	1.11%
25 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)		3 313 516	1.45%
166 400	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)		19 698 865	8.60%
69 900	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)		8 275 533	3.61%
205 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) "Z EUR" - (0.00%)		22 814 450	9.96%

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

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

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
16 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) "Z USD" - (0.00%)	1 600 674	0.70%
123 000	Xtrackers - MSCI China UCITS ETF "1C USD" - (0.45%)	2 574 307	1.12%
43 000	Xtrackers II - ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF "1D EUR" - (0.10%)	6 770 363	2.96%
<b>Irland / Ireland</b>		<b>30 617 568</b>	<b>13.37%</b>
18 500	Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z EUR" - (0.79%)	2 628 110	1.15%
320 000	HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF "USD" - (0.60%)	3 001 911	1.31%
40 000	iShares III Plc. - iShares Core € Corp Bond UCITS ETF EUR - (0.20%)	5 396 208	2.36%
400 000	iShares IV Plc. - iShares China CNY Bond UCITS ETF "USD (hedged)" - (0.40%)	1 671 877	0.73%
92 000	iShares IV Plc. - iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF "EUR" - (0.30%)	2 850 718	1.24%
18 600	Kepler Liquid Strategies ICAV - KLS Arete Macro Fund "SI USD" - (1.050%)	1 921 074	0.84%
40 200	Lyxor Newcits IRL III ICAV - Lyxor / Bridgewater Core Global Macro Fund "I USD" - (1.50%)	3 406 666	1.49%
26 500	Muzinich Funds - Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund "S USD (hedged)" - (0.50%)	2 990 550	1.31%
17 900	Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund "A USD (hedged)" - (0.45%)	2 978 502	1.30%
21 600	Muzinich Funds - Muzinich Short Duration High Yield Fund "S USD (hedged)" - (0.50%)	2 365 089	1.03%
40 000	Polar Capital Funds - Biotechnology Fund "I USD" - (1.00%)	1 406 863	0.61%

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

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

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
CNY	38 000 000	EUR	4 513 868	20.08.2021	424 251	0.19%
EUR	1 164 187	CHF	1 270 000	17.09.2021	5 097	0.00%
EUR	101 442 721	USD	124 000 000	17.09.2021	-2 955 862	-1.29%
					<b>-2 526 514</b>	<b>-1.10%</b>

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

#### Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
E-MINI RUSS 2000	USD	31	3 016 349	17.09.2021	-10 831	-0.00%
EURO STOXX 50	EUR	337	13 667 035	17.09.2021	-263 703	-0.11%
MSCI EAFE INDEX	USD	44	4 274 405	17.09.2021	-131 158	-0.06%
MSCI EMERGING MARKETS	USD	93	5 351 477	17.09.2021	7 842	0.00%
S&P 500 EMINI	USD	55	9 944 889	17.09.2021	119 888	0.05%
					<b>-277 962</b>	<b>-0.12%</b>

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

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

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

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



## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

---

### Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

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

### Marktbeobachtung und Portfolio

Seit dem Ausbruch von Covid-19 Anfang 2020 wird die Pandemie weltweit mit staatlichen Maßnahmen bekämpft. Dennoch behaupteten sich die globalen Aktienmärkte während des Sommers gut, gestützt durch deutlich besser als erwartet ausgefallene Gewinnmeldungen der Unternehmen und die Verabschiedung des Pandemie-Rettungspakets in der EU. Der Winter 20/21 erwies sich in der nördlichen Hemisphäre als schwieriger als erwartet im Kampf gegen die Covid-19-Pandemie. Mehrere Länder, insbesondere in Europa, führten wieder Lockdowns ein, wobei die Märkte allerdings die Covid-19-Infektionskurven hervorragend ignorierten, als die ersten Covid-19-Impfstoffe angekündigt wurden. Gleichzeitig kam es an der Börse zu einem Stilwechsel, bei dem sich Wachstumswerte konsolidierten, während zyklische Werte deutlich zulegten. Anfang 2021 führten der Amtsantritt der Biden-Administration und die sofortige Umsetzung eines umfangreichen Konjunkturprogramms dazu, dass der Zinssatz für 10-jährige US-Staatsanleihen von 0,9% auf 1,7% anstieg, was wiederum zu einem Anstieg der US-Staatsanleihen führte.

In einem schwierigen Umfeld erzielte der Fonds im Berichtszeitraum eine starke Rendite. Im Zuge der zweiten Covid-19-Welle und der damit verbundenen sehr unterstützenden Geldpolitik der Zentralbanken stiegen Aktien und Kredite in einem ungewöhnlichen Ausmaß, wobei Aktien den größten positiven Beitrag zur Performance leisteten. Besonders positiv wirkten sich die Investitionen des Fonds in globale Qualitätswerte und zyklische US-Small Caps sowie in Wachstumswerte der Schwellenländer aus. Im Bereich der festverzinslichen Wertpapiere wirkten sich Schwellenländer-, CoCo-, Hochzins- und Unternehmensanleihen positiv auf die Performance aus; lediglich US-Staatsanleihen wirkten sich negativ auf die Rendite aus. Während des gesamten Jahres war der Fonds in Aktien Übergewichtet. Kürzlich haben wir die Aktienquote reduziert und die Quote der festverzinslichen Wertpapiere auf neutral erhöht. Im Berichtszeitraum erzielte der Subfonds eine Performance von 12,42% (Aktienkategorie K-USD).

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

### Fund Management Report Investment Policy

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED FUNDS, Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME FUNDS and Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH FUNDS (hereinafter „JULIUS BAER STRATEGY FUNDS“) are managed based on Bank Julius Bär's investment approach, intending to achieve an attractive return over the entire investment cycle. They are broadly diversified investment solutions that invest in all major asset classes, therefore providing full flexibility to a changing market environment. The Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY FUNDS are particularly suitable for investors that want to achieve a combination of consistent income and long-term asset growth at a medium risk.

### Market review and portfolio

Since the Covid-19 outbreak in early 2020, it has been combated with governmental measures worldwide. Nevertheless, Global equity markets had held up well over Summer, supported by significantly better-than-expected corporate earnings reports and the approval of the pandemic rescue package in the EU. Winter 20/21 in the northern hemisphere was proving to be more difficult than expected in the fight against the Covid-19 pandemic. Several countries, particularly in Europe, reintroduced lockdowns but the markets superbly ignored the Covid-19 infection curves as the first Covid-19 vaccines were announced. At the same time, we saw a style rotation on the stock market, with growth stocks consolidating but cyclical stocks gaining significantly. In early 2021, the inauguration of Biden Administration and the immediate implementation of a huge fiscal stimulus program triggered the 10-year US Treasury rate to rise from 0.9% to 1.7% causing UST being the leggard.

In a challenging environment, the fund posted a strong return in the reporting period. In the wake of the second Covid-19 wave and the associated very supportive monetary policy of the central banks, equities and credits rose at an unusual pace, with equities making the largest positive contribution to performance. The fund's investment in global quality value stocks and cyclical US small caps as well as in emerging market growth stocks contributed particularly positively. In the fixed income space, emerging market, CoCos, high yield and corporate bonds had a positive impact on performance; US Treasuries were the only investment that impacted the return negatively. Throughout the year the fund was overweighted in equity. Recently, we reduced the equity quota and increased the fixed income quota to neutral. For the reporting period the sub-fund had a performance of 12.42% (K-USD shares).

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2021 / as at 30 June 2021

USD

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 90 110 105)	101 555 643
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	187 035
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	354 715
Bankguthaben / Bank deposits	8 335 525
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	4 336 792
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	78 782
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	203 585
Sonstige Forderungen / Other receivables	2 539

#### Total Aktiva / Total Assets

115 054 616

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	111 022
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	1 959
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	114 041
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	10 130
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	17 348

#### Total Passiva / Total Liabilities

254 500

#### Nettovermögen / Net Assets

114 800 116

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021 /

from 1 July 2020 to 30 June 2021

USD

#### Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	362 960
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	873 685
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	709
Sonstige Erträge / Other income	1 536

#### Total Ertrag / Total Income

**1 238 890**

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense from bank accounts	25 310
Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 273 460
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	19 477
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	37 520
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	336 257
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	139 176

#### Total Aufwand / Total Expenses

**1 831 200**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**-592 310**

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

- Wertpapieren / Securities	678 840
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-390 003
- Futures	6 444 324
- Fremdwährungen / Foreign currencies	98 286

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**6 239 137**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	4 755 317
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	336 603
- Futures	237 858
- Fremdwährungen / Foreign currencies	3 997

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**11 572 912**

### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

	30. Juni 2020 / 30 June 2020	30. Juni 2021 / 30 June 2021
	USD	USD
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	82 248 699	93 147 182
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	3 475 572	11 572 912
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	7 493 170	10 254 634
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-70 259	-174 612
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year</b>	<b>93 147 182</b>	<b>114 800 116</b>

\*Siehe Seite 27. / See page 44.

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	30 491.72	31 764.07	55 919.58
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	10.00	33 710.00	33 710.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	412 161.78	419 324.03	438 087.93
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	100.00	100.00	100.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	7 347.56	6 965.56	13 060.24
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	79 442.00	98 806.00	116 230.00
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>82 248 699</b>	<b>93 147 182</b>	<b>114 800 116</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	132.04	135.91	149.02
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	102.92	107.11	118.05
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	163.35	170.19	190.37
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	124.13	130.03	146.23
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	140.32	145.10	161.08
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	124.01	129.86	145.99
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	1.05	1.63	2.82
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD)	0.66	0.66	2.21

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>			<b>101 555 643</b>	<b>88.46%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>			<b>46 305 318</b>	<b>40.34%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>			<b>38 792 658</b>	<b>33.79%</b>
<b>USD</b>			<b>38 792 658</b>	<b>33.79%</b>
600	1.650% Amazon, Inc. 21	12.05.2028	605 214	0.53%
460	2.400% ConocoPhillips Co. 12	15.12.2022	471 072	0.41%
600	1.375% European Stability Mechanism 19	11.09.2024	614 862	0.54%
500	0.550% Johnson & Johnson 20	01.09.2025	495 340	0.43%
500	2.450% Johnson & Johnson 16	01.03.2026	533 000	0.46%
550	2.950% Mastercard, Inc. 16	21.11.2026	600 429	0.52%
500	0.750% Merck & Co., Inc. 20	24.02.2026	496 640	0.43%
450	3.875% Morgan Stanley—Series F 14	29.04.2024	489 479	0.43%
500	2.400% Novartis Capital Corp. 12	21.09.2022	512 875	0.45%
460	2.950% Oracle Corp. 15	15.05.2025	490 052	0.43%
550	3.000% Pfizer, Inc. 16	15.12.2026	604 318	0.53%
525	3.100% Procter & Gamble Co. 13	15.08.2023	556 762	0.48%
500	0.500% Svensk Exportkredit AB 20	26.08.2025	493 220	0.43%
540	2.875% Total Capital International S.A. 12	17.02.2022	549 115	0.48%
5 400	1.750% United States Treasury Note 19	31.07.2021	5 407 699	4.71%
5 400	1.500% United States Treasury Note 19	31.08.2021	5 413 184	4.71%
5 400	1.500% United States Treasury Note 19	30.09.2021	5 419 512	4.72%
5 500	1.500% United States Treasury Note 19	31.10.2021	5 526 641	4.81%
750	2.375% United States Treasury Note 14	15.08.2024	794 180	0.69%
1 100	2.625% United States Treasury Note 18	31.03.2025	1 181 684	1.03%
950	0.250% United States Treasury Note 20	31.07.2025	932 076	0.81%
1 050	0.375% United States Treasury Note 20	31.07.2027	1 006 646	0.88%
3 800	1.750% United States Treasury Note 19	15.11.2029	3 923 203	3.42%
520	2.375% US Bancorp—Series V 16	22.07.2026	550 139	0.48%
550	1.450% Verizon Communications, Inc. 21	20.03.2026	555 296	0.48%
550	2.550% Walmart, Inc. 13	11.04.2023	570 020	0.50%
<b>Aktien / Equities</b>			<b>7 512 660</b>	<b>6.55%</b>
<b>Australien / Australia</b>			<b>64 499</b>	<b>0.06%</b>
2 192	BHP Group Plc.		64 499	0.06%
<b>Österreich / Austria</b>			<b>39 332</b>	<b>0.04%</b>
700	Andritz AG		39 332	0.04%
<b>Dänemark / Denmark</b>			<b>117 136</b>	<b>0.10%</b>
1 398	Novo Nordisk A/S "B"		117 136	0.10%

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

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

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Frankreich / France</b>		<b>249 603</b>	<b>0.22%</b>
500	Air Liquide S.A.	87 555	0.08%
2 264	CNP Assurances	38 528	0.03%
710	Faurecia S.E.	34 833	0.03%
199	L'Oreal S.A.	88 687	0.08%
<b>Deutschland / Germany</b>		<b>117 911</b>	<b>0.10%</b>
1 739	Deutsche Telekom AG	36 734	0.03%
576	SAP S.E.	81 177	0.07%
<b>Irland / Ireland</b>		<b>125 992</b>	<b>0.11%</b>
1 015	Medtronic Plc.	125 992	0.11%
<b>Israel / Israel</b>		<b>85 123</b>	<b>0.07%</b>
733	Check Point Software Technologies Ltd.	85 123	0.07%
<b>Italien / Italy</b>		<b>39 938</b>	<b>0.04%</b>
4 300	Enel SpA	39 938	0.04%
<b>Japan / Japan</b>		<b>278 160</b>	<b>0.24%</b>
5 100	Astellas Pharma, Inc.	88 890	0.08%
1 000	Bridgestone Corp.	45 545	0.04%
2 400	Honda Motor Co. Ltd.	76 764	0.06%
400	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	66 961	0.06%
<b>Niederlande / Netherlands</b>		<b>66 363</b>	<b>0.06%</b>
3 291	Royal Dutch Shell Plc. "A"	66 363	0.06%
<b>Norwegen / Norway</b>		<b>42 506</b>	<b>0.04%</b>
2 005	Equinor ASA	42 506	0.04%
<b>Schweden / Sweden</b>		<b>49 569</b>	<b>0.04%</b>
1 400	Lundin Petroleum AB	49 569	0.04%
<b>Schweiz / Switzerland</b>		<b>590 321</b>	<b>0.51%</b>
900	LafargeHolcim Ltd.	54 038	0.05%
653	Nestle S.A.	81 396	0.07%
1 470	Novartis AG	134 095	0.12%
70	Partners Group Holding AG	106 134	0.09%
340	Roche Holding AG	128 206	0.11%
28	SGS S.A.	86 452	0.07%

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

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

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
<b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>		<b>195 477</b>	<b>0.17%</b>
2 565	3i Group Plc.	41 564	0.04%
12 480	M&G Plc.	39 463	0.03%
1 955	Unilever Plc.	114 450	0.10%
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>		<b>5 450 730</b>	<b>4.75%</b>
210	3M Co.	41 712	0.04%
300	Abbott Laboratories	34 779	0.03%
400	Activision Blizzard, Inc.	38 176	0.03%
135	Adobe, Inc.	79 061	0.07%
150	Alphabet, Inc. "A"	366 268	0.32%
1 198	Altria Group, Inc.	57 121	0.05%
68	Amazon.com, Inc.	233 931	0.20%
304	Amgen, Inc.	74 100	0.06%
1 884	Apple, Inc.	258 033	0.22%
450	Applied Materials, Inc.	64 080	0.06%
2 887	AT&T, Inc.	83 088	0.07%
478	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	132 846	0.12%
29	Booking Holdings, Inc.	63 455	0.06%
410	Capital One Financial Corp.	63 423	0.05%
1 230	Cisco Systems, Inc.	65 190	0.06%
745	Citigroup, Inc.	52 709	0.05%
617	Coca-Cola Co.	33 386	0.03%
450	Colgate-Palmolive Co.	36 608	0.03%
476	Danaher Corp.	127 739	0.11%
310	Darden Restaurants, Inc.	45 257	0.04%
220	Electronic Arts, Inc.	31 643	0.03%
490	Emerson Electric Co.	47 158	0.04%
305	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	97 014	0.08%
933	Expeditors International of Washington, Inc.	118 118	0.10%
651	Facebook, Inc. "A"	226 359	0.20%
272	Home Depot, Inc.	86 738	0.08%
370	Honeywell International, Inc.	81 160	0.07%
2 500	Huntington Bancshares, Inc.	35 675	0.03%
1 214	Intel Corp.	68 154	0.06%
191	Intuit, Inc.	93 622	0.08%
430	ITT, Inc.	39 384	0.03%
965	Johnson & Johnson	158 974	0.14%
1 015	JPMorgan Chase & Co.	157 873	0.14%
135	Lam Research Corp.	87 844	0.08%
722	Las Vegas Sands Corp.	38 042	0.03%
315	Mastercard, Inc. "A"	115 003	0.10%
420	McDonald's Corp.	97 016	0.08%
1 550	Microsoft Corp.	419 895	0.37%
1 190	Mosaic Co.	37 973	0.03%
720	NIKE, Inc. "B"	111 233	0.10%
119	NVIDIA Corp.	95 212	0.08%
431	Otis Worldwide Corp.	35 243	0.03%

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

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

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

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
647	Philip Morris International, Inc.		64 124	0.06%
885	Procter & Gamble Co.		119 413	0.10%
450	Prudential Financial, Inc.		46 112	0.04%
862	Raytheon Technologies Corp.		73 537	0.06%
984	Robert Half International, Inc.		87 546	0.08%
240	S&P Global, Inc.		98 508	0.09%
220	Signature Bank		54 043	0.05%
330	Starbucks Corp.		36 897	0.03%
1 100	Synchrony Financial		53 372	0.05%
528	Texas Instruments, Inc.		101 534	0.09%
290	United Parcel Service, Inc. "B"		60 311	0.05%
800	US Bancorp		45 576	0.04%
270	Veeva Systems, Inc. "A"		83 957	0.07%
385	Visa, Inc. "A"		90 021	0.08%
530	VMware, Inc. "A"		84 784	0.07%
260	Walt Disney Co.		45 700	0.04%
1 656	Wells Fargo & Co.		75 000	0.07%

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

**3 300 807 2.87%**

### Obligationen / Bonds

**3 300 807 2.87%**

### USD

**3 300 807 2.87%**

550	3.250%	Adobe, Inc. 15	01.02.2025	596 194	0.52%
500	0.800%	Alphabet, Inc. 20	15.08.2027	486 055	0.42%
550	3.000%	Apple, Inc. 17	13.11.2027	602 437	0.52%
520	3.900%	Commonwealth Bank of Australia 18	16.03.2028	596 180	0.52%
540	2.875%	Roche Holdings, Inc. 14	29.09.2021	541 226	0.47%
450	3.500%	Toronto-Dominion Bank—GMTN 18	19.07.2023	478 715	0.42%

### INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS

**51 949 518 45.25%**

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

### Luxemburg / Luxembourg

**33 704 655 29.36%**

8 700		BlackRock Strategic Funds - BlackRock Global Event Driven Fund "I2 USD" - (1.00%)		1 087 413	0.95%
8 000		KAIROS International Sicav - Financial Income "C EUR" - (0.50%)		1 120 534	0.98%
6 400		Kairos International Sicav - Italia "Y EUR" - (1.90%)		1 111 616	0.97%
9 000		Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)		1 081 170	0.94%
10 000		Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)		1 571 800	1.37%
60 200		Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)		8 451 478	7.36%
28 500		Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)		4 001 400	3.48%
120 000		Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) "Z USD" - (0.00%)		14 236 800	12.40%
42 000		Xtrackers - MSCI China UCITS ETF "1C USD" - (0.45%)		1 042 444	0.91%

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

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

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



## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Irland / Ireland</b>		<b>18 244 863</b>	<b>15.89%</b>
7 000	Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z EUR" - (0.79%)	1 179 283	1.03%
110 000	HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF "USD" - (0.60%)	1 223 739	1.07%
145 000	iShares IV Plc. - iShares China CNY Bond UCITS ETF "USD (hedged)" - (0.40%)	718 722	0.63%
34 200	iShares IV Plc. - iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF "EUR" - (0.30%)	1 256 727	1.09%
33 000	iShares Plc. - iShares \$ Corporate Bond UCITS ETF USD - (0.20%)	4 223 422	3.68%
7 000	Kepler Liquid Strategies ICAV - KLS Arete Macro Fund "SI USD" - (1.050%)	857 388	0.75%
13 000	Lyxor Newcits IRL III ICAV - Lyxor / Bridgewater Core Global Macro Fund "I USD" - (1.50%)	1 306 457	1.14%
9 600	Muzinich Funds - Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund "S USD (hedged)" - (0.50%)	1 284 768	1.12%
6 400	Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund "A USD (hedged)" - (0.45%)	1 262 912	1.10%
8 800	Muzinich Funds - Muzinich Short Duration High Yield Fund "S USD (hedged)" - (0.50%)	1 142 680	0.99%
15 000	Polar Capital Funds - Biotechnology Fund "I USD" - (1.00%)	625 650	0.54%
195 000	Xtrackers (IE) Plc. - Xtrackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR) "1D USD" - (0.10%)	3 163 115	2.75%

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
CNY	21 000 000	USD	3 054 333	20.08.2021	185 159	0.16%
USD	370 001	CHF	330 000	17.09.2021	12 271	0.01%
USD	5 430 919	EUR	4 440 000	17.09.2021	157 285	0.14%
					<b>354 715</b>	<b>0.31%</b>

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Bär & Co. Ltd. abgeschlossen. /  
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Baer & Co. Ltd..

#### Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
E-MINI RUSS 2000	USD	12	1 384 680	17.09.2021	-4 972	-0.00%
MSCI EAFE INDEX	USD	30	3 456 150	17.09.2021	-106 050	-0.09%
MSCI EMERGING MARKETS	USD	35	2 388 400	17.09.2021	3 500	0.00%
S&P 500 EMINI	USD	71	15 224 530	17.09.2021	183 535	0.16%
					<b>76 013</b>	<b>0.07%</b>

\*Positive Werte repräsentieren einen Kauf, negative Werte repräsentieren einen Verkauf. / Positive figure represents a purchase, negative figure represents a sale.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /  
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /  
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

---

### Bericht des Fondsmanagements

#### Anlagepolitik

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN („VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN“) ist es, einen stetigen, den Verhältnissen auf den Finanzmärkten entsprechenden Ertrag in CHF („Referenzwährung“) zu erzielen. Die Anlagen des VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN erfolgen in einem Anlagerahmen zwischen 40% und 60% des Vermögens des Subfonds in ein international diversifiziertes Portfolio aus fest- oder variabelverzinslichen Wertpapieren sowie in Wandel- und Optionsanleihen (max. 10% des Vermögens des Subfonds), die ausgegeben oder garantiert werden durch Emittenten aus anerkannten Ländern.

Dabei beträgt der Anteil an Speculative-Grade Anlagen (höchstens Moody's Ba1 bzw. S&P BB+ oder vergleichbar) und in Emerging Markets (Schwellenländer auf dem Weg zum modernen Industriestaat) zusammen maximal 20% des Vermögens des Subfonds.

#### Marktbeobachtung und Portfolio

Die Märkte setzten ihre Erholung in den vergangenen 12 Monaten eindrucklich fort. Beflügelt von fiskalen und monetären Massnahmen und der Hoffnung auf ein baldiges Ende der COVID-Krise, allen voran nach der Entdeckung zahlreicher effektiver Impfstoffe, konnten die Aktienmärkte neuste Höchststände erreichen. Der Optimismus führte auch zu einem steigenden USD gegenüber dem sicheren Häfen des CHF. Tatsächlich erholte sich die westliche Welt deutlich rascher als erwartet von der COVID-Krise. Die sich beschleunigenden Konjunkturaussichten führten ausserdem zu Inflations Sorgen, welche die Zinsen moderat ansteigen liessen.

Der Fonds konnte sich in den vergangenen 12 Monaten trotz der Coronakrise äusserst erfreulich entwickeln. Das Untergewicht in Obligationen und der Fokus auf Unternehmensanleihen mit moderater Zinssensitivität hat sich deutlich ausbezahlt. Sie waren von den angestiegenen Zinsen deutlich weniger betroffen. Angesichts der positiven Entwicklung der Aktienmärkte hat sich das Übergewicht in Aktien zu Lasten von Obligationen gelohnt, vor allem mit dem stetigen Übergewicht zu Aktien Nordamerika. Auch die Aktienanlagen in klein- und mittelkapitalisierte Unternehmen wussten zu überzeugen. Die breite Diversifikation des Fonds über verschiedene Anlageklassen führte auch während der COVID-Krise zu einer attraktiven Portfoliorendite. So haben sich beispielsweise die Investitionen in Wandelanleihen äusserst erfreulich entwickelt. Um die Diversifikation weiter zu verbessern, haben wir in den vergangenen Monaten ausserdem eine Position in Gold aufgebaut. Im Berichtszeitraum erzielte der Subfonds eine Performance von 13.87% (Aktienkategorie I-CHF).

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

### Fund Management Report

#### Investment Policy

The investment objective of the Company in respect of Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN ("VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN") is to achieve a steady return in CHF ("Reference Currency") in line with the conditions prevailing on the financial markets. VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN invests between 40% and 60% of the sub-fund's assets in an internationally diversified portfolio of fixed- and variable-income securities as well as in convertible bonds and bonds with warrants (max. 10% of the sub-fund's assets) issued or guaranteed by issuers from recognised countries.

The proportion of speculative-grade investments (max. Moody's Ba1 or S&P BB+ or comparable) and in emerging markets (emerging countries on their way to becoming modern industrialised nations) together account for a maximum of 20% of the sub-fund's assets.

#### Market review and portfolio

The markets continued on their impressive recovery path over the past 12 months. Fiscal and monetary measures and hopes for an early end to the COVID crisis, led by the discovery of numerous effective vaccines, helped equity markets reach new highs. The optimism also resulted in a rising USD against the strong CHF. Overall, the Western world recovered from the COVID crisis much faster than expected. The accelerating economic outlook also led to inflation concerns, which caused interest rates to rise moderately.

The fund performed extremely well over the past 12 months despite the Corona crisis. Underweighting bonds and focusing on corporate bonds with moderate interest rate sensitivity has clearly paid off. They were significantly less affected by the rise in interest rates. In view of the positive development of the equity markets, an overweight in equities at the expense of bonds had a positive effect, especially with the steady overweight in North American equities. The equity investments in small and mid-capitalised companies also performed favourably. The fund's broad diversification across various asset classes led to attractive portfolio returns even during the COVID crisis. For example, investments in convertible bonds performed extremely well. To further improve diversification, we have also established a position in gold in recent months. For the reporting period the sub-fund had a performance of 13.87% (I-CHF shares).

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

## Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2021 / as at 30 June 2021

CHF

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 88 434 983)	104 257 158
Bankguthaben / Bank deposits	6 728 550
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	10 943
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	850
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	143 562
Sonstige Forderungen / Other receivables	19 064

#### Total Aktiva / Total Assets

111 160 127

#### Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	3 792 666
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	85 477
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	10 163
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	8 209

#### Total Passiva / Total Liabilities

3 896 515

#### Nettovermögen / Net Assets

107 263 612

## Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021 /

from 1 July 2020 to 30 June 2021

CHF

#### Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	446 590
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	305 338

#### Total Ertrag / Total Income

**751 928**

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense from bank accounts	24 576
Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 042 855
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	38 617
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	41 320
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	1 829
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	32 269

#### Total Aufwand / Total Expenses

**1 181 466**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**-429 538**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	2 770 871
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-320
- Fremdwährungen / Foreign currencies	59 495

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**2 400 508**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	10 806 267
- Fremdwährungen / Foreign currencies	6 883

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**13 213 658**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /

30 June 2020

30. Juni 2021 /

30 June 2021

CHF

CHF

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	126 266 541	98 684 533
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-1 243 680	13 213 658
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-25 213 774	-4 000 005
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-1 124 554	-634 574
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year</b>	<b>98 684 533</b>	<b>107 263 612</b>

\*Siehe Seite 27. / See page 44.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

## Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF) / Distribution shares (Shares I-CHF)	567 809.95	548 222.48	536 361.53
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF) / Distribution shares (Shares P-CHF)	689 520.52	449 337.45	422 032.49
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>126 266 541</b>	<b>98 684 533</b>	<b>107 263 612</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF) / Distribution shares (Shares I-CHF)	108.00	105.32	119.18
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF) / Distribution shares (Shares P-CHF)	94.19	91.13	102.70
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien I-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares I-CHF)	0.55	0.76	0.68
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien P-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares P-CHF)	0.62	1.03	0.60

## Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>			<b>104 257 158</b>	<b>97.20%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>			<b>42 621 463</b>	<b>39.74%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>			<b>29 617 067</b>	<b>27.61%</b>
<b>CHF</b>			<b>25 960 430</b>	<b>24.20%</b>
500	0.410% Amgen, Inc. 16	08.03.2023	506 375	0.47%
1 000	0.750% Apple, Inc. 15	25.02.2030	1 063 500	0.99%
500	0.732% Aroundtown S.A.—EMTN 18	30.01.2025	512 625	0.48%
1 250	1.375% AT&T, Inc. 14	04.12.2024	1 315 312	1.23%
1 000	0.625% BAT International Finance Plc.—EMTN 14	08.09.2021	1 002 350	0.93%
700	0.300% BMW International Investment BV—EMTN 19	05.09.2024	713 825	0.67%
500	1.125% Central American Bank for Economic Integration 14	24.02.2023	513 750	0.48%
1 000	0.250% Coca-Cola Co. 15	22.12.2022	1 011 800	0.94%
500	0.304% Corp. Andina de Fomento—EMTN 16	16.09.2024	508 375	0.47%
600	0.500% Corp. Andina de Fomento—EMTN 15	26.02.2026	613 200	0.57%
600	0.625% Credit Agricole S.A.—EMTN 15	15.09.2023	613 500	0.57%
900	1.000% Credit Agricole S.A.—EMTN 15	27.01.2025	941 850	0.88%
500	0.250% Daimler International Finance BV—EMTN 18	14.11.2022	504 585	0.47%
500	0.850% Daimler International Finance BV—EMTN 18	14.11.2025	520 750	0.49%
300	0.100% Deutsche Bahn Finance GMBH 19	19.06.2029	305 100	0.28%
500	0.100% Deutsche Bahn Finance GMBH—EMTN 15	01.12.2025	511 750	0.48%
750	0.150% Eli Lilly & Co.—EMTN 16	24.05.2024	761 437	0.71%
500	0.323% First Abu Dhabi Bank PJSC—EMTN 18	27.09.2023	505 265	0.47%
700	0.578% Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata 19	11.03.2024	710 619	0.66%
600	0.633% GS Caltex Corp. 18	31.01.2024	608 118	0.57%
700	0.500% Heathrow Funding Ltd.—EMTN 16	17.05.2024	709 800	0.66%
700	0.732% Hyundai Capital Services, Inc.—GMTN 19	26.02.2024	714 875	0.67%
700	0.125% Jackson National Life Global Funding—EMTN 20	14.07.2028	695 450	0.65%
600	0.000% Korea National Oil Corp.—GMTN 19	04.10.2024	608 550	0.57%
250	1.000% Metropolitan Life Global Funding I 14	19.09.2022	254 688	0.24%
450	0.625% Mondelez International, Inc. 15	30.12.2021	452 430	0.42%
500	1.125% Mondelez International, Inc. 15	21.12.2023	516 125	0.48%
1 000	1.625% National Australia Bank Ltd.—EMTN 13	05.09.2023	1 046 500	0.98%
500	1.375% Nederlandse Waterschapsbank NV—EMTN 12	13.09.2027	553 625	0.52%
500	0.375% New York Life Global Funding 15	02.02.2022	503 250	0.47%
500	0.250% New York Life Global Funding—GMTN 19	18.10.2027	510 875	0.48%
300	0.625% Orange S.A.—EMTN 19	22.06.2029	309 900	0.29%
1 000	2.000% Philip Morris International, Inc. 11	06.12.2021	1 010 900	0.94%
1 000	2.625% SNCF Mobilites—EMTN 06	13.12.2021	1 015 300	0.95%
600	0.125% SpareBank 1 Nord Norge—EMTN 19	11.12.2025	606 450	0.56%
230	0.500% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV 16	28.07.2022	227 206	0.21%
250	0.020% Transpower New Zealand Ltd. 19	16.12.2027	252 245	0.23%
500	0.625% Transurban Queensland Finance Pty Ltd.—EMTN 16	23.06.2023	506 380	0.47%
500	0.375% Verizon Communications, Inc.—EMTN 17	31.05.2023	507 185	0.47%
500	0.375% Vodafone Group Plc.—EMTN 16	03.12.2024	509 500	0.47%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
700	0.500%	Westpac Banking Corp.—GMTN 15	02.02.2022	705 110	0.66%
<b>EUR</b>				<b>2 836 011</b>	<b>2.64%</b>
500	1.250%	adidas AG 14	08.10.2021	548 258	0.51%
300	2.950%	Autoroutes du Sud de la France S.A.—EMTN 14	17.01.2024	352 889	0.33%
300	1.300%	Berkshire Hathaway, Inc. 16	15.03.2024	340 991	0.32%
500	2.625%	Carlsberg Breweries A/S—EMTN 12	15.11.2022	570 346	0.53%
150	3.500%	Heineken NV—EMTN 12	19.03.2024	181 078	0.17%
150	0.875%	Roche Finance Europe BV—EMTN 15	25.02.2025	170 925	0.16%
300	1.375%	Swiss Re Finance Jersey Ltd. 16	27.05.2023	338 587	0.31%
300	0.375%	Unilever NV—EMTN 17	14.02.2023	332 937	0.31%
<b>USD</b>				<b>820 626</b>	<b>0.77%</b>
400	3.219%	Ford Motor Credit Co. LLC 15	09.01.2022	373 800	0.35%
463	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 13	15.01.2023	446 826	0.42%
<b>Aktien / Equities</b>				<b>12 999 777</b>	<b>12.12%</b>
<b>Österreich / Austria</b>				<b>104 780</b>	<b>0.10%</b>
1 300		PIERER Mobility AG		104 780	0.10%
<b>Schweiz / Switzerland</b>				<b>12 894 997</b>	<b>12.02%</b>
16 683		ABB Ltd.		523 679	0.49%
2 802		Adecco Group AG		176 134	0.16%
2 266		Alcon, Inc.		146 791	0.14%
361		Bell Food Group AG		102 343	0.10%
2 836		Bellevue Group AG		113 440	0.11%
138		Bossard Holding AG "A"		38 985	0.04%
256		Bucher Industries AG		123 853	0.12%
800		Burkhalter Holding AG		53 600	0.05%
1 650		Calida Holding AG		57 750	0.05%
399		Carlo Gavazzi Holding AG		101 346	0.09%
4		Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG		36 820	0.03%
1		Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG - REG		96 900	0.09%
275		Cicor Technologies Ltd.		14 520	0.01%
3 433		Cie Financiere Richemont S.A.		384 324	0.36%
909		Cie Financiere Tradition S.A.		104 535	0.10%
280		Coltene Holding AG		35 112	0.03%
15 261		Credit Suisse Group AG		147 910	0.14%
59		Forbo Holding AG		103 368	0.10%
421		Geberit AG		292 174	0.27%
38		Givaudan S.A.		163 514	0.15%
23		Interroll Holding AG		84 410	0.08%
120		IVF Hartmann Holding AG		19 680	0.02%
3 289		Julius Baer Group Ltd.		198 590	0.18%
740		Kuehne + Nagel International AG		234 284	0.22%
5 988		LafargeHolcim Ltd.		332 334	0.31%
2 192		Logitech International S.A.		245 723	0.23%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
416	Lonza Group AG		272 813	0.25%
600	Medacta Group S.A. 144A		72 840	0.07%
25	Metall Zug AG		52 000	0.05%
5 900	Mobilezone Holding AG		64 192	0.06%
22 680	Nestle S.A.		2 613 190	2.44%
17 537	Novartis AG		1 478 720	1.38%
320	Orell Fuessli Holding AG		31 296	0.03%
241	Partners Group Holding AG		337 761	0.31%
850	Poenina Holding AG		44 540	0.04%
5 040	Roche Holding AG		1 756 692	1.64%
18	Romande Energie Holding S.A.		24 120	0.02%
153	Schindler Holding AG		43 299	0.04%
11	Schweiter Technologies AG		14 916	0.01%
600	Sensirion Holding AG 144A		44 520	0.04%
858	SFS Group AG		114 200	0.11%
13	SGS S.A.		37 102	0.03%
910	Sika AG		275 275	0.26%
420	Sonova Holding AG		146 160	0.14%
14	Straumann Holding AG		20 650	0.02%
74	Swatch Group (Br.)		23 488	0.02%
1 215	Swatch Group (Regd.)		74 176	0.07%
132	Swiss Life Holding AG		59 347	0.06%
1 034	Swiss Re AG		86 318	0.08%
200	Swisscom AG		105 640	0.10%
220	Thurgauer Kantonalbank		23 540	0.02%
375	TX Group AG		32 213	0.03%
30 475	UBS Group AG		431 526	0.40%
120	Vaudoise Assurances Holding S.A.		57 600	0.05%
1 187	Zehnder Group AG		104 693	0.10%
1 401	Zurich Insurance Group AG		520 051	0.48%
<b>Warrants</b>			<b>4 619</b>	<b>0.01%</b>
<b>CHF</b>			<b>4 619</b>	<b>0.01%</b>
7 450	Cie Financiere Richemont S.A.—Warrants	22.11.2023	4 619	0.01%
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET</b>			<b>686 587</b>	<b>0.64%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>			<b>686 587</b>	<b>0.64%</b>
<b>CHF</b>			<b>398 728</b>	<b>0.37%</b>
400	0.220% Swiss Car ABS 2018-2 AG "A" 18	18.10.2028	398 728	0.37%
<b>USD</b>			<b>287 859</b>	<b>0.27%</b>
300	3.500% Baidu, Inc. 12	28.11.2022	287 859	0.27%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>		<b>60 949 108</b>	<b>56.82%</b>
<b>- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b>			
<b>Irland / Ireland</b>		<b>34 923 828</b>	<b>32.56%</b>
217 250	GAM Star Fund Plc. - GAM Star Japan Equity "Inst A JPY" - (1.00%)	3 528 620	3.29%
13 450	Invesco Physical Gold ETC - (0.15%)	2 123 659	1.98%
17 700	iShares VI Plc. - iShares Edge MSCI EM Minimum Volatility UCITS ETF USD - (0.40%)	564 895	0.53%
32 635	iShares VII Plc. - iShares MSCI EMU UCITS ETF "EUR" - (0.12%)	5 143 630	4.80%
36 200	Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund "A CHF (hedged)" - (0.45%)	4 055 486	3.78%
13 600	SSgA SPDR ETFs Europe I Plc. - SPDR MSCI EM Asia UCITS ETF EUR - (0.55%)	1 167 832	1.09%
23 200	SSgA SPDR ETFs Europe I Plc. - SPDR S&P 500 UCITS ETF "USD" - (0.09%)	9 195 796	8.57%
28 083	SSgA SPDR ETFs EUROPE II Plc. - SPDR EURO STOXX Low Volatility UCITS ETF "EUR" - (0.30%)	1 342 654	1.25%
5 191	SSgA SPDR ETFs EUROPE II Plc. - SPDR MSCI Europe Small Cap UCITS ETF "EUR" - (0.30%)	1 758 021	1.64%
26 750	Vanguard Funds Plc. - Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF USD - (0.25%)	1 814 185	1.69%
56 200	Vanguard Funds Plc. - Vanguard S&P 500 UCITS ETF - (0.07%)	4 229 050	3.94%
<b>Luxemburg / Luxembourg</b>		<b>26 025 280</b>	<b>24.26%</b>
20 600	Bellevue Funds (Lux) - BB Entrepreneur Swiss Small&Mid "I2 CHF" - (0.70%)	3 809 352	3.55%
5 594	Bellevue Funds (Lux) - BB Entrepreneur Europe Small "I EUR" - (0.90%)	2 624 281	2.45%
25 800	CS Investment Funds 13 FCP - Credit Suisse (Lux) Asia Corporate Bond Fund "EBH CHF (hedged)" - (0.45%)	3 181 140	2.97%
22 169	CS Investment Funds 6 - Credit Suisse (Lux) China RMB Credit Bond Fund "EB USD" - (0.45%)	2 324 808	2.17%
37 935	Fidelity Funds Sicav - European Larger Companies Fund "Y EUR" - (0.75%)	746 846	0.70%
26 800	Flossbach von Storch - Bond Opportunities "IT CHF" - (0.43%)	3 695 720	3.44%
170 000	Invesco Funds - Invesco Global Total Return (EUR) Bond Fund "C CHF (hedged)" - (0.65%)	2 095 777	1.95%
105 000	LO Funds - Convertible Bond "I CHF (hedged)" - (0.65%)	2 769 806	2.58%
185 000	The Jupiter Global Fund - Jupiter Global Convertibles "I CHF (hedged)" - (0.75%)	2 797 200	2.61%
51 060	UBS ETF SICAV - MSCI United Kingdom UCITS ETF "A GBP" - (0.20%)	1 545 420	1.44%
3 050	Xtrackers - Switzerland UCITS ETF "1C CHF" - (0.20%)	434 930	0.40%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Appendix I - Auflegung, Liquidation, Fusion und Namensänderung von Subfonds bzw. Aktienkategorien

Im Laufe des Geschäftsjahres wurden folgende Subfonds aufgelegt:

Subfonds	Auflegungsdatum
Multicooperation SICAV- JULIUS BAER ASIA REITS	1. Juli 2020
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA	17. Juli 2020
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS	20. Oktober 2020

Im Laufe des Geschäftsjahres wurden die folgenden Aktienkategorien aufgelegt:

Subfonds	Aktienkategorie	Auflegungsdatum
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS	Aq-USD	1. Juli 2020
JULIUS BAER ASIA REITS	Aqh-AUD	1. Juli 2020
JULIUS BAER ASIA REITS	Aqh-SGD	1. Juli 2020
JULIUS BAER ASIA REITS	B-USD	1. Juli 2020
JULIUS BAER ASIA REITS	Bh-AUD	1. Juli 2020
JULIUS BAER ASIA REITS	Bh-SGD	1. Juli 2020
JULIUS BAER ASIA REITS	K-USD	1. Juli 2020
JULIUS BAER ASIA REITS	Kq-USD	1. Juli 2020
JULIUS BAER ASIA REITS	Z-USD	3. August 2020
JULIUS BAER ASIA REITS	Kqh-SGD	8. März 2021
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Nah-EUR	3. August 2020
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA	Aq-USD	17. Juli 2020
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA	Aqh-AUD	17. Juli 2020
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA	Aqh-SGD	17. Juli 2020
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA	B-USD	17. Juli 2020
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA	Bh-AUD	17. Juli 2020
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA	Bh-SGD	17. Juli 2020
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA	K-USD	17. Juli 2020
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA	Km-USD	26. Oktober 2020
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Kh-GBP	11. Januar 2021
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Kah-GBP	11. Januar 2021
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Kh-GBP	11. Januar 2021
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Kah-GBP	11. Januar 2021
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Ka-USD	1. Februar 2021
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS	Am-USD	20. Oktober 2020
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS	Amh-CHF	20. Oktober 2020
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS	N-USD	20. Oktober 2020
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS	Nmh-GBP	20. Oktober 2020
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS	Nm-USD	20. Oktober 2020
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	V-EUR	16. Oktober 2020
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kah-GBP	18. Dezember 2020

## Appendix I - Auflegung, Liquidation, Fusion und Namensänderung von Subfonds bzw. Aktienkategorien

---

Im Laufe des Geschäftsjahres wurden folgende Aktienkategorien liquidiert:

<b>Subfonds</b>	<b>Aktienkategorie</b>	<b>Liquidationsdatum</b>
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Va-EUR	15. Juli 2020
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Wh-EUR	3. Juli 2020
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	C-EUR	1. Oktober 2020

## Appendix I - Launches, liquidations, mergers and name changes of sub-funds and/or share classes

During the financial year, the following sub-funds were launched:

Sub-fund	Launch date
Multicooperation SICAV- JULIUS BAER ASIA REITS	1 July 2020
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA	17 July 2020
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS	20 October 2020

During the financial year, the following share classes were launched:

Sub-fund	Share class	Launch date
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS	Aq-USD	1 July 2020
JULIUS BAER ASIA REITS	Aqh-AUD	1 July 2020
JULIUS BAER ASIA REITS	Aqh-SGD	1 July 2020
JULIUS BAER ASIA REITS	B-USD	1 July 2020
JULIUS BAER ASIA REITS	Bh-AUD	1 July 2020
JULIUS BAER ASIA REITS	Bh-SGD	1 July 2020
JULIUS BAER ASIA REITS	K-USD	1 July 2020
JULIUS BAER ASIA REITS	Kq-USD	1 July 2020
JULIUS BAER ASIA REITS	Z-USD	3 August 2020
JULIUS BAER ASIA REITS	Kqh-SGD	8 March 2021
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Nah-EUR	3 August 2020
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA	Aq-USD	17 July 2020
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA	Aqh-AUD	17 July 2020
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA	Aqh-SGD	17 July 2020
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA	B-USD	17 July 2020
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA	Bh-AUD	17 July 2020
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA	Bh-SGD	17 July 2020
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA	K-USD	17 July 2020
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA	Km-USD	26 October 2020
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Kh-GBP	11 January 2021
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Kah-GBP	11 January 2021
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Kh-GBP	11 January 2021
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Kah-GBP	11 January 2021
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Ka-USD	1 February 2021
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS	Am-USD	20 October 2020
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS	Amh-CHF	20 October 2020
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS	N-USD	20 October 2020
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS	Nmh-GBP	20 October 2020
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS	Nm-USD	20 October 2020
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	V-EUR	16 October 2020
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kah-GBP	18 December 2020

## Appendix I - Launches, liquidations, mergers and name changes of sub-funds and/or share classes

---

During the financial year, the following share classes were liquidated:

<b>Sub-fund</b>	<b>Share class</b>	<b>Liquidation Date</b>
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Va-EUR	15 July 2020
JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Wh-EUR	3 July 2020
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	C-EUR	1 October 2020

## Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

### Allgemeine Angaben

Die nachfolgende Tabelle enthält die Aufstellung der Marktwerte der verleihbaren Vermögenswerte im Verhältnis zu den gesamt verliehenen Wertpapieren und des Nettovermögens sowie der Anteil der Total Return Swaps (TRS) am Subfonds zum 30. Juni 2021. Die verleihbaren Vermögenswerte entsprechen dem Gesamtmarktwert des Wertpapierportfolios ohne Derivate zum Berichtsstichtag. Der Wert der TRS basiert auf dem unrealisierten Gewinn/Verlust auf absoluter Basis.

Die Gesellschaft akzeptiert keine Barsicherheiten aus Wertpapierleihttransaktionen im Rahmen des Wertpapierleiheprogramms.

Subfonds	Währung des Subfonds	Verleihte Wertpapiere		TRS
		% der verliehenen Wertpapiere	in % des Nettovermögens	in % des Nettovermögens
<b>Multicooperation SICAV -</b>				
GAM COMMODITY	USD	-	-	1.82%
JULIUS BAER EQUITY ASIA	USD	0.77%	0.73%	-
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	1.59%	1.57%	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	3.57%	3.53%	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	USD	1.59%	1.56%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	USD	1.42%	1.43%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	0.39%	0.34%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	0.47%	0.42%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	0.74%	0.64%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	0.5%	0.42%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	0.76%	0.68%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	0.25%	0.23%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	0.27%	0.24%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	0.18%	0.16%	-

### Angaben zur Konzentration

Die nachfolgende Tabelle enthält die Aufstellung der zehn größten Emittenten nach Marktwert der vom Subfonds erhaltenen nicht-baren Sicherheiten aus Title Transfer Collateral Agreements und OTC Derivate Transaktionen (inklusive TRS) zum 30. Juni 2021:

Aussteller nicht-barer Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der Nicht-Barsicherheiten	in % des Nettovermögens
<b>Multicooperation SICAV -</b>			
<b>JULIUS BAER EQUITY ASIA</b>			
Vereinigtes Königreich	USD	668 631	0.15%
Königreich Belgien	USD	668 280	0.15%
Bundesrepublik Deutschland	USD	642 950	0.15%
Französische Republik	USD	612 457	0.14%
Königreich der Niederlande	USD	570 484	0.13%
Vereinigte Staaten	USD	125 232	0.03%
Republik Österreich	USD	52 200	0.01%
Königreich Schweden	USD	2 126	0.00%
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>3 342 360</b>	<b>0.76%</b>
<b>JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE</b>			
Bundesrepublik Deutschland	EUR	3 696 797	0.34%
Französische Republik	EUR	3 629 110	0.33%
Vereinigtes Königreich	EUR	3 283 869	0.30%
Königreich Belgien	EUR	2 635 518	0.24%
Königreich der Niederlande	EUR	2 314 766	0.21%
Vereinigte Staaten	EUR	1 716 855	0.16%
Kanada	EUR	871 109	0.08%
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>18 148 024</b>	<b>1.66%</b>

## Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Aussteller nicht-barer Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der Nicht-Barsicherheiten	in % des Nettovermögens
<b>Multicooperation SICAV -</b>			
<b>JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE</b>			
Französische Republik	EUR	912 074	0.74%
Vereinigtes Königreich	EUR	857 865	0.70%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	809 554	0.66%
Königreich Belgien	EUR	571 034	0.46%
Vereinigte Staaten	EUR	564 002	0.46%
Königreich der Niederlande	EUR	500 831	0.41%
Republik Österreich	EUR	316 396	0.26%
Republik Finnland	EUR	41 537	0.03%
Kanada	EUR	13 089	0.01%
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>4 586 382</b>	<b>3.73%</b>
<b>JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA</b>			
Bundesrepublik Deutschland	USD	1 039 210	0.53%
Vereinigte Staaten	USD	684 625	0.35%
Französische Republik	USD	674 992	0.34%
Königreich der Niederlande	USD	606 685	0.31%
Vereinigtes Königreich	USD	145 677	0.07%
Königreich Belgien	USD	139 942	0.07%
Kanada	USD	58 317	0.03%
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>3 349 448</b>	<b>1.70%</b>
<b>JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY</b>			
Bundesrepublik Deutschland	USD	6 237 349	0.35%
Französische Republik	USD	5 415 303	0.31%
Vereinigte Staaten	USD	5 400 662	0.30%
Königreich der Niederlande	USD	5 098 780	0.29%
Vereinigtes Königreich	USD	2 746 292	0.15%
Königreich Belgien	USD	1 996 809	0.11%
Kanada	USD	299 722	0.02%
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>27 194 917</b>	<b>1.53%</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)</b>			
Französische Republik	CHF	79 188	0.07%
Vereinigtes Königreich	CHF	76 371	0.07%
Bundesrepublik Deutschland	CHF	75 853	0.07%
Königreich Belgien	CHF	59 118	0.05%
Vereinigte Staaten	CHF	52 964	0.05%
Königreich der Niederlande	CHF	35 308	0.03%
Kanada	CHF	19 845	0.02%
Königreich Schweden	CHF	326	0.00%
<b>Gesamt</b>	<b>CHF</b>	<b>398 973</b>	<b>0.36%</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)</b>			
Französische Republik	EUR	201 996	0.09%
Vereinigtes Königreich	EUR	194 808	0.08%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	193 421	0.08%
Königreich Belgien	EUR	151 154	0.07%
Vereinigte Staaten	EUR	135 016	0.06%
Königreich der Niederlande	EUR	90 246	0.04%
Kanada	EUR	50 289	0.02%
Königreich Schweden	EUR	839	0.00%
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>1 017 769</b>	<b>0.44%</b>



## Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Aussteller nicht-barer Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der Nicht-Barsicherheiten	in % des Nettovermögens
<b>Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)</b>			
Französische Republik	USD	110 765	0.14%
Bundesrepublik Deutschland	USD	101 031	0.12%
Königreich Belgien	USD	89 793	0.11%
Vereinigte Staaten	USD	88 269	0.11%
Vereinigtes Königreich	USD	79 878	0.10%
Königreich der Niederlande	USD	69 816	0.09%
Kanada	USD	16 788	0.02%
Königreich Schweden	USD	273	0.00%
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>556 613</b>	<b>0.69%</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)</b>			
Französische Republik	CHF	10 420	0.09%
Bundesrepublik Deutschland	CHF	10 118	0.09%
Vereinigtes Königreich	CHF	9 996	0.09%
Königreich Belgien	CHF	7 399	0.06%
Vereinigte Staaten	CHF	6 732	0.06%
Königreich der Niederlande	CHF	4 733	0.04%
Kanada	CHF	2 956	0.03%
Königreich Schweden	CHF	30	0.00%
<b>Gesamt</b>	<b>CHF</b>	<b>52 384</b>	<b>0.46%</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)</b>			
Französische Republik	EUR	30 588	0.14%
Vereinigtes Königreich	EUR	29 502	0.14%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	29 343	0.14%
Königreich Belgien	EUR	22 585	0.11%
Vereinigte Staaten	EUR	20 536	0.10%
Königreich der Niederlande	EUR	13 496	0.06%
Kanada	EUR	7 898	0.04%
Königreich Schweden	EUR	122	0.00%
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>154 070</b>	<b>0.73%</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)</b>			
Französische Republik	CHF	39 949	0.05%
Vereinigtes Königreich	CHF	38 539	0.05%
Bundesrepublik Deutschland	CHF	38 280	0.05%
Königreich Belgien	CHF	29 663	0.04%
Vereinigte Staaten	CHF	26 836	0.03%
Königreich der Niederlande	CHF	17 664	0.02%
Kanada	CHF	10 162	0.01%
Königreich Schweden	CHF	163	0.00%
<b>Gesamt</b>	<b>CHF</b>	<b>201 256</b>	<b>0.25%</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)</b>			
Französische Republik	EUR	115 266	0.05%
Vereinigtes Königreich	EUR	111 148	0.05%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	110 425	0.05%
Königreich Belgien	EUR	86 080	0.04%
Vereinigte Staaten	EUR	76 985	0.03%
Königreich der Niederlande	EUR	51 495	0.02%
Kanada	EUR	28 856	0.01%
Königreich Schweden	EUR	474	0.00%
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>580 729</b>	<b>0.25%</b>

## Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Aussteller nicht-barer Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der Nicht-Barsicherheiten	in % des Nettovermögens
<b>Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)</b>			
Französische Republik	USD	38 165	0.03%
Vereinigtes Königreich	USD	36 730	0.03%
Bundesrepublik Deutschland	USD	36 688	0.03%
Königreich Belgien	USD	28 289	0.02%
Vereinigte Staaten	USD	25 094	0.02%
Königreich der Niederlande	USD	17 322	0.02%
Kanada	USD	9 738	0.01%
Königreich Schweden	USD	144	0.00%
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>192 170</b>	<b>0.16%</b>

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Die nachfolgende Tabelle enthält die Aufstellung der Marktwerte der verliehenen Wertpapiere und des unrealisierten Wertes der TRS, aufgeschlüsselt nach Gegenparteien zum 30. Juni 2021:

Gegenpartei	Sitzland der Gegenpartei	Währung des Subfonds	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
<b>Multicooperation SICAV -</b>				
<b>GAM COMMODITY</b>				
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	USD	-	400 344
Macquarie Bank Ltd (London Branch)	Vereinigtes Königreich	USD	-	475 552
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	USD	-	401 057
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	USD	-	522 502
<b>Gesamt</b>		<b>USD</b>	<b>-</b>	<b>1 799 455</b>
<b>JULIUS BAER EQUITY ASIA</b>				
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	USD	2 579 216	-
Citigroup Global Markets Ltd.	Vereinigtes Königreich	USD	605 327	-
<b>Gesamt</b>		<b>USD</b>	<b>3 184 543</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE</b>				
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	10 691 725	-
Goldman Sachs International	Vereinigtes Königreich	EUR	5 764 173	-
UBS AG	Vereinigtes Königreich	EUR	570 522	-
<b>Gesamt</b>		<b>EUR</b>	<b>17 026 420</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE</b>				
Credit Suisse AG	Vereinigtes Königreich	EUR	1 642 076	-
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	EUR	1 529 605	-
Bank of Nova Scotia	Vereinigtes Königreich	EUR	944 071	-
UBS AG	Vereinigtes Königreich	EUR	119 649	-
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	EUR	114 599	-
HSBC Bank Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	2 538	-
<b>Gesamt</b>		<b>EUR</b>	<b>4 352 538</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA</b>				
UBS AG	Vereinigtes Königreich	USD	3 070 974	-
<b>Gesamt</b>		<b>USD</b>	<b>3 070 974</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY</b>				
UBS AG	Vereinigtes Königreich	USD	15 663 875	-
HSBC Bank Plc.	Vereinigtes Königreich	USD	8 263 379	-
Bank of Nova Scotia	Vereinigtes Königreich	USD	1 152 011	-
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	USD	243 334	-
<b>Gesamt</b>		<b>USD</b>	<b>25 322 599</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)</b>				
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	CHF	148 469	-
Goldman Sachs International	Vereinigtes Königreich	CHF	132 966	-
Citigroup Global Markets Ltd.	Vereinigtes Königreich	CHF	93 021	-
<b>Gesamt</b>		<b>CHF</b>	<b>374 456</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)</b>				
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	379 235	-
Goldman Sachs International	Vereinigtes Königreich	EUR	336 959	-
Citigroup Global Markets Ltd.	Vereinigtes Königreich	EUR	239 147	-
<b>Gesamt</b>		<b>EUR</b>	<b>955 341</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)</b>				
Deutsche Bank AG	Vereinigtes Königreich	USD	207 460	-
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	USD	128 495	-
Goldman Sachs International	Vereinigtes Königreich	USD	112 489	-
Citigroup Global Markets Ltd.	Vereinigtes Königreich	USD	77 763	-
<b>Gesamt</b>		<b>USD</b>	<b>526 207</b>	<b>-</b>

## Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Gegenpartei	Sitzland der Gegenpartei	Währung des Subfonds	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
<b>Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)</b>				
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	CHF	20 786	-
Goldman Sachs International	Vereinigtes Königreich	CHF	19 805	-
Citigroup Global Markets Ltd.	Vereinigtes Königreich	CHF	8 456	-
<b>Gesamt</b>		<b>CHF</b>	<b>49 047</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)</b>				
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	56 885	-
Goldman Sachs International	Vereinigtes Königreich	EUR	52 921	-
Citigroup Global Markets Ltd.	Vereinigtes Königreich	EUR	34 715	-
<b>Gesamt</b>		<b>EUR</b>	<b>144 521</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)</b>				
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	CHF	74 235	-
Goldman Sachs International	Vereinigtes Königreich	CHF	68 091	-
Citigroup Global Markets Ltd.	Vereinigtes Königreich	CHF	46 510	-
<b>Gesamt</b>		<b>CHF</b>	<b>188 836</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)</b>				
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	216 706	-
Goldman Sachs International	Vereinigtes Königreich	EUR	193 345	-
Citigroup Global Markets Ltd.	Vereinigtes Königreich	EUR	135 002	-
<b>Gesamt</b>		<b>EUR</b>	<b>545 053</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)</b>				
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	USD	73 885	-
Goldman Sachs International	Vereinigtes Königreich	USD	65 248	-
Citigroup Global Markets Ltd.	Vereinigtes Königreich	USD	41 168	-
<b>Gesamt</b>		<b>USD</b>	<b>180 301</b>	<b>-</b>

### Aggregierte Transaktionsdaten

Die nachfolgende Tabelle enthält eine Analyse hinsichtlich Typ und Qualität der vom Subfonds erhaltenen bzw. hinterlegten nicht-baren Sicherheiten im Hinblick auf Wertpapierleihe-Transaktionen und OTC Derivate Transaktionen (inkl. TRS) zum 30. Juni 2021:

Nicht-bare Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten		Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten	
		Verleihte Wertpapiere	OTC Derivate Transaktionen	OTC Derivate Transaktionen	OTC Derivate Transaktionen
<b>Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA</b>					
Festverzinslich - Investment Grade	USD	3 342 360	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>3 342 360</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE</b>					
Festverzinslich - Investment Grade	EUR	18 148 024	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>18 148 024</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE</b>					
Festverzinslich - Investment Grade	EUR	4 586 382	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>4 586 382</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA</b>					
Festverzinslich - Investment Grade	USD	3 349 448	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>3 349 448</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY</b>					
Festverzinslich - Investment Grade	USD	27 194 917	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>27 194 917</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)</b>					
Festverzinslich - Investment Grade	CHF	398 973	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>CHF</b>	<b>398 973</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

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
<b>Multicooperation SICAV -</b>					
<b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)</b>					
Festverzinslich - Investment Grade	EUR	1 017 769	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>1 017 769</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)</b>					
Festverzinslich - Investment Grade	USD	556 613	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>556 613</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)</b>					
Festverzinslich - Investment Grade	CHF	52 384	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>CHF</b>	<b>52 384</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)</b>					
Festverzinslich - Investment Grade	EUR	154 070	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>154 070</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)</b>					
Festverzinslich - Investment Grade	CHF	201 256	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>CHF</b>	<b>201 256</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)</b>					
Festverzinslich - Investment Grade	EUR	580 729	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>580 729</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)</b>					
Festverzinslich - Investment Grade	USD	192 170	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>192 170</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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 bzw. hinterlegten Barsicherheiten und nicht-baren Sicherheiten aus Wertpapierleihe- und OTC Derivate Transaktionen (inklusive TRS) zum 30. Juni 2021:

Währung	Währung des Subfonds	Marktwerte der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
<b>Multicooperation SICAV -</b>					
<b>GAM COMMODITY</b>					
<b>Wertpapierleihetransaktion</b>					
<b>OTC Derivate Transaktionen</b>					
USD	USD	170 000	570 000	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>170 000</b>	<b>570 000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER EQUITY ASIA</b>					
<b>Wertpapierleihetransaktion</b>					
EUR	USD	-	-	2 546 371	-
GBP	USD	-	-	668 632	-
SEK	USD	-	-	2 125	-
USD	USD	-	-	125 232	-
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 342 360</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE</b>					
<b>Wertpapierleihetransaktion</b>					
CAD	EUR	-	-	863 275	-
EUR	EUR	-	-	12 276 192	-
GBP	EUR	-	-	3 283 869	-
USD	EUR	-	-	1 724 688	-
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18 148 024</b>	<b>-</b>

## Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Währung	Währung des Subfonds	Marktwerte der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht- Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht- Barsicherheiten
<b>Multicooperation SICAV -</b>					
<b>JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE</b>					
<b>Wertpapierleihtransaktion</b>					
CAD	EUR	-	-	13 089	-
EUR	EUR	-	-	3 151 426	-
GBP	EUR	-	-	857 865	-
USD	EUR	-	-	564 002	-
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 586 382</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA</b>					
<b>Wertpapierleihtransaktion</b>					
CAD	USD	-	-	58 317	-
EUR	USD	-	-	2 460 829	-
GBP	USD	-	-	145 677	-
USD	USD	-	-	684 625	-
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 349 448</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY</b>					
<b>Wertpapierleihtransaktion</b>					
CAD	USD	-	-	299 722	-
EUR	USD	-	-	18 748 241	-
GBP	USD	-	-	2 746 292	-
USD	USD	-	-	5 400 662	-
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>27 194 917</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)</b>					
<b>Wertpapierleihtransaktion</b>					
CAD	CHF	-	-	19 664	-
EUR	CHF	-	-	249 467	-
GBP	CHF	-	-	76 371	-
SEK	CHF	-	-	326	-
USD	CHF	-	-	53 145	-
<b>Gesamt</b>	<b>CHF</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>398 973</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)</b>					
<b>Wertpapierleihtransaktion</b>					
CAD	EUR	-	-	49 832	-
EUR	EUR	-	-	636 816	-
GBP	EUR	-	-	194 808	-
SEK	EUR	-	-	839	-
USD	EUR	-	-	135 474	-
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 017 769</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)</b>					
<b>Wertpapierleihtransaktion</b>					
CAD	USD	-	-	16 636	-
EUR	USD	-	-	371 404	-
GBP	USD	-	-	79 878	-
SEK	USD	-	-	273	-
USD	USD	-	-	88 422	-
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>556 613</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)</b>					
<b>Wertpapierleihtransaktion</b>					
CAD	CHF	-	-	2 929	-
EUR	CHF	-	-	32 670	-
GBP	CHF	-	-	9 996	-
SEK	CHF	-	-	30	-
USD	CHF	-	-	6 759	-
<b>Gesamt</b>	<b>CHF</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>52 384</b>	<b>-</b>

## Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Währung	Währung des Subfonds	Marktwerte der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
<b>Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)</b>					
<b>Wertpapierleihtransaktion</b>					
CAD	EUR	-	-	7 826	-
EUR	EUR	-	-	96 012	-
GBP	EUR	-	-	29 502	-
SEK	EUR	-	-	122	-
USD	EUR	-	-	20 608	-
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>154 070</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)</b>					
<b>Wertpapierleihtransaktion</b>					
CAD	CHF	-	-	10 070	-
EUR	CHF	-	-	125 556	-
GBP	CHF	-	-	38 539	-
SEK	CHF	-	-	163	-
USD	CHF	-	-	26 928	-
<b>Gesamt</b>	<b>CHF</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>201 256</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)</b>					
<b>Wertpapierleihtransaktion</b>					
CAD	EUR	-	-	28 593	-
EUR	EUR	-	-	363 266	-
GBP	EUR	-	-	111 148	-
SEK	EUR	-	-	474	-
USD	EUR	-	-	77 248	-
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>580 729</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)</b>					
<b>Wertpapierleihtransaktion</b>					
CAD	USD	-	-	9 649	-
EUR	USD	-	-	120 465	-
GBP	USD	-	-	36 729	-
SEK	USD	-	-	144	-
USD	USD	-	-	25 183	-
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>192 170</b>	<b>-</b>

Die nachfolgende Tabelle enthält die Laufzeitanalyse der vom Subfonds erhaltenen bzw. hinterlegten Sicherheiten im Hinblick auf Wertpapierleihe-Transaktionen und OTC Derivate Transaktionen (inkl. TRS) zum 30. Juni 2021:

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verliehene Wertpapiere		OTC Derivate Transaktionen		
		Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
<b>Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY</b>						
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	-	170 000	570 000	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>-</b>	<b>170 000</b>	<b>570 000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verliehene Wertpapiere		OTC Derivate Transaktionen		
		Marktwert der erhaltenen Nicht- Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht- Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht- Barsicherheiten
<b>Multicooperation SICAV -</b>						
<b>JULIUS BAER EQUITY ASIA</b>						
unter einem Tag	USD	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	7	-	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	12 424	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	20 448	-	-	-	-
über ein Jahr	USD	3 309 481	-	-	-	-
unbefristet	USD	-	-	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>3 342 360</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE</b>						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	35 404	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	17 031	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	1 642 328	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	16 453 261	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>18 148 024</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE</b>						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	4 385	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	15 965	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	19 237	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	430 442	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	4 116 353	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>4 586 382</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA</b>						
unter einem Tag	USD	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	190 571	-	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	-	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	263 360	-	-	-	-
über ein Jahr	USD	2 895 517	-	-	-	-
unbefristet	USD	-	-	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>3 349 448</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY</b>						
unter einem Tag	USD	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	974 462	-	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	4 435	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	1 354 488	-	-	-	-
über ein Jahr	USD	24 861 532	-	-	-	-
unbefristet	USD	-	-	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>27 194 917</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



## Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verliehene Wertpapiere		OTC Derivate Transaktionen		
		Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
<b>Multicooperation SICAV -</b>						
<b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)</b>						
unter einem Tag	CHF	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	CHF	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	CHF	1	-	-	-	-
ein bis drei Monate	CHF	2 192	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	CHF	39 880	-	-	-	-
über ein Jahr	CHF	356 900	-	-	-	-
unbefristet	CHF	-	-	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>CHF</b>	<b>398 973</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)</b>						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	3	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	5 629	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	101 179	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	910 958	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>1 017 769</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)</b>						
unter einem Tag	USD	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	1	-	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	1 839	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	38 867	-	-	-	-
über ein Jahr	USD	515 906	-	-	-	-
unbefristet	USD	-	-	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>556 613</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)</b>						
unter einem Tag	CHF	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	CHF	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	CHF	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	CHF	214	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	CHF	5 757	-	-	-	-
über ein Jahr	CHF	46 413	-	-	-	-
unbefristet	CHF	-	-	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>CHF</b>	<b>52 384</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)</b>						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	823	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	15 794	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	137 453	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>154 070</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verliehene Wertpapiere		OTC Derivate Transaktionen		
		Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
<b>Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)</b>						
unter einem Tag	CHF	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	CHF	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	CHF	1	-	-	-	-
ein bis drei Monate	CHF	1 098	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	CHF	20 384	-	-	-	-
über ein Jahr	CHF	179 773	-	-	-	-
unbefristet	CHF	-	-	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>CHF</b>	<b>201 256</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)</b>						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	2	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	3 183	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	57 981	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	519 563	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>580 729</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)</b>						
unter einem Tag	USD	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	985	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	19 419	-	-	-	-
über ein Jahr	USD	171 766	-	-	-	-
unbefristet	USD	-	-	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>192 170</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Für nicht-bare Sicherheiten wurde die Laufzeitanalyse auf der Grundlage der vertraglichen Laufzeit des Wertpapiers, das als Sicherheit hinterlegt wurde, erstellt.

Die nachfolgende Tabelle enthält die Laufzeitanalyse der vom Subfonds verliehenen Wertpapiere und offenen TRS zum 30. Juni 2021:

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verliehene Wertpapiere		TRS
		Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	
<b>Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY</b>				
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	-	-	1 799 455
über ein Jahr	USD	-	-	-
unbefristet	USD	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 799 455</b>
<b>JULIUS BAER EQUITY ASIA</b>				
unter einem Tag	USD	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	-	-	-
über ein Jahr	USD	-	-	-
unbefristet	USD	3 184 543	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>3 184 543</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verleihte Wertpapiere		TRS
		Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	
<b>Multicooperation SICAV -</b>				
<b>JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE</b>				
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	17 026 420	-	
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>17 026 420</b>	<b>-</b>	
<b>JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE</b>				
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	4 352 538	-	
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>4 352 538</b>	<b>-</b>	
<b>JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA</b>				
unter einem Tag	USD	-	-	
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	
eine Woche bis ein Monat	USD	-	-	
ein bis drei Monate	USD	-	-	
drei Monate bis ein Jahr	USD	-	-	
über ein Jahr	USD	-	-	
unbefristet	USD	3 070 974	-	
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>3 070 974</b>	<b>-</b>	
<b>JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY</b>				
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	25 322 599	-	
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>25 322 599</b>	<b>-</b>	
<b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)</b>				
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	374 456	-	
<b>Gesamt</b>	<b>CHF</b>	<b>374 456</b>	<b>-</b>	
<b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)</b>				
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	955 341	-	
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>955 341</b>	<b>-</b>	

## Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verleiene Wertpapiere		TRS
		Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	
<b>Multicooperation SICAV -</b>				
<b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)</b>				
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	526 207	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>526 207</b>		<b>-</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)</b>				
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	49 047	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>CHF</b>	<b>49 047</b>		<b>-</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)</b>				
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	144 521	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>144 521</b>		<b>-</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)</b>				
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	188 836	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>CHF</b>	<b>188 836</b>		<b>-</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)</b>				
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	545 053	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>545 053</b>		<b>-</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)</b>				
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	180 301	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>180 301</b>		<b>-</b>

Die oben aufgeführte Laufzeitanalyse basiert auf der vertraglichen Restlaufzeit der verliehenen Wertpapiere und der relevanten TRS.

## Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Die folgende Tabelle zeigt eine Analyse der für die Securities Lending und OTC-Derivatgeschäfte (einschließlich TRS) erhaltenen Sachsicherheiten nach dem Clearing-Mechanismus, der sowohl den Triparty Agent als auch den bilateralen zum 30. Juni 2021 angibt:

	Währung	Verliehene Wertpapiere	OTC Derivate Transaktionen
		Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten
<b>Triparty</b>			
Bank of New-York	CHF	32 424 929	-
JP Morgan Chase Bank	CHF	27 085 324	-
<b>Gesamt</b>	<b>CHF</b>	<b>59 510 253</b>	<b>-</b>
Bilateral	CHF	-	-

Sämtliche Wertpapierleihetransaktionen, die vom Subfonds abgeschlossen wurden, unterliegen einer schriftlichen Vereinbarung zwischen dem Subfonds und dem Wertpapierleihe-Agent sowie zwischen dem Wertpapierleihe-Agent und der genehmigten Gegenpartei. Erhaltene Sicherheiten im Austausch für verliehene Wertpapiere werden im Rahmen des Transfer-Agreements übertragen. Erhaltene Sicherheiten werden nach Lieferung auf einem Konto auf den Namen der Depotbank im Namen des Subfonds hinterlegt. Diese werden aber getrennt vom Vermögen der Depotbank oder des Wertpapierleihe-Agents gehalten.

Sämtliche OTC Derivate Transaktionen des Subfonds unterliegen einem ISDA Master Agreement (ISDA = International Swaps and Derivative Associations) oder einer vergleichbaren Vereinbarung. Ein ISDA Master Agreement ist ein bilateraler Vertrag zwischen dem Subfonds und einer Gegenpartei, der OTC Derivate Transaktionen (inklusive TRS) zwischen zwei Parteien regelt. Das Exposure beider Parteien des ISDA Master Agreements wird genettet und gemeinsam besichert. Daher beziehen sich alle Angaben zur Besicherung innerhalb dieses Berichts auf die OTC Derivate Transaktionen des Subfonds im Rahmen des ISDA Master Agreements und nicht nur auf die TRS.

Alle Sicherheiten, die vom Subfonds im Rahmen eines ISDA Master Agreements erhalten oder hinterlegt werden, werden bilateral im Rahmen eines Title Transfer Agreements übertragen. Vom Subfonds erhaltene Sicherheiten werden getrennt vom Vermögen der Depotbank der Gesellschaft gehalten.

### Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Zum 30. Juni 2021 war keine Barsicherheit aus OTC Derivate Transaktionen (inklusive der TRS) re-investiert. Die Gesellschaft akzeptiert keine Barsicherheiten aus Wertpapierleihetransaktionen im Rahmen des Wertpapierleiheprogramms.

Nicht-bare Sicherheiten, die im Rahmen eines Transfer Collateral Arrangements in Bezug auf Wertpapierleihe Transaktionen oder OTC Derivate Transaktionen erhalten wurden, können nicht verkauft, re-investiert oder verpfändet werden.

### Verwahrung von Sicherheiten

Die nachfolgende Tabelle enthält eine Analyse hinsichtlich der vom Subfonds erhaltenen nicht-baren Sicherheiten im Hinblick auf Wertpapierleihe-Transaktionen und OTC Derivate Transaktionen (inkl. TRS), die zum 30. Juni 2021 von der Depotbank (oder entsprechender Delegierter) oder von einer Drittverwahrstelle gehalten wurden:

Depotbank	Währung des Subfonds	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten
<b>Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA</b>		
Bank of New-York	USD	2 708 679
JP Morgan Chase Bank	USD	633 681
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>3 342 360</b>
<b>JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE</b>		
Bank of New-York	EUR	6 964 048
JP Morgan Chase Bank	EUR	11 183 976
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>18 148 024</b>
<b>JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE</b>		
Bank of New-York	EUR	1 856 935
JP Morgan Chase Bank	EUR	2 729 447
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>4 586 382</b>
<b>JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA</b>		
Bank of New-York	USD	3 349 448
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>3 349 448</b>

## Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Depotbank	Währung des Subfonds	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten
<b>Multicooperation SICAV -</b>		
<b>JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY</b>		
Bank of New-York	USD	17 340 305
JP Morgan Chase Bank	USD	9 854 612
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>27 194 917</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)</b>		
Bank of New-York	CHF	146 290
JP Morgan Chase Bank	CHF	252 683
<b>Gesamt</b>	<b>CHF</b>	<b>398 973</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)</b>		
Bank of New-York	EUR	370 725
JP Morgan Chase Bank	EUR	647 044
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>1 017 769</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)</b>		
Bank of New-York	USD	123 762
JP Morgan Chase Bank	USD	432 851
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>556 613</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)</b>		
Bank of New-York	CHF	21 789
JP Morgan Chase Bank	CHF	30 595
<b>Gesamt</b>	<b>CHF</b>	<b>52 384</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)</b>		
Bank of New-York	EUR	58 225
JP Morgan Chase Bank	EUR	95 845
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>154 070</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)</b>		
Bank of New-York	CHF	74 915
JP Morgan Chase Bank	CHF	126 341
<b>Gesamt</b>	<b>CHF</b>	<b>201 256</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)</b>		
Bank of New-York	EUR	212 720
JP Morgan Chase Bank	EUR	368 009
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>580 729</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)</b>		
Bank of New-York	USD	71 786
JP Morgan Chase Bank	USD	120 384
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>192 170</b>

### Angaben zu Rendite und Kosten

Für Wertpapierleihetransaktionen werden Erträge und Kosten des Subfonds in den Erläuterungen unter dem Punkt "Wertpapierleihe" aufgeführt.

Sämtliche Erträge aus OTC Derivate Transaktionen (inklusive der TRS) werden vom Subfonds abgegrenzt und unterliegen keinen Sharing Agreements mit dem Manager des Subfonds oder einer Drittpartei.

Transaktionskosten für TRS können nicht separat erfasst werden. Für diese Investments sind die Transaktionskosten in den Kauf- und Verkaufspreisen enthalten und sind Teil der Brutto-Performance eines jeden Subfonds. Renditen werden als realisierter Gewinn bzw. als unrealisierter Gewinn aus Swaps innerhalb des Geschäftsjahres ausgewiesen.

## Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

### Global data

The following table details the market value of securities lent as a proportion of the sub-funds' total lendable assets and Net assets, and the value of Total Return Swaps (TRS) as a proportion of the sub-funds' Net assets, as at 30 June 2021. Total lendable assets represents the total market value of the securities portfolio excluding derivatives as at the reporting date. The value of TRS is based on the unrealised profit/loss on an absolute basis.

The fund does not accept cash collateral from securities lending transactions under the securities lending program.

Sub-funds	Sub-fund currency	Securities lent		TRS
		% of lendable assets	in % of net assets	in % of net assets
<b>Multicooperation SICAV -</b>				
GAM COMMODITY	USD	-	-	1.82%
JULIUS BAER EQUITY ASIA	USD	0.77%	0.73%	-
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	1.59%	1.57%	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	3.57%	3.53%	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	USD	1.59%	1.56%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	USD	1.42%	1.43%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	0.39%	0.34%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	0.47%	0.42%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	0.74%	0.64%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	0.5%	0.42%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	0.76%	0.68%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	0.25%	0.23%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	0.27%	0.24%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	0.18%	0.16%	-

### Concentration data

The following table lists the ten largest issuers by market value of non-cash collateral received by the sub-funds by way of title transfer collateral arrangement across securities lending transactions and OTC derivative transactions (including TRS), as at 30 June 2021:

Non-cash collateral issuer	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral	in % of net assets
<b>Multicooperation SICAV -</b>			
<b>JULIUS BAER EQUITY ASIA</b>			
United Kingdom	USD	668 631	0.15%
Kingdom of Belgium	USD	668 280	0.15%
Federal Republic of Germany	USD	642 950	0.15%
France, Republic	USD	612 457	0.14%
Kingdom of the Netherlands	USD	570 484	0.13%
United States	USD	125 232	0.03%
Republic of Austria	USD	52 200	0.01%
Kingdom of Sweden	USD	2 126	0.00%
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>3 342 360</b>	<b>0.76%</b>
<b>JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE</b>			
Federal Republic of Germany	EUR	3 696 797	0.34%
France, Republic	EUR	3 629 110	0.33%
United Kingdom	EUR	3 283 869	0.30%
Kingdom of Belgium	EUR	2 635 518	0.24%
Kingdom of the Netherlands	EUR	2 314 766	0.21%
United States	EUR	1 716 855	0.16%
Canada	EUR	871 109	0.08%
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>18 148 024</b>	<b>1.66%</b>

## Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Non-cash collateral issuer	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral	in % of net assets
<b>Multicooperation SICAV -</b>			
<b>JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE</b>			
France, Republic	EUR	912 074	0.74%
United Kingdom	EUR	857 865	0.70%
Federal Republic of Germany	EUR	809 554	0.66%
Kingdom of Belgium	EUR	571 034	0.46%
United States	EUR	564 002	0.46%
Kingdom of the Netherlands	EUR	500 831	0.41%
Republic of Austria	EUR	316 396	0.26%
Republic of Finland	EUR	41 537	0.03%
Canada	EUR	13 089	0.01%
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>4 586 382</b>	<b>3.73%</b>
<b>JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA</b>			
Federal Republic of Germany	USD	1 039 210	0.53%
United States	USD	684 625	0.35%
France, Republic	USD	674 992	0.34%
Kingdom of the Netherlands	USD	606 685	0.31%
United Kingdom	USD	145 677	0.07%
Kingdom of Belgium	USD	139 942	0.07%
Canada	USD	58 317	0.03%
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>3 349 448</b>	<b>1.70%</b>
<b>JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY</b>			
Federal Republic of Germany	USD	6 237 349	0.35%
France, Republic	USD	5 415 303	0.31%
United States	USD	5 400 662	0.30%
Kingdom of the Netherlands	USD	5 098 780	0.29%
United Kingdom	USD	2 746 292	0.15%
Kingdom of Belgium	USD	1 996 809	0.11%
Canada	USD	299 722	0.02%
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>27 194 917</b>	<b>1.53%</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)</b>			
France, Republic	CHF	79 188	0.07%
United Kingdom	CHF	76 371	0.07%
Federal Republic of Germany	CHF	75 853	0.07%
Kingdom of Belgium	CHF	59 118	0.05%
United States	CHF	52 964	0.05%
Kingdom of the Netherlands	CHF	35 308	0.03%
Canada	CHF	19 845	0.02%
Kingdom of Sweden	CHF	326	0.00%
<b>Total</b>	<b>CHF</b>	<b>398 973</b>	<b>0.36%</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)</b>			
France, Republic	EUR	201 996	0.09%
United Kingdom	EUR	194 808	0.08%
Federal Republic of Germany	EUR	193 421	0.08%
Kingdom of Belgium	EUR	151 154	0.07%
United States	EUR	135 016	0.06%
Kingdom of the Netherlands	EUR	90 246	0.04%
Canada	EUR	50 289	0.02%
Kingdom of Sweden	EUR	839	0.00%
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>1 017 769</b>	<b>0.44%</b>



## Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Non-cash collateral issuer	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral	in % of net assets
<b>Multicooperation SICAV -</b>			
<b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)</b>			
France, Republic	USD	110 765	0.14%
Federal Republic of Germany	USD	101 031	0.12%
Kingdom of Belgium	USD	89 793	0.11%
United States	USD	88 269	0.11%
United Kingdom	USD	79 878	0.10%
Kingdom of the Netherlands	USD	69 816	0.09%
Canada	USD	16 788	0.02%
Kingdom of Sweden	USD	273	0.00%
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>556 613</b>	<b>0.69%</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)</b>			
France, Republic	CHF	10 420	0.09%
Federal Republic of Germany	CHF	10 118	0.09%
United Kingdom	CHF	9 996	0.09%
Kingdom of Belgium	CHF	7 399	0.06%
United States	CHF	6 732	0.06%
Kingdom of the Netherlands	CHF	4 733	0.04%
Canada	CHF	2 956	0.03%
Kingdom of Sweden	CHF	30	0.00%
<b>Total</b>	<b>CHF</b>	<b>52 384</b>	<b>0.46%</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)</b>			
France, Republic	EUR	30 588	0.14%
United Kingdom	EUR	29 502	0.14%
Federal Republic of Germany	EUR	29 343	0.14%
Kingdom of Belgium	EUR	22 585	0.11%
United States	EUR	20 536	0.10%
Kingdom of the Netherlands	EUR	13 496	0.06%
Canada	EUR	7 898	0.04%
Kingdom of Sweden	EUR	122	0.00%
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>154 070</b>	<b>0.73%</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)</b>			
France, Republic	CHF	39 949	0.05%
United Kingdom	CHF	38 539	0.05%
Federal Republic of Germany	CHF	38 280	0.05%
Kingdom of Belgium	CHF	29 663	0.04%
United States	CHF	26 836	0.03%
Kingdom of the Netherlands	CHF	17 664	0.02%
Canada	CHF	10 162	0.01%
Kingdom of Sweden	CHF	163	0.00%
<b>Total</b>	<b>CHF</b>	<b>201 256</b>	<b>0.25%</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)</b>			
France, Republic	EUR	115 266	0.05%
United Kingdom	EUR	111 148	0.05%
Federal Republic of Germany	EUR	110 425	0.05%
Kingdom of Belgium	EUR	86 080	0.04%
United States	EUR	76 985	0.03%
Kingdom of the Netherlands	EUR	51 495	0.02%
Canada	EUR	28 856	0.01%
Kingdom of Sweden	EUR	474	0.00%
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>580 729</b>	<b>0.25%</b>

## Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Non-cash collateral issuer	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral	in % of net assets
<b>Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)</b>			
France, Republic	USD	38 165	0.03%
United Kingdom	USD	36 730	0.03%
Federal Republic of Germany	USD	36 688	0.03%
Kingdom of Belgium	USD	28 289	0.02%
United States	USD	25 094	0.02%
Kingdom of the Netherlands	USD	17 322	0.02%
Canada	USD	9 738	0.01%
Kingdom of Sweden	USD	144	0.00%
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>192 170</b>	<b>0.16%</b>

Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

The following table details the market value of securities lent and the unrealised value of TRS, analysed by counterparty, as at 30 June 2021:

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Sub-fund currency	Market value of securities lent	Unrealised profit/loss
<b>Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY</b>				
JP Morgan Securities Plc.	United Kingdom	USD	-	400 344
Macquarie Bank Ltd (London Branch)	United Kingdom	USD	-	475 552
Merrill Lynch International	United Kingdom	USD	-	401 057
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	USD	-	522 502
<b>Total</b>		<b>USD</b>	<b>-</b>	<b>1 799 455</b>
<b>JULIUS BAER EQUITY ASIA</b>				
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	USD	2 579 216	-
Citigroup Global Markets Ltd.	United Kingdom	USD	605 327	-
<b>Total</b>		<b>USD</b>	<b>3 184 543</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE</b>				
JP Morgan Securities Plc.	United Kingdom	EUR	10 691 725	-
Goldman Sachs International	United Kingdom	EUR	5 764 173	-
UBS AG	United Kingdom	EUR	570 522	-
<b>Total</b>		<b>EUR</b>	<b>17 026 420</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE</b>				
Credit Suisse AG	United Kingdom	EUR	1 642 076	-
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	EUR	1 529 605	-
Bank of Nova Scotia	United Kingdom	EUR	944 071	-
UBS AG	United Kingdom	EUR	119 649	-
Merrill Lynch International	United Kingdom	EUR	114 599	-
HSBC Bank Plc.	United Kingdom	EUR	2 538	-
<b>Total</b>		<b>EUR</b>	<b>4 352 538</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA</b>				
UBS AG	United Kingdom	USD	3 070 974	-
<b>Total</b>		<b>USD</b>	<b>3 070 974</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY</b>				
UBS AG	United Kingdom	USD	15 663 875	-
HSBC Bank Plc.	United Kingdom	USD	8 263 379	-
Bank of Nova Scotia	United Kingdom	USD	1 152 011	-
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	USD	243 334	-
<b>Total</b>		<b>USD</b>	<b>25 322 599</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)</b>				
JP Morgan Securities Plc.	United Kingdom	CHF	148 469	-
Goldman Sachs International	United Kingdom	CHF	132 966	-
Citigroup Global Markets Ltd.	United Kingdom	CHF	93 021	-
<b>Total</b>		<b>CHF</b>	<b>374 456</b>	<b>-</b>

## Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Sub-fund currency	Market value of securities lent	Unrealised profit/loss
<b>Multicooperation SICAV -</b>				
<b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)</b>				
JP Morgan Securities Plc.	United Kingdom	EUR	379 235	-
Goldman Sachs International	United Kingdom	EUR	336 959	-
Citigroup Global Markets Ltd.	United Kingdom	EUR	239 147	-
<b>Total</b>		<b>EUR</b>	<b>955 341</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)</b>				
Deutsche Bank AG	United Kingdom	USD	207 460	-
JP Morgan Securities Plc.	United Kingdom	USD	128 495	-
Goldman Sachs International	United Kingdom	USD	112 489	-
Citigroup Global Markets Ltd.	United Kingdom	USD	77 763	-
<b>Total</b>		<b>USD</b>	<b>526 207</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)</b>				
JP Morgan Securities Plc.	United Kingdom	CHF	20 786	-
Goldman Sachs International	United Kingdom	CHF	19 805	-
Citigroup Global Markets Ltd.	United Kingdom	CHF	8 456	-
<b>Total</b>		<b>CHF</b>	<b>49 047</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)</b>				
JP Morgan Securities Plc.	United Kingdom	EUR	56 885	-
Goldman Sachs International	United Kingdom	EUR	52 921	-
Citigroup Global Markets Ltd.	United Kingdom	EUR	34 715	-
<b>Total</b>		<b>EUR</b>	<b>144 521</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)</b>				
JP Morgan Securities Plc.	United Kingdom	CHF	74 235	-
Goldman Sachs International	United Kingdom	CHF	68 091	-
Citigroup Global Markets Ltd.	United Kingdom	CHF	46 510	-
<b>Total</b>		<b>CHF</b>	<b>188 836</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)</b>				
JP Morgan Securities Plc.	United Kingdom	EUR	216 706	-
Goldman Sachs International	United Kingdom	EUR	193 345	-
Citigroup Global Markets Ltd.	United Kingdom	EUR	135 002	-
<b>Total</b>		<b>EUR</b>	<b>545 053</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)</b>				
JP Morgan Securities Plc.	United Kingdom	USD	73 885	-
Goldman Sachs International	United Kingdom	USD	65 248	-
Citigroup Global Markets Ltd.	United Kingdom	USD	41 168	-
<b>Total</b>		<b>USD</b>	<b>180 301</b>	<b>-</b>

## Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

### Aggregate transaction data

The following table provides an analysis of the type and quality of non-cash collateral received and posted by the Sub-funds in respect of securities lending transactions and OTC derivative transactions (including TRS), as at 30 June 2021:

Non-cash collateral	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral received		Market value of non-cash collateral deposited
		Securities lent	OTC derivative transactions	OTC derivative transactions
<b>Multicooperation SICAV -</b>				
<b>JULIUS BAER EQUITY ASIA</b>				
Fixed-income - Investment-grade	USD	3 342 360	-	-
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>3 342 360</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE</b>				
Fixed-income - Investment-grade	EUR	18 148 024	-	-
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>18 148 024</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE</b>				
Fixed-income - Investment-grade	EUR	4 586 382	-	-
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>4 586 382</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA</b>				
Fixed-income - Investment-grade	USD	3 349 448	-	-
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>3 349 448</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY</b>				
Fixed-income - Investment-grade	USD	27 194 917	-	-
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>27 194 917</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)</b>				
Fixed-income - Investment-grade	CHF	398 973	-	-
<b>Total</b>	<b>CHF</b>	<b>398 973</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)</b>				
Fixed-income - Investment-grade	EUR	1 017 769	-	-
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>1 017 769</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)</b>				
Fixed-income - Investment-grade	USD	556 613	-	-
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>556 613</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)</b>				
Fixed-income - Investment-grade	CHF	52 384	-	-
<b>Total</b>	<b>CHF</b>	<b>52 384</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)</b>				
Fixed-income - Investment-grade	EUR	154 070	-	-
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>154 070</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)</b>				
Fixed-income - Investment-grade	CHF	201 256	-	-
<b>Total</b>	<b>CHF</b>	<b>201 256</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)</b>				
Fixed-income - Investment-grade	EUR	580 729	-	-
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>580 729</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)</b>				
Fixed-income - Investment-grade	USD	192 170	-	-
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>192 170</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Investment grade securities are those issued by an entity with a minimum investment grade credit rating from at least one globally recognised credit rating agency (Standard & Poor's, Moody's or Fitch).

The following table provides a currency analysis of the cash and non-cash collateral received or deposited by the Sub-funds, in respect of securities lending transactions and OTC derivative transactions (including TRS), as at 30 June 2021:

Currency	Sub-fund Currency	Market value of cash collateral received	Market value of cash collateral deposited	Market value of non-cash collateral received	Market value of non- cash collateral deposited
<b>Multicooperation SICAV -</b>					
<b>GAM COMMODITY</b>					
OTC derivative transactions					
USD	USD	170 000	570 000	-	-
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>170 000</b>	<b>570 000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER EQUITY ASIA</b>					
Securities lending transactions					
EUR	USD	-	-	2 546 371	-
GBP	USD	-	-	668 632	-
SEK	USD	-	-	2 125	-
USD	USD	-	-	125 232	-
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 342 360</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE</b>					
Securities lending transactions					
CAD	EUR	-	-	863 275	-
EUR	EUR	-	-	12 276 192	-
GBP	EUR	-	-	3 283 869	-
USD	EUR	-	-	1 724 688	-
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18 148 024</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE</b>					
Securities lending transactions					
CAD	EUR	-	-	13 089	-
EUR	EUR	-	-	3 151 426	-
GBP	EUR	-	-	857 865	-
USD	EUR	-	-	564 002	-
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 586 382</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA</b>					
Securities lending transactions					
CAD	USD	-	-	58 317	-
EUR	USD	-	-	2 460 829	-
GBP	USD	-	-	145 677	-
USD	USD	-	-	684 625	-
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 349 448</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY</b>					
Securities lending transactions					
CAD	USD	-	-	299 722	-
EUR	USD	-	-	18 748 241	-
GBP	USD	-	-	2 746 292	-
USD	USD	-	-	5 400 662	-
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>27 194 917</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)</b>					
Securities lending transactions					
CAD	CHF	-	-	19 664	-
EUR	CHF	-	-	249 467	-
GBP	CHF	-	-	76 371	-
SEK	CHF	-	-	326	-
USD	CHF	-	-	53 145	-
<b>Total</b>	<b>CHF</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>398 973</b>	<b>-</b>

## Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Currency	Sub-fund Currency	Market value of cash collateral received	Market value of cash collateral deposited	Market value of non-cash collateral received	Market value of non- cash collateral deposited
<b>Multicooperation SICAV -</b>					
<b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)</b>					
Securities lending transactions					
CAD	EUR	-	-	49 832	-
EUR	EUR	-	-	636 816	-
GBP	EUR	-	-	194 808	-
SEK	EUR	-	-	839	-
USD	EUR	-	-	135 474	-
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 017 769</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)</b>					
Securities lending transactions					
CAD	USD	-	-	16 636	-
EUR	USD	-	-	371 404	-
GBP	USD	-	-	79 878	-
SEK	USD	-	-	273	-
USD	USD	-	-	88 422	-
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>556 613</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)</b>					
Securities lending transactions					
CAD	CHF	-	-	2 929	-
EUR	CHF	-	-	32 670	-
GBP	CHF	-	-	9 996	-
SEK	CHF	-	-	30	-
USD	CHF	-	-	6 759	-
<b>Total</b>	<b>CHF</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>52 384</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)</b>					
Securities lending transactions					
CAD	EUR	-	-	7 826	-
EUR	EUR	-	-	96 012	-
GBP	EUR	-	-	29 502	-
SEK	EUR	-	-	122	-
USD	EUR	-	-	20 608	-
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>154 070</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)</b>					
Securities lending transactions					
CAD	CHF	-	-	10 070	-
EUR	CHF	-	-	125 556	-
GBP	CHF	-	-	38 539	-
SEK	CHF	-	-	163	-
USD	CHF	-	-	26 928	-
<b>Total</b>	<b>CHF</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>201 256</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)</b>					
Securities lending transactions					
CAD	EUR	-	-	28 593	-
EUR	EUR	-	-	363 266	-
GBP	EUR	-	-	111 148	-
SEK	EUR	-	-	474	-
USD	EUR	-	-	77 248	-
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>580 729</b>	<b>-</b>

## Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Currency	Sub-fund Currency	Market value of cash collateral received	Market value of cash collateral deposited	Market value of non-cash collateral received	Market value of non- cash collateral deposited
<b>Multicooperation SICAV -</b>					
<b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)</b>					
Securities lending transactions					
CAD	USD	-	-	9 649	-
EUR	USD	-	-	120 465	-
GBP	USD	-	-	36 729	-
SEK	USD	-	-	144	-
USD	USD	-	-	25 183	-
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>192 170</b>	<b>-</b>

## Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

The following table provides an analysis of the maturity tenor of the collateral received and deposited by the Sub-funds in respect of securities lending and OTC derivative transactions (including TRS) as at 30 June 2021:

Maturity tenor	Sub-fund currency	Securities lent		OTC derivative transactions		
		Market value of non-cash collateral received	Market value of cash collateral received	Market value of cash collateral deposited	Market value of non-cash collateral received	Market value of non-cash collateral deposited
<b>Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY</b>						
less than one day	USD	-	-	-	-	-
one day to one week	USD	-	-	-	-	-
one week to one month	USD	-	-	-	-	-
one to three months	USD	-	-	-	-	-
three months to one year	USD	-	-	-	-	-
more than one year	USD	-	-	-	-	-
open	USD	-	170 000	570 000	-	-
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>-</b>	<b>170 000</b>	<b>570 000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER EQUITY ASIA</b>						
less than one day	USD	-	-	-	-	-
one day to one week	USD	-	-	-	-	-
one week to one month	USD	7	-	-	-	-
one to three months	USD	12 424	-	-	-	-
three months to one year	USD	20 448	-	-	-	-
more than one year	USD	3 309 481	-	-	-	-
open	USD	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>3 342 360</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE</b>						
less than one day	EUR	-	-	-	-	-
one day to one week	EUR	-	-	-	-	-
one week to one month	EUR	35 404	-	-	-	-
one to three months	EUR	17 031	-	-	-	-
three months to one year	EUR	1 642 328	-	-	-	-
more than one year	EUR	16 453 261	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>18 148 024</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE</b>						
less than one day	EUR	-	-	-	-	-
one day to one week	EUR	4 385	-	-	-	-
one week to one month	EUR	15 965	-	-	-	-
one to three months	EUR	19 237	-	-	-	-
three months to one year	EUR	430 442	-	-	-	-
more than one year	EUR	4 116 353	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>4 586 382</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA</b>						
less than one day	USD	-	-	-	-	-
one day to one week	USD	-	-	-	-	-
one week to one month	USD	190 571	-	-	-	-
one to three months	USD	-	-	-	-	-
three months to one year	USD	263 360	-	-	-	-
more than one year	USD	2 895 517	-	-	-	-
open	USD	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>3 349 448</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



## Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Maturity tenor	Sub-fund currency	Securities lent		OTC derivative transactions		
		Market value of non-cash collateral received	Market value of cash collateral received	Market value of cash collateral deposited	Market value of non-cash collateral received	Market value of non-cash collateral deposited
<b>Multicooperation SICAV -</b>						
<b>JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY</b>						
less than one day	USD	-	-	-	-	-
one day to one week	USD	-	-	-	-	-
one week to one month	USD	974 462	-	-	-	-
one to three months	USD	4 435	-	-	-	-
three months to one year	USD	1 354 488	-	-	-	-
more than one year	USD	24 861 532	-	-	-	-
open	USD	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>27 194 917</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)</b>						
less than one day	CHF	-	-	-	-	-
one day to one week	CHF	-	-	-	-	-
one week to one month	CHF	1	-	-	-	-
one to three months	CHF	2 192	-	-	-	-
three months to one year	CHF	39 880	-	-	-	-
more than one year	CHF	356 900	-	-	-	-
open	CHF	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>CHF</b>	<b>398 973</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)</b>						
less than one day	EUR	-	-	-	-	-
one day to one week	EUR	-	-	-	-	-
one week to one month	EUR	3	-	-	-	-
one to three months	EUR	5 629	-	-	-	-
three months to one year	EUR	101 179	-	-	-	-
more than one year	EUR	910 958	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>1 017 769</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)</b>						
less than one day	USD	-	-	-	-	-
one day to one week	USD	-	-	-	-	-
one week to one month	USD	1	-	-	-	-
one to three months	USD	1 839	-	-	-	-
three months to one year	USD	38 867	-	-	-	-
more than one year	USD	515 906	-	-	-	-
open	USD	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>556 613</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)</b>						
less than one day	CHF	-	-	-	-	-
one day to one week	CHF	-	-	-	-	-
one week to one month	CHF	-	-	-	-	-
one to three months	CHF	214	-	-	-	-
three months to one year	CHF	5 757	-	-	-	-
more than one year	CHF	46 413	-	-	-	-
open	CHF	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>CHF</b>	<b>52 384</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)</b>						
less than one day	EUR	-	-	-	-	-
one day to one week	EUR	-	-	-	-	-
one week to one month	EUR	-	-	-	-	-
one to three months	EUR	823	-	-	-	-
three months to one year	EUR	15 794	-	-	-	-
more than one year	EUR	137 453	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>154 070</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Maturity tenor	Sub-fund currency	Securities lent		OTC derivative transactions		
		Market value of non-cash collateral received	Market value of cash collateral received	Market value of cash collateral deposited	Market value of non-cash collateral received	Market value of non-cash collateral deposited
<b>Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)</b>						
less than one day	CHF	-	-	-	-	-
one day to one week	CHF	-	-	-	-	-
one week to one month	CHF	1	-	-	-	-
one to three months	CHF	1 098	-	-	-	-
three months to one year	CHF	20 384	-	-	-	-
more than one year	CHF	179 773	-	-	-	-
open	CHF	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>CHF</b>	<b>201 256</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)</b>						
less than one day	EUR	-	-	-	-	-
one day to one week	EUR	-	-	-	-	-
one week to one month	EUR	2	-	-	-	-
one to three months	EUR	3 183	-	-	-	-
three months to one year	EUR	57 981	-	-	-	-
more than one year	EUR	519 563	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>580 729</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)</b>						
less than one day	USD	-	-	-	-	-
one day to one week	USD	-	-	-	-	-
one week to one month	USD	-	-	-	-	-
one to three months	USD	985	-	-	-	-
three months to one year	USD	19 419	-	-	-	-
more than one year	USD	171 766	-	-	-	-
open	USD	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>192 170</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

In case of non-cash collateral, the above maturity tenor analysis has been based on the contractual maturity date of the security received as collateral. The following table provides an analysis of the maturity of securities lent and outstanding TRS as at 30 June 2021:

Maturity tenor	Sub-fund currency	Securities lent		TRS
		Market value of securities lent	Unrealised profit/loss	
<b>Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY</b>				
less than one day	USD	-	-	-
one day to one week	USD	-	-	-
one week to one month	USD	-	-	-
one to three months	USD	-	-	-
three months to one year	USD	-	-	1 799 455
more than one year	USD	-	-	-
open	USD	-	-	-
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 799 455</b>
<b>Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA</b>				
less than one day	USD	-	-	-
one day to one week	USD	-	-	-
one week to one month	USD	-	-	-
one to three months	USD	-	-	-
three months to one year	USD	-	-	-
more than one year	USD	-	-	-
open	USD	-	3 184 543	-
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>-</b>	<b>3 184 543</b>	<b>-</b>

## Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Maturity tenor	Sub-fund currency	Securities lent	TRS
		Market value of securities lent	Unrealised profit/loss
<b>Multicooperation SICAV -</b>			
<b>JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE</b>			
less than one day	EUR	-	-
one day to one week	EUR	-	-
one week to one month	EUR	-	-
one to three months	EUR	-	-
three months to one year	EUR	-	-
more than one year	EUR	-	-
open	EUR	17 026 420	-
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>17 026 420</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE</b>			
<b>EUROPE</b>			
less than one day	EUR	-	-
one day to one week	EUR	-	-
one week to one month	EUR	-	-
one to three months	EUR	-	-
three months to one year	EUR	-	-
more than one year	EUR	-	-
open	EUR	4 352 538	-
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>4 352 538</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE</b>			
<b>NORTH AMERICA</b>			
less than one day	USD	-	-
one day to one week	USD	-	-
one week to one month	USD	-	-
one to three months	USD	-	-
three months to one year	USD	-	-
more than one year	USD	-	-
open	USD	3 070 974	-
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>3 070 974</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY</b>			
less than one day	USD	-	-
one day to one week	USD	-	-
one week to one month	USD	-	-
one to three months	USD	-	-
three months to one year	USD	-	-
more than one year	USD	-	-
open	USD	25 322 599	-
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>25 322 599</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)</b>			
less than one day	CHF	-	-
one day to one week	CHF	-	-
one week to one month	CHF	-	-
one to three months	CHF	-	-
three months to one year	CHF	-	-
more than one year	CHF	-	-
open	CHF	374 456	-
<b>Total</b>	<b>CHF</b>	<b>374 456</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)</b>			
less than one day	EUR	-	-
one day to one week	EUR	-	-
one week to one month	EUR	-	-
one to three months	EUR	-	-
three months to one year	EUR	-	-
more than one year	EUR	-	-
open	EUR	955 341	-
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>955 341</b>	<b>-</b>

## Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Maturity tenor	Sub-fund currency	Securities lent	TRS
		Market value of securities lent	Unrealised profit/loss
<b>Multicooperation SICAV -</b>			
<b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)</b>			
less than one day	USD	-	-
one day to one week	USD	-	-
one week to one month	USD	-	-
one to three months	USD	-	-
three months to one year	USD	-	-
more than one year	USD	-	-
open	USD	526 207	-
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>526 207</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)</b>			
less than one day	CHF	-	-
one day to one week	CHF	-	-
one week to one month	CHF	-	-
one to three months	CHF	-	-
three months to one year	CHF	-	-
more than one year	CHF	-	-
open	CHF	49 047	-
<b>Total</b>	<b>CHF</b>	<b>49 047</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)</b>			
less than one day	EUR	-	-
one day to one week	EUR	-	-
one week to one month	EUR	-	-
one to three months	EUR	-	-
three months to one year	EUR	-	-
more than one year	EUR	-	-
open	EUR	144 521	-
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>144 521</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)</b>			
less than one day	CHF	-	-
one day to one week	CHF	-	-
one week to one month	CHF	-	-
one to three months	CHF	-	-
three months to one year	CHF	-	-
more than one year	CHF	-	-
open	CHF	188 836	-
<b>Total</b>	<b>CHF</b>	<b>188 836</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)</b>			
less than one day	EUR	-	-
one day to one week	EUR	-	-
one week to one month	EUR	-	-
one to three months	EUR	-	-
three months to one year	EUR	-	-
more than one year	EUR	-	-
open	EUR	545 053	-
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>545 053</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)</b>			
less than one day	USD	-	-
one day to one week	USD	-	-
one week to one month	USD	-	-
one to three months	USD	-	-
three months to one year	USD	-	-
more than one year	USD	-	-
open	USD	180 301	-
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>180 301</b>	<b>-</b>

The above maturity analysis has been based on the contractual maturity date of the securities lent, and of the relevant TRS transaction.

## Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

The following table provides an analysis of the non-cash collateral received for the securities lending and OTC derivative transactions (including TRS) by clearing mechanism indicating as well the triparty agent and the bilateral, as at 30 June 2021:

	Currency	Securities lent	OTC derivative transactions
		Market value of non-cash collateral received	Market value of non-cash collateral received
<b>Triparty</b>			
Bank of New-York	CHF	32 424 929	-
JP Morgan Chase Bank	CHF	27 085 324	-
<b>Total</b>	<b>CHF</b>	<b>59 510 253</b>	<b>-</b>
Bilateral	CHF	-	-

All securities lending transactions entered into by the sub-funds are subject to a written legal agreement between the sub-funds and the Lending Agent, and separately between the Lending Agent and the approved borrowing counterparty. Collateral received in exchange for securities lent is transferred under a title transfer arrangement. Collateral received is delivered to and held in an account in the name of the Custodian on behalf of the sub-funds. Collateral received is segregated from the assets belonging to the Fund's Custodian or the Lending Agent.

All OTC derivative transactions are entered into by the sub-funds under an International Swaps and Derivatives Associations, Inc. Master Agreement ("ISDA Master Agreement") or similar agreement. An ISDA Master Agreement is a bilateral agreement between the sub-funds and a counterparty that governs OTC derivative transactions (including TRS) entered into by the parties. The parties exposures under the ISDA Master agreement are netted and collateralised together, therefore any collateral disclosures provided in the report are in respect of all OTC derivative transactions entered into by the sub-funds under the ISDA Master agreement, not just TRS. All collateral received/posted by the sub-funds under the ISDA Master Agreement is transferred bilaterally under a title transfer arrangement. Collateral received by the sub-funds is held in an account in the name of the Custodian on behalf of the sub-funds. Collateral received is segregated from the assets belonging to the Company's Custodian.

### Data on re-use of collateral

As at 30 June 2021, none of the cash collateral received in respect of OTC derivative transactions (including TRS) was re-invested. In respect of securities lending transactions, the Company does not accept cash collateral in the securities lending program.

Non-cash collateral received by way of title transfer collateral arrangement in relation to securities lending transactions and OTC derivative transactions, cannot be sold, re-invested or pledged.

### Safekeeping of collateral

The following table provides an analysis of the amounts of non-cash collateral received by the Sub-funds in respect of securities lending transactions and OTC derivatives transactions (including TRS) and held by the Funds' Custodian (or through its delegates) or through a third party Custodian, as at 30 June 2021:

Custodian	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral received
<b>Multicooperation SICAV</b>		
<b>JULIUS BAER EQUITY ASIA</b>		
Bank of New-York	USD	2 708 679
JP Morgan Chase Bank	USD	633 681
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>3 342 360</b>
<b>JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE</b>		
Bank of New-York	EUR	6 964 048
JP Morgan Chase Bank	EUR	11 183 976
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>18 148 024</b>
<b>JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE</b>		
Bank of New-York	EUR	1 856 935
JP Morgan Chase Bank	EUR	2 729 447
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>4 586 382</b>
<b>JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA</b>		
Bank of New-York	USD	3 349 448
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>3 349 448</b>
<b>JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY</b>		
Bank of New-York	USD	17 340 305
JP Morgan Chase Bank	USD	9 854 612
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>27 194 917</b>

## Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Custodian	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral received
<b>Multicooperation SICAV</b>		
<b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)</b>		
Bank of New-York	CHF	146 290
JP Morgan Chase Bank	CHF	252 683
<b>Total</b>	<b>CHF</b>	<b>398 973</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)</b>		
Bank of New-York	EUR	370 725
JP Morgan Chase Bank	EUR	647 044
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>1 017 769</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)</b>		
Bank of New-York	USD	123 762
JP Morgan Chase Bank	USD	432 851
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>556 613</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)</b>		
Bank of New-York	CHF	21 789
JP Morgan Chase Bank	CHF	30 595
<b>Total</b>	<b>CHF</b>	<b>52 384</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)</b>		
Bank of New-York	EUR	58 225
JP Morgan Chase Bank	EUR	95 845
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>154 070</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)</b>		
Bank of New-York	CHF	74 915
JP Morgan Chase Bank	CHF	126 341
<b>Total</b>	<b>CHF</b>	<b>201 256</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)</b>		
Bank of New-York	EUR	212 720
JP Morgan Chase Bank	EUR	368 009
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>580 729</b>
<b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)</b>		
Bank of New-York	USD	71 786
JP Morgan Chase Bank	USD	120 384
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>192 170</b>

### Data on return and cost

For the securities lending transactions the breakdown of return and cost by Sub-fund is disclosed in the Notes. Please refer to the section "Securities lending".

All returns from OTC derivative transactions (including TRS) will accrue to the Sub-fund and are not subject to any returns sharing agreement with the Sub-fund's manager or any other third parties.

For TRS transactions costs are not separately identifiable. For these investments, transaction costs are included in the purchase and sales price and are part of the gross investment performance of each Sub-fund. Returns are identified as the realized profits and change in unrealized appreciations on Swaps contract during the reporting year.

## Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

### Benchmarks

Multicooperation SICAV -	
ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	n/a
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	n/a
GAM COMMODITY	Bloomberg Commodity Index TR
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	n/a
JULIUS BAER ASIA REITS*	MSCI AC Asian Pac. Eq. REITS
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Customized Benchmark (s.unten)
JULIUS BAER EQUITY ASIA	MSCI AC Asia ex Japan ND**
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	MSCI World ND**
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	MSCI Europe ND**
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	MSCI North America ND**
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	MSCI AC World GD***
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA*	Bloomberg Barclays EM Asia USD Credit Total Return
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	JPM CEMBI Broad Diversified Composite
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	ICE BofA BB Global High Yield Const.(HW1C)
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	ICE BofA 1-10 Year Euro Corporate Index (ER05)
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	ICE BofA 1-10 Year US Corporate Index (C5A0)
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA	n/a
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS*	n/a
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	MSCI World ND**
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Bloomberg Barclays Multiverse Index TR
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	n/a
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	n/a

\*Siehe Appendix I.

\*\*ND = Net Dividend

\*\*\*GD = Gross Dividend

Die Customized Benchmark setzt sich wie folgt zusammen:

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION

ICE BofAML 7-10 Year US Treasury Index (G4O2)	40.00%
S&P 500 ND	60.00%

## Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

### Performance\*\*

Multicooperation SICAV -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	I	CHF	7.55%	-	7.78%	-	10.15%	-
ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	P	CHF	7.12%	-	6.51%	-	45.85%	-
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	I	CHF	19.81%	-	22.24%	-	36.61%	-
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	P	CHF	19.34%	-	20.79%	-	67.99%	-
GAM COMMODITY	A	CHF	42.75%	43.10%	4.66%	3.64%	-51.90%	-
GAM COMMODITY	A	EUR	43.00%	43.28%	5.53%	4.19%	-46.87%	-
GAM COMMODITY	A	USD	45.63%	45.61%	14.02%	12.18%	-30.29%	-
GAM COMMODITY	Ca	EUR	44.14%	43.28%	8.04%	4.19%	-45.44%	-
GAM COMMODITY	B	CHF	42.73%	43.10%	4.92%	3.64%	-51.77%	-
GAM COMMODITY	B	EUR	42.99%	43.28%	5.52%	4.19%	-46.88%	-
GAM COMMODITY	B	USD	45.67%	45.61%	14.17%	12.18%	-30.24%	-
GAM COMMODITY	C	CHF	43.86%	43.10%	7.39%	3.64%	-45.91%	-
GAM COMMODITY	C	EUR	44.14%	43.28%	8.02%	4.19%	-40.44%	-
GAM COMMODITY	C	USD	46.80%	45.61%	16.70%	12.18%	-21.89%	-
GAM COMMODITY	E	EUR	41.92%	43.28%	3.23%	4.19%	-52.43%	-
GAM COMMODITY	E	USD	44.54%	45.61%	11.57%	12.18%	-37.60%	-
GAM COMMODITY	R	CHF	43.87%	43.10%	7.38%	3.64%	5.04%	1.74%
GAM COMMODITY	R	EUR	44.12%	43.28%	7.98%	4.19%	4.95%	1.89%
GAM COMMODITY	R	USD	46.81%	45.61%	16.71%	12.18%	15.57%	11.26%
GAM COMMODITY	S	CHF	44.80%	43.10%	-	-	20.88%	12.08%
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	A	EUR	7.66%	-	7.04%	-	12.12%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	Ca	EUR	8.30%	-	8.98%	-	17.17%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	Et	EUR	7.30%	-	6.02%	-	4.39%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	Fa	EUR	8.32%	-	10.01%	-	10.44%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	B	EUR	7.68%	-	7.14%	-	20.98%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	C	EUR	8.33%	-	9.12%	-	25.88%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	E	EUR	7.30%	-	6.02%	-	9.80%	-
JULIUS BAER ASIA REITS*	Aq	USD	-	-	-	-	21.07%	-
JULIUS BAER ASIA REITS*	Aqh	AUD	-	-	-	-	19.97%	-
JULIUS BAER ASIA REITS*	Aqh	SGD	-	-	-	-	20.28%	-
JULIUS BAER ASIA REITS*	Kq	USD	-	-	-	-	21.77%	-
JULIUS BAER ASIA REITS*	B	USD	-	-	-	-	21.01%	-
JULIUS BAER ASIA REITS*	Bh	AUD	-	-	-	-	19.98%	-
JULIUS BAER ASIA REITS*	Bh	SGD	-	-	-	-	20.25%	-
JULIUS BAER ASIA REITS*	K	USD	-	-	-	-	21.78%	-
JULIUS BAER ASIA REITS*	Z	USD	-	-	-	-	20.13%	-
JULIUS BAER ASIA REITS*	Kqh	SGD	-	-	-	-	9.49%	9.41%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	A	USD	19.23%	20.74%	33.51%	46.68%	31.97%	46.86%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Ah	CHF	17.45%	17.78%	23.27%	36.55%	20.51%	45.01%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Ah	EUR	17.64%	14.35%	24.40%	44.41%	21.83%	52.29%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Ka	USD	20.05%	20.74%	36.35%	46.68%	35.11%	46.86%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Kah	CHF	18.29%	17.78%	25.91%	36.55%	23.39%	45.01%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Kah	EUR	18.46%	14.35%	27.03%	44.41%	24.72%	52.29%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Na	USD	19.91%	20.74%	35.93%	46.68%	34.68%	46.86%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	B	USD	19.21%	20.74%	33.48%	46.68%	31.92%	46.86%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Bh	CHF	17.46%	17.78%	23.31%	36.55%	20.51%	45.01%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Bh	EUR	17.64%	14.35%	24.41%	44.41%	21.88%	52.29%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Bh	SGD	18.73%	12.00%	-	-	24.80%	14.58%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	C	USD	20.11%	20.74%	36.49%	46.68%	35.29%	46.86%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Ch	CHF	18.32%	17.78%	26.19%	36.55%	23.70%	45.01%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Ch	EUR	18.52%	14.35%	27.21%	44.41%	24.87%	52.29%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	K	USD	20.05%	20.74%	36.31%	46.68%	35.07%	46.86%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Kh	CHF	18.26%	17.78%	25.90%	36.55%	23.34%	45.01%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Kh	EUR	18.46%	14.35%	27.04%	44.41%	24.75%	52.29%



### Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Multicooperation SICAV -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	N	USD	19.93%	20.74%	35.93%	46.68%	34.61%	46.86%
JULIUS BAER EQUITY ASIA	Ka	USD	34.68%	39.65%	42.51%	42.43%	55.50%	55.06%
JULIUS BAER EQUITY ASIA	B	USD	33.99%	39.65%	40.38%	42.43%	39.86%	-
JULIUS BAER EQUITY ASIA	C	USD	34.73%	39.65%	42.71%	42.43%	55.82%	55.06%
JULIUS BAER EQUITY ASIA	K	USD	34.68%	39.65%	42.52%	42.43%	81.63%	90.67%
JULIUS BAER EQUITY ASIA	Z	USD	35.79%	39.65%	46.13%	42.43%	100.85%	99.95%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	A	EUR	29.76%	33.55%	25.16%	46.64%	117.81%	-
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Ap	CHF	31.62%	35.50%	21.29%	42.18%	79.98%	152.64%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Ap	USD	33.92%	39.04%	31.13%	52.05%	93.24%	185.84%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Ka	EUR	30.75%	33.55%	27.95%	46.64%	24.74%	45.24%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Kap	CHF	32.61%	35.50%	-	-	31.35%	50.52%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Kap	USD	34.92%	39.04%	29.81%	52.05%	34.74%	69.15%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	B	EUR	29.77%	33.55%	25.10%	46.64%	117.71%	-
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Bp	CHF	31.62%	35.50%	21.29%	42.18%	79.96%	152.64%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Bp	USD	33.92%	39.04%	31.13%	52.05%	93.24%	185.84%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	C	EUR	30.79%	33.55%	28.10%	46.64%	143.81%	-
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Cp	CHF	32.67%	35.50%	24.20%	42.18%	96.19%	152.64%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Cp	USD	34.98%	39.04%	34.27%	52.05%	133.12%	230.88%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	E	EUR	28.80%	33.55%	22.32%	46.64%	93.76%	-
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	K	EUR	30.73%	33.55%	27.96%	46.64%	59.63%	121.62%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Kp	CHF	32.62%	35.50%	24.06%	42.18%	48.39%	93.29%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Kp	USD	34.92%	39.04%	34.11%	52.05%	51.21%	95.58%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	N	EUR	30.60%	33.55%	27.58%	46.64%	51.39%	102.39%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Z	EUR	31.91%	33.55%	31.43%	46.64%	55.05%	89.29%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Zp	CHF	33.82%	35.50%	27.42%	42.18%	52.43%	86.92%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Zp	USD	36.12%	39.04%	37.69%	52.05%	67.17%	101.59%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	Ka	EUR	30.35%	27.94%	43.16%	26.31%	47.86%	29.62%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	B	EUR	29.70%	27.94%	41.02%	26.31%	67.26%	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	C	EUR	30.40%	27.94%	43.36%	26.31%	48.33%	29.62%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	K	EUR	30.35%	27.94%	43.16%	26.31%	54.71%	34.66%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	Z	EUR	31.45%	27.94%	46.89%	26.31%	79.16%	52.55%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	Ka	USD	32.72%	42.05%	57.81%	65.98%	75.28%	88.47%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	B	USD	32.06%	42.05%	55.46%	65.98%	102.41%	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	C	USD	32.58%	42.05%	57.82%	65.98%	75.37%	88.47%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	K	USD	32.72%	42.05%	57.82%	65.98%	102.97%	124.43%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	Z	USD	33.84%	42.05%	61.89%	65.98%	114.55%	126.39%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	A	USD	39.25%	39.26%	49.48%	50.37%	53.73%	46.27%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Ah	CHF	37.05%	35.50%	37.65%	42.99%	39.89%	41.36%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Ah	EUR	37.35%	35.60%	38.81%	43.90%	41.29%	42.58%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Ka	USD	40.24%	39.26%	52.68%	50.37%	57.43%	46.27%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Kah	CHF	38.01%	35.50%	40.55%	42.99%	43.18%	41.36%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Kah	EUR	38.33%	35.60%	41.78%	43.90%	44.67%	42.58%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Kah	GBP	39.06%	24.56%	-	-	42.06%	38.35%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Na	USD	40.08%	39.26%	52.24%	50.37%	56.91%	46.27%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION*	Nah*	EUR	-	-	-	-	27.51%	29.50%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	B	USD	39.25%	39.26%	49.51%	50.37%	53.76%	46.27%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Bh	CHF	37.04%	35.50%	37.63%	42.99%	39.90%	41.36%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Bh	EUR	37.33%	35.60%	38.81%	43.90%	41.29%	42.58%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Bh	SGD	38.65%	34.19%	-	-	40.65%	42.10%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	C	USD	40.28%	39.26%	52.83%	50.37%	57.58%	46.27%

## Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Multicooperation SICAV -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Ch	CHF	38.07%	35.50%	40.74%	42.99%	43.41%	41.36%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Ch	EUR	38.37%	35.60%	41.93%	43.90%	44.87%	42.58%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	K	USD	40.22%	39.26%	52.65%	50.37%	57.34%	46.27%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Kh	CHF	38.01%	35.50%	40.56%	42.99%	43.19%	41.36%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Kh	EUR	38.30%	35.60%	41.75%	43.90%	44.61%	42.58%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	N	USD	40.08%	39.26%	52.21%	50.37%	56.88%	46.27%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Z	USD	41.41%	39.26%	56.60%	50.37%	56.60%	50.37%
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA*	Aq	USD	-	-	-	-	4.78%	2.87%
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA*	Aqh	AUD	-	-	-	-	4.28%	-2.28%
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA*	Aqh	SGD	-	-	-	-	4.64%	0.56%
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA*	Km	USD	-	-	-	-	2.96%	1.64%
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA*	B	USD	-	-	-	-	4.77%	2.87%
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA*	Bh	AUD	-	-	-	-	4.29%	-2.28%
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA*	Bh	SGD	-	-	-	-	4.63%	0.56%
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA*	K	USD	-	-	-	-	5.33%	2.87%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Ka	USD	9.16%	8.67%	28.23%	-	27.19%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Kah	CHF	7.65%	7.31%	18.62%	12.25%	15.22%	12.25%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Kah	EUR	7.85%	7.54%	19.68%	13.05%	16.61%	13.05%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Kah*	GBP	-	-	-	-	1.81%	0.75%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	B	USD	8.78%	8.67%	27.34%	-	35.06%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Bh	CHF	7.27%	7.31%	17.68%	12.25%	16.35%	12.25%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Bh	EUR	7.43%	7.54%	18.67%	13.05%	20.26%	13.05%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	C	USD	9.21%	8.67%	28.38%	-	27.38%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Ch	CHF	7.70%	7.31%	18.66%	12.25%	14.36%	12.25%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Ch	EUR	7.99%	7.54%	19.95%	13.05%	16.16%	13.05%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	K	USD	9.17%	8.67%	28.24%	-	33.78%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Kh	CHF	7.65%	7.31%	18.68%	12.25%	16.89%	12.25%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Kh	EUR	7.87%	7.54%	19.73%	13.05%	19.02%	13.05%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE*	Kh*	GBP	-	-	-	-	1.79%	0.75%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Z	USD	9.76%	8.67%	30.34%	-	40.43%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	A	USD	11.17%	12.17%	23.50%	26.06%	31.98%	45.00%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Ah	CHF	9.64%	10.66%	14.48%	17.04%	15.60%	27.37%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Ah	EUR	9.85%	10.86%	15.37%	18.08%	17.63%	29.88%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Ka	USD	11.72%	12.17%	25.33%	26.06%	25.34%	28.59%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Kah	CHF	10.18%	10.66%	16.25%	17.04%	13.03%	14.85%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Kah	EUR	10.37%	10.86%	17.13%	18.08%	14.25%	16.01%

### Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Multicooperation SICAV -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD*	Kah*	GBP	-	-	-	-	0.31%	0.75%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Na	USD	11.53%	12.17%	24.78%	26.06%	23.06%	25.37%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	B	USD	11.16%	12.17%	23.44%	26.06%	31.85%	45.00%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Bh	CHF	9.63%	10.66%	14.47%	17.04%	15.51%	27.37%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Bh	EUR	9.81%	10.86%	15.33%	18.08%	17.58%	29.88%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	C	USD	11.74%	12.17%	25.43%	26.06%	35.65%	45.00%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Ch	CHF	10.23%	10.66%	16.35%	17.04%	18.92%	27.37%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Ch	EUR	10.40%	10.86%	17.24%	18.08%	21.07%	29.88%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	K	USD	11.73%	12.17%	25.34%	26.06%	35.37%	45.00%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Kh	CHF	10.18%	10.66%	16.21%	17.04%	18.63%	27.37%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Kh	EUR	10.36%	10.86%	17.09%	18.08%	20.73%	29.88%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD*	Kh*	GBP	-	-	-	-	0.31%	0.75%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	N	USD	11.61%	12.17%	24.90%	26.06%	23.18%	25.37%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Z	USD	12.44%	12.17%	27.78%	26.06%	40.44%	45.00%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Zh	CHF	10.82%	10.66%	18.36%	17.04%	22.96%	27.37%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Zh	EUR	11.00%	10.86%	19.29%	18.08%	24.48%	29.88%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Ka	EUR	3.59%	3.33%	-	-	5.13%	6.79%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Kah	CHF	3.25%	3.08%	-	-	3.79%	5.68%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	B	EUR	3.35%	3.33%	4.67%	6.90%	6.87%	6.90%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Bh	CHF	2.98%	3.08%	3.27%	5.80%	1.79%	5.80%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Bh	USD	4.18%	4.27%	11.17%	-	17.92%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	C	EUR	3.63%	3.33%	5.55%	6.90%	4.36%	6.90%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Ch	CHF	3.27%	3.08%	4.15%	5.80%	2.61%	5.80%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Ch	USD	4.49%	4.27%	12.27%	-	13.75%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	K	EUR	3.59%	3.33%	5.46%	6.90%	5.51%	6.90%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Kh	CHF	3.25%	3.08%	4.07%	5.80%	3.03%	5.80%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Kh	USD	4.42%	4.27%	12.00%	-	17.26%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Z	EUR	4.15%	3.33%	7.18%	6.90%	11.40%	6.90%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Ka	USD	-	-	-	-	-0.11%	-0.08%

### Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Multicooperation SICAV -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	B	USD	2.18%	2.99%	16.64%	19.87%	18.04%	19.87%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Bh	CHF	0.82%	1.71%	7.86%	11.37%	2.40%	11.37%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Bh	EUR	1.07%	1.95%	9.25%	12.60%	7.67%	12.60%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	C	USD	2.55%	2.99%	17.81%	19.87%	20.04%	19.87%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Ch	CHF	1.12%	1.71%	8.79%	11.37%	7.88%	11.37%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Ch	EUR	1.37%	1.95%	10.26%	12.60%	9.83%	12.60%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	K	USD	2.43%	2.99%	17.51%	19.87%	18.80%	19.87%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Kh	CHF	1.08%	1.71%	8.68%	11.37%	4.07%	11.37%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Kh	EUR	1.32%	1.95%	10.07%	12.60%	6.64%	12.60%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	N	USD	2.34%	2.99%	-	-	16.53%	19.75%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Z	USD	2.99%	2.99%	-	-	18.71%	19.75%
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA	Am	USD	4.11%	-	-	-	3.61%	-
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS*	Amh	CHF	-	-	-	-	2.26%	-
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS*	Am	USD	-	-	-	-	3.16%	-
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS*	Nm	USD	-	-	-	-	3.20%	-
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS*	Nmh	GBP	-	-	-	-	2.91%	-
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS*	N	USD	-	-	-	-	3.20%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Ka	USD	33.43%	39.04%	71.91%	52.05%	68.65%	48.42%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Kah	EUR	31.82%	35.33%	61.37%	46.18%	62.71%	47.31%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	B	CHF	29.44%	35.64%	-	-	45.79%	38.84%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	B	EUR	25.75%	31.69%	-	-	51.16%	43.95%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	B	USD	32.76%	39.04%	69.35%	52.05%	127.91%	131.56%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Bh	CHF	30.81%	35.25%	56.96%	43.88%	163.09%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Bh	EUR	31.16%	35.33%	58.98%	46.18%	140.78%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Bh	SGD	32.37%	33.98%	-	-	45.70%	44.02%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	C	USD	33.48%	39.04%	72.14%	52.05%	88.29%	69.15%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Ch	CHF	31.58%	35.25%	59.62%	43.88%	74.59%	60.34%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Ch	EUR	31.87%	35.33%	61.58%	46.18%	72.07%	58.91%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	K	CHF	30.09%	35.64%	-	-	47.44%	38.84%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	K	EUR	26.38%	31.69%	-	-	52.92%	43.95%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	K	GBP	19.10%	-	-	-	44.22%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	K	USD	33.44%	39.04%	71.92%	52.05%	137.52%	131.56%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Kh	CHF	31.48%	35.25%	59.33%	43.88%	120.59%	122.31%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Kh	EUR	31.81%	35.33%	61.41%	46.18%	130.61%	138.31%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Kh	GBP	32.53%	-	-	-	74.47%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Nh	EUR	31.69%	35.33%	60.92%	46.18%	105.14%	106.99%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY*	V*	EUR	-	-	-	-	16.14%	23.46%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Z	USD	34.56%	39.04%	76.33%	52.05%	94.51%	69.15%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	A	USD	4.89%	3.19%	11.69%	13.59%	10.42%	12.21%

### Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Multicooperation SICAV -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ah	CHF	3.56%	0.66%	3.42%	5.75%	0.32%	5.63%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ah	EUR	3.79%	-2.27%	4.44%	11.84%	1.61%	12.82%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ka	USD	5.16%	3.19%	12.53%	13.59%	11.43%	12.21%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kah	CHF	3.82%	0.66%	4.19%	5.75%	1.23%	5.63%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kah	EUR	4.03%	-2.27%	5.20%	11.84%	2.52%	12.82%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED*	Kah*	GBP	-	-	-	-	0.45%	-4.93%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Na	USD	5.05%	3.19%	12.19%	13.59%	11.05%	12.21%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	B	USD	4.89%	3.19%	11.68%	13.59%	10.43%	12.21%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Bh	CHF	3.56%	0.66%	3.41%	5.75%	0.32%	5.63%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Bh	EUR	3.80%	-2.27%	4.44%	11.84%	1.61%	12.82%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Bh	SGD	4.71%	-0.58%	9.99%	11.99%	7.85%	13.40%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	C	USD	5.17%	3.19%	12.61%	13.59%	11.53%	12.21%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ch	CHF	3.84%	0.66%	4.25%	5.75%	1.31%	5.63%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ch	EUR	4.08%	-2.27%	5.27%	11.84%	2.60%	12.82%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	K	USD	5.15%	3.19%	12.52%	13.59%	11.42%	12.21%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kh	CHF	3.81%	0.66%	4.19%	5.75%	1.23%	5.63%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kh	EUR	4.05%	-2.27%	5.21%	11.84%	2.52%	12.82%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kh	GBP	4.68%	-7.71%	8.19%	8.56%	7.41%	13.22%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kh	SGD	4.97%	-0.58%	10.81%	11.99%	8.76%	13.40%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	N	USD	5.05%	3.19%	12.20%	13.59%	11.03%	12.21%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	A	CHF	15.33%	-	18.82%	-	55.31%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	Ka	CHF	15.96%	-	20.74%	-	19.48%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	B	CHF	15.33%	-	18.81%	-	87.13%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	C	CHF	16.00%	-	20.89%	-	48.31%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	E	CHF	14.47%	-	16.16%	-	46.45%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	K	CHF	15.97%	-	20.79%	-	48.10%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	A	EUR	15.43%	-	19.35%	-	92.87%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	Ka	EUR	16.06%	-	21.26%	-	20.39%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	B	EUR	15.43%	-	19.35%	-	93.04%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	C	EUR	16.10%	-	21.44%	-	53.16%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	E	EUR	14.57%	-	16.69%	-	70.54%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	K	EUR	16.07%	-	21.34%	-	52.96%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	V	EUR	16.42%	-	22.43%	-	21.00%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	A	USD	18.92%	-	28.30%	-	83.51%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	Ka	USD	19.58%	-	30.40%	-	27.78%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	Na	USD	19.40%	-	29.86%	-	40.79%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	B	USD	18.93%	-	28.30%	-	83.36%	-



## Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Multicooperation SICAV -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	C	USD	19.62%	-	30.56%	-	67.63%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	E	USD	18.03%	-	25.45%	-	54.46%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	K	USD	19.58%	-	30.43%	-	67.32%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	A	CHF	19.98%	-	23.20%	-	37.56%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	Ka	CHF	20.75%	-	25.78%	-	24.54%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	B	CHF	19.99%	-	23.21%	-	23.55%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	C	CHF	20.75%	-	25.57%	-	62.79%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	E	CHF	19.16%	-	20.54%	-	51.87%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	K	CHF	20.71%	-	25.44%	-	62.53%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	A	EUR	20.25%	-	23.18%	-	53.11%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	Ka	EUR	20.97%	-	25.50%	-	24.88%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	B	EUR	20.25%	-	23.18%	-	53.14%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	E	EUR	19.43%	-	20.52%	-	86.07%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	K	EUR	20.98%	-	25.43%	-	70.25%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	A	CHF	9.82%	-	11.62%	-	35.36%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	Ka	CHF	10.37%	-	13.27%	-	12.12%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	B	CHF	9.81%	-	11.62%	-	35.37%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	C	CHF	10.39%	-	13.39%	-	25.49%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	E	CHF	9.00%	-	9.14%	-	18.88%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	K	CHF	10.36%	-	13.30%	-	25.36%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	A	EUR	9.67%	-	12.54%	-	82.56%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	Ka	EUR	10.23%	-	14.06%	-	13.10%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	B	EUR	9.68%	-	12.54%	-	82.58%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	C	EUR	10.27%	-	14.35%	-	32.54%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	E	EUR	8.86%	-	10.04%	-	53.90%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	K	EUR	10.23%	-	14.24%	-	32.36%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	A	USD	11.85%	-	21.98%	-	90.43%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	Ka	USD	12.41%	-	23.81%	-	22.00%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	B	USD	11.86%	-	21.98%	-	90.37%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	C	USD	12.46%	-	23.94%	-	46.23%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	E	USD	11.01%	-	19.27%	-	61.08%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	K	USD	12.42%	-	23.83%	-	45.99%	-
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	I	CHF	13.87%	-	14.45%	-	23.29%	-
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	P	CHF	13.41%	-	13.10%	-	56.87%	-

\*Siehe Appendix I / See Appendix I.

\*\* Die Angaben und Renditen beziehen sich auf die vergangenen Berichtsjahre und sind nicht maßgebend für zukünftige Erträge.

Die Subfonds-Performance wird gemäß der jeweils gültigen „AMAS-Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen“ berechnet.

### Total Expense Ratio „TER“

Die TER wird gemäß der jeweils gültigen „AMAS-Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER“ berechnet.

	Währung	Total Expense Ratio in %
<b>Multicooperation SICAV</b>		
<b>GAM COMMODITY</b>		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.95
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.96
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.95
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.95
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.96
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.95
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.15

## Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

	Währung	Total Expense Ratio in %
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.70
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.70
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)	CHF	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	EUR	1.17
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	USD	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF)	CHF	0.50
<b>JULIUS BAER ASIA REITS*</b>		
Ausschüttende Aktien (Aktien Aq-USD)*	USD	1.41
Ausschüttende Aktien (Aktien Aqh-AUD)*	AUD	1.40
Ausschüttende Aktien (Aktien Aqh-SGD)*	SGD	1.41
Ausschüttende Aktien (Aktien Kqh-SGD)*	SGD	0.43
Ausschüttende Aktien (Aktien Kq-USD)*	USD	0.81
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)*	USD	1.43
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-AUD)*	AUD	1.41
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD)*	SGD	1.42
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)*	USD	0.80
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)*	USD	0.16
<b>JULIUS BAER EQUITY ASIA</b>		
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.51
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.95
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	0.99
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	0.15
<b>JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE</b>		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.77
Ausschüttende Aktien (Aktien Ap-CHF)	CHF	1.77
Ausschüttende Aktien (Aktien Ap-USD)	USD	1.77
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR)	EUR	1.02
Ausschüttende Aktien (Aktien Kap-CHF)	CHF	1.03
Ausschüttende Aktien (Aktien Kap-USD)	USD	1.02
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.77
Kumulierende Aktien (Aktien Bp-CHF)	CHF	1.77
Kumulierende Aktien (Aktien Bp-USD)	USD	1.77
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.97
Kumulierende Aktien (Aktien Cp-CHF)	CHF	0.98
Kumulierende Aktien (Aktien Cp-USD)	USD	0.98
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.54
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.02
Kumulierende Aktien (Aktien Kp-CHF)	CHF	1.02
Kumulierende Aktien (Aktien Kp-USD)	USD	1.02
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.12
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR)	EUR	0.12
Kumulierende Aktien (Aktien Zp-CHF)	CHF	0.12
Kumulierende Aktien (Aktien Zp-USD)	USD	0.15
<b>JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE</b>		
<b>EUROPE</b>		
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR)	EUR	1.02
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.53
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.98
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.02
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR)	EUR	0.17

## Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

	Währung	Total Expense Ratio in %
<b>JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA</b>		
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	0.97
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.49
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.90
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	0.98
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	0.13
<b>JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION</b>		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.68
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)	CHF	1.73
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR)	EUR	1.73
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	0.98
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF)	CHF	1.02
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR)	EUR	1.03
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP)	GBP	1.02
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD)	USD	1.07
Kumulierende Aktien (Aktien Nah-EUR)*	EUR	1.09
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.68
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.73
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	1.73
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD)	SGD	1.72
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.94
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	0.98
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	0.98
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	0.98
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	1.02
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	EUR	1.02
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	1.08
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	0.13
<b>JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA*</b>		
Ausschüttende Aktien (Aktien Aq-USD)*	USD	1.28
Ausschüttende Aktien (Aktien Aqh-AUD)*	AUD	1.27
Ausschüttende Aktien (Aktien Aqh-SGD)*	SGD	1.28
Ausschüttende Aktien (Aktien Km-USD)*	USD	0.72
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)*	USD	1.28
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-AUD)*	AUD	1.27
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD)*	SGD	1.28
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)*	USD	0.73
<b>JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE</b>		
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	0.66
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF)	CHF	0.72
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR)	EUR	0.71
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP)	GBP	0.66
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.05
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.09
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	1.14
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.64
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	0.66
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	0.65
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	0.66
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	0.70
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	EUR	0.70
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP)	GBP	0.68
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	0.12



## Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

	Währung	Total Expense Ratio in %
<b>JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD</b>		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.28
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)	CHF	1.33
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR)	EUR	1.33
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	0.78
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF)	CHF	0.82
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR)	EUR	0.83
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP)*	GBP	0.81
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD)	USD	0.95
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.28
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.34
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	1.32
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.74
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	0.78
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	0.77
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	0.78
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	0.82
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	EUR	0.82
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP)*	GBP	0.80
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	0.88
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	0.13
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-CHF)	CHF	0.17
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-EUR)	EUR	0.17
<b>JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)</b>		
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR)	EUR	0.68
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF)	CHF	0.71
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	0.92
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	0.96
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)	USD	0.97
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.63
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	0.67
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD)	USD	0.67
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	0.67
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	0.72
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD)	USD	0.71
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR)	EUR	0.13
<b>JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)</b>		
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	0.67
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	0.92
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	0.96
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	0.96
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.65
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	0.67
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	0.67
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	0.67
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	0.71
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	EUR	0.72
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	0.76
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	0.12
<b>JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA</b>		
Ausschüttende Aktien (Aktien Am-USD)	USD	0.50

## Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

	Währung	Total Expense Ratio in %
<b>JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS*</b>		
Ausschüttende Aktien (Aktien Amh-CHF)*	CHF	0.49
Ausschüttende Aktien (Aktien Am-USD)*	USD	0.49
Ausschüttende Aktien (Aktien Nm-USD)*	USD	0.44
Ausschüttende Aktien (Aktien Nmh-GBP)*	GBP	0.44
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)*	USD	0.44
<b>JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY</b>		
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	0.98
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR)	EUR	1.01
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.52
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.51
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.47
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.52
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	1.51
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD)	SGD	1.51
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.92
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	0.97
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	0.97
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	CHF	1.02
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.02
Kumulierende Aktien (Aktien K-GBP)	GBP	0.98
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	0.97
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	1.01
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	EUR	1.01
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP)	GBP	0.98
Kumulierende Aktien (Aktien Nh-EUR)	EUR	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien V-EUR)*	EUR	0.81
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	0.12

\*Siehe Appendix I / See Appendix I.

### Synthetische „TER“ (Total Expense Ratio)

Subfonds Multicooperation SICAV -	Währung	Synthetische TER exklusive Performance Fees der Zielfonds in %	Performance Fees der Zielfonds in %	Synthetische TER inklusive Performance Fees der Zielfonds in %
<b>ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF)	CHF	1.28	-	1.28
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF)	CHF	1.68	-	1.68
<b>ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF)	CHF	1.33	-	1.33
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF)	CHF	1.73	-	1.73
<b>GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.76	-	1.76
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
Ausschüttende Aktien (Aktien Et-EUR)	EUR	2.13	-	2.13
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR)	EUR	0.74	0.44	1.18
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.76	-	1.76
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.11	-	2.11

## Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Subfonds	Währung	Synthetische TER exklusive Performance Fees der Zielfonds in %	Performance Fees der Zielfonds in %	Synthetische TER inklusive Performance Fees der Zielfonds in %
<b>Multicooperation SICAV -</b>				
<b>JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.79	-	1.79
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)	CHF	1.86	-	1.86
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR)	EUR	1.83	-	1.83
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	1.08	-	1.08
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF)	CHF	1.09	-	1.09
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR)	EUR	1.12	-	1.12
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD)	USD	1.17	-	1.17
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.79	-	1.79
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.83	-	1.83
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	1.83	-	1.83
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD)	SGD	1.85	-	1.85
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.04	-	1.04
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	1.08	-	1.08
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	1.08	-	1.08
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	1.08	-	1.08
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	1.13	-	1.13
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	EUR	1.13	-	1.13
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	1.17	-	1.17
<b>JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.51	-	1.51
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)	CHF	1.54	-	1.54
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR)	EUR	1.54	-	1.54
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	1.25	-	1.25
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF)	CHF	1.29	-	1.29
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR)	EUR	1.30	-	1.30
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP)	GBP	1.30	-	1.30
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD)	USD	1.35	-	1.35
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.50	-	1.50
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.54	-	1.54
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	1.54	-	1.54
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD)	SGD	1.55	-	1.55
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.22	-	1.22
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	1.26	-	1.26
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	1.26	-	1.26
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	1.25	-	1.25
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	1.29	-	1.29
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	EUR	1.29	-	1.29
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP)	GBP	1.29	-	1.29
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-SGD)	SGD	1.29	-	1.29
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	1.34	-	1.34
<b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.78	-	1.78
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF)	CHF	1.24	-	1.24
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.78	-	1.78
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.20	-	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	CHF	2.53	-	2.53
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	CHF	1.23	-	1.23

## Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Subfonds Multicooperation SICAV -	Währung	Synthetische TER exklusive Performance Fees der Zielfonds in %	Performance Fees der Zielfonds in %	Synthetische TER inklusive Performance Fees der Zielfonds in %
<b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.77	-	1.77
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR)	EUR	1.22	-	1.22
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.77	-	1.77
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.19	-	1.19
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.52	-	2.52
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.21	-	1.21
Kumulierende Aktien (Aktien V-EUR)	EUR	0.89	-	0.89
<b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.80	-	1.80
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	1.24	-	1.24
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD)	USD	1.39	-	1.39
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.79	-	1.79
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.23	-	1.23
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.54	-	2.54
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	1.24	-	1.24
<b>JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	2.20	-	2.20
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF)	CHF	1.57	-	1.57
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	2.21	-	2.21
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.57	-	1.57
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	CHF	2.87	-	2.87
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	CHF	1.58	-	1.58
<b>JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	2.03	-	2.03
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR)	EUR	1.47	-	1.47
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.04	-	2.04
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.72	-	2.72
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.41	-	1.41
<b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.67	-	1.67
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF)	CHF	1.17	-	1.17
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.68	-	1.68
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.15	-	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	CHF	2.42	-	2.42
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	CHF	1.18	-	1.18
<b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.64	-	1.64
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR)	EUR	1.14	-	1.14
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.64	-	1.64
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.11	-	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.37	-	2.37
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.14	-	1.14
<b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.66	-	1.66
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	1.15	-	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.65	-	1.65
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.11	-	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.41	-	2.41
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	1.15	-	1.15
<b>VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF)	CHF	1.26	-	1.26
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF)	CHF	1.66	-	1.66

## Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

### Benchmarks

Multicooperation SICAV -	
ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	n/a
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	n/a
GAM COMMODITY	Bloomberg Commodity Index TR
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	n/a
JULIUS BAER ASIA REITS*	MSCI AC Asian Pac. Eq. REITS
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Customized Benchmark (see below)
JULIUS BAER EQUITY ASIA	MSCI AC Asia ex Japan ND**
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	MSCI World ND**
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	MSCI Europe ND**
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	MSCI North America ND**
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	MSCI AC World GD***
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA*	Bloomberg Barclays EM Asia USD Credit Total Return
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	JPM CEMBI Broad Diversified Composite
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	ICE BofA BB Global High Yield Const.(HW1C)
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	ICE BofA 1-10 Year Euro Corporate Index (ER05)
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	ICE BofA 1-10 Year US Corporate Index (C5A0)
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA	n/a
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS*	n/a
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	MSCI World ND**
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Bloomberg Barclays Multiverse Index TR
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	n/a
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	n/a

\*See Appendix I.

\*\*ND = Net Dividend

\*\*\*GD = Gross Dividend

The customised benchmark is composed as follows:

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION

ICE BofAML 7-10 Year US Treasury Index (G4O2)	40.00%
S&P 500 ND	60.00%

## Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

### Performance\*\*

Multicooperation SICAV –	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	I	CHF	7.55%	-	7.78%	-	10.15%	-
ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	P	CHF	7.12%	-	6.51%	-	45.85%	-
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	I	CHF	19.81%	-	22.24%	-	36.61%	-
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	P	CHF	19.34%	-	20.79%	-	67.99%	-
GAM COMMODITY	A	CHF	42.75%	43.10%	4.66%	3.64%	-51.90%	-
GAM COMMODITY	A	EUR	43.00%	43.28%	5.53%	4.19%	-46.87%	-
GAM COMMODITY	A	USD	45.63%	45.61%	14.02%	12.18%	-30.29%	-
GAM COMMODITY	Ca	EUR	44.14%	43.28%	8.04%	4.19%	-45.44%	-
GAM COMMODITY	B	CHF	42.73%	43.10%	4.92%	3.64%	-51.77%	-
GAM COMMODITY	B	EUR	42.99%	43.28%	5.52%	4.19%	-46.88%	-
GAM COMMODITY	B	USD	45.67%	45.61%	14.17%	12.18%	-30.24%	-
GAM COMMODITY	C	CHF	43.86%	43.10%	7.39%	3.64%	-45.91%	-
GAM COMMODITY	C	EUR	44.14%	43.28%	8.02%	4.19%	-40.44%	-
GAM COMMODITY	C	USD	46.80%	45.61%	16.70%	12.18%	-21.89%	-
GAM COMMODITY	E	EUR	41.92%	43.28%	3.23%	4.19%	-52.43%	-
GAM COMMODITY	E	USD	44.54%	45.61%	11.57%	12.18%	-37.60%	-
GAM COMMODITY	R	CHF	43.87%	43.10%	7.38%	3.64%	5.04%	1.74%
GAM COMMODITY	R	EUR	44.12%	43.28%	7.98%	4.19%	4.95%	1.89%
GAM COMMODITY	R	USD	46.81%	45.61%	16.71%	12.18%	15.57%	11.26%
GAM COMMODITY	S	CHF	44.80%	43.10%	-	-	20.88%	12.08%
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	A	EUR	7.66%	-	7.04%	-	12.12%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	Ca	EUR	8.30%	-	8.98%	-	17.17%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	Et	EUR	7.30%	-	6.02%	-	4.39%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	Fa	EUR	8.32%	-	10.01%	-	10.44%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	B	EUR	7.68%	-	7.14%	-	20.98%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	C	EUR	8.33%	-	9.12%	-	25.88%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	E	EUR	7.30%	-	6.02%	-	9.80%	-
JULIUS BAER ASIA REITS*	Aq	USD	-	-	-	-	21.07%	-
JULIUS BAER ASIA REITS*	Aqh	AUD	-	-	-	-	19.97%	-
JULIUS BAER ASIA REITS*	Aqh	SGD	-	-	-	-	20.28%	-
JULIUS BAER ASIA REITS*	Kq	USD	-	-	-	-	21.77%	-
JULIUS BAER ASIA REITS*	B	USD	-	-	-	-	21.01%	-
JULIUS BAER ASIA REITS*	Bh	AUD	-	-	-	-	19.98%	-
JULIUS BAER ASIA REITS*	Bh	SGD	-	-	-	-	20.25%	-
JULIUS BAER ASIA REITS*	K	USD	-	-	-	-	21.78%	-
JULIUS BAER ASIA REITS*	Z	USD	-	-	-	-	20.13%	-
JULIUS BAER ASIA REITS*	Kqh	SGD	-	-	-	-	9.49%	9.41%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	A	USD	19.23%	20.74%	33.51%	46.68%	31.97%	46.86%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Ah	CHF	17.45%	17.78%	23.27%	36.55%	20.51%	45.01%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Ah	EUR	17.64%	14.35%	24.40%	44.41%	21.83%	52.29%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Ka	USD	20.05%	20.74%	36.35%	46.68%	35.11%	46.86%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Kah	CHF	18.29%	17.78%	25.91%	36.55%	23.39%	45.01%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Kah	EUR	18.46%	14.35%	27.03%	44.41%	24.72%	52.29%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Na	USD	19.91%	20.74%	35.93%	46.68%	34.68%	46.86%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	B	USD	19.21%	20.74%	33.48%	46.68%	31.92%	46.86%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Bh	CHF	17.46%	17.78%	23.31%	36.55%	20.51%	45.01%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Bh	EUR	17.64%	14.35%	24.41%	44.41%	21.88%	52.29%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Bh	SGD	18.73%	12.00%	-	-	24.80%	14.58%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	C	USD	20.11%	20.74%	36.49%	46.68%	35.29%	46.86%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Ch	CHF	18.32%	17.78%	26.19%	36.55%	23.70%	45.01%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Ch	EUR	18.52%	14.35%	27.21%	44.41%	24.87%	52.29%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	K	USD	20.05%	20.74%	36.31%	46.68%	35.07%	46.86%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Kh	CHF	18.26%	17.78%	25.90%	36.55%	23.34%	45.01%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Kh	EUR	18.46%	14.35%	27.04%	44.41%	24.75%	52.29%



### Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Multicooperation SICAV –	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	N	USD	19.93%	20.74%	35.93%	46.68%	34.61%	46.86%
JULIUS BAER EQUITY ASIA	Ka	USD	34.68%	39.65%	42.51%	42.43%	55.50%	55.06%
JULIUS BAER EQUITY ASIA	B	USD	33.99%	39.65%	40.38%	42.43%	39.86%	-
JULIUS BAER EQUITY ASIA	C	USD	34.73%	39.65%	42.71%	42.43%	55.82%	55.06%
JULIUS BAER EQUITY ASIA	K	USD	34.68%	39.65%	42.52%	42.43%	81.63%	90.67%
JULIUS BAER EQUITY ASIA	Z	USD	35.79%	39.65%	46.13%	42.43%	100.85%	99.95%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	A	EUR	29.76%	33.55%	25.16%	46.64%	117.81%	-
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Ap	CHF	31.62%	35.50%	21.29%	42.18%	79.98%	152.64%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Ap	USD	33.92%	39.04%	31.13%	52.05%	93.24%	185.84%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Ka	EUR	30.75%	33.55%	27.95%	46.64%	24.74%	45.24%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Kap	CHF	32.61%	35.50%	-	-	31.35%	50.52%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Kap	USD	34.92%	39.04%	29.81%	52.05%	34.74%	69.15%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	B	EUR	29.77%	33.55%	25.10%	46.64%	117.71%	-
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Bp	CHF	31.62%	35.50%	21.29%	42.18%	79.96%	152.64%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Bp	USD	33.92%	39.04%	31.13%	52.05%	93.24%	185.84%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	C	EUR	30.79%	33.55%	28.10%	46.64%	143.81%	-
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Cp	CHF	32.67%	35.50%	24.20%	42.18%	96.19%	152.64%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Cp	USD	34.98%	39.04%	34.27%	52.05%	133.12%	230.88%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	E	EUR	28.80%	33.55%	22.32%	46.64%	93.76%	-
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	K	EUR	30.73%	33.55%	27.96%	46.64%	59.63%	121.62%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Kp	CHF	32.62%	35.50%	24.06%	42.18%	48.39%	93.29%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Kp	USD	34.92%	39.04%	34.11%	52.05%	51.21%	95.58%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	N	EUR	30.60%	33.55%	27.58%	46.64%	51.39%	102.39%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Z	EUR	31.91%	33.55%	31.43%	46.64%	55.05%	89.29%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Zp	CHF	33.82%	35.50%	27.42%	42.18%	52.43%	86.92%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Zp	USD	36.12%	39.04%	37.69%	52.05%	67.17%	101.59%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	Ka	EUR	30.35%	27.94%	43.16%	26.31%	47.86%	29.62%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	B	EUR	29.70%	27.94%	41.02%	26.31%	67.26%	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	C	EUR	30.40%	27.94%	43.36%	26.31%	48.33%	29.62%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	K	EUR	30.35%	27.94%	43.16%	26.31%	54.71%	34.66%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	Z	EUR	31.45%	27.94%	46.89%	26.31%	79.16%	52.55%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	Ka	USD	32.72%	42.05%	57.81%	65.98%	75.28%	88.47%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	B	USD	32.06%	42.05%	55.46%	65.98%	102.41%	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	C	USD	32.58%	42.05%	57.82%	65.98%	75.37%	88.47%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	K	USD	32.72%	42.05%	57.82%	65.98%	102.97%	124.43%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	Z	USD	33.84%	42.05%	61.89%	65.98%	114.55%	126.39%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	A	USD	39.25%	39.26%	49.48%	50.37%	53.73%	46.27%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Ah	CHF	37.05%	35.50%	37.65%	42.99%	39.89%	41.36%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Ah	EUR	37.35%	35.60%	38.81%	43.90%	41.29%	42.58%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Ka	USD	40.24%	39.26%	52.68%	50.37%	57.43%	46.27%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Kah	CHF	38.01%	35.50%	40.55%	42.99%	43.18%	41.36%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Kah	EUR	38.33%	35.60%	41.78%	43.90%	44.67%	42.58%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Kah	GBP	39.06%	24.56%	-	-	42.06%	38.35%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Na	USD	40.08%	39.26%	52.24%	50.37%	56.91%	46.27%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION*	Nah*	EUR	-	-	-	-	27.51%	29.50%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	B	USD	39.25%	39.26%	49.51%	50.37%	53.76%	46.27%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Bh	CHF	37.04%	35.50%	37.63%	42.99%	39.90%	41.36%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Bh	EUR	37.33%	35.60%	38.81%	43.90%	41.29%	42.58%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Bh	SGD	38.65%	34.19%	-	-	40.65%	42.10%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	C	USD	40.28%	39.26%	52.83%	50.37%	57.58%	46.27%

### Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Multicooperation SICAV –	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Ch	CHF	38.07%	35.50%	40.74%	42.99%	43.41%	41.36%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Ch	EUR	38.37%	35.60%	41.93%	43.90%	44.87%	42.58%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	K	USD	40.22%	39.26%	52.65%	50.37%	57.34%	46.27%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Kh	CHF	38.01%	35.50%	40.56%	42.99%	43.19%	41.36%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Kh	EUR	38.30%	35.60%	41.75%	43.90%	44.61%	42.58%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	N	USD	40.08%	39.26%	52.21%	50.37%	56.88%	46.27%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Z	USD	41.41%	39.26%	56.60%	50.37%	56.60%	50.37%
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA*	Aq	USD	-	-	-	-	4.78%	2.87%
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA*	Aqh	AUD	-	-	-	-	4.28%	-2.28%
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA*	Aqh	SGD	-	-	-	-	4.64%	0.56%
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA*	Km	USD	-	-	-	-	2.96%	1.64%
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA*	B	USD	-	-	-	-	4.77%	2.87%
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA*	Bh	AUD	-	-	-	-	4.29%	-2.28%
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA*	Bh	SGD	-	-	-	-	4.63%	0.56%
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA*	K	USD	-	-	-	-	5.33%	2.87%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Ka	USD	9.16%	8.67%	28.23%	-	27.19%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Kah	CHF	7.65%	7.31%	18.62%	12.25%	15.22%	12.25%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Kah	EUR	7.85%	7.54%	19.68%	13.05%	16.61%	13.05%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE*	Kah*	GBP	-	-	-	-	1.81%	0.75%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	B	USD	8.78%	8.67%	27.34%	-	35.06%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Bh	CHF	7.27%	7.31%	17.68%	12.25%	16.35%	12.25%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Bh	EUR	7.43%	7.54%	18.67%	13.05%	20.26%	13.05%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	C	USD	9.21%	8.67%	28.38%	-	27.38%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Ch	CHF	7.70%	7.31%	18.66%	12.25%	14.36%	12.25%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Ch	EUR	7.99%	7.54%	19.95%	13.05%	16.16%	13.05%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	K	USD	9.17%	8.67%	28.24%	-	33.78%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Kh	CHF	7.65%	7.31%	18.68%	12.25%	16.89%	12.25%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Kh	EUR	7.87%	7.54%	19.73%	13.05%	19.02%	13.05%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE*	Kh*	GBP	-	-	-	-	1.79%	0.75%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Z	USD	9.76%	8.67%	30.34%	-	40.43%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	A	USD	11.17%	12.17%	23.50%	26.06%	31.98%	45.00%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Ah	CHF	9.64%	10.66%	14.48%	17.04%	15.60%	27.37%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Ah	EUR	9.85%	10.86%	15.37%	18.08%	17.63%	29.88%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Ka	USD	11.72%	12.17%	25.33%	26.06%	25.34%	28.59%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Kah	CHF	10.18%	10.66%	16.25%	17.04%	13.03%	14.85%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Kah	EUR	10.37%	10.86%	17.13%	18.08%	14.25%	16.01%



### Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Multicooperation SICAV –	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD*	Kah*	GBP	-	-	-	-	0.31%	0.75%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Na	USD	11.53%	12.17%	24.78%	26.06%	23.06%	25.37%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	B	USD	11.16%	12.17%	23.44%	26.06%	31.85%	45.00%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Bh	CHF	9.63%	10.66%	14.47%	17.04%	15.51%	27.37%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Bh	EUR	9.81%	10.86%	15.33%	18.08%	17.58%	29.88%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	C	USD	11.74%	12.17%	25.43%	26.06%	35.65%	45.00%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Ch	CHF	10.23%	10.66%	16.35%	17.04%	18.92%	27.37%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Ch	EUR	10.40%	10.86%	17.24%	18.08%	21.07%	29.88%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	K	USD	11.73%	12.17%	25.34%	26.06%	35.37%	45.00%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Kh	CHF	10.18%	10.66%	16.21%	17.04%	18.63%	27.37%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Kh	EUR	10.36%	10.86%	17.09%	18.08%	20.73%	29.88%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD*	Kh*	GBP	-	-	-	-	0.31%	0.75%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	N	USD	11.61%	12.17%	24.90%	26.06%	23.18%	25.37%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Z	USD	12.44%	12.17%	27.78%	26.06%	40.44%	45.00%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Zh	CHF	10.82%	10.66%	18.36%	17.04%	22.96%	27.37%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Zh	EUR	11.00%	10.86%	19.29%	18.08%	24.48%	29.88%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Ka	EUR	3.59%	3.33%	-	-	5.13%	6.79%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Kah	CHF	3.25%	3.08%	-	-	3.79%	5.68%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	B	EUR	3.35%	3.33%	4.67%	6.90%	6.87%	6.90%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Bh	CHF	2.98%	3.08%	3.27%	5.80%	1.79%	5.80%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Bh	USD	4.18%	4.27%	11.17%	-	17.92%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	C	EUR	3.63%	3.33%	5.55%	6.90%	4.36%	6.90%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Ch	CHF	3.27%	3.08%	4.15%	5.80%	2.61%	5.80%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Ch	USD	4.49%	4.27%	12.27%	-	13.75%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	K	EUR	3.59%	3.33%	5.46%	6.90%	5.51%	6.90%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Kh	CHF	3.25%	3.08%	4.07%	5.80%	3.03%	5.80%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Kh	USD	4.42%	4.27%	12.00%	-	17.26%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Z	EUR	4.15%	3.33%	7.18%	6.90%	11.40%	6.90%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Ka	USD	-	-	-	-	-0.11%	-0.08%

### Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Multicooperation SICAV –	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	B	USD	2.18%	2.99%	16.64%	19.87%	18.04%	19.87%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Bh	CHF	0.82%	1.71%	7.86%	11.37%	2.40%	11.37%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Bh	EUR	1.07%	1.95%	9.25%	12.60%	7.67%	12.60%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	C	USD	2.55%	2.99%	17.81%	19.87%	20.04%	19.87%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Ch	CHF	1.12%	1.71%	8.79%	11.37%	7.88%	11.37%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Ch	EUR	1.37%	1.95%	10.26%	12.60%	9.83%	12.60%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	K	USD	2.43%	2.99%	17.51%	19.87%	18.80%	19.87%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Kh	CHF	1.08%	1.71%	8.68%	11.37%	4.07%	11.37%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Kh	EUR	1.32%	1.95%	10.07%	12.60%	6.64%	12.60%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	N	USD	2.34%	2.99%	-	-	16.53%	19.75%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Z	USD	2.99%	2.99%	-	-	18.71%	19.75%
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA	Am	USD	4.11%	-	-	-	3.61%	-
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS*	Amh	CHF	-	-	-	-	2.26%	-
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS*	Am	USD	-	-	-	-	3.16%	-
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS*	Nm	USD	-	-	-	-	3.20%	-
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS*	Nmh	GBP	-	-	-	-	2.91%	-
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS*	N	USD	-	-	-	-	3.20%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Ka	USD	33.43%	39.04%	71.91%	52.05%	68.65%	48.42%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Kah	EUR	31.82%	35.33%	61.37%	46.18%	62.71%	47.31%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	B	CHF	29.44%	35.64%	-	-	45.79%	38.84%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	B	EUR	25.75%	31.69%	-	-	51.16%	43.95%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	B	USD	32.76%	39.04%	69.35%	52.05%	127.91%	131.56%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Bh	CHF	30.81%	35.25%	56.96%	43.88%	163.09%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Bh	EUR	31.16%	35.33%	58.98%	46.18%	140.78%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Bh	SGD	32.37%	33.98%	-	-	45.70%	44.02%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	C	USD	33.48%	39.04%	72.14%	52.05%	88.29%	69.15%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Ch	CHF	31.58%	35.25%	59.62%	43.88%	74.59%	60.34%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Ch	EUR	31.87%	35.33%	61.58%	46.18%	72.07%	58.91%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	K	CHF	30.09%	35.64%	-	-	47.44%	38.84%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	K	EUR	26.38%	31.69%	-	-	52.92%	43.95%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	K	GBP	19.10%	-	-	-	44.22%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	K	USD	33.44%	39.04%	71.92%	52.05%	137.52%	131.56%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Kh	CHF	31.48%	35.25%	59.33%	43.88%	120.59%	122.31%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Kh	EUR	31.81%	35.33%	61.41%	46.18%	130.61%	138.31%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Kh	GBP	32.53%	-	-	-	74.47%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Nh	EUR	31.69%	35.33%	60.92%	46.18%	105.14%	106.99%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY*	V*	EUR	-	-	-	-	16.14%	23.46%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Z	USD	34.56%	39.04%	76.33%	52.05%	94.51%	69.15%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	A	USD	4.89%	3.19%	11.69%	13.59%	10.42%	12.21%

### Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Multicooperation SICAV –	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ah	CHF	3.56%	0.66%	3.42%	5.75%	0.32%	5.63%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ah	EUR	3.79%	-2.27%	4.44%	11.84%	1.61%	12.82%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ka	USD	5.16%	3.19%	12.53%	13.59%	11.43%	12.21%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kah	CHF	3.82%	0.66%	4.19%	5.75%	1.23%	5.63%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kah	EUR	4.03%	-2.27%	5.20%	11.84%	2.52%	12.82%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED*	Kah*	GBP	-	-	-	-	0.45%	-4.93%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Na	USD	5.05%	3.19%	12.19%	13.59%	11.05%	12.21%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	B	USD	4.89%	3.19%	11.68%	13.59%	10.43%	12.21%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Bh	CHF	3.56%	0.66%	3.41%	5.75%	0.32%	5.63%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Bh	EUR	3.80%	-2.27%	4.44%	11.84%	1.61%	12.82%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Bh	SGD	4.71%	-0.58%	9.99%	11.99%	7.85%	13.40%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	C	USD	5.17%	3.19%	12.61%	13.59%	11.53%	12.21%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ch	CHF	3.84%	0.66%	4.25%	5.75%	1.31%	5.63%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ch	EUR	4.08%	-2.27%	5.27%	11.84%	2.60%	12.82%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	K	USD	5.15%	3.19%	12.52%	13.59%	11.42%	12.21%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kh	CHF	3.81%	0.66%	4.19%	5.75%	1.23%	5.63%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kh	EUR	4.05%	-2.27%	5.21%	11.84%	2.52%	12.82%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kh	GBP	4.68%	-7.71%	8.19%	8.56%	7.41%	13.22%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kh	SGD	4.97%	-0.58%	10.81%	11.99%	8.76%	13.40%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	N	USD	5.05%	3.19%	12.20%	13.59%	11.03%	12.21%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	A	CHF	15.33%	-	18.82%	-	55.31%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	Ka	CHF	15.96%	-	20.74%	-	19.48%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	B	CHF	15.33%	-	18.81%	-	87.13%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	C	CHF	16.00%	-	20.89%	-	48.31%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	E	CHF	14.47%	-	16.16%	-	46.45%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	K	CHF	15.97%	-	20.79%	-	48.10%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	A	EUR	15.43%	-	19.35%	-	92.87%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	Ka	EUR	16.06%	-	21.26%	-	20.39%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	B	EUR	15.43%	-	19.35%	-	93.04%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	C	EUR	16.10%	-	21.44%	-	53.16%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	E	EUR	14.57%	-	16.69%	-	70.54%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	K	EUR	16.07%	-	21.34%	-	52.96%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	V	EUR	16.42%	-	22.43%	-	21.00%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	A	USD	18.92%	-	28.30%	-	83.51%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	Ka	USD	19.58%	-	30.40%	-	27.78%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	Na	USD	19.40%	-	29.86%	-	40.79%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	B	USD	18.93%	-	28.30%	-	83.36%	-

## Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Multicooperation SICAV –	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	C	USD	19.62%	-	30.56%	-	67.63%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	E	USD	18.03%	-	25.45%	-	54.46%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	K	USD	19.58%	-	30.43%	-	67.32%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	A	CHF	19.98%	-	23.20%	-	37.56%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	Ka	CHF	20.75%	-	25.78%	-	24.54%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	B	CHF	19.99%	-	23.21%	-	23.55%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	C	CHF	20.75%	-	25.57%	-	62.79%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	E	CHF	19.16%	-	20.54%	-	51.87%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	K	CHF	20.71%	-	25.44%	-	62.53%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	A	EUR	20.25%	-	23.18%	-	53.11%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	Ka	EUR	20.97%	-	25.50%	-	24.88%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	B	EUR	20.25%	-	23.18%	-	53.14%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	E	EUR	19.43%	-	20.52%	-	86.07%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	K	EUR	20.98%	-	25.43%	-	70.25%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	A	CHF	9.82%	-	11.62%	-	35.36%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	Ka	CHF	10.37%	-	13.27%	-	12.12%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	B	CHF	9.81%	-	11.62%	-	35.37%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	C	CHF	10.39%	-	13.39%	-	25.49%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	E	CHF	9.00%	-	9.14%	-	18.88%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	K	CHF	10.36%	-	13.30%	-	25.36%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	A	EUR	9.67%	-	12.54%	-	82.56%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	Ka	EUR	10.23%	-	14.06%	-	13.10%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	B	EUR	9.68%	-	12.54%	-	82.58%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	C	EUR	10.27%	-	14.35%	-	32.54%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	E	EUR	8.86%	-	10.04%	-	53.90%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	K	EUR	10.23%	-	14.24%	-	32.36%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	A	USD	11.85%	-	21.98%	-	90.43%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	Ka	USD	12.41%	-	23.81%	-	22.00%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	B	USD	11.86%	-	21.98%	-	90.37%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	C	USD	12.46%	-	23.94%	-	46.23%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	E	USD	11.01%	-	19.27%	-	61.08%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	K	USD	12.42%	-	23.83%	-	45.99%	-
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	I	CHF	13.87%	-	14.45%	-	23.29%	-
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	P	CHF	13.41%	-	13.10%	-	56.87%	-

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

\*\*The information and returns relate to the past reporting periods and are not indicative of future income.

The performance of the sub-funds is calculated in accordance with the applicable "AMAS-Guidelines on the Calculation and Publication of Performance Data of Collective Investment Schemes".

### Total Expense Ratio "TER"

The TER is calculated in accordance with the relevant "AMAS Guidelines on the Calculation and Disclosure of the TER".

	Currency	Total Expense Ratio in %
<b>Multicooperation SICAV</b>		
<b>GAM COMMODITY</b>		
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.95
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.96
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.95
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	1.15
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.95
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.96
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.95
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.15

## Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

	Currency	Total Expense Ratio in %
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.15
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.15
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.70
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.70
Accumulation shares (Shares R-CHF)	CHF	1.15
Accumulation shares (Shares R-EUR)	EUR	1.17
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	1.15
Accumulation shares (Shares S-CHF)	CHF	0.50
<b>JULIUS BAER ASIA REITS*</b>		
Distribution shares (Shares Aq-USD)*	USD	1.41
Distribution shares (Shares Aqh-AUD)*	AUD	1.40
Distribution shares (Shares Aqh-SGD)*	SGD	1.41
Distribution shares (Shares Kqh-SGD)*	SGD	0.43
Distribution shares (Shares Kq-USD)*	USD	0.81
Accumulation shares (Shares B-USD)*	USD	1.43
Accumulation shares (Shares Bh-AUD)*	AUD	1.41
Accumulation shares (Shares Bh-SGD)*	SGD	1.42
Accumulation shares (Shares K-USD)*	USD	0.80
Accumulation shares (Shares Z-USD)*	USD	0.16
<b>JULIUS BAER EQUITY ASIA</b>		
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	1.00
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.51
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.95
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	0.99
Accumulation shares (Shares Z-USD)	USD	0.15
<b>JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE</b>		
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.77
Distribution shares (Shares Ap-CHF)	CHF	1.77
Distribution shares (Shares Ap-USD)	USD	1.77
Distribution shares (Shares Ka-EUR)	EUR	1.02
Distribution shares (Shares Kap-CHF)	CHF	1.03
Distribution shares (Shares Kap-USD)	USD	1.02
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.77
Accumulation shares (Shares Bp-CHF)	CHF	1.77
Accumulation shares (Shares Bp-USD)	USD	1.77
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.97
Accumulation shares (Shares Cp-CHF)	CHF	0.98
Accumulation shares (Shares Cp-USD)	USD	0.98
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.54
Accumulation shares (Shares K-EUR)	EUR	1.02
Accumulation shares (Shares Kp-CHF)	CHF	1.02
Accumulation shares (Shares Kp-USD)	USD	1.02
Accumulation shares (Shares N-EUR)	EUR	1.12
Accumulation shares (Shares Z-EUR)	EUR	0.12
Accumulation shares (Shares Zp-CHF)	CHF	0.12
Accumulation shares (Shares Zp-USD)	USD	0.15
<b>JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE</b>		
<b>EUROPE</b>		
Distribution shares (Shares Ka-EUR)	EUR	1.02
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.53
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.98
Accumulation shares (Shares K-EUR)	EUR	1.02
Accumulation shares (Shares Z-EUR)	EUR	0.17

## Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

	Currency	Total Expense Ratio in %
<b>JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA</b>		
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	0.97
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.49
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.90
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	0.98
Accumulation shares (Shares Z-USD)	USD	0.13
<b>JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION</b>		
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.68
Distribution shares (Shares Ah-CHF)	CHF	1.73
Distribution shares (Shares Ah-EUR)	EUR	1.73
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	0.98
Distribution shares (Shares Kah-CHF)	CHF	1.02
Distribution shares (Shares Kah-EUR)	EUR	1.03
Distribution shares (Shares Kah-GBP)	GBP	1.02
Distribution shares (Shares Na-USD)	USD	1.07
Distribution shares (Shares Nah-EUR)*	EUR	1.09
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.68
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	1.73
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	1.73
Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	SGD	1.72
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.94
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	0.98
Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	EUR	0.98
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	0.98
Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	CHF	1.02
Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	EUR	1.02
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	1.08
Accumulation shares (Shares Z-USD)	USD	0.13
<b>JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA*</b>		
Distribution shares (Shares Aq-USD)*	USD	1.28
Distribution shares (Shares Aqh-AUD)*	AUD	1.27
Distribution shares (Shares Aqh-SGD)*	SGD	1.28
Distribution shares (Shares Km-USD)*	USD	0.72
Accumulation shares (Shares B-USD)*	USD	1.28
Accumulation shares (Shares Bh-AUD)*	AUD	1.27
Accumulation shares (Shares Bh-SGD)*	SGD	1.28
Accumulation shares (Shares K-USD)*	USD	0.73
<b>JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE</b>		
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	0.66
Distribution shares (Shares Kah-CHF)	CHF	0.72
Distribution shares (Shares Kah-EUR)	EUR	0.71
Distribution shares (Shares Kah-GBP)	GBP	0.66
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.05
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	1.09
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	1.14
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.64
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	0.66
Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	EUR	0.65
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	0.66
Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	CHF	0.70
Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	EUR	0.70
Accumulation shares (Shares Kh-GBP)	GBP	0.68
Accumulation shares (Shares Z-USD)	USD	0.12



## Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

	Currency	Total Expense Ratio in %
<b>JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD</b>		
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.28
Distribution shares (Shares Ah-CHF)	CHF	1.33
Distribution shares (Shares Ah-EUR)	EUR	1.33
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	0.78
Distribution shares (Shares Kah-CHF)	CHF	0.82
Distribution shares (Shares Kah-EUR)	EUR	0.83
Distribution shares (Shares Kah-GBP)*	GBP	0.81
Distribution shares (Shares Na-USD)	USD	0.95
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.28
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	1.34
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	1.32
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.74
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	0.78
Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	EUR	0.77
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	0.78
Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	CHF	0.82
Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	EUR	0.82
Accumulation shares (Shares Kh-GBP)*	GBP	0.80
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	0.88
Accumulation shares (Shares Z-USD)	USD	0.13
Accumulation shares (Shares Zh-CHF)	CHF	0.17
Accumulation shares (Shares Zh-EUR)	EUR	0.17
<b>JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)</b>		
Distribution shares (Shares Ka-EUR)	EUR	0.68
Distribution shares (Shares Kah-CHF)	CHF	0.71
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	0.92
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	0.96
Accumulation shares (Shares Bh-USD)	USD	0.97
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.63
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	0.67
Accumulation shares (Shares Ch-USD)	USD	0.67
Accumulation shares (Shares K-EUR)	EUR	0.67
Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	CHF	0.72
Accumulation shares (Shares Kh-USD)	USD	0.71
Accumulation shares (Shares Z-EUR)	EUR	0.13
<b>JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)</b>		
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	0.67
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	0.92
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	0.96
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	0.96
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.65
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	0.67
Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	EUR	0.67
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	0.67
Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	CHF	0.71
Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	EUR	0.72
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	0.76
Accumulation shares (Shares Z-USD)	USD	0.12
<b>JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA</b>		
Distribution shares (Shares Am-USD)	USD	0.50

## Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

	Currency	Total Expense Ratio in %
<b>JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS*</b>		
Distribution shares (Shares Amh-CHF)*	CHF	0.49
Distribution shares (Shares Am-USD)*	USD	0.49
Distribution shares (Shares Nm-USD)*	USD	0.44
Distribution shares (Shares Nmh-GBP)*	GBP	0.44
Accumulation shares (Shares N-USD)*	USD	0.44
<b>JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY</b>		
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	0.98
Distribution shares (Shares Kah-EUR)	EUR	1.01
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.52
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.51
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.47
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	1.52
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	1.51
Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	SGD	1.51
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.92
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	0.97
Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	EUR	0.97
Accumulation shares (Shares K-CHF)	CHF	1.02
Accumulation shares (Shares K-EUR)	EUR	1.02
Accumulation shares (Shares K-GBP)	GBP	0.98
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	0.97
Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	CHF	1.01
Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	EUR	1.01
Accumulation shares (Shares Kh-GBP)	GBP	0.98
Accumulation shares (Shares Nh-EUR)	EUR	1.11
Accumulation shares (Shares V-EUR)*	EUR	0.81
Accumulation shares (Shares Z-USD)	USD	0.12

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

### Synthetic "TER" (Total Expense Ratio)

Sub-fund Multicooperation SICAV -	Currency	Synthetic TER excluding Performance Fees of the target funds in %	Performance Fees of the target funds in %	Synthetic TER including Performance Fees of the target funds in %
<b>ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV</b>				
Distribution shares (Shares I-CHF)	CHF	1.28	-	1.28
Distribution shares (Shares P-CHF)	CHF	1.68	-	1.68
<b>ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH</b>				
Distribution shares (Shares I-CHF)	CHF	1.33	-	1.33
Distribution shares (Shares P-CHF)	CHF	1.73	-	1.73
<b>GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION</b>				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.76	-	1.76
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
Distribution shares (Shares Et-EUR)	EUR	2.13	-	2.13
Distribution shares (Shares Fa-EUR)	EUR	0.74	0.44	1.18
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.76	-	1.76
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.11	-	2.11



## Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Sub-fund	Currency	Synthetic TER excluding Performance Fees of the target funds in %	Performance Fees of the target funds in %	Synthetic TER including Performance Fees of the target funds in %
<b>Multicooperation SICAV -</b>				
<b>JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION</b>				
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.79	-	1.79
Distribution shares (Shares Ah-CHF)	CHF	1.86	-	1.86
Distribution shares (Shares Ah-EUR)	EUR	1.83	-	1.83
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	1.08	-	1.08
Distribution shares (Shares Kah-CHF)	CHF	1.09	-	1.09
Distribution shares (Shares Kah-EUR)	EUR	1.12	-	1.12
Distribution shares (Shares Na-USD)	USD	1.17	-	1.17
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.79	-	1.79
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	1.83	-	1.83
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	1.83	-	1.83
Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	SGD	1.85	-	1.85
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.04	-	1.04
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	1.08	-	1.08
Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	EUR	1.08	-	1.08
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	1.08	-	1.08
Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	CHF	1.13	-	1.13
Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	EUR	1.13	-	1.13
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	1.17	-	1.17
<b>JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED</b>				
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.51	-	1.51
Distribution shares (Shares Ah-CHF)	CHF	1.54	-	1.54
Distribution shares (Shares Ah-EUR)	EUR	1.54	-	1.54
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	1.25	-	1.25
Distribution shares (Shares Kah-CHF)	CHF	1.29	-	1.29
Distribution shares (Shares Kah-EUR)	EUR	1.30	-	1.30
Distribution shares (Shares Kah-GBP)	GBP	1.30	-	1.30
Distribution shares (Shares Na-USD)	USD	1.35	-	1.35
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.50	-	1.50
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	1.54	-	1.54
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	1.54	-	1.54
Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	SGD	1.55	-	1.55
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.22	-	1.22
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	1.26	-	1.26
Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	EUR	1.26	-	1.26
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	1.25	-	1.25
Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	CHF	1.29	-	1.29
Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	EUR	1.29	-	1.29
Accumulation shares (Shares Kh-GBP)	GBP	1.29	-	1.29
Accumulation shares (Shares Kh-SGD)	SGD	1.29	-	1.29
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	1.34	-	1.34
<b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)</b>				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.78	-	1.78
Distribution shares (Shares Ka-CHF)	CHF	1.24	-	1.24
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.78	-	1.78
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.20	-	1.20
Accumulation shares (Shares E-CHF)	CHF	2.53	-	2.53
Accumulation shares (Shares K-CHF)	CHF	1.23	-	1.23

## Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Sub-fund Multicooperation SICAV -	Currency	Synthetic TER excluding Performance Fees of the target funds in %	Performance Fees of the target funds in %	Synthetic TER including Performance Fees of the target funds in %
<b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)</b>				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.77	-	1.77
Distribution shares (Shares Ka-EUR)	EUR	1.22	-	1.22
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.77	-	1.77
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.19	-	1.19
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.52	-	2.52
Accumulation shares (Shares K-EUR)	EUR	1.21	-	1.21
Accumulation shares (Shares V-EUR)	EUR	0.89	-	0.89
<b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)</b>				
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.80	-	1.80
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	1.24	-	1.24
Distribution shares (Shares Na-USD)	USD	1.39	-	1.39
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.79	-	1.79
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.23	-	1.23
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.54	-	2.54
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	1.24	-	1.24
<b>JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)</b>				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	2.20	-	2.20
Distribution shares (Shares Ka-CHF)	CHF	1.57	-	1.57
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	2.21	-	2.21
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.57	-	1.57
Accumulation shares (Shares E-CHF)	CHF	2.87	-	2.87
Accumulation shares (Shares K-CHF)	CHF	1.58	-	1.58
<b>JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)</b>				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	2.03	-	2.03
Distribution shares (Shares Ka-EUR)	EUR	1.47	-	1.47
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.04	-	2.04
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.72	-	2.72
Accumulation shares (Shares K-EUR)	EUR	1.41	-	1.41
<b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)</b>				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.67	-	1.67
Distribution shares (Shares Ka-CHF)	CHF	1.17	-	1.17
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.68	-	1.68
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.15	-	1.15
Accumulation shares (Shares E-CHF)	CHF	2.42	-	2.42
Accumulation shares (Shares K-CHF)	CHF	1.18	-	1.18
<b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)</b>				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.64	-	1.64
Distribution shares (Shares Ka-EUR)	EUR	1.14	-	1.14
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.64	-	1.64
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.11	-	1.11
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.37	-	2.37
Accumulation shares (Shares K-EUR)	EUR	1.14	-	1.14
<b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)</b>				
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.66	-	1.66
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	1.15	-	1.15
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.65	-	1.65
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.11	-	1.11
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.41	-	2.41
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	1.15	-	1.15
<b>VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN</b>				
Distribution shares (Shares I-CHF)	CHF	1.26	-	1.26
Distribution shares (Shares P-CHF)	CHF	1.66	-	1.66

## Appendix IV - Informationen zum Risikomanagement (ungeprüft)

### Commitment Approach

Auf der Basis der jeweiligen Anlagepolitik und der Anlagestrategie (einschließlich der Verwendung derivativer Finanzinstrumente) wurde das Risikoprofil der unten genannten Subfonds nach dem Commitment Approach (Ermittlung des Gesamtrisikos über die Verbindlichkeiten) bestimmt.

Dies bedeutet, dass die Summe der Verbindlichkeiten eines Subfonds durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten maximal verdoppelt werden kann. Die Gesamtverbindlichkeit eines Subfonds ist somit auf 200% begrenzt. Zur Berechnung der Gesamtverbindlichkeit werden die Positionen der derivativen Finanzinstrumente in gleichwertige Positionen der Basiswerte umgerechnet. Die Gesamtverbindlichkeit der derivativen Finanzinstrumente ist auf 100% des Portfolios begrenzt und entspricht somit der Summe der Einzelverbindlichkeiten nach Netting bzw. Hedging. Die folgenden Subfonds bestimmen das Risikoprofil nach dem Commitment Approach:

### Multicooperation SICAV -

ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV  
 ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH  
 JULIUS BAER ASIA REITS\*  
 JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION  
 JULIUS BAER EQUITY ASIA  
 JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE  
 JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE  
 JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA  
 JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION  
 JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA\*  
 JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE  
 JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD  
 JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)  
 JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)  
 JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA  
 JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS\*  
 JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY  
 JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED  
 JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)  
 JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)  
 JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)  
 JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)  
 JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)  
 JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)  
 JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)  
 JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)  
 VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

### Value at risk

Bei folgenden Subfonds wurde das Gesamtrisiko jeweils durch einen Modellansatz ermittelt, der alle allgemeinen und spezifischen Marktrisiken berücksichtigt, die zu einer nicht zu vernachlässigenden Änderung des Portfoliowerts führen können (Value-at-Risk-Ansatz). Die Berechnung des „Value at Risk“ (VaR) erfolgt auf Basis eines Konfidenzintervalls von 99%. Die Halteperiode entspricht zum Zwecke der Berechnung des Gesamtrisikos einem Monat (20 Tage). Die Höhe der Hebelwirkung wurde anhand des Sum of Notionals Approach ermittelt.

Multicooperation SICAV -	Art des VaR-Ansatzes	VaR Limit (in %)	Auslastung des VaR Limits		Durchschnittswert	Simulationsmodell**
			Tiefstwert	Höchstwert		
GAM COMMODITY	Relative VaR	0.00%	4.66%	9.80%	7.87%	Monte Carlo
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	Absolute VaR	3.30%	1.56%	3.41%	2.13%	Monte Carlo
Multicooperation SICAV -	Referenz-Portfolio	Durchschnittliche Höhe der Hebelwirkung 01.07.2020 - 30.06.2021	Sum of Notionals Approach			
GAM COMMODITY	Bloomberg Commodity Index GD		118.83%			
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	N/A		108.47%			

\* Siehe Appendix I.

\*\* Parameter VaR-Simulationsmodell:

VaR-Konzept = RiskMetrics™, VaR-Verfahren = Monte Carlo (5 000 Simulationen), Kovarianzen basierend auf 1-Tages Returns, simulierte Periode = 20 Tage, Beobachtungszeitraum (skaliert) = 1 Jahr, Decay-Faktor = 0.97

## Appendix IV - Information on risk management (unaudited)

### Commitment Approach

On the basis of the respective investment policies and investment strategies (including the use of derivative financial instruments), the risk profile of the sub-funds stated below was determined according to the commitment approach (determining the aggregate risk through the liabilities).

This means that a sub-fund's aggregate liabilities can be doubled at most by the use of derivative financial instruments. A sub-fund's aggregate liabilities are therefore capped at 200%. To calculate the aggregate liabilities, the positions in derivative financial instruments are converted into equivalent positions on the underlying assets. The aggregate liability of the derivative financial instruments are limited to 100% of the portfolio and therefore equate to the sum of the individual liabilities after netting or hedging. The following sub-funds determine their risk profile in accordance with the commitment approach:

### Multicooperation SICAV -

ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV  
 ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH  
 JULIUS BAER ASIA REITS\*  
 JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION  
 JULIUS BAER EQUITY ASIA  
 JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE  
 JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE  
 JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA  
 JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION  
 JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA\*  
 JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE  
 JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD  
 JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)  
 JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)  
 JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA  
 JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS\*  
 JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY  
 JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED  
 JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)  
 JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)  
 JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)  
 JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)  
 JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)  
 JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)  
 JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)  
 JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)  
 VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

### Value at risk

For the following sub-funds, the overall risk was determined using a model approach that takes into account all general and specific market risks that may lead to a not insignificant change in the portfolio value (VaR approach). The VaR is calculated on the basis of a confidence interval of 99%. The holding period corresponds to one month (20 days) for the purpose of calculating the overall risk. The amount of leverage was determined using the Sum of Notionals approach.

Multicooperation SICAV -	Type of VaR approach	VaR limit (in %)	Use of The VaR limit			Simulation model**
			Lowest value	Maximum value	Average value	
GAM COMMODITY	Relative VaR	0.00%	4.66%	9.80%	7.87%	Monte Carlo
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	Absolute VaR	3.30%	1.56%	3.41%	2.13%	Monte Carlo

  

Multicooperation SICAV -	Benchmark-Portfolio	Average Leverage	
		01.07.2020	30.06.2021
GAM COMMODITY	Bloomberg Commodity Index GD	118.83%	
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	N/A	108.47%	

\* See Appendix I.

\*\* Parameter VaR simulation model:

VaR concept = RiskMetricsobservation™, VaR method = Monte Carlo (5 000 simulations), covariances based on 1-day returns, simulated period = 20 days, period (scaled) = 1 year, decay factor = 0.97

## Appendix V - Erläuterungen zur Vergütung (ungeprüft)

---

### Qualitative Offenlegung

#### Entscheidungsprozess zur Festlegung der Vergütungspolitik

Im Rahmen der GAM-Gruppe trägt der Verwaltungsrat der GAM Holding AG die oberste Verantwortung für Vergütungsfragen. Der Verwaltungsrat wird in Vergütungsfragen vom Compensation Committee ("CompC") unterstützt.

- Der Verwaltungsrat ist für die Festlegung der Vergütungspolitik der Gruppe verantwortlich und überprüft mit Unterstützung des CompC regelmäßig die Vergütungspolitik der Gruppe, um alle wichtigen regulatorischen Entwicklungen und die Ziele der Gruppe zu erfüllen.
- Der CompC ist mit der Aufgabe betraut, den Verwaltungsrat bei der Festlegung von Vergütungsrichtlinien, der Festlegung von aktienbasierten Vergütungsplänen und der Genehmigung des gesamten variablen Vergütungsaufwands der Gruppe zu unterstützen sowie die individuelle Gesamtentschädigung der Mitglieder des Verwaltungsrats (mit Ausnahme des Verwaltungsratsvorsitzenden) festzulegen und dem Verwaltungsrat zur Genehmigung vorzuschlagen. Das CompC berichtet dem Verwaltungsrat regelmäßig über den Stand seiner Aktivitäten, die Entwicklung der Vergütungsarchitektur im Konzern sowie über die operative Umsetzung dieser Richtlinie. Das CompC besteht aus mindestens drei Mitgliedern des Verwaltungsrates, die alle Non-Executive Directors sind.
- Das Compensation Management Committee ("CMC", "das Komitee") hat die Befugnis des CompC übertragen, das CompC zu unterstützen und zu beraten, um sicherzustellen, dass die Vergütungspolitik und -praxis innerhalb der Gruppe der GAM Holding AG in Übereinstimmung mit den für ihre beaufsichtigten Unternehmen und ihre Delegierten geltenden EU-Vorschriften umgesetzt wird. Das CMC besteht aus fünf Mitgliedern, darunter vier Senior-Mitglieder aus den Bereichen Risk, Legal, Compliance und Human Resources der Gruppe.

Die Vergütungsphilosophie der GAM Gruppe orientiert sich am langfristigen Gesamtziel des Konzerns, nämlich nachhaltiges Wachstum und Profitabilität sowie Risikotoleranz. Der Ansatz der Gruppe sieht eine Vergütung vor, die Mitarbeiter in einem bestimmten lokalen Markt anzieht und hält und sie motiviert, zur Entwicklung und zum Wachstum unseres Unternehmens beizutragen. Die Richtlinie fördert ein solides und effektives Risikomanagement und fördert keine unangemessene Risikobereitschaft.

#### Zusammenhang zwischen Vergütung und Leistung.

Wie oben beschrieben, verfolgt die GAM Group eine konzernweite Vergütungspolitik, die für alle Mitarbeiter der Gruppe einschließlich der oben genannten Unternehmen gilt. Die Vergütungsstruktur ist einfach und unkompliziert. Sie ist in erster Linie darauf ausgerichtet, den langfristigen Erfolg und Wohlstand der Aktionäre zu sichern. Ein robustes Performance-Management-System ist Teil des Vergütungsprozesses und ermöglicht es uns, den Erfolg zu belohnen und die Möglichkeit der Zahlung bei Misserfolg zu minimieren.

Die Zusammensetzung der Elemente innerhalb der Gesamtvergütung eines Einzelnen ergibt sich aus der Funktion und Leistung des Einzelnen, einschließlich der Ausrichtung an den Risikotoleranzen des Konzerns, der Wettbewerbsfähigkeit des Marktes und der Gesamtrentabilität. Der Gesamtvergütungsansatz des Konzerns umfasst eine fixe und eine variable Vergütung.

Die fixe Vergütung umfasst das Grundgehalt, das sich nach Dienstalter, Erfahrung, Fähigkeiten und Marktbedingungen richtet sowie feste Vergütungen für bestimmte Mitarbeiter, die den lokalen Gepflogenheiten entsprechen.

Die variable Vergütung wird jährlich ausgezahlt und ist abhängig von der Leistung der Gruppe, des Geschäftsbereichs und des einzelnen Mitarbeiters. Cash-Bonuszahlungen, die durch Handlungen getrieben werden, die dem Konzern bedeutende zukünftige Risiken hinterlassen, sei es durch direkte Bilanzpositionen oder durch das Potenzial für andere negative Einkommensereignisse, sind verboten.

Für die Group Management Board wird ein Teil der variablen Vergütung in Form von aufgeschobenen, aktienbasierten Vergütungen ausbezahlt, die ihre Verantwortung für die erzielten operativen Ergebnisse und die Auswirkungen ihrer Entscheidungen auf die zukünftige Entwicklung der Gruppe widerspiegeln.

Zusätzlich zu den Mitgliedern des Group Management Board wird ein Teil der variablen Vergütung für andere leitende Angestellte der Gruppe aufgeschoben, um den langfristigen Interessen der Kunden und Aktionäre Rechnung zu tragen.

Ermessensentscheidungen basieren auf der individuellen Erreichung vorgegebener Ziele und dem Beitrag zur Entwicklung der Gruppe. Dies fördert eine Arbeitsethik, die von hoher Leistung und greifbaren Ergebnissen getragen wird.

#### Identifizierte Mitarbeiter

Zu den Kategorien von Mitarbeitern, die als identifizierte Mitarbeiter für GAM (Luxembourg) S.A. aufgenommen wurden, gehören:

- Executive und Nicht-Executive Mitglieder des Verwaltungsrates
- Weitere Mitglieder der Geschäftsleitung
- Mitarbeiter in Kontrollfunktionen

Die Verwaltungsratsmitglieder dieses beaufsichtigten Unternehmens erhalten keine an ihre Funktion gebundene variable Vergütung.

Die identifizierten Mitarbeiter werden jährlich von den zuständigen Stellen und der CMC gemäß den in den EU-Vorschriften festgelegten Kriterien identifiziert und überprüft.

Wenn bei der Ausübung ihrer beruflichen Tätigkeit bestimmte Mitarbeiter eines delegierten Portfoliomanagers einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der von ihnen verwalteten Fonds haben können, werden diese Mitarbeiter als "Identifizierte Mitarbeiter" betrachtet. Zu diesem Zweck betrachtet die Gruppe den jeweiligen delegierten Portfoliomanager als gleichwertig reguliert, wenn er aufgrund von Gesetzen und Vorschriften oder in Übereinstimmung mit internen Standards verpflichtet ist, eine Vergütungspolitik einzuführen, die in Übereinstimmung mit den ESMA-Vergütungsrichtlinien 2013/232 und 2016/575 als gleichwertig betrachtet wird. Die beaufsichtigten Fonds der Gruppe delegieren ihre Portfolioverwaltung nur an Unternehmen, deren Vergütungspolitik dem beschriebenen "Äquivalenzstandard" entspricht.

## Appendix V - Erläuterungen zur Vergütung (ungeprüft)

---

### Quantitative Offenlegung

Die nachstehenden Vergütungsdaten beziehen sich auf die von der GAM (Luxembourg) S.A. verwalteten Fonds für das Performancejahr 2020.

GAM (Luxembourg) S.A. verwaltet ca. 20 Fonds / Fondsstrukturen (166 (Sub-)Fonds), mit einem Gesamtvermögen von 55.137 Mrd. EUR.

Jährliche Gesamtvergütung für alle Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 2.64mio. EUR

Davon fest: 2.51mio. EUR

Davon variabel: 0.13mio. EUR

Anzahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 30

Gesamtvergütung der identifizierten Mitarbeiter in der Verwaltungsgesellschaft: 2.72mio. EUR

Davon an das Senior Management bezahlt: 1.12mio. EUR

Davon an andere identifizierte Mitarbeiter bezahlt: 1.60mio. EUR

Anzahl identifizierter Mitarbeiter: 31

Jährliche Gesamtvergütung der Mitarbeiter des/der Delegierten: 12.48mio. EUR

Davon fest: 3.11mio. EUR

Davon variabel: 9.37mio. EUR

Anzahl Begünstigter: 13

### Anmerkungen

Die Vergütung für die identifizierten Mitarbeiter umfasst die Vergütungen, die an Mitarbeiter anderer Konzernunternehmen gezahlt werden, die leitende Managementfunktionen für die Verwaltungsgesellschaft ausüben.

Die Vergütung für identifizierte Mitarbeiter umfasst Vergütungen, die an Mitarbeiter anderer Konzernunternehmen gezahlt werden, die im Rahmen einer Delegationsvereinbarung zwischen der Verwaltungsgesellschaft und ihrem Arbeitgeber im Namen der Verwaltungsgesellschaft Fondsverwaltungstätigkeiten ausüben. Die für diese Mitarbeiter ausgewiesene Vergütung ist der Anteil ihrer Gesamtvergütung für die Fondsverwaltungstätigkeiten, die sie im Rahmen einer Delegationsvereinbarung ausüben.

In den obigen Zahlen bezieht sich die feste Vergütung auf Gehälter und Pensionsleistungen und die variable Vergütung beinhaltet den Jahresbonus einschließlich etwaiger langfristiger Incentive-Zusagen.

Gegebenenfalls beziehen sich die in der obigen Tabelle angegebenen Vergütungsinformationen auf einen Teil der gesamten festen und variablen Vergütung der identifizierten Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft und ihrer Delegierten, der sich auf ihre Fonds-Tätigkeit bezieht.



## Appendix V - Remuneration Disclosure (unaudited)

---

### Qualitative disclosures

#### Decision-making process to determine remuneration policies

Under the GAM Group's framework ultimate responsibility in compensation matters is held by the Board of Directors of GAM Holding AG. The Board is supported in compensation-related issues by the Compensation Committee ("CompC").

- The Board is responsible for establishing the Group Compensation Policy, and with support of the CompC regularly reviewing the Group Compensation Policy in order to meet any important regulatory developments and the objectives of the Group.
- The CompC is delegated with the role of supporting the Board in setting compensation guidelines, establishing share-based compensation plans and approving the aggregate variable compensation expenditure of the Group as well as determining and proposing to the Board the individual total compensation payable to the members of the Board (other than its Chairman) for approval. The CompC regularly reports to the Board on the status of its activities, the development of the compensation architecture within the Group as well as on the operational implementation of this Policy. The CompC consists of at least three members of the Board all of whom are Non-Executive Directors.
- The Compensation Management Committee ('CMC', 'the Committee') has delegated authority from the CompC to provide support and advice to the CompC to ensure that the compensation policy and practices across GAM Holding AG Group operate in line with EU regulations that apply to its regulated entities and delegates. The CMC comprises of five members including four senior members from Risk, Legal, Compliance and Human Resources functions of the Group.

GAM Group's compensation philosophy is aligned with the Group's overall long-term objective of sustainable growth and profitability as well as its tolerance for risk. The Group's approach provides for compensation that attracts and retains employees in a given local market and motivates them to contribute to the development and growth of our business. The policy promotes sound and effective risk management and does not encourage inappropriate risk taking.

#### Link between pay and performance.

As described above, GAM Group operates a Group-wide remuneration policy, which applies to all employees across the Group including the above entities. The compensation structure is simple and straight-forward. It is first and foremost designed to safeguard the long-term success and prosperity of the shareholders. A robust performance management system forms part of the compensation process and enables us to reward success and minimise the possibility of payment for failure.

The composition of the elements within an individual's overall compensation is the result of the function and performance of the individual, including alignment with the Group's risk tolerances, market competitiveness and overall profitability. The Group's total compensation approach comprises fixed and variable compensation.

Fixed compensation includes base salary, which reflects seniority, experience, skills and market conditions, together with fixed allowances for certain employees consistent with customary local practice.

Variable compensation is awarded annually and is dependent on Group, business area and individual performance. Cash bonuses that are driven by activities that leave meaningful amounts of future risk with the Group, either via direct balance sheet exposure or through the potential for other negative income events are prohibited.

For members of the Group Management Board, a portion of variable compensation is paid in the form of deferred, share-based awards, reflecting their accountability for the operating results achieved and the impact of their decisions on the Group's future development.

In addition to members of the Group Management Board, other senior employees of the Group have a portion of their variable compensation deferred to provide alignment with long term interest of clients and shareholders.

Discretionary compensation decisions are based on individual's achievement of pre-set targets and contributions to the Group's development. This fosters a work ethic that is driven by high performance and tangible results.

#### Identified Staff

The categories of staff for inclusion as Identified staff for GAM (Luxembourg) S.A. include:

- Executive and non-executive members of the Board
- Other members of senior management
- Staff responsible for control functions

Directors of this regulated entity do not receive any variable remuneration linked to their role.

The Identified Staff are identified and reviewed on an annual basis by the relevant entities and the CMC in line with the criteria set out under EU regulations, namely:

If, in the performance of their professional activities certain staff of a delegate portfolio manager can have a material impact on the risk profiles of the funds they manage, these employees are considered as "Identified Staff". For this purpose the Group considers the respective delegate portfolio manager as subject to equally effective regulation if they are required by law and regulations or in accordance to internal standards to put in place a remuneration policy, which in accordance to the ESMA Remuneration Guidelines 2013/232 and 2016/575 is considered equivalent in its objectives. The Group's UCITS regulated entities will only delegate its portfolio management to firms, whose remuneration policy complies with the 'equivalence standard' as described.

## Appendix V - Remuneration Disclosure (unaudited)

---

### Quantitative disclosures

The remuneration data provided below reflects amounts paid in respect of the performance year 2020 in relation to the funds managed by GAM (Luxembourg) S.A.

GAM (Luxembourg) S.A. manages approx. 20 funds / fund structures (166 (sub-)funds), with a combined AUM of 55.137 bn. EUR.

Total annual remuneration paid to all Management Company employees: 2.64m EUR

Of which fixed: 2.51m EUR

Of which variable: 0.13m EUR

Number of Management Company employees: 30

Total Remuneration paid to Identified Staff in the Management Company: 2.72m EUR

Of which paid to Senior Management: 1.12m EUR

Of which paid to other identified staff: 1.60m EUR

Number of identified staff: 31

Total annual remuneration paid to employees in delegate(s): 12.48m EUR

Of which fixed: 3.11m EUR

Of which variable: 9.37m EUR

Number of beneficiaries: 13

### Notes

Remuneration for Identified Staff includes remuneration paid to employees of other group companies performing senior management functions for the Management Company.

Remuneration for Identified Staff includes remuneration paid to employees of other group companies who perform fund management activities on behalf of the Management Company under the terms of a delegation agreement between the Management Company and their employer. The remuneration disclosed for these employees is the proportion of their total remuneration for the fund management activities they perform under a delegation agreement.

In the figures above, fixed remuneration relates to salary and pension benefits and variable remuneration includes the annual bonus including any long term incentive awards.

Where relevant, the remuneration information provided in the table above relates to a proportion of the amount of total fixed and variable remuneration paid to Identified Staff of the Management Company and its delegate(s) that relates to their respective activities.



## Adressen / Addresses

---

### Verwaltungsgesellschaft / Management Company

GAM (Luxembourg) S.A.  
25, Grand-Rue  
L - 1661 Luxembourg / Luxembourg  
Tel. (+352) 26 48 44 1  
Fax (+352) 26 48 44 44

### Vertreter in der Schweiz / Representative in Switzerland

GAM Investment Management (Switzerland) AG  
Hardstraße 201  
Postfach / P.O. Box  
CH - 8037 Zürich / Zurich  
Tel. (+41) (0) 58 426 30 30  
Fax (+41) (0) 58 426 30 31

### Depotbank, Hauptverwaltungs- und Hauptzahlstelle sowie Namensregister- und Umschreibungsstelle / Custodian, Central Administrator, Principal Paying Agent as well as Registrar and Transfer Agent

State Street Bank International GmbH,  
Zweigniederlassung Luxemburg / Luxembourg Branch  
49, Avenue J.F. Kennedy  
L - 1855 Luxembourg / Luxembourg  
Tel. (+352) 46 40 10 1  
Fax (+352) 46 36 31

### Abschlussprüfer / Auditor

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
B.P. 1443  
L-1014 Luxembourg / Luxembourg  
Tel. (+352) 49 48 48 1  
Fax (+352) 49 48 48 29 00

### Rechtsberater / Legal Adviser

Linklaters LLP  
35, Avenue J.F. Kennedy  
L - 1855 Luxembourg / Luxembourg  
Tel. (+352) 26 08 1  
Fax (+352) 26 08 88 88